



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**“ELABORACION DE UN PLAN DE CONTINGENCIA DE
LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
JARDIN AZUAYO PARA EL PERIODO 2011”**

TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO DE
INGENIERAS EN ADMINISTRACION DE
EMPRESAS.

AUTORAS:

Florinda Viviana Tello Pacheco.

Petita Esperanza Salamea Pesántez.

DIRECTOR:

Ing. Edison Espinoza Bailon

Loja - Ecuador

2011

CERTIFICACIÓN

Ing. Edison Espinoza

DIRECTOR DE TESIS

CERTIFICA:

Que el presente trabajo investigativo previo a la obtención del grado de ingeniería comercial, de la autoria de las señoras: Viviana Tello Pacheco, y Petita Esperanza Salamea Pesántez, titulado **“Elaboración de un Plan de Contingencia de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo para el Periodo 2011”**, ha sido realizado bajo mi supervisión y dirección cumpliendo con todas las normas y requerimientos legales de presentación exigidos por la Universidad Nacional de Loja, en su estructura, fondo y forma, autorizando su presentación para los fines pertinentes.

Loja, 03 de Junio de 2011

Ing. Edison Espinoza

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Viviana Tello Pacheco y Petita Salamea Pesantez, declaramos bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de nuestra autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado; y, que hemos consultado las referencias bibliográficas que incluyen en este documento.

Viviana Tello Pacheco

Petita Salamea Pesantez

AGRADECIMIENTO

Queremos dejar por escrito nuestro sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja por darnos la oportunidad de desarrollarnos como profesionales, a la Modalidad de Estudios a Distancia, a la carrera de Administración de Empresas y a todos nuestros docentes de los diferentes módulos, por ofrecernos las herramientas necesarias en nuestro aprendizaje, a nuestro Director de Tesis Ingeniero Edison Espinoza por su guía en este trabajo investigativo, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo por su apoyo y confianza al permitimos desarrollar nuestro trabajo en tan prestigiosa Organización, de manera especial a la Analista en Riesgos Financieros de la Organización CPA. Elizabeth Eras por su apoyo constante en el desarrollo de este proyecto.

DEDICATORIA

“A mis hijos Danna Valentina y Josué Santiago porque con su existencia hacen que todo esfuerzo valga la pena”.

Viviana Tello Pacheco

“Con el más puro amor, este trabajo te lo dedico a ti Esperanza, por inculcarme que la perseverancia es la clave del éxito, siempre me has dado el afecto para ser una persona útil y de bien, aunque estés a lado de Diosito, te siento a mi lado guiando mis pasos MADRE MIA. Para mi hija Lorena, fuente de mi inspiración quién me ha motivado y apoyado para salir adelante a pesar de las adversidades de la vida, gracias por demostrarme que de algo han servido mis consejos, mis valores y mi amor de madre. Hija, te amo. Con cariño para el último de mis hijos, Rubén; mi compañero, mi amigo, un motivo más para demostrarle que lo que uno se propone se lo puede lograr. Gracias hijo por estar a mi lado. A esa semillita que pronto brotará, que me ha llenado de alegría y fortaleza para seguir cultivando los saberes, Samanta Abigail, mi nieta.”

Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

Petita Salamea Pesantez

1. TÍTULO

**“Elaboración de un Plan de Contingencia de Liquidez
en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo
para el Periodo 2011”**

2. RESUMEN

El presente trabajo contiene un análisis de la forma de gestionar el riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, para el desarrollo de este proyecto, se parte del análisis de dos metodologías de evaluación financiera utilizadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo: CAMEL y PERLAS.

La metodología CAMEL es una metodología que mide cinco áreas de desempeño financiero y gerencial: Idoneidad de Capital, Idoneidad de Activos, Manejo Gerencial, Estado de Utilidades, y Liquidez Administrativa, esta metodología es utilizada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo para medir el desempeño financiero y gerencial de las instituciones en las cuales invierte o piensa invertir, para lo cual se han establecido políticas que impiden la exposición al riesgo.

Utilizando la metodología CAMEL se realizó los cálculos de los indicadores con corte al mes de junio del año 2010, también se analizó el sistema de calificación que utiliza la Cooperativa para mediante un puntaje calificar a las Instituciones en las cuales se invierte, dando como resultado que el 70% de las inversiones están colocadas en Instituciones con calificación A o más, asegurando de esta manera el portafolio de inversiones que maneja el departamento de Tesorería.

PERLAS es un sistema desarrollado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito para su aplicación exclusiva en estas Instituciones, el sistema Perlas emplea una serie de ratios financieros cuya letra mide un área: Protección, Estructura Financiera Eficaz, Rendimiento y Costos, Liquidez, Activos y Señales de Crecimiento. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo utiliza esta herramienta para identificar de manera rápida y precisa las áreas problemáticas para realizar los ajustes necesarios.

Con el Sistema Perlas se realizó el cálculo de los ratios y se hizo un análisis comparativo con periodos anteriores, año 2008, 2009 y Junio 2010, dicho análisis deja entrever un avance positivo de la Institución ya que sus indicadores están dentro de las metas que establece el Sistema.

Luego de analizar estos dos sistemas de evaluación financiera, se investigó la gestión del riesgo de liquidez, se estudió una serie de reportes que maneja la Unidad de

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Riesgos y que son herramientas necesarias para cumplir con el propósito de la Unidad que es el de identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y reportar los riesgos de la Institución.

El reporte de Liquidez Estructural calcula los indicadores diarios de volatilidad y liquidez, mediante este reporte se establecen los niveles de activación **del plan de contingencia de liquidez**, sirve a la Unidad de Riesgos para alertar a Gerencia cuando los índices están al límite de lo establecido en el plan, además es un reporte que es enviado a la Superintendencia de Bancos y Seguros semanalmente para su respectivo control.

Realizando los cálculos del reporte de liquidez estructural con corte a junio del 2010 se observa que la liquidez está en 19.12%, porcentaje que se ubica sobre el mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos y Seguros que es 6.89% para este periodo.

Con datos históricos de liquidez estructural y volatilidad de las fuentes de fondeo que tiene la Cooperativa se construyó gráficos de tendencia para analizar su evolución, el promedio de liquidez estructural en el periodo de julio 2009 a junio 2010 es de 19.27% y el promedio de volatilidad de las fuentes de fondeo es de 1.43%.

La Cooperativa para determinar su exposición al riesgo de liquidez, realiza el análisis de maduración de los activos y pasivos y determina una brecha de liquidez. Para tal efecto, distribuye los saldos registrados en los estados financieros con cierre a la fecha de evaluación, de acuerdo con sus vencimientos, en bandas de temporalidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Los reportes de brechas de liquidez se trabajan bajo tres escenarios: el contractual, el esperado y el dinámico, estos reportes permiten identificar cuando la Institución entra o podría entrar en posición de liquidez en riesgo y así como el reporte de liquidez estructural, el reporte de brechas de liquidez bajo el escenario esperado activa el plan de contingencia de liquidez.

Conociendo estas herramientas se pudo construir bajo el escenario esperado y con posibles supuestos de aumento de morosidad, aumento de volatilidad y disminución en la renovación de plazos fijos, las pruebas de estrés, mostrando que dichos supuestos plausibles podrían afectar a la liquidez de la Institución, para lo cual se

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

elaboró un plan de contingencia de liquidez que pretende minimizar los efectos negativos sobre la Cooperativa como parte de una estrategia de continuidad del negocio en el corto, mediano y largo plazo.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

SUMMARY

This paper contains an analysis of how to manage liquidity risk in the Savings and Credit Cooperative "Azuayo" for the development of this project is part of the analysis of two financial evaluation methodologies used in the credit union and Credit Azuayo: CAMEL and PEARLS.

CAMEL methodology is a methodology that measures five areas of financial and managerial performance: Capital Adequacy, Asset Adequacy, Management Management, Earnings Statement, and Liquidity Management, this methodology is used by the Savings and Credit Cooperative to measure Azuayo financial performance and management of the institutions in which it invests or will invest, for which they have established policies that prevent exposure to risk.

Using the CAMEL methodology was performed calculations cut indicators to June 2010, also analyzed the rating system used by the Cooperative for a score to qualify the institutions in which they invest, with the result that 70% of investments are placed in institutions rated A or higher, thus ensuring the investment portfolio handled by the Treasury Department.

PEARLS is a system developed by the World Council of Credit Unions for use exclusively in these institutions, the system uses a series of pearls financial ratios measure an area whose lyrics: Protection, Effective Financial Structure, Performance and Costs, Liquidity, Assets and Growth Signals. The Savings and Credit Cooperative Azuayo use this tool to quickly identify problem areas and needed to make the necessary adjustments.

With the Pearl System was conducted to calculate ratios and a comparative analysis with previous periods, 2008, 2009 and June 2010, this analysis suggests a positive development of the Institution and its indicators are within the goals established the system.

After analyzing these two sets of financial evaluation, we investigated the management of liquidity risk, we studied a series of reports handled by the Risk Unit and are necessary tools to fulfill the purpose of the Unit is to identify, measure, monitor, mitigate, monitor and report the risks of the institution.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Structural Liquidity The report estimated daily indicators of volatility and liquidity through this report sets out the activation levels of liquidity contingency plan, the unit serves to alert Risk Management when rates are at their limit as provided in The plan also is a report that is sent to the Superintendency of Banks and Insurance weekly to their respective control.

Performing the calculations of structural liquidity report to June 2010 court shows that liquidity is 19.12%, a percentage that is located above the minimum required by the Superintendency of Banking and Insurance which is 6.89% for this period. With historical data on structural liquidity and volatility of the funding sources that have been built Cooperative trend graphs to analyze their evolution, the average structural liquidity in the period July 2009 to June 2010 is 19.27% and the average volatility funding sources is 1.43%.

The Cooperative to determine their exposure to liquidity risk, makes the analysis of maturing assets and liabilities and determine a liquidity gap. To this effect, distributes the balances recorded in financial statements to the closing date of assessment, according to their maturity, in bands of temporality established by the Superintendency of Banks and Insurance.

Reports of liquidity gaps are worked under three scenarios: the contract, the expected and dynamic, these reports to identify when the institution enters or could be in position and liquidity risk and liquidity reporting structure, reporting liquidity gaps under the expected scenario activates the liquidity contingency plan.

Knowing these tools could be constructed under the expected scenario and possible scenarios of rising delinquencies, increase volatility and decrease in the renewal of fixed term, the stress tests, showing that these plausible assumptions could affect the liquidity of the institution, for which they developed a liquidity contingency plan that aims to minimize the negative effects on the Cooperative as part of a business continuity strategy in the short, medium and long term.

3. INTRODUCCIÓN

Los Riesgos Financieros son la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas en una Institución, existen cuatro tipos de riesgo financiero: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito, Riesgo Operativo y Riesgo de Liquidez.

El Riesgo de Liquidez es uno de los potenciales factores de pérdidas más relevantes que debe enfrentar una Institución Financiera, el efecto inmediato de una crisis de Liquidez o escenario de escasez se evidencia en: la reducción de los saldos de las captaciones de los depositantes; dificultad de conseguir recursos (fondeo), sea de sus depositantes o externos; incremento de los costos de fondeo; negociar en el mercado los activos líquidos disponibles e inversiones financieras en condiciones desventajosas para la Entidad; reducción de los plazos (duración) de las fuentes de fondeo; dificultad para continuar las operaciones normales de colocación de cartera de crédito e incapacidad de cumplir con las obligaciones contraídas.

Una de las herramientas que pretende minimizar estos impactos negativos es un **Plan de Contingencia de Liquidez**, el cual permitirá a la Institución prever situaciones de riesgos y definir niveles de activación para saber cómo proceder en caso de presentar posición de liquidez en riesgo.

Las Instituciones del Sistema Financiero tienen la responsabilidad de administrar sus riesgos, para cuyo efecto deben contar con una Unidad de Administración Integral de Riesgos, esta unidad es independiente de las áreas de negocios y del área de registro de operaciones, a fin de evitar conflictos de intereses y asegurar una adecuada separación de responsabilidades, su tamaño y ámbito deberán estar en relación con el tamaño y la estructura de la Institución y con el volumen y complejidad de los riesgos en los que incurra la Entidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” posee una Unidad de Riesgos desde el año 2006, dicha unidad se encarga de la administración integral de los riesgos, su objetivo es identificar, medir, controlar, mitigar, monitorear y reportar los riesgos y las exposiciones que enfrenta la Cooperativa, sintonizando los objetivos sociales con los objetivos financieros de la institución, para proteger los intereses de la misma, de sus socios y la sociedad local en su conjunto.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

El presente documento contiene las estrategias que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo ha definido con la finalidad de preservar la integridad financiera y proteger los recursos administrados, bajo las recomendaciones internacionales de prudencia financiera y normatividad vigente.

Además se expone un análisis completo de los reportes que utiliza la Unidad de Riesgos para poder gestionar la liquidez de la Institución y como resultado del trabajo investigativo se presenta una propuesta de Plan de Contingencia de Liquidez, herramienta necesaria para una correcta administración del riesgo de liquidez.

4. REVISIÓN DE LITERATURA

4.1. PLANIFICACIÓN

Según Lonar D. Goodstein, Planificación *“Es el proceso de establecer objetivos y escoger el medio más apropiado para el logro de los mismos antes de emprender la acción”*.¹

La planificación es tener claro el objetivo al que queremos llegar junto con las acciones requeridas para lograrlo exitosamente.

Plan

“Un plan es una intención o un proyecto, se trata de un modelo sistemático que se elabora antes de realizar una acción, con el objetivo de dirigirla y encauzarla”.²

La principal característica de un plan es que no es estático, es un instrumento dinámico sujeto a modificaciones en sus componentes en función de la evaluación periódica de sus resultados, es un documento que contempla en forma ordenada y coherente las metas, estrategias, políticas, directrices y tácticas en tiempo y espacio, así como los instrumentos, mecanismos y acciones que se utilizarán para llegar a los fines deseados.

Plan de Contingencia

“Un plan de contingencia es un tipo de plan preventivo, predictivo y reactivo. Presenta una estructura estratégica y operativa que ayudará a controlar una situación de emergencia y a minimizar sus consecuencias negativas”.³

El Plan de Contingencias es una herramienta indispensable para cualquier empresa que pretende reducir al mínimo los daños que cualquier eventualidad pueda producir y permite alcanzar una normalización de las actividades en un menor tiempo, lo que se traduce en menores pérdidas tanto económicas, materiales, personales así como de imagen para la empresa.

¹ GARCÍA S., Estela. “Planificación Estratégica de teoría y práctica”. Agosto 2007

² FERNÁNDEZ R., Andrés. “El Consejo de Administración”. Octubre 1975

³ ALVAREZ, Gonzalo. “Plan de Contingencia”. 2004

Importancia de los Planes de Contingencia

Todas las instituciones deberían contar con un plan de contingencia actualizado, valiosa herramienta en general basada en un análisis de riesgo que permitirá una respuesta rápida en caso de incidentes, accidentes o estados de emergencia.

Tipos de Planes de Contingencia

Los Planes de Contingencia pueden variar de acuerdo a su ámbito, existen muchos tipos de Planes de Contingencia entre los principales tenemos:

- Plan de contingencia para seguridad interna
- Plan de contingencia para sistemas informáticos
- Plan de contingencia para daños en maquinaria y equipos
- Plan de contingencia para desastres naturales
- Plan de contingencia para siniestros
- Plan de contingencia de crédito
- Plan de contingencia de mercado
- Plan de contingencia de liquidez

Metodología para elaborar Planes de Contingencia

No existe una metodología única para disponer de planes contingencia, algunas Instituciones desarrollan sus planes de manera descentralizada, mientras que otras lo efectúan de manera centralizada, de igual manera, algunas instituciones pueden desarrollar un plan para toda su organización, mientras que otras pueden desarrollar múltiples planes.

Los planes de contingencias pueden variar de manera significativa ya que cada entidad tiene sus propias características, sin embargo un método estructurado ayuda a asegurar de que se toman en cuenta todos los factores y de que se les trata adecuadamente.

Las principales actividades requeridas para la planificación e implementación de un plan de contingencia son:

1. Identificación de riesgos
2. Evaluación de riesgos
3. Asignación de prioridades a las aplicaciones
4. Establecimiento de los requerimientos de recuperación
5. Elaboración de la documentación
6. Verificación e implementación del plan
7. Distribución y mantenimiento del plan

4.2. PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ

Un plan de contingencia es un instrumento con procedimientos alternativos al orden normal para administrar situaciones de una eventual falta de liquidez como consecuencia de escenarios atípicos.

Un Plan de Contingencia no debe ser estático ya que quedaría rápidamente obsoleto, solo mediante la revisión y actualización periódica de lo dispuesto en el plan, las medidas adoptadas seguirán siendo apropiadas y pertinentes.

El Comité de Basilea⁴ recomienda a las instituciones financieras mantener vigentes los planes de contingencia que contemplen la estrategia para manejar las crisis de liquidez y que incluyan procedimientos para superar insuficiencias en el flujo de fondos durante las situaciones de emergencia.

Los planes de contingencia efectivos deberían responder a dos cuestiones principales:

- ¿Tiene la gerencia una estrategia para manejar las crisis?

⁴ El Comité de Basilea es la denominación usual con la que se conoce al Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, sigla de Basel Committee on Banking Supervision en inglés), creado con el propósito de estudiar los fenómenos financieros internacionales y preparar recomendaciones que permitan de manera oportuna minimizar el riesgo al que se exponen las Instituciones Financieras y evitar crisis bancarias.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- ¿Existen procedimientos establecidos para acceder a fondos en una emergencia?

Contenido del Plan de Contingencias de Liquidez

Un plan de contingencias no tiene un modelo estándar, no existe una metodología única para disponer de planes contingencia, algunas instituciones financieras desarrollan un solo plan para toda su organización, mientras que otras pueden desarrollar múltiples planes de contingencias.

Los planes de contingencias pueden variar de manera significativa ya que cada entidad tiene sus propias características, sin embargo, un plan de contingencias efectivo debe contener como mínimo:

Los Objetivos. Los objetivos son los resultados deseados con la ejecución del plan de contingencias.

Los Niveles de activación. Son los criterios de implementación o eventos activadores, es decir la definición de cuando debe entrar a operar el plan (límites y señales de alerta).

Los Procedimientos. En los procedimientos se determinará las situaciones, las acciones y los responsables de las medidas a tomar.

El Monitoreo. Comprende el conjunto de instrucciones necesarias para determinar el proceso de seguimiento del cumplimiento de las disposiciones contempladas en el Plan de Contingencias.

La Evaluación. El plan deberá venir acompañado de una evaluación económica y financiera de sus efectos, poniendo especial énfasis en los resultados sobre la capacidad de generación de ingresos, los gastos financieros derivados y en el valor del patrimonio de la Institución.

Validación del Plan de Contingencias

La validación al plan de contingencias busca probar y/o validar si los planes de contingencia son capaces de proporcionar el nivel de apoyo deseado.

Para probar la eficacia de un plan de contingencia se debe:

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- Construir o diseñar diferentes escenarios de CRISIS de liquidez que afecten tanto a los mercados o a la entidad.
- Análisis de Sensibilidad al Flujo de Caja.

Una auditoría independiente puede validar la efectividad y cuán razonable es el plan de contingencias propuesto.

Las modificaciones o correcciones a la planificación pudiesen requerir de modificaciones o correcciones al plan de contingencias. Mediante pruebas periódicas del plan de contingencias se podría asegurar que estos cambios son tomados en cuenta y que el nivel de soporte para los procesos básicos es adecuado.

4.3. RIESGOS FINANCIEROS

*“El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización”.*⁵

El tema de riesgos constituye hoy en día una preocupación de la alta gerencia empresarial, administrar los riesgos ha ganado gran popularidad y se ha convertido en una herramienta imprescindible, para la toma de decisiones.

La gestión de los riesgos ha pasado a ocupar un lugar importante en la empresa moderna, contribuyendo, cada vez más, al cumplimiento de los objetivos y metas previstas en la organización. Para alcanzar el éxito, cualquier entidad tiene que contar con la gestión bien organizada de los riesgos.

Riesgo de Liquidez

*“Riesgo de liquidez o de financiación, se refiere al hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones a pesar de disponer de los activos que no puede vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado”.*⁶

⁵ DE LARA, Alonso. “Medición y Control de Riesgos Financieros”. 2002

⁶ GARCÍA S., Arlenis. “Instrumento de Riesgo de Liquidez”. Octubre 2006

Importancia del Riesgo de Liquidez

La liquidez es un indicador muy importante en una Institución financiera ya que la mala gestión de este tipo de riesgo pudiera generar una crisis financiera y la desconfianza de los clientes.

El riesgo de liquidez, incluye o se ve afectado por los otros riesgos inherentes a la actividad financiera.

1. Mercado. Afecta la disponibilidad de recursos.
2. Crédito. Afecta la evolución de los recaudos.
3. Operacional. Afecta la calidad de la información, sistemas poco eficientes.

Los mercados y el entorno macro cambian rápidamente, más en economías abiertas, por lo se genera sobre-costos financieros y económicos que pudieran producir quiebras y crisis de confianza más rápido.

4.4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Para una eficaz administración del Riesgo de Liquidez se debe tener en cuenta los siguientes pasos:

- Identificación de factores
- Seguimiento y monitoreo
- Cubrimiento

4.4.1. IDENTIFICACIÓN DE FACTORES

Los factores son elementos que retardan o aceleran los ingresos o salidas de activos y pasivos. Existen dos clases de factores que pudieran generar riesgo de liquidez.

Factores Endógenos

Esta clase de factores generalmente se dan por la mala gestión del riesgo y las malas decisiones en inversiones. Entre ellos tenemos:

a) Gestión inadecuada de activos y pasivos

Hace referencia a la mala administración de los recursos, bien sea por la calidad o composición del activo, o por la forma de apalancar su actividad.

Efectos de una gestión inadecuada

- Exposición mayor al riesgo de liquidez por activos con alta probabilidad de pérdida en el evento de requerir su realización o inversiones de poca liquidez.
- Retardo en la recuperación del activo.
- Pérdida de rentabilidad por constitución de provisiones.
- Sobre-costos por el aumento del costo del apalancamiento por mayores tasas o nuevos créditos.

b) Excesivo otorgamiento de crédito

Hace referencia a la excesiva concentración del activo en la cartera de crédito y más cuando está a largo plazo, apalancada inadecuadamente y con exposición significativa al riesgo de crédito.

Así mismo, hace referencia, a la concentración del riesgo en cierto tipo de deudores o sectores de la economía.

Efectos del excesivo otorgamiento de crédito

- Retardo en la recuperación del activo (principalmente cartera).
- Contingencias de pérdidas altas por la poca diversificación.

c) Descalce de plazos y tasas

Hace referencia al riesgo que se presenta cuando los plazos o tipos de interés de los activos, no coinciden con los del pasivo.

El descalce de tasas deriva en riesgo de liquidez, cuando se requiere liquidar un activo antes de su vencimiento (a pérdida), para cubrir pasivos que por efecto del mercado

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

se hacen costosos y cuyo comportamiento (de mercado) no se ve reflejado en mayores precios en el activo.

El descalce de plazos deriva en riesgo de liquidez, cuando la maduración de mi activo es mucho mayor que la de mi pasivo, y se requiere liquidar algún activo antes de su vencimiento para atender el pago de una exigibilidad.

En términos de balance de un entidad dedicada a la actividad financiera, el descalce de plazos se corrige con depósitos estables, con créditos bancarios o con un mayor apalancamiento en aportes (Gestión activa de activos y pasivos).

Efectos del descalce de plazos y tasas

- Sobre costos en tasas de captación para el aumento o ajuste en pro de la mayor estabilidad de los depósitos.
- Sobre costos por los nuevos créditos.
- Elevado nivel de disponible requerido para atender eventuales retiros

d) Volatilidad de recursos captados

Hace referencia a la variabilidad en los saldos ahorrados, los saldos mínimos estables, los retiros máximos probables o la estabilidad en los recursos captados a término. Estimar la volatilidad es de gran ayuda, pues permite construir distintos escenarios de liquidez, evaluar las tasas de captación frente al mercado y definir límites de tolerancia.

Efectos de la volatilidad de recursos captados

- Excesivo nivel de disponible, sobre costos en el apalancamiento y costo de oportunidad.
- Apalancamiento adicional.
- Pérdida de oportunidades de negocio

e) Libre adhesión y retiro

Hace referencia a la volatilidad de los aportes y a su efecto sobre la estructura financiera y el flujo de caja por mayores salidas y menores entradas.

Efectos de Libre adhesión y retiro

- Sobre costos por nuevo apalancamiento.
- Costos de oportunidad de negocio.
- Insolvencia o incumplimiento del capital mínimo exigido

f) Concentración de captaciones

La concentración de captaciones se materializa en riesgo de liquidez cuando esta acompaña de concentración de vencimientos, así mismo es una contingencia que aumenta el riesgo de liquidez.

Efectos en la Concentración de captaciones

- Sobre costos en el apalancamiento (Poder de negociación y niveles de disponible adicionales).
- Mayor probabilidad de quiebra en situaciones de retiro o de deterioro de la cartera.

Factores Exógenos

Son variables ajenas a la entidad y que pueden derivar en una crisis sistémica, entre ellos tenemos:

- Aumento de las tasas de interés.
- Deterioro de los sectores económicos que se atienden.
- Liquidación de las empresas donde laboran los asociados.
- Rumores (Pánico financiero).

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- Pérdida de confianza.

Suman a éstos también el Riesgo de Mercado, Riesgo Operacional y Legal.

4.5. SEGUIMIENTO Y MONITOREO

Es necesario hacer un seguimiento y monitoreo de la liquidez en una Institución Financiera para:

- Reducir, dispersar, transferir o asumir riesgo.
- Identificar comportamientos, ciclos y tendencias.
- Anticipar debilidades de estructura o descalce y corregir.
- Se reducen las pérdidas probables.
- En lo posible el seguimiento se debe hacer por segmentos de negocio para advertir correlaciones y unidades súper o deficitarias.
- Se deben diseñar políticas de liquidez de corto, mediano y largo plazo.
- Para evaluar la bondad de las predicciones (riesgo – rentabilidad)

4.6. CUBRIMIENTO

Diseñar estrategias y políticas que nos permitan controlar el riesgo y los factores que lo generan, y reducir sus efectos adversos. (Control de daños).

Estrategias y políticas

- Establecer fondos de reserva de liquidez.
- Conseguir cupos de créditos.
- Reducir oferta de crédito.
- Reducir la cartera de mediano o largo plazo cuando no se cuente con los recursos necesarios para calzarla.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- No otorgar créditos con períodos de gracia o amortizaciones trimestrales o semestrales o más.
- Pagar primas por plazos superiores, acorde a la rentabilidad esperada.
- Promocionar productos de ahorro de mayor plazo como ahorro permanente o programado, realizando el respectivo análisis de riesgo de tasa de interés.
- Crear sistemas de aportación variables.
- Diversificar o des-correlacionar los comportamientos.
- Rentabilidad-liquidez: Colocar parte de los recursos en cartera de rápida recuperación.
- Capital institucional (volatilidad de aportes).
- Establecer una gestión de activos y pasivos activa (Permanente seguimiento).
- Escribir las políticas y darlas a conocer.
- No invertir en activos improductivos.
- Es importante tener en cuenta en análisis de pros y contras de cada una de las estrategias mencionadas.

4.7. PRUEBAS DE STRESS

Se entiende por prueba de stress o tensión, a aquella en la cual se supone la materialización de un escenario adverso para la Institución que la lleva a cabo, a partir del cual se estudian los impactos que dicho escenario tendría en la Institución. En el caso del riesgo de liquidez, se trata de estudiar los impactos que tales escenarios podrían tener en la capacidad de pago de la entidad.

4.8. GLOSARIO DE TÉRMINOS

SBS.- La Superintendencia de Bancos y Seguros es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero y Seguros.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Liquidez.- Liquidez en el sentido más amplio es la capacidad que tiene una entidad financiera para obtener el efectivo que requiere, oportuna y rápidamente y a un costo razonable.

Solvencia. Es tener o contar con medios suficientes para satisfacer las deudas propias de la Institución y cumplir con los compromisos adquiridos a corto plazo o largo plazo.

Ratios.- Los ratios financieros son indicadores calculados a partir de los valores obtenidos en los estados contables y sirven para medir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas.

Estados Financieros.- Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una Institución, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones.

Estructura Financiera.- Composición del pasivo de una empresa que muestra la forma en que ha sido financiado su activo. A diferencia de la estructura económica, recoge los capitales según su origen. La forma de clasificarse y la proporción que guardan los activos y pasivos de una empresa en función de su grado de liquidez.

Indicadores.- Se refiere a datos esencialmente cuantitativos, que nos permiten darnos cuentas de cómo se encuentran las cosas en relación con algún aspecto de la realidad que nos interesa conocer. Los indicadores pueden ser medidas, números, hechos, opiniones o percepciones que señalen condiciones o situaciones específicas.

Patrimonio Técnico.- Se compone de algunas partidas que componen el patrimonio contable de una entidad, con base en su mayor o menor grado de realización ante situaciones financieras difíciles de la entidad.

Pérdida.- Representa todo resultado negativo o no deseado, desde el punto de vista financiero una pérdida significa todo impacto adverso sobre el capital y/o las ganancias de una organización.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Impacto.- Es el grado de influencia que presenta un hecho al generar posibles pérdidas a la Entidad.

Rentabilidad.- Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese beneficio.

WOCCU.- Es el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

CAMEL.- Es un método de evaluación que consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez.

PERLAS.- Es una herramienta de administración que permite a los gerentes la identificación rápida y precisa de las áreas problemáticas para realizar los ajustes necesarios.

5. MATERIALES Y MÉTODOS

MATERIALES y EQUIPOS

Los materiales utilizados en el proceso investigativo son los siguientes:

- Útiles de escritorio
- Computador
- Internet
- Libros
- Revistas
- Excel
- Word
- Calculadora

MÉTODOS

Para el presente trabajo de investigación se aplicó cuatro métodos:

1. Deductivo: Que abarca aspectos teóricos mediante hechos observados basándose en la ley general y consiste en partir de uno o más juicios que expresan conocimientos generales para derivar otro juicio en que se expone un conocimiento particular que está implícito en los anteriores.

Este método se utilizó al conocer en ciencia la estructura del Sistema Financiero y sus funciones, para poder estudiar la forma de gestionar que tiene la Cooperativa Jardín Azuayo.

2. Inductivo: Es netamente práctico; es el razonamiento que, partiendo de casos particulares, se eleva a conocimientos generales.

Este método se utilizó al realizar cálculos de indicadores para realizar un análisis financiero de la Institución poniendo principal énfasis en los indicadores de Liquidez.

3. Método Matemático: Para la presente investigación ha sido de gran importancia el análisis matemático, se han fundado los resultados obtenidos en base al

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

procesamiento de los datos y a cuantificar con precisión las áreas financieras de la Cooperativa, para que la misma se considere válida y confiable.

4. Método Estadístico: El método estadístico se utilizó al efectuar cálculos para determinar las evaluaciones tipo CAMEL y PERLAS, las brechas entre colocaciones y captaciones, volatilidades y otros supuestos que ayudaron a realizar un análisis completo de su estructura financiera de la Cooperativa.

Se procedió a calcular cada uno de los indicadores financieros que utiliza CAMEL y PERLAS, este cálculo se realizó con los datos del balance general y estado de resultados de la Institución a Junio del 2010, el objetivo de utilizar CAMEL fue para conocer el modelo de calificación interno que utiliza la Cooperativa para asignar una calificación a la Entidades en las que realiza inversiones financieras y así poder analizar el nivel de riesgo al invertir en dichas Entidades, el objetivo de utilizar PERLAS fue para contar con un diagnóstico financiero de la Cooperativa que ayudó más tarde en el establecimiento de niveles de activación del plan de contingencias.

TÉCNICAS

Respecto a los instrumentos de investigación para recabar la información se aplicó las siguientes técnicas:

1. Investigación Bibliográfica: Esta técnica aporta un amplio repertorio de habilidades para saber buscar y seleccionar información que servirá de soporte a la investigación.

Esta técnica se utilizó para obtener conjuntos de categorías, conceptos, principios que van de acuerdo al tema de investigación en el desarrollo del marco teórico.

2. Entrevistas: Las entrevistas se utilizan para recabar información en forma verbal, a través de preguntas que propone el analista.

Las entrevistas se realizaron al Coordinador Financiero: Economista Juan Carlos Urgiles, y Analista de Riesgos: CPA Elizabeth Eras, con la finalidad de conocer las funciones que realizan y como se está gestionando la liquidez en la Institución.

3. Observación: Es una técnica de investigación que consiste en observar personas, fenómenos, hechos, casos, objetos, acciones, situaciones, etc., con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Esta técnica se aplicó durante todo el proceso investigativo, principalmente en el sistema de trabajo y la coordinación de los puestos que están inmersos en la Unidad de Riesgos.

6. RESULTADOS

6.1. ANTECEDENTES

El desastre hidrológico de la zona de la Josefina durante el año de 1993 a causa del deslizamiento del cerro Tamuga, provocó el estancamiento de las aguas del río Cuenca. Como resultados de ello las poblaciones ubicadas río abajo sufrieron las graves consecuencias del desbordamiento de las aguas represadas y tuvieron que enfrentar una crisis de enormes proporciones. Las consecuencias fueron fatales y de indescriptible dolor y sufrimiento ya que para aquellas personas de las comunidades de Paute, el perder sus terrenos, casas, animales y demás bienes, les significó el perderlo todo.

La desgracia común que afectaba a aquellos habitantes de este sector fue el factor que impulsaría el esfuerzo mancomunado por encontrar una alternativa para superar la crisis que vivían. Entre estas alternativas en las cuales intervinieron la comunidad pauteña, que contó con el apoyo del Centro de Educación y Capacitación del Campesinado del Azuay (CECCA) y la Iglesia, surgió la idea de crear una Cooperativa como respuesta a la difícil situación que se vivía, con la esperanza de que el apoyo mutuo y la solidaridad volvieran a ser parte de la vida local, a la vez que se fortalecía la autoestima de un pueblo que tenía la necesidad de financiar las pequeñas producciones por medio de una empresa cooperativa que sea una verdadera sociedad de personas, y que le permita mejorar sus vidas y de las comunidades locales.

La Cooperativa se conformó el 6 de febrero de 1996 en el cantón Paute con 100 personas que se inician como socios fundadores, cuyo propósito era el de canalizar los ahorros locales. Es de destacarse que durante la reconstrucción se ahorró más de 100 millones de sucres. Además se pudo contar con el apoyo del Centro de Capacitación Campesina del Azuay (CECCA), una ONG local, y el programa "Pan para el Mundo". Posteriormente este plan de recuperación post-desastre evolucionó a una visión de desarrollo estratégico de la región.

El 27 de mayo del mismo año, la Cooperativa es reconocida por el Ministerio de Bienestar Social, como: **Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo"**, mediante Acuerdo Ministerial No. 0836.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

En la actualidad se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, y se rige por las disposiciones contenidas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, en el Decreto Ejecutivo No. 194, Registro Oficial No. 111 del 19 de enero del 2010, las normas expedidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, y la Junta Bancaria, aplicables al sistema cooperativo de ahorro y crédito, así como por su propio estatuto.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo esta presente en 5 provincias de nuestro país esto es en Azuay, Cañar, El Oro, Morona Santiago y Loja. A Junio del 2010 el total de socios es de 176.976.

Cuadro No. 1
COBERTURA DE LA COAC JARDÍN AZUAYO

Provincia	Oficina	No. Socios	Provincia	Oficina	No. Socios
Azuay	Cuenca	33,232	Cañar	Azogues	7,374
	Paute	13,849		Cañar	10,758
	Sígsig	9,131		La Troncal	14,183
	Gualaceo	13,314		Tambo	2,282
	Chordeleg	2,390	Total	34,597	
	Nabón	6,562	Morona Santiago	Macas	11,454
	San Fernando	1,458		Sucúa	5,753
	Santa Isabel	7,545		Limón	5,754
	Oña	2,590		Mendez	3,658
	Palmas	1,148		Gualaquiza	3,672
	Sevilla	863	Total	30,291	
Pucara	3,831	El Oro	Pasaje	9,825	
Suscal	2,484	Loja	Saraguro	3,866	
Total	98,397				

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

6.1.1. Visión, misión

Visión 2013

“Somos una sociedad de personas con cultura cooperativa que buscamos nuestro buen vivir, el de nuestras comunidades y el de la sociedad en general, privilegiando a los sectores populares, con una organización solidaria, confiable, solvente, referente del Cooperativismo nacional e internacional; con este fin desarrollamos actividades sociales y financieras eficientes, competitivas y de calidad, integrando pueblos y culturas.”⁷

Misión

“Fomentamos el desarrollo de una Cultura Cooperativa haciendo de nuestra Institución una escuela de Cooperativismo, con organización, participación, comunicación, información e interacción en redes institucionales. Desarrollamos productos y servicios sociales y financieros acordes a la demanda con tecnología adecuada, cobertura nacional e internacional, que permitan la recirculación de los recursos locales y regionales con sentido de equidad entre socios y entre regiones.”⁸

6.1.2. Estructura Financiera

A junio del 2010, los activos de la Cooperativa Jardín Azuayo ascienden a USD\$ 168'854.255 que representa el 8% del sector cooperativo regulado del país, convirtiéndola en la segunda Cooperativa de Ahorro y Crédito más grande del Ecuador.

Los depósitos suman un valor de USD\$ 139'884.323 que representan el 8% de los depósitos del sistema cooperativo regulado; las colocaciones ascienden a USD\$ 137'181.713 que comprenden 9% del sector cooperativo regulado.

La cartera en riesgo alcanza un promedio del 4.28% del total de la cartera, el nivel de protección para la cartera en riesgo supera el 100%, los gastos operativos representan el 3.84% del total de activo y los gastos de personal representan el 1.81% del activo.

⁷ Plan Estratégico de la COAC Jardín Azuayo

⁸ Plan Estratégico de la COAC Jardín Azuayo

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

6.1.3. Servicios Financieros

La Cooperativa Jardín Azuayo es una sociedad de personas agrupadas para apoyarse mutuamente, mediante la prestación de los servicios financieros que van acordes a las condiciones económicas y culturales de sus socios, gestionando el ahorro y el crédito de acuerdo a estas condiciones, considerando siempre que los socios son los dueños de la Institución.

En este marco, desarrolla acciones tendientes a mejorar las condiciones de vida de cada uno de sus socios, procurando servicios de buena calidad y a precios competitivos.

Entre los principales productos y servicios que ofrece la Cooperativa podemos mencionar los siguientes:

Ahorros a la Vista

Es un tipo de depósito que realizan los socios, cuya principal característica es la disponibilidad inmediata.

No existen límites en cuanto a montos para este tipo de ahorro y la tasa que se reconoce es del 4,5% anual.

Certificados de Depósito a Plazo Fijo

Es un ahorro que se realiza, cuya característica principal es su no disponibilidad a la vista, es decir existe un vencimiento establecido mínimo de un mes independientemente del monto, además la tasa que se reconoce en este tipo de ahorros es mayor que la del ahorro a la vista. El interés puede ser pagado mensualmente o al vencimiento, dependiendo de cómo lo solicite el socio.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 2
TASAS DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO

Plazo	Tasa	Monto
A 30 días	6.50%	Cualquiera
A 60 días	6.75%	Cualquiera
A 90 días	7.00%	Cualquiera
A 180 días	7.50%	Cualquiera
A 270 días	8.00%	Cualquiera
A 360 días	8.50%	Cualquiera

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Ahorro Programado "Mi Gran Alcancía Segura" y "Mi Pequeña Alcancía Segura"

Es un ahorro permanente y planificado para el futuro, cuyos fines son:

- Asegurar mejores condiciones económicas para los socios cuando, por cualquier motivo, dejen de trabajar, o cuando se encuentran afectados por enfermedad grave.
- Incentivar el ahorro de los socios.
- Disponer de recursos de largo plazo, para otorgar créditos con más ventajas.

Cuadro No.3
TASAS DE AHORRO PROGRAMADO

Ahorro Programado	Plazo	Tasa	Monto/Mensual
Mi Pequeña Alcancía Segura	Entre 1 a 5 años	8.50%	Cualquiera
Mi Gran Alcancía Segura	Más de 5 años	6.75%	Cualquiera

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Crédito

Es de libre disponibilidad para todos los socios de acuerdo con su capacidad de pago, y se pueden clasificar en:

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No.4
TASAS DE CRÉDITOS

Producto	Tasa	Monto Máximo	Plazo
Ordinario	12.77%	30,000.00	4 años
Emergente	11.22%	1,000.00	1 año
Sin Ahorro	15.00%	30,000.00	4 años
Desarrollo	10.15%	45,000.00	3 años

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Giros del exterior

Este servicio permite el pago de giros que son enviados por los migrantes desde el exterior a sus familiares aquí en el país. Estos giros pueden venir desde España, Estados Unidos, Italia, a través de empresas dedicadas a esta actividad con las que la Cooperativa tiene convenios.

Por este servicio no se cobra ningún valor al socio o a la persona que recibe el giro, sin embargo la empresa paga una comisión a la Cooperativa por cada giro pagado.

Transferencias

Este servicio permite que se transfieran valores desde las cuentas de ahorro de la Cooperativa a los principales bancos del país incluso a bancos del exterior.

Ventanillas compartidas

Es un servicio de transacciones a través de la Red Transaccional Cooperativa, en donde se pueden realizar transacciones de depósitos o retiros a la cuenta de un socio de una cooperativa miembro de la red desde otra cooperativa de la red.

Fondo mortuario

Si un socio fallece su familia recibe un apoyo de 500 dólares por concepto de gastos fúnebres.

Servicio de Desgravamen

Si un socio con crédito vigente fallece, su familia o garantes no tendrán que asumir la deuda (hasta \$50.000), siempre que haya estado al día en los pagos del crédito.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Recaudación de Servicios Básicos

La Cooperativa ofrece el servicio de recaudación en sus ventanillas por concepto de varios servicios como: teléfono, pensiones de colegio, pensiones de universidad, etc.

Para ello la Cooperativa ha firmado varios convenios para la recaudación en sus oficinas de estos servicios. Entre las principales instituciones podemos mencionar a PACIFICTEL, UTPL, SRI, Empresa Eléctrica y varios colegios de las localidades.

Pago de bono de desarrollo humano

Mediante convenio con el Ministerio de Inclusión Económica y Social y el PPS, la Cooperativa funciona como Institución pagadora del Bono de Desarrollo Humano a los beneficiarios del mismo en todas sus oficinas.

Jardín Azuayo Móvil

A través de este servicio, el socio puede acceder a hacer consultas a través de su teléfono celular de: saldos de cuentas, dirección de oficinas, fecha de pago de crédito, transacciones realizadas, y además puede transferir dinero de su cuenta a otra cuenta de la Cooperativa.

Retiros en Cheque

Cuando el socio realiza retiros en grandes cantidades, puede realizarlo a través de cheques emitidos por la Cooperativa para mayor seguridad en la transportación de su dinero.

Pagos SPI

Al tener la Cooperativa una cuenta en el Banco Central y estar bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, está facultada a realizar pagos de sueldos de empleados de instituciones públicas o privadas por medio del SPI (Servicio de Pagos Interbancarios) vía Banco Central que tienen cuenta en la Cooperativa y que quieren cobrar por este medio.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cajeros Automáticos

Estos son propios de la Institución y el socio puede realizar retiros y consultas de saldos de cualquier Institución Financiera, sin pagar ningún costo por ello.

Página Web

La Cooperativa tiene una página Web informativa y transaccional mediante la cual puede realizar transferencias cuentas de la Cooperativa o a cualquier Institución Financiera y realizar un sinnúmero de transacciones sin costo alguno.

6.1.4. Estructura Organizativa y Administrativa

La COAC Jardín Azuayo, con la finalidad de propiciar la pertenencia y participación de los socios, mantiene una estructura organizativa-administrativa descentralizada y con ello promueve el desarrollo de la gobernabilidad y redistribuye el riesgo financiero.

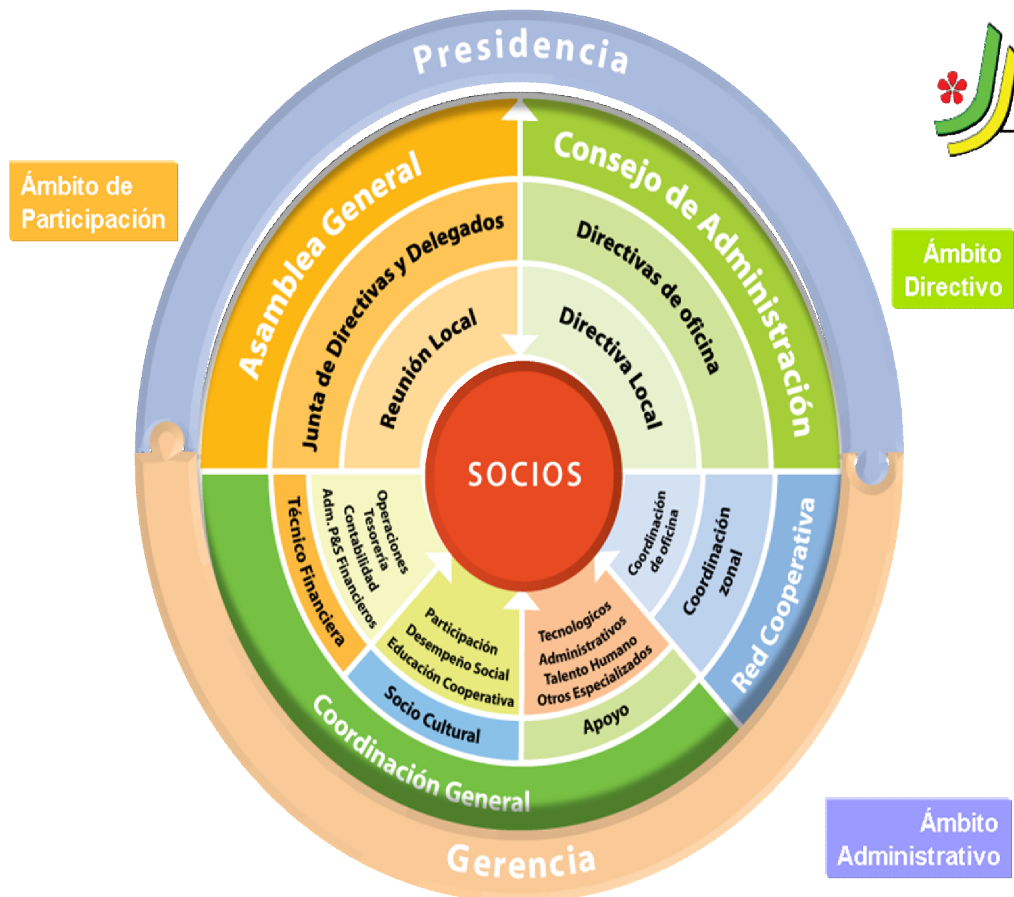
La estructura de gobierno se fundamenta en que en cada oficina está regida por el gobierno local, se fortalecen comisiones que se articulan con la organización general, a través de sus representantes a la asamblea general y delegados que forman parte del consejo administrativo.

Jardín Azuayo, por la naturaleza de conformación, estructura de propiedad, y empresa asociativa financiera, tiene como centro de gobierno al socio, cuya identificación de pertenencia se da a través de las asambleas locales, que designan directivas locales que apoyan mediante comisiones el desarrollo de cada oficina.

El capital social es una de las mayores fortalezas de Jardín Azuayo, reflejada en directivos capacitados y comprometidos con el desarrollo institucional, en ello, juega un rol importante los programas de capacitación continua sobre “Cooperativismo y Desarrollo Local” que desarrollan a través de EDUCOPE, que es una instancia configurada por la cooperativa en alianza con el CECCA (Centro de Capacitación Campesina del Azuay).

Gráfico No.1

ORGANIGRAMA DE LA COAC JARDÍN AZUAYO



Fuente: Plan Estratégico COAC Jardín Azuayo

6.2. ANÁLISIS CAMEL

6.2.1. Evaluación Financiera CAMEL

CAMEL es un método de evaluación financiera, fue un método adoptado por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

CAMEL hace la revisión y calificación de cinco áreas de desempeño financiero y gerencial: Idoneidad de Capital, Idoneidad de Activos, Manejo Gerencial, Estado de Utilidades, y Liquidez Administrativa.

C = Capital Adequacy (Suficiencia de Capital)
A = Assets Quality (Calidad de Activo)
M = Management (Gestión)
E = Earning (Ganancias)
L = Liquidity (Liquidez)

Capital. El Capital representa todos los recursos que dispone la entidad para la realización de sus operaciones y que han sido aportados por fuentes internas de la entidad (socios), más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas.

Activo. Representa los recursos que posee la Institución y que generan rendimientos, controlar la calidad de los activos es indispensable para garantizar la estabilidad del sistema, este debería reflejar la cantidad y la exposición crediticia y de mercado asociada con los préstamos y cartera de inversión, así como otras transacciones realizadas fuera de balance.

Manejo Administrativo. Relaciona la eficiencia del personal, los gastos operativos con el margen financiero y la distribución de activos productivos para un correcto manejo de fondos.

Estado de Utilidades. Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener este beneficio.

Liquidez. Es la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos.

6.2.2. Cálculo de los Indicadores CAMEL en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

Los indicadores financieros que utiliza la metodología CAMEL se calculan mediante fórmulas con cuentas contables de los estados financieros. La Superintendencia de Bancos y Seguros utiliza esta metodología para el control de las Instituciones Financieras y proporciona a través de circulares las fórmulas para su respectivo cálculo.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Para el desarrollo de las fórmulas se utilizó los estados financieros con corte al 30 de Junio del año 2010.

Los indicadores se agrupan dentro de las 5 áreas de desempeño financiero y gerencial de acuerdo al siguiente orden:

DESEMPEÑO FINANCIERO

1. CAPITAL

Cobertura Patrimonial de Activos. Representa la capacidad que tiene la Institución para absorber pérdidas o desvalorizaciones del activo, es decir, que cualquier deterioro en la calidad de los mismos, sea absorbido contra el patrimonio y no contra los depósitos de los socios y demás acreedores.

$$\frac{([3] + [5] - [4])}{([1411] + [1412] + [1413] + [1414] + [1415] + [1416] + [1417] + [1418] + [1421] + [1422] + [1423] + [1424] + [1425] + [1426] + [1427] + [1428] + [16] + ([17] - [170105] - [170110] - [170115]) + [18] + [19] - [1901] - [190205] - [190210] - [190225] - [190240] - [190280] - [190286] - [1903] + [1499])} * 100$$

* Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

3	PATRIMONIO
5	INGRESOS
4	GASTOS
1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses
1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
1421	Cartera de créditos comercial vencida

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

1422	Cartera de créditos de consumo vencida
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida
16	CUENTAS POR COBRAR
17	BIENES REALIZABLES
170105	Terrenos
170110	Obras de urbanización
170115	Obras de edificación
18	PROPIEDADES Y EQUIPO
19	OTROS ACTIVOS
1901	Inversiones en acciones y participaciones
190205	Inversiones
190210	Cartera de créditos por vencer
190225	Cartera de créditos reestructurada por vencer
190240	Deudores por aceptación
190280	Inversiones en acciones y participaciones
190286	Fondo de liquidez
1903	Otras inversiones en participaciones
1499	(Provisiones para créditos incobrables)

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{([22,796,044.33] + [9,888,538.21] [8,596,200.73])}{([0] + [3,069,272.42] + [0] + [1,514,362.55] + [0] + [0] + [0] + [0] + [983,170.50] + [0] + [553,533.63] + [0] + [0] + [0] + [0] + [1143204,87] + ([0] - [0] - [0] - [0]) + [2,758,508.51] + [608,914.02] - [132,234.30] - [0] - [0] - [0] - [0] - [0] - [0] - [0] - [0] + [-6,353,058.06])} * 100$$

$$\frac{(22,796,044.33 + 9,888,538.21 - 8,596,200.73)}{(0 + 3,069,272.42 + 0 + 1,514,362.55 + 0 + 0 + 0 + 0 + 983,170.50 + 0 + 553,533.63 + 0 + 0 + 0 + 0 + 1,143,204.87) + (0 - 0 - 0 - 0) + [2,758,508.51 + 608,914.02 - 132,224.30 - 0 - 0 - 0 - 0 - 0 - 0 - 0 - 6,353,058.06]} * 100$$

$$(24,088,381.81) / (7,263,543.97) + (0) - (3,117,869.83) * 100$$

$$24,088,381.81 / 4,145,674.14 * 100$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$5.810486062 * 100 = 581,04\%$$

Solvencia. Es tener los medios suficientes para satisfacer las deudas propias de la Institución y cumplir con los compromisos adquiridos a corto o largo plazo.

$$\frac{([31] + [3201] + [3301] + [3302] + [330310] + [34] + [3601] + [3602] + [2608] + [2802] - [190530] + [3303] + [3305] + [3310] * 0.45 + [35] * 0.45 + [3603] + [3604] + ([5] - [4]) - [149930]) / ([11] * 0.00 + [1302] * 0.20 + [1304] * 0.20 + [1306] * 0.20 + [130710] * 0.20 + [130715] * 20 + [130705] * 20 + [1403] * 0.50 + ([13] * 1 - ([1302] + [1304] + [1306] + [130710] + [130715] + [130705])) + ([14] * 1 - [1403]) + [15] * 1 + [16] * 1 + [17] * 1 + [18] * 1 + [19] * 1) * 100}$$

* Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

31	CAPITAL SOCIAL
3201	Prima en colocación de acciones
3301	Legales
3302	Generales
330310	Para futuras capitalizaciones
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES
3601	Utilidades o excedentes acumuladas
3602	(Pérdidas acumuladas)
2608	Préstamo subordinado
2802	Aportes para futura capitalización
190530	Plusvalía mercantil
3303	Especiales
3305	Revalorización del patrimonio
3310	Por resultados no operativos
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES
3603	Utilidad o excedentes del ejercicio
3604	(Pérdida del ejercicio)
5	INGRESOS
4	GASTOS
149930	(Provisión general para cartera de créditos)
11	FONDOS DISPONIBLES
1302	Para negociar del estado o de entidades del sector público
1304	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

1306	Mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del sector público
130710	Depósitos sujetos a restricción
130715	Títulos valores para encaje
130705	Entregadas para operaciones de reporto
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer
13	INVERSIONES
1302	Para negociar del estado o de entidades del sector público
1304	Disponibles para la venta del estado o de entidades del sector público
1306	Mantenidas hasta el vencimiento del estado o de entidades del sector público
130710	Depósitos sujetos a restricción
130715	Títulos valores para encaje
130705	Entregadas para operaciones de reporto
14	CARTERA DE CREDITOS
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES
16	CUENTAS POR COBRAR
17	BIENES REALIZABLES
18	PROPIEDADES Y EQUIPO
19	OTROS ACTIVOS

Desarrollo de la Fórmula

$$([4,990,998.12] + [0] + [935,733.27] + [0] + [1,602,989.95] + [390,841.68] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0] - [0] + [16,382,985.98] + [0] + [95,485.28] * 0.45 + [0] * 0.45 + [0] + [0] + ([9,888,538.21] - [8,596,200.73]) - [0]) / ([12,445,737.83] * 0.00 + [60,636.21] * 0.20 + [0] * 0.20 + [0] * 0.20 + [0] * 20 + [0] * 20 + [0] * 0.50 + ([14,716,176.08] * 1 - ([60,636.21] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0])) + ([137,181,713.83] * 1 - [0]) + [0] * 1 + [1,143,204.87] * 1 + [0] * 1 + [2,758,508.51] * 1 + [608,914.02] * 1) * 100.$$
$$(24,346,517.38) + (1,292,337.48) / (12,127.24 + (14,716,176.08 - 60,636.21) + (137,181,713.83 + 1,143,204.87 + 2,756,508.51 + 608,914.02) * 100$$
$$(25,638,854.86 / 156,360,008.34) * 100$$
$$0.1639732 * 100 = \mathbf{16,40 \%}$$

Patrimonio Técnico Secundario vs Patrimonio Técnico Primario. Establece la

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

disposición de la SBS en donde se determina que el patrimonio técnico secundario no debe superar el 100% que el patrimonio técnico primario.

$$\frac{([3303] + [3305] + [3310] * 0.45 + [35] * 0.45 + [3603] + [3604] + ([5] - [4]) - [149930]) / ([31] + [3201] + [3301] + [3302] + [330310] + [34] + [3601] + [3602] + [2608] + [2802] - [190530])}{1} * 100$$

* Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

3303	Especiales
3305	Revalorización del patrimonio
3310	Por resultados no operativos
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES
3603	Utilidad o excedente del ejercicio
3604	(Pérdida del ejercicio)
5	INGRESOS
4	GASTOS
149930	(Provisión general para cartera de créditos)
31	CAPITAL SOCIAL
3201	Prima en colocación de acciones
3301	Legales
3302	Generales
330310	Para futuras capitalizaciones
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES
3601	Utilidades o excedentes acumuladas
3602	(Pérdidas acumuladas)
2608	Préstamo subordinado
2802	Aportes para futura capitalización
190530	Plusvalía mercantil

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{([6,585,257.16 + [0] + [95,485.28] * 0,45 + [0] * 0,45 + [0] + [0] + ([9,888,538.21] - [8,596,200.73]) - [0]) / ([4,990,998.12] + [0] + [935,733.27] + [0] + [1,602,989.95] + [390,841.68] + [0] + [0] + [0] + [0] - [0])}{1} * 100$$

$$(7,920,563.02 / 7,920,563.02) * 100$$

$$1 * 100 = 100 \%$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

DESEMPEÑO FINANCIERO

2. CALIDAD DE ACTIVO

Morosidad Bruta Total. Relaciona la cartera improductiva bruta (cartera vencida y que no devenga) con la cartera de crédito bruta sin netear la provisión para contingencia de cartera.

$$\frac{([1411] + [1412] + [1413] + [1414] + [1415] + [1416] + [1417] + [1418] + [1421] + [1422] + [1423] + [1424] + [1425] + [1426] + [1427] + [1428])}{([14] - [1499])} * 100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses
1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
1421	Cartera de créditos comercial vencida
1422	Cartera de créditos de consumo vencida
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida
14	CARTERA DE CREDITOS
1499	(Provisiones para créditos incobrables)

Desarrollo de la Fórmula

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$(((0) + [3,069,272.42] + [0] + [1,514,362.55] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0] + [983,170.50] + [0] + [553,533.63] + [0] + [0] + [0] + [0]) / ([137,181,713.83] - [-6,353,058.06])) * 100$$

$$((6,120,339.1) / (143,534,771.9)) * 100$$

$$0.04264 * 100 = \mathbf{4,26}$$

Morosidad Cartera (Comercial, Consumo, Vivienda y Microempresa). Es la cartera improductiva (cartera que no devenga intereses y cartera vencida) de cada tipo de cartera.

MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL

$$(((1411) + [1415] + [1421] + [1425]) / ([1401] + [1405] + [1411] + [1415] + [1421] + [1425])) * 100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

- 1411 Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
- 1415 Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
- 1421 Cartera de créditos comercial vencida
- 1425 Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
- 1401 Cartera de créditos comercial por vencer
- 1405 Cartera de créditos comercial reestructurada por vencer
- 1411 Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
- 1415 Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
- 1421 Cartera de créditos comercial vencida
- 1425 Cartera de créditos comercial reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

$$(((0) + [0] + [0] + [0]) / ([574,685.73] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0])) * 100$$

$$(0) / (574,685.73) * 100$$

$$0 * 100 = \mathbf{0\%}$$

MOROSIDAD CARTERA CONSUMO

$$(((1412) + [1416] + [1422] + [1426]) / ([1402] + [1406] + [1412] + [1416] + [1422] + [1426])) * 100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- 1412 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- 1416 Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
- 1422 Cartera de créditos de consumo vencida
- 1426 Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
- 1402 Cartera de créditos de consumo por vencer
- 1406 Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer
- 1412 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- 1416 Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
- 1422 Cartera de créditos de consumo vencida
- 1426 Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

$$((([3,069,272.42] + [0] + [983,170.50] + [0]) / ([107,606,748.89] + [0] + [3,069,272.42] + [0] + [983,170.50] + [0])) * 100$$

$$((4,052,442.92) / (111,659,191.70)) * 100$$

$$0.036292963 * 100 = \mathbf{3,62\%}$$

MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA

$$(((1413] + [1417] + [1423] + [1427]) / ([1403] + [1407] + [1413] + [1417] + [1423] + [1427]))*100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

- 1413 Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
- 1417 Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses
- 1423 Cartera de créditos de vivienda vencida
- 1427 Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
- 1403 Cartera de créditos de vivienda por vencer
- 1407 Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer
- 1413 Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
- 1417 Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- 1423 Cartera de créditos de vivienda vencida
1427 Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

Esta formula dará como resultado 0% ya que la Coac Jardín Azuayo no tiene cartera de vivienda.

MOROSIDAD CARTERA DE MICROEMPRESA

$$(((1414] + [1418] + [1424] + [1428]) / ([1404] + [1408] + [1414] + [1418] + [1424] + [1428]))*100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

- 1414 Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1418 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida
1428 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida
1404 Cartera de créditos para la microempresa por vencer
1408 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer
1414 Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1418 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida
1428 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

$$((1,514,362.55] + [0] + [553,533.63] + [0]) / ([29,232,998.17] + [0] + [1,514,362.55] + [0] + [553,533.63] + [0])) *100$$

$$((2,067,896.18) / (31,300,894.35)) * 100$$

$$0.066065082 * 100 = 6,60\%$$

Provisiones/Cartera de Crédito Improductiva. Evalúa la relación de las provisiones con respecto al total de cartera en riesgo (vencida y que no devenga).

$$([1499] / ((([1411] + [1412] + [1413] + [1414] + [1415] + [1416] + [1417] + [1418] + [1421] + [1422] + [1423] + [1424] + [1425] + [1426] + [1427] + [1428]) * (- 1))))*100$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

1499	(Provisiones para créditos incobrables)
1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
1417	Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses
1418	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
1421	Cartera de créditos comercial vencida
1422	Cartera de créditos de consumo vencida
1423	Cartera de créditos de vivienda vencida
1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida
1427	Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida
1428	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{[-6,353,058.06]}{([0] + [3,069,272.42] + [0] + [1,514,362.55] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0] + [983,170.50] + [0] + [553,533.63] + [0] + [0] + [0] + [0]) * (-1))} * 100$$

$$(-6,353,058.06) / 6,120,339.1 * (-1) * 100$$

$$-1.038023867 * (-1) * 100$$

$$1.038023867 * 100 = \mathbf{103,80\%}$$

Cobertura de la Cartera (Comercial, Consumo, Vivienda y Microempresa).

Representa la capacidad de protección de la cartera improductiva de cada tipo de cartera.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL

$$\frac{([149905] + [741405] + [741425])}{([1411] + [1415] + [1421] + [1425])} * -100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

149905	(Cartera de créditos comercial)
741405	Provisión cartera reestructurada comercial
741425	Provisión general cartera comercial
1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses
1415	Cartera de créditos comercial reestructurada que no devenga intereses
1421	Cartera de créditos comercial vencida
1425	Cartera de créditos comercial reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{((-22,987.43) + [0] + [0])}{([0] + [0] + [0])} * -100$$

$$\frac{(-22,987.43)}{(0)} * -100$$

$$0 * -100 = 0\%$$

COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO

$$\frac{([149910] + [741410] + [741430])}{([1412] + [1416] + [1422] + [1426])} * -100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

149910	(Cartera de créditos de consumo)
741410	Provisión cartera reestructurada consumo
741430	Provisión general cartera consumo
1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
1416	Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses
1422	Cartera de créditos de consumo vencida
1426	Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{((-4,387,695.88) + [0] + [0])}{([3,069,272.42] + [0] + [983,170.50] + [0])} * -100$$

$$\frac{(-4,387,695.88 + 0 + 0)}{(3,069,272.42 + 0 + 983,170.50)} * -100$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$(-4,387,695.88) / (4,052,442.92) * -100$$

$$-1.0827286 * -100 = \mathbf{108,27\%}$$

COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA

$$(((149915) + [741415] + [741435]) / ([1413] + [1417] + [1423] + [1427])) * -100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

- 149915 (Cartera de créditos de vivienda)
- 741415 Provisión cartera reestructurada vivienda
- 741435 Provisión general cartera vivienda
- 1413 Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses
- 1417 Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses
- 1423 Cartera de créditos de vivienda vencida
- 1427 Cartera de créditos de vivienda reestructurada vencida

Desarrollo de la Fórmula

Esta formula dará como resultado 0% ya que la Coac Jardín Azuayo no tiene cartera de vivienda.

COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA

$$(((149920) + [741420] + [741440]) / ([1414] + [1418] + [1424] + [1428])) * -100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

- 149920 (Cartera de créditos para la microempresa)
- 741420 Provisión cartera reestructurada microcrédito
- 741440 Provisión general cartera microcrédito
- 1414 Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses
- 1418 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses
- 1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida
- 1428 Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Desarrollo de la Fórmula

$$((-1,942,374.75) + [0] + [0]) / ((1,514,362.55) + [0] + [553,533.63] + [0]) * -100$$

$$((-1,942,374.75) / (1,514,362.55 + 0 + 553,533.63 + 0)) * -100$$

$$(-1,942,374.75) / (2,067,896.18) * -100$$

$$-0.939299936 * -100 = \mathbf{93,92\%}$$

DESEMPEÑO GERENCIAL

3. MANEJO ADMINISTRATIVO

Activos Productivos / Pasivos con costo. Representa la proporción de los activos generadores de ingresos operacionales en relación a los pasivos sobre los que se pagan intereses.

$$\frac{((([1103] + [12] + [13] + [1401] + [1402] + [1403] + [1404] + [1405] + [1406] + [1407] + [1408] + [15] + ([1701] - [170120]) + [1901] + [190205] + [190210] + [190225] + [190240] + [190250] + [190280] + [1903]) / ([2101] - [210110] - [210130] - [210150] + [2102] - [210210] + [2103] - [210330] + [2104] + [2105] + [22] - [2203] + [26] + [27] - [2790] + [280105] + [2903] + [2904])) * 100$$

*Fórmula aplicable para las instituciones financieras públicas y privadas.

En donde:

1103	Bancos y otras instituciones financieras
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS
13	INVERSIONES
1401	Cartera de créditos comercial por vencer
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer
1405	Cartera de créditos comercial reestructurada por vencer
1406	Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer
1407	Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer
1408	Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

1701	Bienes realizables
170120	Viviendas y otras obras terminadas
1901	Inversiones en acciones y participaciones
190205	Inversiones
190210	Cartera de créditos por vencer
190225	Cartera de créditos reestructurada por vencer
190240	Deudores por aceptación
190250	Bienes realizables
190280	Inversiones en acciones y participaciones
1903	Otras inversiones en participaciones
2101	Depósitos a la vista
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses
210130	Cheques certificados
210150	Depósitos por confirmar
2102	Operaciones de reporto
210210	Operaciones de reporto por confirmar
2103	Depósitos a plazo
210330	Depósitos por confirmar
2104	Depósitos de garantía
2105	Depósitos restringidos
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS
2203	Operaciones por confirmar
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS
27	VALORES EN CIRCULACION
2790	Prima o descuento en colocación de valores en circulación
280105	Obligaciones convertibles en acciones
2903	Fondos en administración
2904	Fondo de reserva empleados

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{([10,610,135.26] + [0] + [14,716,176.08] + [574,685.73] + [107,606,748.89] + [0] + [29,232,998.17] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0] + ([0] - [0] + [132,234.30] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0] + [0])}{([82,833,131.74] - [0] - [0] - [0] + [0] - [0] + [53,145,266.42] - [0] + [0] + [3,905,925.82] + [0] - [0] + [1,876,367.87] + [0] - [0] + [0] + [135,953.09] + [0]) * 100}$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$((10,610,135.26 + 0 + 14,716,176.08 + 574,685.73 + 107,606,748.89 + 0 + 29,232,998.17 + 0 + 0 + 0 + 0 + 0 + (0 - 0 + 132,234.30 + 0 + 0 + 0 + 0 + 0 + 0 + 0) / (82,833,131.74 - 0 - 0 - 0 + 0 - 0 + 53,145,266.42 - 0 + 0 + 3,905,925.82 + 0 - 0 + 1,876,367.87 + 0 - 0 + 0 + 135,953.09 + 0)) * 100$$

$$(162,740,744.00) + (132,234.30) / (141,896,644.90) * 100$$

$$(162,740,744.00 + 132,234.30) / (141,896,644.90) * 100$$

$$(162,872,978.30) / (141,896,644.90) * 100$$

$$1.147828255 * 100 = \mathbf{114,78\%}$$

Grado de Absorción (Gastos operacionales / margen financiero). Constituye la relación de los gastos operacionales con respecto al margen bruto financiero de la Institución.

$$\boxed{([45]/([51] - [41] + [52] + [53] + [54] - [42] - [43] - [44]))*100}$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones del sistema financiero

En donde:

45	GASTOS DE OPERACION
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS
41	INTERESES CAUSADOS
52	COMISIONES GANADAS
53	UTILIDADES FINANCIERAS
54	INGRESOS POR SERVICIOS
42	COMISIONES CAUSADAS
43	PERDIDAS FINANCIERAS
44	PROVISIONES

Desarrollo de la Fórmula

$$([2,891,209.20] / ([9,441,362.39] - [3,832,726.67] + [1,338.28] + [71,575.24] - [0] - [3,966.50] - [1,047,438.68])) * 100$$

$$(2,891,209.20) / (9,441,362.39 - 3,832,726.67 + 94,613.38 + 1,338.28 + 71,575.24 - 0 - 3,966.50 - 1,047,438.68) * 100$$

$$(2,891,209.20) / (4,724,757.44) *,100$$

$$0.611927 * 100 = \mathbf{61,19\%}$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Gastos del Personal / Activo total promedio. Representa el valor del gasto de personal en relación a los activos promedio de la Institución.

$$\frac{([4501] * 12 / \text{Número de mes}) / \text{PROMEDIO}[1]}{1} * 100.00$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones del sistema financiero

En donde:

4501 Gastos de personal

1 ACTIVO

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{([1,362,173.07] * 12 / 6) / ([168,854,255.14 + 130,740,287.66] / 2)}{1} * 100$$

$$(16,346,076.84) / 6 / (149,797,271.40) * 100$$

$$(2,724,346.14) / (149,797,271.40) * 100$$

$$0.018187 * 100 = \mathbf{1.81\%}$$

Gastos Operativos / Activo total promedio. Constituye el valor del gasto operativo en relación a los activos promedio de la Institución.

$$\frac{([45] * 12 / \text{Número de mes}) / \text{PROMEDIO}[1]}{1} * 100.00$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones del sistema financiero

En donde:

45 GASTOS DE OPERACION

1 ACTIVO

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{([2,891,209.20] * 12 / 6) / ([168,854,255.14 + 130,740,287.66] / 2)}{1} * 100$$

$$(34,694,510.4) / 6 / (149,797,271.40) * 100$$

$$(5,782,418.4) / (149,797,271.40) * 100$$

$$0.038602 * 100 = \mathbf{3.86\%}$$

DESEMPEÑO FINANCIERO

4. ESTADO DE UTILIDADES (RENTABILIDAD)

Rendimiento operativo sobre Activo – ROA. Establece la rentabilidad en función del tamaño de la Institución, dividiendo el beneficio neto entre el activo total.

$$\frac{([5]-[4]) \times 12 / \text{Número de mes}}{\text{PROMEDIO}[1]} \times 100.00$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones del sistema financiero

En donde:

5	INGRESOS
4	GASTOS
1	ACTIVO

Las cuentas 4 y 5 se multiplican por 12 que corresponde al número de meses que tiene el año y se divide para el número del mes actual

Desarrollo de la Fórmula

$$(9,888,538.21 - 8,596,200.73) \times 12 / (6) / ([168,854,255.14 + 130,740,287.66] / 2) \times 100$$

$$((1,292,337.48) \times 12 / 6) / (149,797,271.40) \times 100$$

$$(15,508,049.76 / 6) / (149,797,271.40) \times 100$$

$$(2,584,674.96 / 149,797,271.40) \times 100$$

$$0.017254 \times 100 = 1.72\%$$

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE. Establece la rentabilidad sobre recursos propios, dividiendo el beneficio neto entre el capital más las reservas.

$$\frac{([5]-[4]) \times 12 / \text{Número de mes}}{\text{PROMEDIO}[3]} \times 100.00$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones del sistema financiero

En donde:

5	INGRESOS
4	GASTOS
3	PATRIMONIO

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Las cuentas 4 y 5 se multiplican por 12 que corresponde al número de meses que tiene el año y se divide para el número del mes actual.

Desarrollo de la Fórmula

$$(9,888,538.21 - 8,596,200.73) * 12 / 6 / (22,796,044.33) * 100$$

$$(1,292,337.48) * 12 / 6 / (2,796,044.33) * 100$$

$$(15,508,049.76 / 6 / (2,796,044.33) * 100$$

$$(2,584,674.96 / 2,796,044.33) * 100$$

$$0.113382 * 100 = \mathbf{11.34\%}$$

DESEMPEÑO FINANCIERO

5. LIQUIDEZ

Fondos disponibles/ total depósitos a corto plazo. Es la capacidad de protección ante el retiro de depósitos a corto plazo.

$$\frac{[11]}{([2101] + [2102] + [210305] + [210310])} * 100$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones financieras privadas, Banco Nacional de Fomento, Banco Ecuatoriano de la Vivienda y Banco del Estado.

En donde:

11	FONDOS DISPONIBLES
2101	Depósitos a la vista
2102	Operaciones de reporto
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días

Desarrollo de la Fórmula

$$([12,445,737.83] / ([82,833,131.74] + [0] + [16,557,297.78] + [22,058,530.34])) * 100$$

$$(12,445,737.83) / (82,833,131.74 + 0 + 16,557,297.78 + 22,058,530.34) * 100$$

$$(12,445,737.83 / 121,448,959.9) * 100$$

$$0.102477 * 100 = \mathbf{10.24\%}$$

Cobertura 25 Mayores Depositantes. Es la capacidad de protección ante el retiro

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

de fondos de los 25 mayores depositantes.

$$\frac{((111)-(1105))+((1201)-(2201))+((1202)+(130705)-(2102)-(2202))+((130105)+(130110)-(130205)+(130210))+((130305)+(130310)+(130405)+(130410))}{\text{SALDO DE 25 MAYORES DEPOSITANTES}} * 100$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones financieras privadas, Banco Nacional de Fomento, Banco Ecuatoriano de la Vivienda y Banco del Estado.

En donde:

11 FONDOS DISPONIBLES

1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interbancarios vendidos
2201	Fondos interbancarios comprados
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	Entregadas para operaciones de reporto
2102	Operaciones de reporto
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130105	De 1 a 30 días
130110	De 31 a 90 días
130205	De 1 a 30 días
130210	De 31 a 90 días
130305	De 1 a 30 días
130310	De 31 a 90 días
130405	De 1 a 30 días
130410	De 31 a 90 días

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{((12,445,737.83) - [0]) - ([0] + [0]) + ([0] + [0] - [0] - [0]) + ([3,406,187.06] + [1,743,023.82] - [60,636.21] + [0]) + ([0] + [0] + [0] + [0])}{5,400,983.15} * 100$$

$$\frac{((12,445,737.83) - (0) + (0) + (5,088,574.67) + (0))}{(5,400,983.15)} * 100$$

$$\frac{(17,534,312.5)}{(5,400,983.15)} * 100$$

$$3.24650 * 100 = \mathbf{324,65\%}$$

Cobertura 100 Mayores Depositantes. Es la capacidad de protección ante el retiro de fondos de los 100 mayores depositantes.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$\frac{((([11]-[1105])+([1201]-[2201])+([1202]+[130705]-[2102]-[2202])+([130105]+[130110]-[130205]+[130210])+([130305]+[130310]+[130405]+[130410])+([130115]+[130215])+([130315]+[130415])+([130505]+[130510]+[130515]+[130605]+[130610]+[130615])) / \text{SALDO DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES}) * 100$$

*Fórmula aplicable para todas las instituciones financieras privadas, Banco Nacional de Fomento, Banco Ecuatoriano de la Vivienda y Banco del Estado.

En donde:

11	FONDOS DISPONIBLES
1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interbancarios vendidos
2201	Fondos interbancarios comprados
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	Entregadas para operaciones de reporto
2102	Operaciones de reporto
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130105	De 1 a 30 días
130110	De 31 a 90 días
130205	De 1 a 30 días
130210	De 31 a 90 días
130305	De 1 a 30 días
130310	De 31 a 90 días
130405	De 1 a 30 días
130410	De 31 a 90 días
130115	De 91 a 180 días
130215	De 91 a 180 días
130315	De 91 a 180 días
130415	De 91 a 180 días
130505	De 1 a 30 días
130510	De 31 a 90 días
130515	De 91 a 180 días
130605	De 1 a 30 días
130610	De 31 a 90 días
130615	De 91 a 180 días

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Desarrollo de la Fórmula

$$\frac{((12,445,737.83) - [0]) + ([0] - [0]) + ([0] + [0] - [0] - [0]) + ([3,406,187.06] + [1,743,023.82] - [60,636.21] + [0]) + ([0] + [0] + [0] + [0]) + ([0] + [0]) + ([0] + [0]) + ([7,536,701.77] + [2,093,275.46] + [0] + [0] + [0] + [0])}{(11,920,166.23)} * 100$$

$$\frac{((12,445,737.83) - (0) + (0) + (5,088,574.67) + (0) + (0) + (0) + (9,629,977.23))}{(11,920,166.23)} * 100$$

$$\frac{(27,164,289.73)}{(11,920,766.23)} * 100$$

$$2.2787368 * 100 = \mathbf{227,87\%}$$

6.2.3. Puntuación para la calificación CAMEL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo posee un sistema operativo adquirido a la empresa FRMS (Financial Risk Managemet Solutions) el mismo que requiere de los estados financieros, balance general y estado de resultados de las instituciones a evaluar, información que mediante un archivo de texto es cargado en el sistema y realiza los cálculos para cada indicador.

El sistema además permite parametrizar criterios de puntuación a cada indicador a través de una tabla de ponderación y determinar la escala de calificación, estos criterios son evaluados y aprobados por el coordinador financiero, tesorería y jefe de la unidad de riesgos, por lo tanto pueden existir diferentes valoraciones de acuerdo a la opinión de cada Institución.

Las ponderaciones que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo ha establecido son las siguientes:

- a) Cada área de desempeño tiene el siguiente peso:

Cuadro No.5
PONDERACIÓN POR ÁREAS

Grupo	Valoración
CAPITAL	25%
CALIDAD DE ACTIVOS	25%
MANEJO ADMINISTRATIVO	15%
RENTABILIDAD	15%
LIQUIDEZ	20%
	100%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

b) Cada indicador tiene el siguiente peso:

Cuadro No.6
PONDERACIÓN DE INDICADORES

Grupo	Indicador	Valoración
CAPITAL	COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS	30%
	SOLVENCIA (PTC / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO)	40%
	PATRIMONIO SECUNDARIO VS. PATRIMONIO PRIMARIO	30%
CALIDAD DE ACTIVOS	MOROSIDAD BRUTA TOTAL	12%
	MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL	7%
	MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	7%
	MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA	7%
	MOROSIDAD CARTERA DE MICROEMPRESA	7%
	PROVISIONES / CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA	12%
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	12%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	12%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	12%
	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	12%
MANEJO ADMINISTRATIVO	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	30%
	GRADO DE ABSORCIÓN (GASTOS OPERACIONALES / MARGEN	15%
	GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	25%
	GASTOS OPERATIVOS / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	30%
RENTABILIDAD	RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO ROA	60%
	RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO ROE	40%
LIQUIDEZ	FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	25%
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANES	30%
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANES	45%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

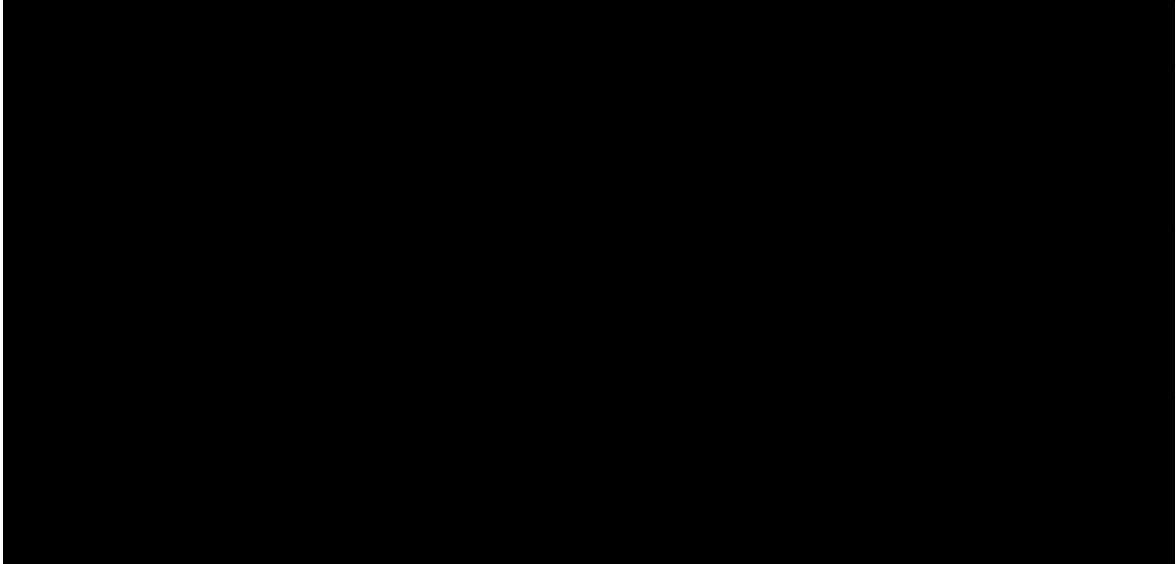
Elaboración: Las Autoras

c) Se ha determinado la puntuación para cada indicador de acuerdo a un puntaje óptimo sobre 10 puntos.

Para la determinación de los rangos la Institución ha realizado un análisis de los promedios de cada indicador del sector regulado, para su aprobación estos puntajes fueron concensuados por la coordinación financiera, tesorería y la unidad de riesgos, además semestralmente se realiza una revisión de los promedios para determinar si existe alguna variación en dichos rangos, tomando en cuenta en algunos indicadores los mínimos permitidos por el Organismo de Control (SBS).

Cuadro No.7

PUNTUACIÓN PARA LOS INDICADORES DEL GRUPO DE CAPITAL



Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

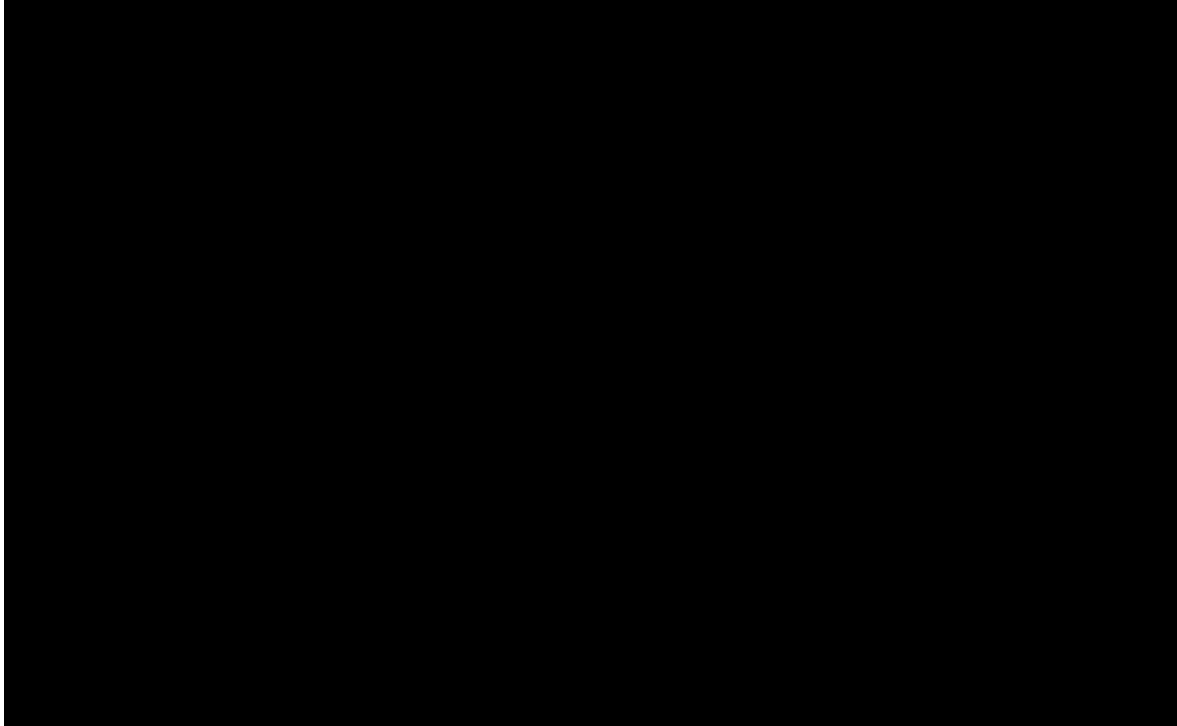
Cuadro No.8
PUNTUACIÓN PARA LOS INDICADORES DEL GRUPO DE ACTIVOS

Grupo	Indicador	Rango mínimo	Rango máximo	Puntaje
CALIDAD DE ACTIVOS	MOROSIDAD BRUTA TOTAL	0.00	4.99	10
		5.00	5.99	8
		6.00	6.99	6
		7.00	7.99	4
		8.00	8.99	2
		9.00	99999.00	0
	MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL	0.00	4.99	10
		5.00	5.99	8
		6.00	6.99	6
		7.00	7.99	4
		8.00	8.99	2
		9.00	99999.00	0
	MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	0.00	4.99	10
		5.00	5.99	8
		6.00	6.99	6
		7.00	7.99	4
		8.00	8.99	2
		9.00	99999.00	0
	MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA	0.00	4.99	10
		5.00	5.99	8
		6.00	6.99	6
		7.00	7.99	4
		8.00	8.99	2
		9.00	99999.00	0
	MOROSIDAD CARTERA DE MICROEMPRESA	0.00	6.99	10
		7.00	7.99	8
		8.00	8.99	6
		9.00	9.99	4
		10.00	10.99	2
		11.00	99999.00	0
	PROVISIONES / CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA	0.00	59.99	0
		60.00	69.99	2
		70.00	79.99	4
		80.00	89.99	6
		90.00	99.99	8
		100.00	99999.00	10
	COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	0.00	59.99	0
		60.00	69.99	2
		70.00	79.99	4
		80.00	89.99	6
		90.00	99.99	8
		100.00	99999.00	10
	COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	0.00	59.99	0
		60.00	69.99	2
		70.00	79.99	4
		80.00	89.99	6
		90.00	99.99	8
		100.00	99999.00	10
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	0.00	59.99	0	
	60.00	69.99	2	
	70.00	79.99	4	
	80.00	89.99	6	
	90.00	99.99	8	
	100.00	99999.00	10	
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	0.00	59.99	0	
	60.00	69.99	2	
	70.00	79.99	4	
	80.00	89.99	6	
	90.00	99.99	8	
	100.00	99999.00	10	

Fuente: COAC Jardín Azuayo Elaboración: Las Autoras

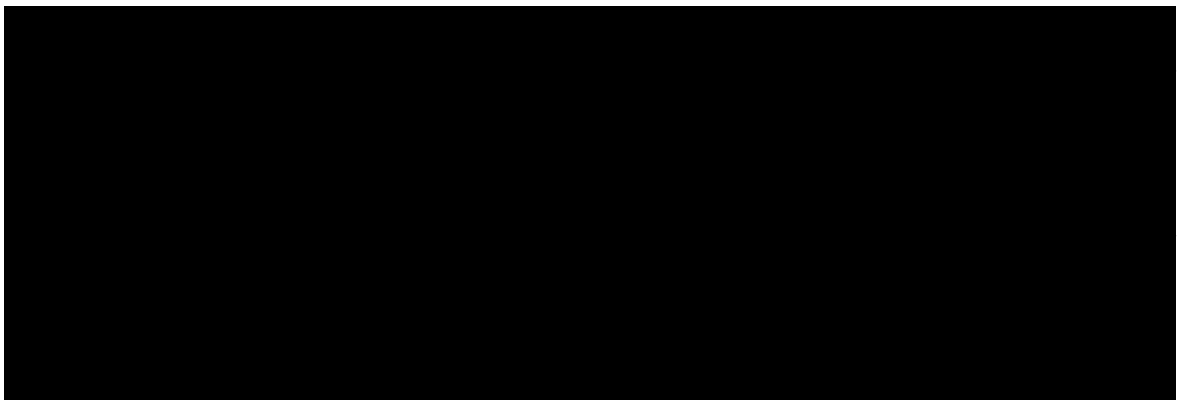
Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No.9
PUNTUACIÓN PARA LOS INDICADORES PARA MANEJO ADMINISTRATIVO



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Cuadro No.10
PUNTUACIÓN PARA LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No.11
PUNTUACIÓN PARA LOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

Grupo	Indicador	Rango mínimo	Rango máximo	Puntaje
LIQUIDEZ	FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	0.00	13.99	0
		14.00	14.99	2
		15.00	15.99	4
		16.00	16.99	6
		17.00	17.99	8
		18.00	99999.00	10
	COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANES	0.00	149.99	0
		150.00	174.99	2
		175.00	199.99	4
		200.00	224.99	6
		225.00	249.99	8
		250.00	99999.00	10
	COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANES	0.00	74.99	0
		75.00	99.99	2
		100.00	124.99	4
		125.00	149.99	6
		150.00	174.99	8
		175.00	99999.00	10

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

- d) Se ha determinado una calificación a las Instituciones Financieras Nacionales con su definición de acuerdo a la siguiente escala.

Cuadro No.12
CALIFICACIÓN TIPO CAMEL

CALIFICACIÓN	PUNTAJE	DEFINICIÓN
AAA	90.01%-100%	Institución excelente no presenta algún tipo de riesgo
AA	80.01%-90%	Institución sólida perfil de riesgo muy bajo
A	75.01%-80%	Institución fuerte perfil de riesgo bajo
BBB	70.01%-75%	Institución con algún tipo de riesgo manejable a corto plazo
BB	65.01%-70%	Institución con perfil de riesgo moderado
B	60.01%-65%	Institución con algún área fundamental de preocupación
CCC	55.01%-60%	Institución con más de un área fundamental de preocupación
CC	50.01%-55%	Institución con perfil de riesgo alto
D	0%-50%	Institución con perfil de riesgo muy alto

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

6.2.4. Análisis CAMEL de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

A junio del 2010 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo ha obtenido una puntuación del 76.90% sobre el 100% según CAMEL, lo que representa dentro de la escala de calificación una **A** para la Institución, a continuación un detalle de los resultados obtenidos.

Cuadro No.13

A

CALIFICACIÓN DE LA COAC JARDÍN AZUAYO A JUNIO 2010 INDICADORES CUANTITATIVOS

Grupo		Indicador	% Indicador	Puntaje individual	Puntaje Grupal
CAPITAL	25%	COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS	581.04	3.00	0.75
		SOLVENCIA (PTC / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR PATRIMONIO SECUNDARIO VS. PATRIMONIO PRIMARIO)	16.40	2.40	0.60
			100.00	0.00	0.00
CALIDAD DE ACTIVOS	25%	MOROSIDAD BRUTA TOTAL	4.26	1.20	0.30
		MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL	0.00	0.70	0.18
		MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	3.62	0.70	0.18
		MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA	0.00	0.70	0.18
		MOROSIDAD CARTERA DE MICROEMPRESA	6.60	0.70	0.18
		PROVISIONES / CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA	103.80	1.20	0.30
		COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	0.00	0.00	0.00
		COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	108.27	1.20	0.30
		COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	0.00	0.00	0.00
		COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	93.92	0.96	0.24
MANEJO ADMINISTRATIVO	15%	ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	114.78	3.00	0.45
		GRADO DE ABSORCIÓN (GASTOS OPERACIONALES / MARGEN FINANCIERO)	61.19	1.50	0.23
		GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	1.81	2.50	0.38
		GASTOS OPERATIVOS / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	3.86	3.00	0.45
RENTABILIDAD	15%	RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO ROA	1.72	6.00	0.90
		RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO ROE	11.34	4.00	0.60
LIQUIDEZ	20%	FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	10.24	0.00	0.00
		COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANES	324.65	3.00	0.60
		COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANES	227.87	4.50	0.90
				Suma Puntaje	7.69
				%	76.90

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

El puntaje individual se obtiene de multiplicar el puntaje obtenido por el porcentaje asignado a cada indicador, el puntaje grupal se obtiene de multiplicar el puntaje individual por el porcentaje asignado al grupo, la suma de los puntajes grupales determinará el puntaje total.

La metodología CAMEL permite identificar el grado de exposición al riesgo que tiene la

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

cooperativa, obtener una calificación **A** supone ser una Institución fuerte con un perfil de riesgo bajo, además los resultados obtenidos ayudan a identificar las debilidades que tiene la Institución, en base a esta información se toman las medidas correctivas para poder cumplir con los propósitos financieros y estratégicos de la cooperativa.

En el siguiente cuadro se puede comparar los indicadores que tiene la Institución con el promedio de todo el sistema cooperativo regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Cuadro No.14
SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS
INDICADORES CUANTITATIVOS

Indicador	Indicador Jardín Azuayo	Indicador Sistema Cooperativo
CAPITAL		
COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS	581.04%	498.45%
SOLVENCIA (PTC / ACTIVOS Y CONTINGENTES PONDERADOS POR PATRIMONIO SECUNDARIO VS. PATRIMONIO PRIMARIO)	16.40%	20.06%
	100.00%	23.69%
CALIDAD DE ACTIVOS		
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	4.26%	4.35%
MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL	0.00%	3.52%
MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	3.62%	3.56%
MOROSIDAD CARTERA DE VIVIENDA	0.00%	2.49%
MOROSIDAD CARTERA DE MICROEMPRESA	6.60%	5.71%
PROVISIONES / CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA	103.80%	134.00%
COBERTURA DE LA CARTERA COMERCIAL	0.00%	141.94%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO	108.27%	139.99%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA	0.00%	114.23%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROEMPRESA	93.92%	131.93%
MANEJO ADMINISTRATIVO		
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	114.78%	118.86%
GRADO DE ABSORCIÓN (GASTOS OPERACIONALES / MARGEN FINANCIERO)	61.19%	77.69%
GASTOS DE PERSONAL / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	1.81%	2.75%
GASTOS OPERATIVOS / ACTIVO TOTAL PROMEDIO	3.86%	5.66%
RENTABILIDAD		
RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO ROA	1.72%	1.84%
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO ROE	11.34%	11.03%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	10.24%	20.78%
COBERTURA 25 MAYORES DEPOSITANES	324.65%	261.40%
COBERTURA 100 MAYORES DEPOSITANES	227.87%	181.40%

Fuente: COAC Jardín Azuayo y Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

La metodología CAMEL también es utilizada por Jardín Azuayo para evaluar los parámetros financieros de las instituciones en las que la cooperativa invierte, de esta manera se trata de calificar el riesgo de estas instituciones para establecer límites en montos de inversión.

A junio del 2010 Jardín Azuayo ha invertido en las siguientes instituciones a las cuales se les ha realizado la evaluación CAMEL con los siguientes resultados.

Cuadro No.15
PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISOR	CAMEL	VALOR	% DE PARTICIPACIÓN	TASA DE RENDIMIENTO
FINANCOOP	CCC	\$ 1.907.026	12,83%	4,02%
COAC COOPROGRESO	AA	\$ 1.403.066	9,44%	4,97%
COAC ALIANZA DEL VALLE	A	\$ 1.385.016	9,32%	5,42%
COAC 29 DE OCTUBRE	AA	\$ 1.224.943	8,24%	5,92%
COAC JEP	A	\$ 1.205.972	8,11%	6,00%
COAC CACPE BIBLIAN	AA	\$ 1.109.889	7,47%	8,25%
COAC SAGRARIO	AAA	\$ 976.365	6,57%	5,75%
COAC CACPECO	AAA	\$ 959.704	6,46%	5,20%
COAC SAN JOSE	BBB	\$ 865.632	5,82%	7,57%
COAC RIOBAMBA	AAA	\$ 759.904	5,11%	5,25%
FIDASA	BB	\$ 730.547	4,91%	5,00%
COAC OSCUS	AA	\$ 715.336	4,81%	5,00%
BANCO PROMERICA	BB	\$ 402.504	2,71%	4,50%
FINANCIERA VAZCORP	A	\$ 292.467	1,97%	4,87%
COAC LA MERCED	D	\$ 239.502	1,61%	6,00%
COAC ERCO	B	\$ 221.271	1,49%	8,50%
COAC PEQUEÑA EMPRESA PASTAZA	AA	\$ 172.842	1,16%	5,90%
BANCO CAPITAL	A	\$ 152.187	1,02%	4,00%
CFN	B	\$ 60.636	0,41%	2,96%
COAC UNION EL EJIDO	A	\$ 33.584	0,23%	6,34%
BANCO BOLIVARIANO	A	\$ 25.000	0,17%	4,50%
COAC SAN MIGUEL DE LOS BANCOS	BBB	\$ 21.431	0,14%	5,85%
TOTAL		\$ 14.864.824	100%	5,53%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

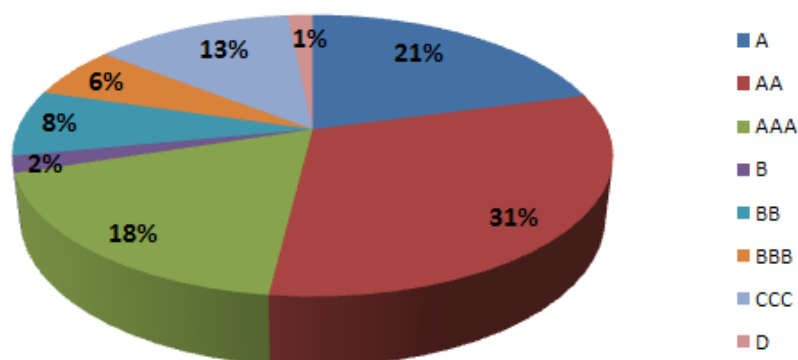
Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

En el gráfico adjunto se puede observar la concentración por calificación CAMEL del portafolio de inversiones que tiene la Cooperativa Jardín Azuayo a junio del 2010.

Gráfico No.2
Inversiones - Distribución por Calificación CAMEL



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Claramente se puede distinguir que el 70% del portafolio de inversiones está colocado en instituciones que han obtenido calificación **A** o más, lo que demuestra que la cooperativa asegura su liquidez invirtiendo en instituciones fuertes, de manera que se pueda recuperar fácilmente en dinero en caso de ser necesario.

El 16% está invertido en instituciones con calificación **B** o más, que si bien es cierto que presentan algún tipo de riesgo, éste se puede controlar.

En cuanto al 13% del monto de inversiones que está colocado en una Institución con calificación **CCC** tesorería supo manifestar que Financoop, la Institución que obtuvo esta calificación es una cooperativa de segundo piso⁹, por lo que sus indicadores van a variar notablemente ya que tiene otra estructura financiera, se considera invertir en esta Institución porque es la Caja de las Cooperativas y está inscrita en la bolsa de valores, además que el dinero allí invertido es tomado en cuenta para la reserva mínima de liquidez que exige el Banco Central del Ecuador a todas las instituciones financieras.

Se observa también un 1% invertido en una Institución con calificación **D** la cual tiene

⁹ Cooperativa de segundo piso es aquella Institución que canaliza recursos financieros al mercado a través de otras instituciones financieras intermediarias.

un perfil de riesgo muy alto, y según la política de la Cooperativa no se debería invertir en estas instituciones.

6.3. ANÁLISIS PERLAS

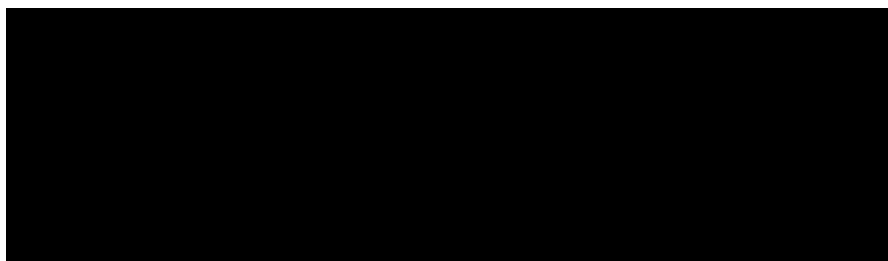
6.3.1. Sistema de Monitoreo PERLAS

PERLAS es un sistema de monitoreo que fue desarrollado por la WOCCU que es el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (World Council of Credit Unions) con el fin de monitorear los estados financieros y ayudar a determinar falencias, por lo tanto PERLAS se ha convertido en una herramienta de administración que permite a los gerentes la identificación rápida y precisa de las áreas problemáticas para realizar los ajustes necesarios.

A diferencia del sistema de CAMEL que no evalúa la estructura financiera del balance general y el crecimiento financiero, el sistema PERLAS considera que la estructura del balance general tiene un impacto directo en la eficiencia y rentabilidad, considera también como estrategia el crecimiento del activo, PERLAS tiene una diferencia única con CAMEL fue diseñado exclusivamente para su aplicación en Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Esta herramienta analiza factores cuantitativos por lo tanto sus informes están respaldados por la información financiera tomada de los balances generales.

El sistema PERLAS emplea una serie de ratios financieros cuya letra mide un área clave de las operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y son:



Protección. La protección adecuada de activos es un principio básico del modelo de cooperativas de ahorro y crédito, los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Estructura Financiera Eficaz. La estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito.

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

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

Calidad de Activos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Señales de Crecimiento. Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa.

6.3.2. Cálculo de Indicadores PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

Los indicadores de PERLAS se calcularon en base a los estados financieros del 30 de junio del año 2010, de acuerdo al siguiente orden:

1. PROTECCIÓN

Estimaciones / Morosidad > 12 Meses. Mide la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

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

$$\frac{6,353,058.06}{100\% * 2,267,902.37} = 280.13\%$$

En donde:

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

Estimaciones Netas¹⁰ / Morosidad 1-12 Meses. Mide la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

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

$$\frac{6,353,058 - 2,267,902}{35\% * 3,852,437 + 1.07\% * 137,414,433} = \frac{4,085,156}{1,348,353 + 1,468,411} =$$

$$\frac{4,085,156}{2,816,763} = 145.03\%$$

En donde:

- Total provisión para préstamos incobrables
- Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1- 12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses

¹⁰ Provisiones totales menos provisión para créditos con mora mayor a 12 meses.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.

f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Castigo total de préstamos con morosidad a 12 meses. Mide el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

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

En donde:

a. Total de préstamos con morosidad >12 meses

Nota. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo realiza el castigo de la cartera con mora mayor a 3 años, es por eso que este indicador no aplica a la Institución.

Castigo de préstamos Anuales / Cartera Promedio. Mide el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.

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

$$\frac{760,537 - 382,248}{137,181,714 + 118,518,856 / 2} = \frac{378,289}{255,700,570 / 2}$$

$$\frac{378,289}{127,850,285} = 0.30\%$$

En donde:

a. Castigos acumulados del ejercicio en curso

b. Castigos acumulados del ejercicio anterior

c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso

d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior

Recuperación Cartera Castigada / Castigos Acumulados. Mide el monto

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

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

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

$$\frac{49,958}{760,537} = 6.57\%$$

En donde:

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

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

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

$$\frac{(176,947,247+(-8,092,991))-(2,267,902+(35\%*3,852,437)+144,765,873+174,448-139,884,324)}{139,884,324 + 4,990,998}$$

$$\frac{168,854,255 - (2,267,902 + 1,348,353 + 144,765,873 + 174,448 - 139,884,324)}{144,875,322}$$

$$\frac{168,854,255 - 8,672,253}{144,875,322} = \frac{160,182,003}{144,875,322} = 110.57\%$$

En donde:

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

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- g. Total de ahorros
- h. Total de aportaciones

2. ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Prestamos Netos / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

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

$$\frac{143,534,772 - 6,353,058}{168,854,255} = \frac{137,181,714}{168,854,255} = 81.24\%$$

En donde:

- a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente
- b. Total de provisiones para préstamos incobrables
- c. Total de activos

Inversiones Líquidas / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

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

$$\frac{22,167,943}{168,854,255} = 13.13\%$$

En donde:

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

Inversiones Financieras / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.

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

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$\frac{157,234}{168,854,255} = 0.09\%$$

En donde:

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

Depósitos de Ahorro / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.

$\frac{a}{b}$

$$\frac{139,884,324}{168,854,255} = 82.84\%$$

En donde:

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

Crédito Externo / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo (como deudas con otras instituciones financieras fuera de la cooperativa de ahorro y crédito).

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

$$\frac{135,953 + 1,876,368}{168,854,255} = \frac{2,012,321}{168,854,255} = 1.19\%$$

En donde:

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

Aportaciones / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

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

$$\frac{4,990,998}{168,854,255} = 2.96\%$$

En donde:

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

Capital Institucional / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.

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

$$\frac{16,106,571}{168,854,255} = 9.54\%$$

En donde:

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

3. RENDIMIENTOS Y COSTOS

Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos. Mide el rendimiento de la cartera de préstamos.

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

$$\frac{17,998,156}{137,181,714 + 118,518,856 / 2} = \frac{17,998,156}{127,850,285} = 14.08\%$$

En donde:

- a. Total ingreso de préstamos (inclusive comisiones, cargos y multas por intereses morosos) durante el año.
- b. Primas para seguros de crédito

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

c. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio en curso

d. Cartera de préstamos neta (neta de provisiones para préstamos incobrables) al final del ejercicio anterior

Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inv. Líquidas. Mide el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.).

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

$$\frac{1,041,969}{22,167,943 + 19,467,808} = \frac{1,041,969}{20,817,875} = 5.01\%$$

En donde:

a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.

b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.

c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.

Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inv. Fin. Mide el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)

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

$$\frac{404}{157,234 + 159,033} = \frac{404}{158,134} = 0.26\%$$

En donde:

a. Total de ingresos por inversiones financieras

b. Total de inversiones financieras al final del ejercicio en curso

c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior

Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos. Mide el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.

Universidad Nacional de Loja
 Modalidad de Estudios a Distancia

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

$$\frac{7,597,672}{139,884,324 + 120,079,749 / 2} = \frac{7,597,672}{129,982,036} = 5.85\%$$

En donde:

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

Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo. Mide el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.

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

$$\frac{128,780}{2,012,321 + 2,185,839 / 2} = \frac{128,780}{2,099,080} = 6.14\%$$

En donde:

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

Margen Bruto / Promedio Activos. Mide el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems extraordinarios.

$$\frac{((a + b + c + d + e) - (f + g + h))}{(i + j) / 2}$$

$$\frac{(17,998,156 + 1,041,969 + 404 + 777,010) - (7,597,672 + 128,780)}{2}$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

$$\left(168,854,255 + \frac{146,829,397}{2} \right) / 2$$

$$\frac{12,091,086}{157,841,826} = 7.66\%$$

En donde:

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

Gastos Operativos / Promedio Activos. Mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.

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

$$\frac{4,835,862}{168,854,255 + 146,829,397 / 2} = \frac{4,835,862}{157,841,826} = 3.06\%$$

En donde:

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

Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activos. Mide el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Este costo es diferente de otros gastos operativos y debe ser separado para

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

resaltar la eficacia de las políticas y los procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

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

$$\frac{2,114,877}{168,854,255 + 146,829,397 / 2} = \frac{2,114,877}{157,841,826} = \mathbf{1.34\%}$$

En donde:

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

Otros Ingresos o Gastos / Promedio Activos. Mide el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios. Estos ítems típicamente no deben ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.

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

$$\frac{-36,183}{168,854,255 + 146,829,397 / 2} = \frac{-36,183}{157,841,826} = \mathbf{-0.02\%}$$

En donde:

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

Excedente Neto / Promedio Activos (ROA). Mide la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.

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

Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

$$\frac{2,598,675}{168,854,255 + 146,829,397 / 2} = \frac{2,598,675}{157,841,826} = 1.65\%$$

En donde:

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

Excedente Neto / Promedio Capital Inst.+Trans. (ROC). Mide la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

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

$$\frac{2,598,675}{16,106,571 + 16,469,382 + 2,990,813 + 1,335,664} = \frac{2,598,675}{18,451,215} = 14.08\%$$

En donde:

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

4. LIQUIDEZ

Disponibilidades – Cuentas x Pagar <=30 / Depósitos de Ahorro. Mide la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas la obligaciones inmediatas <30 días.

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

$$\frac{22,167,943 + 4,968,971 - 2,177,809}{139,884,324} = \frac{24,959,105}{139,884,324} = 17.84\%$$

En donde:

- a. Total de inversiones líquidas productivas

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

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

Reservas para Liquidez / Total Depósitos. Mide el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.

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

$$\frac{14,716,176 + 2,941,702}{139,884,324} = \frac{17,657,878}{139,884,324} = 12.62\%$$

En donde:

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

Liquidez Ociosa / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

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

$$\frac{4,968,971}{168,854,255} = 2.94\%$$

En donde:

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

5. CALIDAD DE ACTIVOS

Morosidad Total / Cartera Bruta. Mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.

Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

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

$$\frac{4,946,775}{143,534,772} = 3.45\%$$

En donde:

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

Activo Improductivo / Activo Total. Mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

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

$$\frac{9,347,364}{168,854,255} = 5.54\%$$

En donde

- a. Total de activos improductivos (efectivo en caja, cuentas corrientes, cuentas por cobrar, activos en liquidación, activos fijos, gastos prepagados y otros diferidos)
- b. Total de activos

Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo. Mide el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

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

$$\frac{16,106,571 + 2,990,813 + 2,869,228}{9,347,364} = \frac{21,966,612}{9,347,364} = 235.00\%$$

En donde:

- a. Total de capital institucional neto
- b. Total de capital transitorio
- c. Total de pasivos que no producen intereses

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

d. Total de activos improductivos

6. SEÑALES EXPANSIVAS

Cartera Neta de Préstamos. Mide el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{137,181,714}{101,361,538} - 1 * 100 = 35.34\%$$

En donde:

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

Inversiones Líquidas. Mide el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones líquidas.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{22,167,943}{21,634,104} - 1 * 100 = 2.47\%$$

En donde:

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

Depósitos de Ahorro. Mide el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{139,884,324}{105,293,437} - 1 * 100 = 32.85\%$$

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

En donde:

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

Crédito Externo. Mide el crecimiento del año hasta la fecha del crédito externo.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{2,012,321}{3,053,948} - 1 * 100 = -34.11\%$$

En donde:

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

Aportaciones. Mide el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{4,990,998}{4,882,253} - 1 * 100 = 2.23\%$$

En donde:

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

Capital Institucional. Mide el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{16,106,571}{14,631,694} - 1 * 100 = 10.08\%$$

En donde:

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

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

Asociados. Mide el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{176,979}{133,748} - 1 * 100 = 32.32\%$$

En donde:

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

Total Activos. Mide el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

$$(a / b) - 1 * 100$$

$$\frac{168,854,255}{130,740,367} - 1 * 100 = 29.15\%$$

En donde:

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

6.3.3. Metas PERLAS

En base a las buenas prácticas financieras el sistema PERLAS proporciona Metas de Excelencia, estas han sido consolidadas en un programa de evaluación capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 16

METAS PERLAS

INDICADORES P-E-R-L-A-S	Metas (Excelencia)
P PROTECCIÓN	
1 Estimaciones / Morosidad > 12 Meses	100%
2 Estim. Netas / Estimaciones WOCCU 1-12 Meses	35%
3 Depuración Completa de Morosidad > 12 Meses	Sí
4 Depuraciones Anuales / Cartera Promedia	Lo Mínimo
5 Recuperación Cartera Dep. / Depuraciones Accum.	>75%
6 Solvencia	>=111%
E ESTRUCTURA FINANCIERA	Metas (Excelencia)
1 Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
2 Inversiones Líquidas / Activo Total	<=16%
3 Inversiones Financieras / Activo Total	<=2%
4 Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 - 80%
5 Crédito Externo / Activo Total	0-5%
6 Aportaciones / Activo Total	<=20%
7 Capital Institucional / Activo Total	>=10%
R RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados)	Metas (Excelencia)
1 Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial
2 Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas del Mercado
3 Ingresos por Inversiones Fin. / Promedio Inv. Fin.	Tasas del Mercado
4 Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos	Tasas del Mercado, > Inflación
5 Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Créd. Externo	Tasas del Mercado
6 Margen Bruto / Promedio Activos	^E7=10%
7 Gastos Operativos / Promedio Activos	<=5%
8 Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activos	^P1=100%, ^P2=35%
9 Otros Ingresos o Gastos / Promedio Activos	Lo Mínimo
10 Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	^E7=10%
11 Excedente Neto / Promedio Capital Inst.+Trans. (ROC)	>Inflación
L LIQUIDEZ	Metas (Excelencia)
1 Disponibilidades - CxP<=30 / Depósitos de Ahorro	15-20%
2 Reservas para Liquidez / Total Depósitos	10%
3 Liquidez Ociosa / Activo Total	<1%
A ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.	Metas (Excelencia)
1 Morosidad Total / Cartera Bruta	<=5%
2 Activo Improductivo / Activo Total	<=5%
3 Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo	>=200%
S SEÑALES EXPANSIVAS (Anualizadas)	Metas (Excelencia)
1 Cartera Neta de Préstamos	^E1=70-80%
2 Inversiones Líquidas	^E2<=16%
3 Inversiones Financieras	^E3<=2%
4 Depósitos de Ahorro	^E4=70-80%
5 Crédito Externo	^E5=0-5%
6 Aportaciones	^E6<=20%
7 Capital Institucional	^E7>=10%
8 Asociados	>=15%
9 Total Activos	> Inflación + 10%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Clave de los símbolos

> Mayor

< Menor

^ Monto requerido

>= Mayor o igual

<= Menor o igual

= Igual a

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

6.3.4. Análisis PERLAS de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

Para el siguiente análisis se consideró datos históricos de los estados financieros del año 2008, 2009 y junio del 2010.

Cuadro No. 17
PROTECCIÓN

P	PROTECCIÓN	Metas (Excelencia)	31-dic-08	31-dic-09	30-Jun-10
1	Estimaciones / Morosidad > 12 Meses	100%	212.76%	253.40%	280.13%
2	Estim. Netas / Estimaciones WOCCU 1-12 Meses	35%	132.93%	134.18%	145.03%
3	Depuración Completa de Morosidad > 12 Meses	Sí	No	No	No
4	Depuraciones Anuales / Cartera Promedia	Lo Mínimo	0.00%	0.05%	0.30%
5	Recuperación Cartera Dep. / Depuraciones Accum.	>75%	1.41%	15	6.57%
6	Solvencia	>=111%	114.53%	116.36%	110.57%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

- 1) La cartera morosa mayor a 12 meses en el año 2008 tiene una cobertura del 212.76%, para el año 2009 tiene una cobertura del 253.40% y al 30 de junio tiene una protección del 280.13%, esto es por encima de las metas de PERLAS que recomienda el 100%.
- 2) Sobre los préstamos con morosidad de 1 a 12 meses, PERLAS sugiere se realice un porcentaje de provisión para cubrir la cartera en mora correspondiente al 35%, de acuerdo a esto se puede decir que la cooperativa maneja las provisiones muy por encima del porcentaje internacional requerido por la WOCCU, esta sugerencia de porcentaje de aplicación no es una norma, se deja que se realice las provisiones de acuerdo a las leyes o regulaciones locales de cada país, como se puede notar la cooperativa para el año 2008 aplica una provisión del 132.93%, para el año 2009 el 134.18% y hasta el 30 de junio el 145.03%.
- 3) En cuanto a los castigos de cartera la WOCCU recomienda se castigue la cartera en mora mayor a 12 meses, pero de igual forma que las provisiones, se deja a criterio de las leyes y reglamentos que se dicte en cada país, en el caso del Ecuador, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero dictamina lo siguiente:

“ARTICULO 1.- Las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, castigarán obligatoriamente el valor de todo préstamo, descuento o cualquier otra obligación cuyo deudor estuviera en mora tres años, debiendo

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

notificar a la Superintendencia, quien a su vez comunicará el particular al Ministerio de Economía y Finanzas. En el caso de operaciones que se contratan bajo la modalidad de cuotas o dividendos, si un dividendo se encuentre en mora por el lapso de tres años, la totalidad de la operación deberá ser castigada debiendo notificar del particular a la Superintendencia de Bancos y Seguros. Igualmente, las instituciones del sistema financiero castigarán las operaciones de microcrédito y de créditos de consumo concedidos bajo la modalidad de scoring, cuando el deudor estuviere en mora, en una de sus cuotas o dividendos, más de ciento ochenta días....”¹¹

En base al procedimiento establecido por la Ley la Cooperativa Jardín Azuayo empieza a castigar los créditos con 3 años en mora a partir del año 2008, es por eso que no aplica este indicador.

- 4) Siendo el año 2008 el primer año en que la Cooperativa inicia el proceso de castigo de cartera no existe un dato del año anterior para el cálculo de este indicador en el año 2008, para el 2009 el 0.05% de la cartera ha sido castigada esto nos muestra un mínimo de cartera castigada, para junio del 2010 existe un aumento en el indicador a un 0.30% de cartera castigada siendo lo recomendado por la WOCCU mantener el índice más bajo.
- 5) En cuanto a la recuperación de cartera castigada tenemos que en el año 2008 se ha recuperado el 1.41% de la cartera que se castigó, en el 2009 se recuperó el 15% y para junio del 2010 se ha recuperado el 6.57% de cartera castigada, si bien es cierto PERLAS recomienda que la recuperación sea mayor al 75%, la Cooperativa Jardín Azuayo castiga los créditos que están en mora más de 3 años (cuando ya se hizo todo tipo de gestión de recuperación) mientras que PERLAS considera el castigo a los créditos con mora mayor a 12 meses.
- 6) La Cooperativa Jardín Azuayo muestra un excelente indicador de solvencia para el año 2008 tiene el 114.53%, para el 2009 el 116.36% y para junio del 2010 el indicador alcanza el 110.57%, siendo la meta de excelencia mayor o igual al 111% por lo tanto a junio de este año no alcanza la meta de este indicador.

¹¹ LGISF Título IX De los Activos y de los límites de crédito, Capítulo I: Castigo de préstamos, descuentos y otras obligaciones por parte de las instituciones controladas por la SBS, Sección I: Castigos

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 18
ESTRUCTURA FINANCIERA

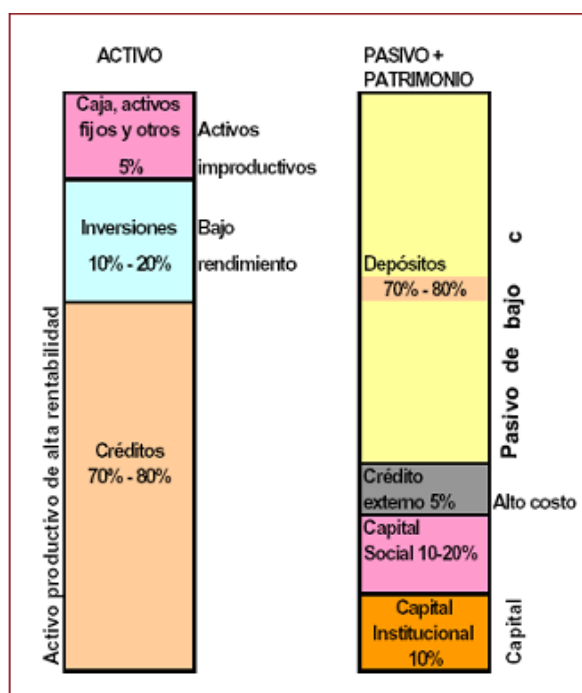
E	ESTRUCTURA FINANCIERA	Metas (Excelencia)	31-dic-08	31-dic-09	30-Jun-10
1	Préstamos Netos / Activo Total	70-80%	75.98%	80.72%	81.24%
2	Inversiones Líquidas / Activo Total	<=16%	18.96%	13.26%	13.13%
3	Inversiones Financieras / Activo Total	<=2%	0.13%	0.11%	0.09%
4	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 - 80%	80.82%	81.78%	82.84%
5	Crédito Externo / Activo Total	0-5%	2.63%	1.49%	1.19%
6	Aportaciones / Activo Total	<=20%	4.07%	3.36%	2.96%
7	Capital Institucional / Activo Total	>=10%	10.21%	11.22%	9.54%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Se parte de la estructura financiera ideal para toda Cooperativa, la misma que según el sistema de PERLAS y las buenas prácticas financieras establecen las siguientes:

Gráfico No. 3
ESTRUCTURA FINANCIERA



Elaborado por: Jardín Azuayo.
Fuente: Metas del Sistema Perlas.

- 1) Los préstamos para el año 2008 representan el 75.98% del total del activo en la Cooperativa, para el año 2009 el 80.72% y a junio del 2010 el 81.24%, la meta de excelencia está entre el 70% al 80% por lo que podemos notar que el índice se encuentra dentro del rango con un pequeño desfase a junio de este año.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- 2) Las inversiones líquidas de la cooperativa para el año 2008 representan un 18.96% del total del activo, para el 2009 representan el 13.26% y para junio del 2010 el 13.13%, siendo la meta de PERLAS que las cooperativas no excedan el 16% del total de activo en inversiones, por lo que podemos notar que la Cooperativa Jardín Azuayo da cumplimiento a esta recomendación en el años 2009 y lo que lleva del 2010.
- 3) En inversiones financieras la cooperativa casi no invierte a largo plazo teniendo un indicador del año 2008 del 0.13%, para el 2009 el 0.11% y para junio del 2010 el 0.09%, de dinero invertido a largo plazo, la meta indica que no se debe superar el 2% del total activo.
- 4) En cuanto a los depósitos estos representan para el año 2008 el 80.82% del total de activos, para el 2009 el 81.78% y para junio del 2010 el 82.84%, siendo lo recomendable estar entre un 70% y 80%.
- 5) Dentro de lo que es crédito externo la Cooperativa cumple con la meta pues para el año 2008 solo tiene un 2.63% del total de activos en obligaciones financieras, en el 2009 el 1.49% y para junio del 2010 el 1.19%.
- 6) En lo que tiene que ver con las aportaciones la cooperativa tiene para el año 2008 el 4.07% de aportaciones sobre el activo total, para el 2009 el 3.36% y para junio del 2010 el 2.96%, la meta se coloca en menos del 20%, podemos indicar que estas aportaciones conforman el aporte que da el socio cuando ingresa a la cooperativa que es de 5 dólares, razón por la cual el indicador es bajo.
- 7) El capital institucional de la cooperativa representa para el año 2008 el 10.21% del total del activo, en el 2009 representa el 11.22% y para junio del 2010 está en el 9.54%, la meta indica que el capital institucional debe ser mayor o igual al 10%.

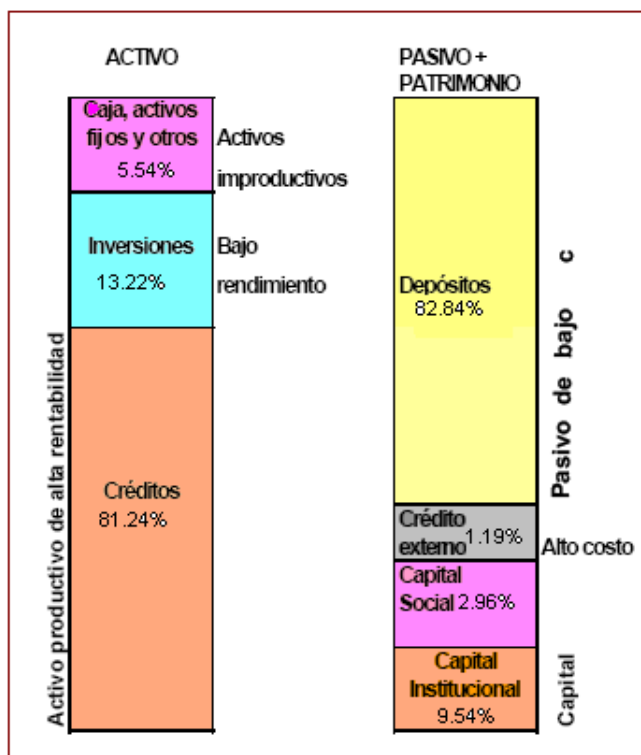
Cabe la pena destacar que hasta octubre del año 2009 la cooperativa capitalizaba mediante reservas que consistía en un rubro que se cargaba a cada crédito por lo que entraba directamente al patrimonio, por orden la de SBS este año se eliminó este rubro subiendo las tasas de interés de manera que es el primer año que la Institución capitalizará solamente vía utilidades.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

A junio del 2010 la estructura financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo es la siguiente:

Gráfico No. 4
ESTRUCTURA FINANCIERA COAC JARDÍN AZUAYO



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Cuadro No. 19
RENDIMIENTOS Y COSTOS

R	RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados)	Metas (Excelencia)	31-dic-08	31-dic-09	30-Jun-10
1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial	12.16%	11.58%	14.08%
2	Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas del Mercado	6.35%	4.57%	5.01%
3	Ingresos por Inversiones Fin. / Promedio Inv. Fin.	Tasas del Mercado	0.00%	0.26%	0.26%
4	Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos	Tasas del Mercado, > Inflación	5.86%	5.48%	5.85%
5	Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Créd. Externo	Tasas del Mercado	7.17%	6.09%	6.14%
6	Margen Bruto / Promedio Activos	^E9=10%	6.03%	5.94%	7.66%
7	Gastos Operativos / Promedio Activos	<=5%	3.38%	3.15%	3.06%
8	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activos	^P1=100%, ^P2=35%	0.83%	1.31%	1.34%
9	Otros Ingresos o Gastos / Promedio Activos	Lo Mínimo	-0.05%	-0.03%	-0.02%
10	Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	^E9=10%	0.61%	0.49%	1.65%
11	Excedente Neto / Promedio Capital Inst.+Trans. (ROC)	>Inflación	5.50%	4.25%	14.08%

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- 1) La tasa promedio de la cartera en el año 2008 fue del 12.16% al 2009 se ubicaba en el 11.58 y para junio del 2010 existe un notable aumento al 14.08% que como antes se mencionó se debe a que las tasas subieron y se eliminó el rubro de reservas.
- 2) El área de tesorería que es la que administra las inversiones ha generado un ingreso adicional, como podemos notar la tasa promedio que se paga por las inversiones en el año 2008 es del 3.71%, en el año 2009 el 4.57% y para junio del 2010 la tasa de interés sube al 5.01%, reflejándose un adecuado manejo de inversiones.
- 3) En cuanto a inversiones a largo plazo la tasa promedio es baja ya que como podemos ver la cooperativa no tiene inversiones a largo plazo.
- 4) La tasa promedio en depósitos que paga la cooperativa, para el año 2008 ha sido del 5.86%, en el 2009 ha estado en el 5.48% y a junio del 2010 la tasa promedio es del 5.85%, por lo que podemos ver que la tasa se ha mantenido.
- 5) La tasa promedio que se paga en créditos externos para el año 2008 ha sido del 7.17%, para el 2009 del 6.09% y para junio del 2010 se coloca en el 6.14%.
- 6) El margen bruto para el año 2008 corresponde al 5.57% del promedio de activos, para el 2009 es el 5.94% y para junio del 2010 hay una notable subida de ingresos ya que se coloca en el 7.66%, esto es porque dentro del margen bruto esta los ingresos por intereses de préstamos y como hemos mencionado antes desde este año se subieron las tasas de intereses a la cartera de créditos.
- 7) Los gastos operativos en la cooperativa están dentro de la meta de excelencia que es tener un indicador menor al 5%, como podemos ver para el 2008 el gasto operativo es del 3.03% del promedio de activos, para el 2009 se coloca en el 3.15% y para junio del 2010 está en el 3.06%.
- 8) El costo de provisiones en relación con el activo promedio para el año 2008 es del 0.76%, para el 2009 es del 1.31% y para junio del 2010 representa el 1.34% del promedio del activo.
- 9) En cuanto a otros ingresos y gastos sobre el activo promedio, existe un indicador mínimo en los 3 periodos debido a que la cooperativa se especializa en intermediación financiera y no tiene otros ingresos y gastos extraordinarios.
- 10) El ROA que es el excedente neto sobre el promedio de Activos representa para el año 2008 el 0.56% para el año 2009 el 0.49% y para junio del 2010 se eleva al 1.65% lo cual se debe a que desde este año la Institución capitalizará vía

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

utilidades por lo que estas serán mayores comparadas con años anteriores.

- 11) En cuanto al ROC que es el excedente neto sobre el promedio del capital institucional mas el transitorio, para el año 2008 ha sido del 5.50% para el 2009 el 4.25% y para junio del 2010 se eleva al 14.08%.

Cuadro No. 20
LIQUIDEZ

L	LIQUIDEZ	Metas (Excelencia)	31-dic-08	31-dic-09	30-Jun-10
1	Disponibilidades - CxP<=30 / Depósitos de Ahorro	15-20%	24.96%	18.71%	17.84%
2	Reservas para Liquidez / Total Depósitos	10%	26.24%	19.84%	12.62%
3	Liquidez Ociosa / Activo Total	<1%	2.18%	2.89%	2.94%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

- 1) Las cuentas por pagar menor o igual a 30 días sobre los depósitos de ahorro representan para la cooperativa en el año 2008 el 24.96%, éste indicador se sale de lo recomendado, sin embargo para el año 2009 baja al 18.71% y para junio del 2010 al 17.84%, manteniéndose estos dos periodos dentro del rango de la meta de excelencia.
- 2) En cuanto a la reserva de liquidez sobre el total de depósitos, tenemos que para el año 2008 ha estado en el 26.24% para el año 2009 en el 19.84% y baja notablemente para junio del 2010 al 12.62%, podemos observar que está sobre la meta, esto es porque el Banco Central del Ecuador es quien determina las cuentas que llegan a formar parte de las reservas de liquidez.
- 3) La liquidez ociosa sobre el activo total representa el 2.18% para el año 2008, para el 2009 el 2.89% y para junio del 2010 el 2.94%, este indicador esta sobre la meta ya que la cooperativa por orden de los organismos de control debe tener dinero depositado en el BCE sin ganar ningún interés.

Cuadro No. 21
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

A	ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.	Metas (Excelencia)	31-dic-08	31-dic-09	30-Jun-10
1	Morosidad Total / Cartera Bruta	<=5%	3.77%	3.72%	3.45%
2	Activo Improductivo / Activo Total	<=5%	4.93%	5.91%	5.54%
3	Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo	>=200%	253.19%	226.02%	235.00%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- 1) La morosidad total sobre la cartera bruta para el año 2008 ha sido del 3.77%, para el 2009 baja al 3.72% y para junio del 2010 está en el 3.45%, éste es un buen indicador para la Institución ya que está dentro de la meta que es menor al 5%.
- 2) El activo improductivo sobre el activo total representa el 4.93% para el año 2008, para el 2009 se eleva al 5.91% y para junio del 2010 está en el 5.54%, saliéndose de la meta en los dos últimos periodos
- 3) En cuanto al porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, para el año 2008 representa el 253.19% para el año 2009 el 226.02% y para junio del 2010 el 235.00%, cumpliendo la meta que es mayor o igual al 200%.

Cuadro No. 22
SEÑALES EXPANSIVAS

S	SEÑALES EXPANSIVAS (Anualizadas)	Metas (Excelencia)	31-dic-08	31-dic-09	30-Jun-10
1	Cartera Neta de Préstamos	^E1=70-80%	29.66%	31.00%	35.34%
2	Inversiones Líquidas	^E2<=16%	41.99%	-13.77%	2.47%
3	Depósitos de Ahorro	^E5=70-80%	29.65%	24.78%	32.85%
4	Crédito Externo	^E6=0-5%	147.83%	-30.11%	-34.11%
5	Aportaciones	^E7<=20%	2.22%	1.87%	2.23%
6	Capital Institucional	^E8>=10%	56.90%	35.42%	10.08%
7	Asociados	>=15%	26.79%	22.85%	32.32%
8	Total Activos	> Inflación + 10%	31.40%	23.30%	29.15%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

- 1) La Cartera de Préstamos ha crecido para el año 2008 un 29.66%, para el 2009 el 31% y para junio del 2010 aumenta al 35.34%.
- 2) En las inversiones podemos observar un crecimiento del 41.99% para el año 2008, para el 2009 sin embargo hay decrecimiento en un -13.77% y para junio del 2010 existe un crecimiento del 2.47% comparado con el periodo anterior.
- 3) Las captaciones han crecido en un promedio del 29% en estos 3 periodos, para el año 2008 el crecimiento ha sido del 29.65%, para el año 2009 ha bajado el crecimiento a un 24.78% y para junio del 2010 aumenta a un 32.85%.
- 4) El crecimiento del crédito externo para el año 2008 ha sido del 147.83%,

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

comparado con este porcentaje tan alto para el año 2009 decrece el -30.11% y de igual manera tiene este comportamiento para junio del 2010 bajando un -34.11%.

- 5) En cuanto a las aportaciones, estas han crecido para el año 2008 en un 2.22%, para el 2009 en un 1.87% y para junio del 2010 en el 2.23%, tomemos en cuenta que su crecimiento es bajo porque la aportación para ser socio de la cooperativa es por un valor bajo (5 dólares en certificados de aportación).
- 6) El capital institucional para el año 2008 registró un crecimiento del 56.90%, para el año 2009 baja el crecimiento a un 34.42%, esto es porque se deja de capitalizar mediante reservas los dos últimos meses del 2009, es así que para junio del 2010 existe un crecimiento del 10.08% por la misma razón.
- 7) Los socios de la cooperativa han crecido para el 2008 en un 26.79%, para el 2009 baja el indicador a un 22.85% y para junio del 2010 crece a un 32.32%.
- 8) El total de activos registra un crecimiento del 31.40% para el año 2008, baja al 23.30% para el año 2009 y para junio del 2010 vuelve a crecer en un 29.15%.

6.4. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

6.4.1. Liquidez Estructural

La liquidez son los fondos líquidos con los que cuenta una entidad. La Superintendencia de Bancos y Seguros denomina como índice estructural de liquidez a la relación que existe entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo.

6.4.2. Cálculo del Índice Estructural de Liquidez

La Superintendencia de Bancos y Seguros, a través de las Normas Generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero proporciona la metodología de cálculo de este indicador para una adecuada administración del riesgo de liquidez.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

El índice estructural de liquidez se divide en dos niveles identificados como primera línea y segunda línea, los cuales están constituidos por las siguientes cuentas del balance general:

Liquidez de Primera Línea

Numerador: $(11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410)$

Denominador: $2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903$

Liquidez de Segunda Línea

Numerador: $(11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130405 + 130410) + (130115 + 130215) + (130315 + 130415) + (130505 + 130510 + 130515 + 130605 + 130610 + 130615)$

Denominador: $2101 + (210305 + 210310) + 2105 + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010) + 27 + 2903 + (2103 - 210305 - 210310) + 2104 + (26 - (2601 + 260205 + 260210 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260505 + 260510 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260805 + 260810 + 269005 + 269010)) + 27$

En donde:

- 11 Fondos disponibles
- 1105 Remesas en tránsito
- 1201 Fondos interbancarios vendidos
- 1202 Operaciones de reporto con instituciones financieras
- 130105 Para negociar de entidades del sector privado - De 1 a 30 días
- 130110 Para negociar de entidades del sector privado - De 31 a 90 días
- 130115 Para negociar de entidades del sector privado - De 91 a 180 días

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- 130205 Para negociar del Estado o entidades del sector público - De 1 a 30 días
- 130210 Para negociar del Estado o entidades del sector público - De 31 a 90 días
- 130215 Para negociar del Estado o entidades del sector público - De 91 a 180 días
- 130305 Disponibles para la venta de entidades del sector privado - De 1 a 30 días
- 130310 Disponibles para la venta de entidades del sector privado - De 31 a 90 días
- 130315 Disponibles para la venta de entidades del sector privado - De 91 a 180 días.
- 130405 Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 1 a 30 días.
- 130410 Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 31 a 90 días.
- 130415 Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 91 a 180 días.
- 130505 Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado - De 1 a 30 días.
- 130510 Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado - De 31 a 90 días.
- 130515 Mantenido hasta el vencimiento de entidades del sector privado - De 91 a 180 días.
- 130605 Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público - De 1 a 30 días.
- 130610 Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público - De 31 a 90 días.
- 130615 Mantenido hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público - De 91 a 180 días.
- 130705 De disponibilidad restringida – Entregadas para operaciones de reporto
- 2101 Depósitos a la vista
- 2102 Operaciones de reporto
- 2103 Depósitos a plazo
- 210305 Depósitos a plazo – De 1 a 30 días

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

210310	Depósitos a plazo – De 31 a 90 días
2104	Depósitos de garantía
2105	Depósitos restringidos
2201	Fondos interbancarios comprados
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
23	Obligaciones inmediatas
24	Aceptaciones en circulación
26	Obligaciones financieras
2601	Sobregiros
260205	Obligaciones con instituciones financieras del país – De 1 a 30 días
260210	Obligaciones con instituciones financieras del país – De 31 a 90 días
260305	Obligaciones con instituciones financieras del exterior – De 1 a 30 días
260310	Obligaciones con instituciones financieras del exterior – De 31 a 90 días
260405	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país - De 1 a 30 días
260410	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país - De 31 a 90 días
260505	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior - De 1 a 30 días
260510	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior - De 31 a 90 días
260605	Obligaciones con entidades financieras del sector público – De 1 a 30 días
260610	Obligaciones con entidades financieras del sector público – De 31 a 90 días
260705	Obligaciones con organismos multilaterales - De 1 a 30 días
260710	Obligaciones con organismos multilaterales - De 31 a 90 días
260805	Préstamo subordinado - De 1 a 30 días
260810	Préstamo subordinado - De 31 a 90 días
269005	Otras obligaciones - De 1 a 30 días
269010	Otras obligaciones - De 31 a 90 días
27	Valores en circulación
2903	Fondos en administración

6.4.3. Reporte de Liquidez Estructural

El reporte de liquidez estructural nos muestra los saldos de las cuentas que intervienen en el cálculo del indicador de liquidez y volatilidad, las instituciones financieras deben reportar estos indicadores al organismo de control semanalmente.

Cuadro No. 23
REPORTE No. 6 LIQUIDEZ ESTRUCTURAL

Concepto	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Promedio
1 FONDOS DISPONIBLES - REMESAS EN TRÁNSITO	11,846,837.89	11,875,798.14	12,445,737.83	12,180,130.45	12,000,556.88	12,063,812.24
2 FONDOS INTERBANCARIOS NETOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3 OPERACIONES DE REPORTE - NETAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4 INVERSIONES PARA NEGOCIAR HASTA 90 DÍAS	5,333,875.72	5,087,606.61	5,088,574.67	5,088,574.67	4,883,077.76	5,106,341.89
5 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA HASTA 90 DÍAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6 TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA SOBERANA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7 ENTIDADES DEPOSITARIAS DE FONDOS DISPONIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8 FONDOS DISPONIBLES EN EL EXTERIOR, QUE SE ENCUENTRAN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9 FONDOS MUTUOS Y FONDOS DE INVERSIÓN CONSTITUIDOS Y	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10 VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON CLASIFICACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GA TOTAL NUMERADOR 1ERA LINEA	17,240,719.61	16,963,404.75	17,534,312.50	17,268,705.12	16,883,634.64	17,178,164.12
11 DEPOSITOS A LA VISTA	82,303,778.94	82,304,096.88	82,833,131.74	82,607,912.13	82,481,360.55	82,506,056.05
12 DEPOSITOS A PLAZO HASTA 90 DIAS	38,495,481.16	38,472,082.81	38,616,828.12	39,031,990.89	38,126,888.78	38,740,388.49
13 OBLIGACIONES INMEDIATAS	183,691.54	200,496.33	232,509.82	179,530.66	175,189.81	184,283.75
14 ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15 OBLIGACIONES FINANCIERAS HASTA 90 DÍAS	31,250.00	31,250.00	31,250.00	31,250.00	31,250.00	31,250.00
16 VALORES EN CIRCULACIÓN QUE VENCEN HASTA 90 DÍAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
17 FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	135,963.09	135,963.09	135,963.09	135,963.09	135,963.09	135,963.09
18 VOLATILIDAD PONDERADA DE FUENTES DE FONDEO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GB TOTAL DENOMINADOR 1ERA LINEA	121,110,164.73	121,143,889.71	121,846,672.77	121,986,596.47	121,960,343.23	121,607,931.38
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	14.24	14.00	14.39	14.16	13.84	14.13
VOLATILIDAD PONDERADA DE FUENTES DE FONDEO	1.29	1.29	1.28	1.28	1.28	1.28
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2.5 DESVEST.)	2.59	2.58	2.56	2.55	2.53	2.56
19 TOTAL NUMERADOR 1ERA LINEA	17,240,719.61	16,963,404.75	17,534,312.50	17,268,705.12	16,883,634.64	17,178,164.12
20 INVERSIONES PARA NEGOCIAR DE 91 A 180 DIAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
21 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA DE 91 A 180	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO HASTA	3,189,079.13	3,629,977.23	3,629,977.23	3,629,977.23	3,629,977.23	3,629,977.23
23 INVERSIONES: TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE LA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GC TOTAL NUMERADOR 2DA LINEA	26,559,792.74	26,593,381.98	27,164,289.73	26,898,682.95	26,721,430.47	26,787,515.45
24 TOTAL DENOMINADOR 1ERA LINEA	121,110,164.73	121,143,889.71	121,846,672.77	121,986,596.47	121,960,343.23	121,607,931.38
25 DEPOSITOS A PLAZO MAYORES A 90 DÍAS	18,221,441.95	18,422,471.58	18,435,364.12	18,477,988.24	18,459,493.04	18,403,351.79
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS ENTRE 91 Y 360 DIAS	93,750.00	93,750.00	93,750.00	93,750.00	93,750.00	93,750.00
GD TOTAL DENOMINADOR 2DA LINEA	139,425,346.68	139,660,111.29	140,377,786.89	140,558,334.71	140,503,586.27	140,105,033.17
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	19.05	19.04	19.35	19.14	19.02	19.12
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2.5 DESVEST.)	3.23	3.23	3.20	3.19	3.17	3.20
E VOLATILIDAD ABSOLUTA (2.5 DESVEST.)	4,506,128.35	4,510,670.66	4,497,571.81	4,483,463.20	4,449,123.79	4,489,391.56
F 50% DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	4,366,557.47	4,366,557.47	4,366,557.47	4,366,557.47	4,366,557.47	4,366,557.47
G MAYOR REQUERIMIENTO ENTRE E Y F	4,506,128.35	4,510,670.66	4,497,571.81	4,483,463.20	4,449,123.79	4,489,391.56
INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO	3.23	3.23	3.20	3.19	3.17	3.20
INDICADOR SBS 1 LINEA	5.51	5.51	5.51	5.51	5.51	5.51
INDICADOR SBS 2 LINEA	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89
REQUERIMIENTO DE LIQUIDEZ INSTITUCIONAL	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89	6.89

Fuente: Sistema de Riesgos COAC Jardín Azuayo

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

El índice estructural de liquidez de primera y segunda línea requerido por la Superintendencia de Bancos y Seguros para las cooperativas de ahorro y crédito es como mínimo el promedio semestral del sistema cooperativo, por lo tanto para el periodo comprendido de enero a junio del año 2010 corresponde a:

INDICADOR SBS 1 LINEA	5.51%
INDICADOR SBS 2 LINEA	6.89%

Las Normas Generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en el Título X, Sección II, Artículo 6, dice: *“Las instituciones que registren un promedio semanal del índice de liquidez de primera línea menor al requerido por la SBS no podrán incrementar los saldos de cartera de préstamos, ni efectuar otras operaciones que afecten el indicador, el producto de sus recuperaciones se destina a restituir el índice de liquidez de primera línea”*.

De igual forma *“...las instituciones que no cumplan con el índice mínimo de liquidez requerido de segunda línea en dos semanas consecutivas o en cuatro semanas no continuas en un periodo de noventa días, deberán presentar a la Superintendencia de Bancos y Seguros un plan de contingencia que incluirá acciones concretas tendientes a superar tal deficiencia...”*.

Como podemos observar en el reporte de liquidez estructural de fecha 28 de junio a 02 de julio del año 2010, la Institución tiene los siguientes indicadores de liquidez:

INDICADOR COAC JARDIN AZUAYO 1 LINEA	14.13%
INDICADOR COAC JARDIN AZUAYO 2 LINEA	19.12%

Los indicadores de la Institución están sobre el mínimo requerido por la SBS, manteniendo indicadores prudenciales en referencia a los exigidos, sin embargo la cooperativa no posee aún una política interna que establezca niveles mínimos propios para la Institución.

Dentro del reporte podemos también observar el porcentaje de volatilidad que tiene la Institución, este indicador pretende cuantificar las probabilidades de cambios bruscos (a la alza o a la baja) en los saldos de las principales fuentes de fondeo.

Para el cálculo de la volatilidad, se utiliza las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa (90) días, con un intervalo de treinta (30) días, para cada fuente de

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

fondeo. A las variaciones calculadas, se aplica el logaritmo natural; posteriormente se obtiene la desviación estándar (mide cuanto se separan los datos) de la serie, finalmente se calcula la distribución normal inversa de la desviación.

Las fuentes de fondeo consideradas para el cálculo de la volatilidad son:

2101	Depósitos a la vista
210120	Ejecución presupuestaria
210135	Depósitos de ahorro
2103	Depósitos a plazo
2104	Depósitos en garantía
2105	Depósitos restringidos
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior
2605	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
2607	Obligaciones con organismo multilaterales
2903	Fondos en administración

La volatilidad promedio de las fuentes de fondeo registrada en la última semana del mes de junio del año 2010 es del 1.28%, aplicándole 2 desviaciones estándares es el 2.56% y para tener un nivel mayor de confianza se aplica 2.5 desviaciones estándares lo que nos da un indicador del 3.20%, esto significa que lo máximo que puede ingresar o salir diariamente del total de \$140'105.033,17 que corresponde al saldo de las principales fuentes de fondeo es \$4'489.391,56.

VOLATILIDAD PONDERADA DE FUENTES DE FONDEO	1.28%
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2 DESV.EST.)	2.56%
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2.5 DESV.EST.)	3.20%

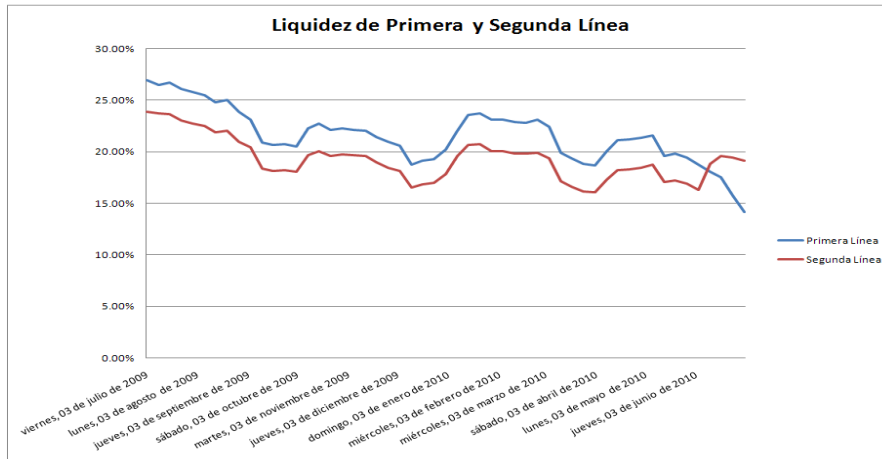
No existe una alta volatilidad en la Cooperativa, lo que demuestra estabilidad en los depósitos de los socios ya que este constituye la principal fuente de fondeo.

6.4.4. Análisis de tendencia de Liquidez Estructural

El siguiente cuadro nos muestra el histórico de los indicadores semanales de liquidez, en el mismo podemos observar una tendencia a la baja en lo que tiene que ver con la

liquidez tanto de primera como segunda línea, sin embargo cabe la pena señalar que los indicadores siempre han estado sobre los mínimos requeridos por la SBS.

Gráfico No. 5

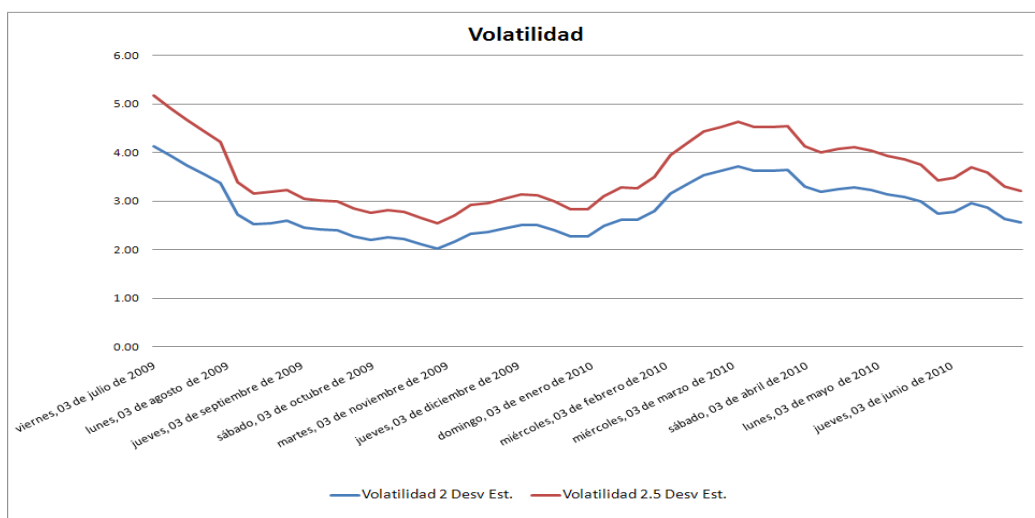


Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

6.4.5. Análisis de tendencia de Volatilidad

El siguiente cuadro nos muestra el histórico de un año atrás de los indicadores semanales de volatilidad con 2 y 2,5 desviaciones estándar, podemos observar una estabilidad en este indicador con bajas y altas no representativas es decir no existen picos que puedan desestabilizar a la Institución.

Gráfico No. 6



Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

6.5. ANÁLISIS DE BRECHAS

6.5.1. Brechas de Liquidez

Una Brecha de Liquidez es igual a la diferencia entre del total de flujos de productos activos, más el flujo generado por otros productos activos, menos los flujos de los productos pasivos, más el flujo de otros ingresos, menos el flujo de otros gastos, más el flujo del movimiento neto patrimonial, más o menos el flujo neto de los fuera de balance (contingentes deudores y contingentes acreedores).

Las instituciones financieras para determinar su exposición al riesgo de liquidez, realizan el análisis de maduración de los activos y pasivos y determinan una brecha de liquidez. Para tal efecto, distribuyen los saldos registrados en los estados financieros con cierre a la fecha de evaluación, de acuerdo con sus vencimientos, en las bandas de temporalidad establecidas.

Bandas de Temporalidad. Se definen como bandas de temporalidad a períodos de tiempo en los cuales se analiza el riesgo de liquidez que puede tener la entidad financiera, Las bandas de temporalidad se encuentran definidas por el organismo de control de acuerdo a la Resolución JB-2002-431 Sección III, Artículo 2, y son:

- Primera Banda: Primera semana (del 1 al 7);
- Segunda Banda: Segunda semana (del 8 al 15); y,
- Tercera Banda: Tercera y cuarta semanas (del 16 al 30).
- Cuarta Banda: Segundo mes;
- Quinta Banda: Tercer mes;
- Sexta Banda: Trimestre siguiente (mes 4 al 6);
- Séptima Banda: Semestre siguiente (mes 7 al 12); y,
- Octava Banda: Más de 12 meses

La determinación de las brechas de liquidez se puede realizar bajo tres escenarios el contractual, el esperado, y el dinámico.

6.5.2. Escenario Contractual

En este escenario, los productos de vencimiento cierto deben ser tratados según lo contractualmente pactado; mientras que los productos con vencimiento incierto deben ser tratados sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento, con soporte estadístico con un “nivel de confianza mínimo del 90%” y una serie de tiempo de al menos 12 meses.

Objetivo del Reporte

Este reporte tiene como objetivo determinar el nivel de la compensación entre los flujos activos, pasivos, fuera de balance, movimiento neto patrimonial, otros ingresos y gastos operativos, en las diferentes bandas de temporalidad.

La medición de esta compensación por vencimientos contractuales permitirá establecer la exposición al riesgo de liquidez, que posee la Institución.

Características del Reporte

- Mide la posición de liquidez en Riesgo, considerando escenario Contractual.
- Desglosa productos por capital e interés
- Se calcula la Brecha de Activos y Pasivos por bandas
- Si brecha de liquidez Acumulada es mayor a 0, no presenta posición de liquidez en riesgo.
- Si brecha de liquidez Acumulada es menor a 0 y cubierta por ALN, no presenta posición de liquidez en riesgo.
- Si la brecha de liquidez es menor a cero y no cubierta por ALN, presenta posición de liquidez en Riesgo
- Este reporte sólo sirve como base para el reporte R8 y R9, más no para conformación de límites o activación de planes de contingencia.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 24
REPORTE No. 7 ESCENARIO CONTRACTUAL

SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

REPORTE No 7 : BRECHAS DE LIQUIDEZ

Entidad **COAC JARDIN AZUAYO**

Reporte **Reporte 7 Nivellyll**

Riesgo **Liquidez**

Parámetro: Indicador temporal de Liquidez
Periodicidad: Mensual

CONTRACTUAL	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mas de 360 días	Total
TOTAL ACTIVOS	2,383,044.53	4,616,453.33	6,747,014.14	7,673,206.32	5,384,728.00	15,681,786.69	28,373,713.30	86,908,656.61	157,767,602.50
CAPITAL DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	636,246.92	2,423,343.77	4,478,065.08	2,093,275.46	0.00	0.00	25,000.00	0.00	9,654,377.23
INTERES DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	3,942.90	14,922.17	30,374.00	15,089.30	0.00	0.00	1,128.13	0.00	65,456.48
CAPITAL DE CARTERA COMERCIAL	3,829.67	4,350.97	9,576.57	39,887.71	14,887.71	48,393.23	108,532.18	345,227.69	574,685.73
INTERESES DE CARTERA COMERCIAL	177.63	1,262.44	1,751.43	5,836.25	0.00	0.00	0.00	0.00	9,027.75
CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE CONSUMO	1,083,782.79	1,476,242.46	1,530,516.00	4,231,462.13	4,103,669.03	12,070,505.63	22,079,334.91	61,031,235.94	107,606,748.89
INTERESES DE CARTERA DE CONSUMO	256,945.12	270,628.18	160,743.29	89,720.63	40,747.91	27,376.42	10,893.81	7,403.34	864,310.70
CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	324,230.75	359,930.96	480,296.82	1,162,782.48	1,205,235.53	3,517,972.21	6,146,387.24	16,036,162.18	29,232,998.17
INTERESES DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	74,988.75	64,766.98	55,645.96	36,162.36	20,166.82	17,539.20	2,491.03	864.83	271,635.92
CARTERA DE MICRO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE MICRO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
19 - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
01 - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
TOTAL PASIVOS	8,462,385.34	6,232,786.07	10,821,906.09	15,283,926.81	13,207,861.67	14,369,068.74	8,859,741.06	69,458,729.38	147,092,004.37
CAPITAL DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,234,213.66	1,631,812.70	2,120,528.17	2,642,376.90	2,924,009.55	4,396,439.30	3,089,675.81	64,792,076.65	82,833,131.74
INTERES DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,110.70	3,146.82	8,178.54	20,382.45	33,832.30	101,784.44	142,996.69	2,986,711.34	3,310,143.17
CAPITAL DE PADPF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	3,605,668.94	4,511,121.05	8,441,017.79	12,082,038.00	9,966,482.34	9,771,628.78	4,464,030.89	293,778.63	53,145,266.42
INTERES DE PADPF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	66,013.85	86,705.51	164,435.97	304,772.60	258,527.48	448,259.56	373,378.81	56,353.28	1,759,447.06
CAPITAL DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	3,269,251.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,269,251.74
INTERES DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	54,126.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,126.62
23 - OBLIGACIONES INMEDIATAS	232,508.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,508.82
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,966.67	25,000.00	248,956.67	585,658.96	635,628.33	1,806,846.25
29 - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,282.15	682,282.15
OTROS GASTOS	108,863.97	108,863.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
GO - GASTOS	108,863.97	108,863.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
FUERA DE BALANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE FBCONTIM - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERES DE FBCONTIM - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BRECHA DE LIQUIDEZ	-6,169,570.83	-1,707,562.17	-4,295,351.99	-7,371,240.39	-8,184,063.76	-370,042.31	17,852,451.71	17,449,826.23	6,344,556.49
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ	-6,169,570.83	-7,877,133.00	-12,132,484.99	-20,103,725.38	-28,287,779.14	-28,657,821.45	-11,105,369.74	6,344,556.49	
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,655,584.92								
POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO		-2,448,140.46	-10,632,184.22	-11,002,236.63					

Fuente: Sistema de Riesgos COAC Jardín Azuayo

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Análisis del Supuesto del Reporte 7

Volatilidad de Ahorros a la Vista

Para el reporte 7 de escenario contractual se considera como supuesto la volatilidad para la cuenta de ahorros a la vista ya que esta es una cuenta con vencimiento incierto.

Este supuesto se calcula con 540 saldos históricos de la cuenta 210135 que corresponde a Ahorros a la Vista a los cuales se les aplica un logaritmo natural de las variaciones porcentuales con un intervalo de tiempo de cada banda de temporalidad es decir 7, 15, 30, 60, 90, 180 y 360 días, luego se calcula la desviación estándar de cada serie y la distribución normal inversa con un nivel de confianza del 95%.

Cuadro No. 25
Volatilidad de Ahorros a la Vista

Bandas de temporalidad	Período	Reporte 7 Distribución Global %	Reporte 7 Distribución Global \$
Banda 1 (1-7 días)	7	1.49%	1,234,214
Banda 2 (8-15 días)	7	1.97%	1,631,813
Banda 3 (16-30 días)	15	2.56%	2,120,528
Banda 4 (31-60 días)	30	3.19%	2,642,377
Banda 5 (61-90 días)	30	3.53%	2,924,010
Banda 6 (91-180 días)	90	5.31%	4,398,439
Banda 7 (181-360 días)	180	3.73%	3,089,676
Banda 8 (+360 días)	(+) 360	78.21%	64,792,076
	TOTAL	100.00%	82,833,132

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Conclusiones del Reporte 7 Contractual

Como se puede notar a Junio del 2010 la Institución presenta posición de liquidez en riesgo en las bandas de 31 a 60 días, de 61 a 90 días y de 91 a 180 días, desapareciendo esta posición de riesgo en las bandas posteriores. Cabe la pena recalcar que este reporte sirve solamente para determinar el nivel de compensación de

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

los flujos del activo y pasivo y el presentar posición en riesgo no es motivo de intervención del Organismo de Control.

6.5.3. Escenario Esperado

Este escenario parte de un escenario contractual donde los productos con vencimiento cierto también son sometidos a ajustes sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento que incorporen soporte estadístico con un “nivel de confianza mínimo del 90%” y una serie de tiempo de la menos 12 meses.

Objetivo del Reporte

Está enfocado a la toma de decisiones para administrar eficientemente la entidad, tal es así que se debe por parte, no solo de gerencia si no del comité integral de riesgos revisar periódicamente las posiciones de riesgo que mantienen y mantener actualizado los planes de contingencia.

Características del Reporte

- **R8** da una visión más completa de flujos futuros de efectivo.
- La característica de este reporte, es la inclusión de supuestos de comportamiento para todos los productos del mismo. Los supuestos deben, adicionalmente tener sustento estadístico, el mismo que deberá ser manejado y conservado por parte de la Unidad de Riesgos.
- Los supuestos de comportamiento deben ser registrados de forma porcentual.
- Para este escenario se asume comportamientos esperados de productos que tienen las fechas contractuales ya vencidas (cartera de créditos que no devenga interés, cartera de crédito reestructurada que no devenga interés, cartera de crédito vencida, y cartera de crédito reestructurada vencida).
- La recuperación de productos con fechas contractuales vencidas, puede ser registrado en la última banda o en otras de acuerdo a los supuestos de comportamiento establecidos y que se encuentren sustentados estadísticamente.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- Por efecto de los supuestos aplicados a los productos, la totalización individual de cada uno de ellos puede generar o no variaciones con respecto al saldo de balance.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 26

REPORTE No. 8 ESCENARIO ESPERADO

SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

REPORTE No 8 : BRECHAS DE LIQUIDEZ ESPERADO

Entidad **COAC JARDIN AZUAYO**
 Reporte **Reporte 8 Nivel II y II**
 Riesgo **Liquidez**

ESPERADO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días	Más de 360 días	Total
TOTAL ACTIVOS	2,320,546.09	4,539,393.45	6,670,170.07	7,479,273.16	5,183,529.43	15,063,686.31	27,169,775.34	89,362,228.66	157,767,602.50
CAPITAL DE ACIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	635,246.92	2,423,349.77	4,478,105.08	2,093,275.46	0.00	0.00	25,000.00	0.00	9,654,977.23
INTERES DE ACIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	3,942.90	14,922.17	30,374.00	15,089.30	0.00	0.00	1,128.13	0.00	65,456.48
CAPITAL DE CARTERA COMERCIAL	3,762.65	4,122.54	9,066.14	39,141.81	14,887.71	48,393.23	108,532.18	346,779.47	574,685.73
INTERES DE CARTERA COMERCIAL	174.52	1,196.16	1,658.08	5,727.11	0.00	0.00	0.00	271.88	9,027.75
CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE CONSUMO	1,043,899.58	1,423,540.60	1,475,876.58	4,079,552.64	3,946,088.14	11,575,614.90	21,099,012.44	62,963,164.01	107,606,748.89
INTERES DE CARTERA DE CONSUMO	247,393.22	280,966.75	155,010.54	86,499.66	39,183.19	26,253.99	10,368.52	38,644.83	864,310.70
CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	313,603.73	348,671.87	466,147.34	1,126,100.68	1,163,939.79	3,396,246.15	5,912,385.39	16,505,923.22	29,232,998.17
INTERES DE MICRO QUE NO DEVENGA INTERESES	72,522.96	62,623.59	53,932.32	33,886.50	19,430.60	17,178.05	2,378.68	9,683.64	271,635.92
CARTERA DE MICRO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
19 - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
OT - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
TOTAL PASIVOS	6,231,413.63	3,438,686.87	5,592,371.84	7,749,984.81	13,207,861.67	14,989,068.74	8,695,741.06	87,246,876.34	147,092,004.97
CAPITAL DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,234,213.66	1,631,812.70	2,120,528.17	2,642,376.90	2,924,009.55	4,398,439.30	3,089,675.81	64,792,075.65	82,833,131.74
INTERES DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,110.70	3,146.82	8,178.54	20,382.45	33,832.30	101,784.44	142,986.59	2,988,711.34	3,310,143.17
CAPITAL DE PADPF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	1,414,303.85	1,769,712.79	3,311,411.28	4,743,706.51	9,966,492.34	9,771,628.78	4,464,030.89	17,703,979.98	53,145,266.42
INTERES DE PADPF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	25,897.23	34,014.57	64,508.23	119,562.29	258,527.48	448,259.56	373,378.81	434,298.88	1,758,447.06
CAPITAL DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	3,269,251.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,269,251.74
INTERES DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	54,126.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,126.62
23 - OBLIGACIONES INMEDIATAS	232,509.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,509.82
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,966.67	25,000.00	248,966.67	585,666.96	635,526.33	1,806,846.25
29 - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,282.15	682,282.15
OTROS GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
GO - GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
FUERA DE BALANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE FBCOMTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERES DE FBCOMTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BRECHA DE LIQUIDEZ	-4,001,097.57	1,010,476.55	897,338.19	-631,631.74	-8,385,262.34	-988,142.69	16,337,513.75	2,105,362.33	6,344,556.49
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ	-4,001,097.57	-2,990,621.01	-2,093,282.82	-2,724,914.56	-11,110,166.90	-12,098,309.59	4,239,204.16	6,344,556.49	
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,655,584.92								

POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO

Fuente: Sistema de Riesgos COAC Jardín Azuayo

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Análisis del Supuesto del Reporte 8

Volatilidad de Ahorros a la Vista

Es el mismo supuesto que se calcula en el reporte 7 contractual.

Renovación de Plazos Fijos

A pesar que los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento pactado, existe un supuesto que es tomado en cuenta en el **reporte 8** (esperado), es el porcentaje de renovaciones que tiene la Institución, es decir los depósitos a plazo fijo que vencen y los socios renuevan.

El cálculo de este supuesto se realiza dividiendo el capital renovado de plazos fijos sobre el capital vencido mensualmente, luego se saca un promedio de los porcentajes correspondientes a 12 meses.

Cuadro No. 27
RENOVACIÓN DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Mes	CAPITAL VENCIDO	CAPITAL RENOVADO	Porcentaje de renovación
jul-09	11,801,811	7,227,724	61.24%
ago-09	12,527,605	7,012,061	55.97%
sep-09	13,343,460	8,127,987	60.91%
oct-09	12,829,165	7,906,001	61.63%
nov-09	13,220,612	7,729,294	58.46%
dic-09	15,079,570	8,503,285	56.39%
ene-10	14,269,407	9,038,264	63.34%
feb-10	12,085,797	6,975,026	57.71%
mar-10	14,829,935	8,804,754	59.37%
abr-10	14,191,584	9,331,821	65.76%
may-10	14,534,642	9,511,822	65.44%
jun-10	15,088,331	9,416,846	62.41%
PROMEDIO A JUNIO			60.72%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Morosidad de la Cartera

En el reporte 7 no se considera el supuesto de morosidad, es decir habrá un porcentaje de dinero que no se recuperará en la fecha pactada y que en el reporte 8 si se considera la morosidad.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Este supuesto se calcula analizando un histórico de 360 días por cada tipo de cartera, es así que el resultado será el porcentaje de morosidad promedio de este periodo calculado automáticamente por el sistema de riesgos que posee la Cooperativa, con los siguientes resultados:

Cuadro No. 28
MOROSIDAD POR TIPO DE CARTERA

Producto	1 - 7 días	8 - 15 días	16 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 - 180 días	181 - 360 días	Más de 360 días
MOROSIDAD CARTERA COMERCIAL	1.7501	5.2459	5.3286	1.8689	0.0000	0.0000	0.0000	0.0779
MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	3.6849	3.5740	3.5747	3.5936	3.8397	4.0983	4.4450	4.7426
MOROSIDAD CARTERA MICROCREDITO	6.8453	6.7559	6.2468	6.8220	7.3638	7.7163	8.4964	9.1286
MOROSIDAD CARTERA VIVIENDA	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

Fuente: Sistema de Riesgos COAC Jardín Azuayo

Pre-cancelación de Cartera

En el **reporte 8** se debería también considerar el supuesto de pre-cancelación de cartera, es decir que porcentaje de la cartera de la Institución están los socios pagando anticipadamente de manera que esto afecta el flujo del activo, sin embargo en la Institución aún no existe forma de calcular este supuesto ya que no se ha creado la forma de identificar a la cartera pre-cancelada.

Conclusiones del Reporte 8 Esperado

En el reporte 8 esperado a junio del año 2010, se observa que hasta la banda de temporalidad de 91 a 180 días existe una Brecha Acumulada de Liquidez negativa, sin embargo esta brecha es cubierta por los Activos Líquidos Netos (ALN), por lo tanto la Institución no presenta posición de liquidez en riesgo.

6.5.4. Escenario Dinámico

Este escenario parte de un escenario esperado y además se incorporan de planeación financiera de la entidad.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Objetivo del Reporte

Este reporte tiene como objetivo determinar el nivel de compensación entre los flujos activos, pasivos, fuera de balance, movimiento neto patrimonial, otros ingresos y gastos operativos, en las diferentes bandas de temporalidad, considerando la proyección financiera.

Es importante destacar que el reporte toma el principio de negocio en marcha, bajo esta concepción permite observar el comportamiento financiero y de riesgo a lo largo del tiempo, por lo general la planificación se la realiza con un horizonte de un año.

Características del Reporte

- Este reporte tiene como base la información del reporte No 8.
- La característica principal es la inclusión de los flujos positivos y negativos generados por efecto de la planificación financiera.
- El reporte resulta de la suma o diferencia del flujo proyectado ajustando los flujos registrados en el escenario esperado, en base a la proyección financiera anual elaborado por la COAC.
- La planificación financiera debe estar ajustada a los diferentes productos que se manejan dentro de la COAC, es decir las proyecciones deben realizarse vía productos no como agregados de cuentas; es aconsejable que el horizonte de la planificación financiera sea de dos años.
- Para obtener los resultados de Brecha se toma en consideración el valor final proyectado.

Cuadro No. 29

REPORTE No. 8 ESCENARIO DINÁMICO

SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS
REPORTE No 9 : BRECHAS DE LIQUIDEZ DINAMICO

Entidad COAC JARDIN AZUAYO
Reporte Reporte 9 Nivel I y II
Riesgo Liquidez

DINAMICO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días	Más de 360 días	Total
TOTAL ACTIVOS	2,656,734.87	4,325,894.92	7,394,860.35	8,928,653.72	7,382,941.00	23,936,432.61	44,136,048.82	89,352,228.66	188,715,794.94
CAPITAL DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	635,246.92	2,423,349.77	4,478,105.08	2,093,275.46	0.00	0.00	25,000.00	0.00	9,654,977.23
INTERES DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	3,942.90	14,922.17	30,374.00	15,089.30	0.00	0.00	1,128.13	0.00	65,456.48
+/- Movimientos proyectados - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	639,189.82	2,438,271.94	4,508,479.08	2,108,364.76	0.00	0.00	26,128.13	0.00	9,720,433.71
CAPITAL DE CARTERA COMERCIAL	3,762.65	4,122.54	9,066.14	39,141.81	14,887.71	48,393.23	108,532.18	346,779.47	574,685.73
INTERESES DE CARTERA COMERCIAL	174.52	1,196.16	1,668.08	5,727.11	0.00	0.00	0.00	271.88	9,027.75
Movimientos proyectados +/-	-1,798.15	-2,095.03	-3,853.18	-7,706.35	-2,984.55	13,069.51	-37,711.37	0.00	-43,039.72
Valor final	2,139.02	3,263.68	6,871.04	37,162.57	11,903.16	61,462.74	70,820.21	347,061.34	540,673.76
CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Movimientos proyectados +/-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Movimientos proyectados +/-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE CONSUMO	1,043,899.58	1,423,540.60	1,475,876.58	4,079,852.64	3,946,088.14	11,575,614.90	21,099,012.44	62,363,184.01	107,606,748.89
INTERESES DE CARTERA DE CONSUMO	247,393.22	260,966.75	165,010.54	86,499.66	39,183.19	26,253.89	10,368.52	38,644.83	864,310.70
Movimientos proyectados +/-	409,198.21	467,855.10	876,853.33	1,753,706.66	2,248,320.78	7,769,844.45	14,299,682.05	0.00	27,825,260.58
Valor final	1,700,491.01	2,152,162.46	2,507,740.45	5,919,758.96	6,233,692.11	19,371,713.34	35,409,053.01	63,001,808.83	136,296,320.17
CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Movimientos proyectados +/-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Movimientos proyectados +/-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	313,603.73	348,671.87	466,173.34	1,126,100.68	1,163,939.79	3,396,246.15	5,919,365.39	16,505,923.22	29,232,998.17
INTERESES DE CARTERA DE MICROEMPRESA	72,522.56	62,623.58	53,932.32	33,886.50	19,430.60	17,178.05	2,378.68	9,683.84	271,635.92
Movimientos proyectados +/-	-69,211.28	-79,098.60	-146,309.87	-296,619.75	-45,924.66	1,089,832.34	2,716,303.40	0.00	3,165,371.58
Valor final	316,915.01	332,196.85	371,769.79	863,367.44	1,137,445.73	4,503,256.63	8,630,047.47	16,515,606.86	32,670,605.67
CARTERA DE LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Movimientos proyectados +/-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE LA MICROEMPRESA VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Movimientos proyectados +/-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
+/- Movimientos proyectados - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
19 - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
+/- Movimientos proyectados - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

OTROS INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
OI - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
+/- Movimientos proyectados - INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
TOTAL PASIVOS	6,546,213.27	3,738,457.88	6,266,942.49	9,099,126.10	14,633,967.08	21,236,863.68	22,428,177.69	87,246,876.34	171,256,644.54
CAPITAL DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,234,213.66	1,631,812.70	2,120,528.17	2,642,376.90	2,924,009.55	4,396,439.30	3,089,675.81	64,792,075.65	82,833,131.74
INTERES DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,110.70	3,146.82	8,178.54	20,382.45	33,832.30	101,784.44	142,896.59	2,998,711.34	3,310,143.17
+/- Movimientos proyectados - DEPÓSITOS A LA VISTA	117,440.42	134,217.62	251,658.04	503,316.07	545,427.77	2,723,664.14	7,475,888.67	0.00	11,751,612.73
Valor final - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,352,764.79	1,769,177.13	2,380,364.75	3,166,075.42	3,503,269.62	7,223,887.87	10,708,561.07	67,790,786.99	97,894,887.64
CAPITAL DE PADPF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	1,414,303.85	1,769,712.79	3,311,411.28	4,743,706.51	9,966,492.34	9,771,628.78	4,464,030.89	17,703,979.98	53,145,266.42
INTERES DE PADPF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	25,897.23	34,014.57	64,508.23	119,562.29	258,527.48	449,259.56	373,378.81	434,298.88	1,758,447.06
+/- Movimientos proyectados - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	197,359.22	225,553.39	422,912.61	845,825.22	880,697.64	3,544,130.80	6,296,547.96	0.00	12,413,026.84
Valor final - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	1,637,560.31	2,029,280.75	3,798,832.12	5,709,094.02	11,057,717.46	13,764,019.14	11,133,957.66	18,138,278.87	67,316,740.32
CAPITAL DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	3,269,251.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,269,251.74
INTERES DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	54,126.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,126.62
+/- Movimientos proyectados - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	3,323,378.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,323,378.36
23 - OBLIGACIONES INMEDIATAS	232,509.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,509.82
+/- Movimientos proyectados - OBLIGACIONES INMEDIATAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - OBLIGACIONES INMEDIATAS	232,509.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,509.82
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,966.67	25,000.00	249,966.67	585,658.96	635,528.33	1,806,846.25
+/- Movimientos proyectados - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,966.67	25,000.00	249,966.67	585,658.96	635,528.33	1,806,846.25
28 - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,282.15	682,282.15
+/- Movimientos proyectados - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,282.15	682,282.15
OTROS GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
GO - GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
+/- Movimientos proyectados - GASTOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
FUERA DE BALANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE FBCONTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERES DE FBCONTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
+/- Movimientos proyectados - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Valor final - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BRECHA DE LIQUEZ	-3,977,708.43	1,037,207.01	947,457.82	-531,392.47	-7,611,966.18	1,616,808.67	19,542,350.60	2,105,362.33	13,128,109.36
BRECHA ACUMULADA DE LIQUEZ	-3,977,708.43	-2,940,501.41	-1,993,043.59	-2,524,436.06	-10,136,402.24	-8,519,593.57	11,022,757.03	13,128,109.36	
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,655,684.92								

POSICIÓN DE LIQUEZ EN RIESGO

Fuente: Sistema de Riesgos COAC Jardín Azuayo

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Análisis del Supuesto del Reporte 9

Proyecciones. El supuesto del **reporte 9** son las proyecciones financieras de la Institución, estas son entregadas por la Coordinación Financiera y para crear el supuesto se toman en cuenta las principales cuentas del balance detalladas a continuación:

Cuadro No. 30
PROYECCIONES COAC JARDÍN AZUAYO

Código	CUENTA	31/07/2010	31/08/2010	30/09/2010	31/10/2010	30/11/2010	31/12/2010
11	FONDOS DISPONIBLES	9,793,668	7,141,597	8,025,148	7,634,243	4,903,631	4,283,880
13	INVERSIONES	16,821,836	18,927,497	17,717,283	17,571,115	19,517,243	19,840,752
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	578,603	582,519	587,134	581,493	571,234	559,374
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	110,251,717	112,896,686	115,469,208	118,086,529	120,747,025	123,242,124
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	0	0	0	0	0	0
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	29,561,181	29,889,364	30,319,672	30,912,383	31,452,431	31,929,422
16	CUENTAS POR COBRAR	1,064,902	986,599	863,177	684,939	747,602	804,468
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PA	0	0	0	0	0	0
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2,745,339	2,732,170	2,717,161	2,726,301	2,914,542	3,141,677
19	OTROS ACTIVOS	861,915	1,114,916	1,400,244	1,715,182	1,647,565	1,456,975
2101	Depósitos a la vista	83,896,376	84,959,620	85,955,685	87,134,576	88,242,200	89,798,941
2103	Depósitos a plazo	54,160,325	55,175,384	56,426,371	57,466,037	58,441,862	59,225,059
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	234,407	236,305	213,967	217,578	207,264	190,367
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,789,285	1,702,202	1,603,357	1,535,645	1,436,800	1,337,954

Código	CUENTA	31/01/2011	28/02/2011	31/03/2011	30/04/2011	31/05/2011	30/06/2011
11	FONDOS DISPONIBLES	4,418,176	3,492,608	4,234,795	4,569,027	4,758,737	5,386,283
13	INVERSIONES	19,830,210	20,949,798	20,350,779	20,564,404	20,731,315	20,716,680
1401	Cartera de créditos comercial por vencer	540,083	542,568	549,422	556,605	590,156	635,257
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	125,351,674	127,388,720	129,768,890	132,193,632	134,788,232	137,678,188
1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	0	0	0	0	0	0
1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	32,386,478	32,703,247	33,034,976	33,560,199	34,120,551	34,801,215
16	CUENTAS POR COBRAR	848,313	910,014	959,220	979,924	1,018,091	1,017,632
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PA	0	0	0	0	0	0
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3,365,747	3,590,732	3,789,438	3,810,209	3,821,286	3,869,673
19	OTROS ACTIVOS	1,241,354	1,021,087	779,891	712,250	689,396	613,365
2101	Depósitos a la vista	91,035,365	92,183,222	93,431,574	94,948,697	96,265,566	98,061,073
2103	Depósitos a plazo	60,308,314	61,477,945	62,722,919	64,266,011	66,087,256	67,889,065
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	190,805	200,369	191,094	201,783	204,569	222,591
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,285,057	1,307,974	1,279,515	1,282,190	1,247,486	1,212,782

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Conclusiones del Reporte 9 Dinámico

El Reporte 9 de la Institución a junio del año 2010 al igual que el reporte 8 no presenta posición de liquidez en riesgo, esto indica que tomando en cuenta las proyecciones de un año, no se afectará la liquidez en la Institución.

7. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Para elaborar la Propuesta del Proyecto se ha trabajado bajo el siguiente esquema:

1. Pruebas de Stress de la COAC “Jardín Azuayo”
 - 1.1. Supuesto de Morosidad
 - 1.2. Supuesto de Volatilidad de Ahorros a la Vista
 - 1.3. Supuesto de Renovación de Plazos Fijos
 - 1.4. Conclusiones de las Pruebas de Stress
2. Plan de Contingencias de la COAC “Jardín Azuayo”
 - 2.1. Objetivos
 - 2.2. Niveles de Activación
 - 2.3. Procedimiento
 - 2.4. Monitoreo
 - 2.5. Evaluación

7.1. PRUEBAS DE STRESS DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO”

Además del seguimiento a la situación de liquidez en condiciones normales, las instituciones del sistema financiero deben realizar escenarios de stress, que reflejen situaciones complejas pero plausibles. La construcción de tales escenarios debe realizarse tomando en cuenta información histórica, contando siempre con un respaldo estadístico y metodológico, tomando en cuenta los resultados de estas pruebas de estrés, la Institución podrá definir en el peor de los casos (escenarios adversos) cuando podría entrar en una posición de liquidez en riesgo, para lo cual la Entidad deberá contar con planes de contingencia claramente especificados.

Para realizar las pruebas de stress en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, se utilizó el reporte del escenario esperado (Rep. 8), creando escenarios con supuestos a partir de análisis históricos de morosidad, volatilidad de depósitos a la vista y renovación de plazos fijos.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

7.2. Supuesto de Morosidad

Para crear el supuesto de morosidad se realizó un análisis del comportamiento de la morosidad por cada tipo de crédito, los datos utilizados son históricos de un año atrás, el porcentaje de morosidad se presenta por cada banda de temporalidad:

Procedimiento

Para calcular los escenarios adversos se procedió a sacar un promedio de los porcentajes de morosidad por banda, se calculó la desviación estándar de la serie, a la cual se aplicó 2.5 desviaciones estándar (nivel de confianza 99.4%), para sumar y restar éste valor al promedio de la serie, de manera que la morosidad podría subir o bajar ya que la desviación es una medida de dispersión que indica cuánto tienden a alejarse los puntajes del promedio, mediante esta metodología se consideró que el escenario adverso será cuando se tenga mayor morosidad. Con los siguientes resultados:

Cuadro No. 31

Morosidad de Cartera Comercial por Bandas

Fechas	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días
jul-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ago-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
sep-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%
oct-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%
nov-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
dic-09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ene-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
feb-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
mar-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
abr-10	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
may-10	5.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
jun-10	1.75%	5.24%	5.32%	1.86%	0.00%	0.00%	0.00%
Promedio	0.59%	0.44%	0.44%	0.16%	0.00%	0.00%	0.01%
Desvest	1.58%	1.51%	1.54%	0.54%	0.00%	0.00%	0.02%
2.5 Desvest	3.94%	3.78%	3.84%	1.34%	0.00%	0.00%	0.06%
Max	4.53%	4.22%	4.28%	1.50%	0.00%	0.00%	0.07%
Min	-3.35%	-3.34%	-3.40%	-1.19%	0.00%	0.00%	-0.05%

Escenario	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días
Adverso	4.53%	4.22%	4.28%	1.50%	0.00%	0.00%	0.07%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 32

Morosidad de Cartera de Consumo por Bandas

Fechas	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días
jul-09	4.62%	4.54%	4.78%	4.64%	4.54%	4.83%	4.23%
ago-09	4.61%	4.48%	4.44%	4.67%	4.72%	4.67%	4.50%
sep-09	4.29%	4.37%	4.58%	4.50%	4.65%	4.64%	4.63%
oct-09	4.31%	4.16%	4.42%	4.45%	4.49%	4.65%	4.67%
nov-09	4.14%	4.19%	4.59%	4.35%	4.44%	4.64%	4.69%
dic-09	3.86%	4.04%	4.15%	4.39%	4.33%	4.53%	4.71%
ene-10	4.07%	3.75%	3.92%	4.04%	4.39%	4.42%	4.71%
feb-10	4.21%	4.21%	4.41%	3.88%	4.06%	4.37%	4.66%
mar-10	4.01%	4.01%	4.28%	4.26%	3.99%	4.22%	4.59%
abr-10	3.74%	3.71%	3.85%	4.07%	4.30%	4.08%	4.54%
may-10	3.61%	3.43%	3.72%	3.89%	4.14%	4.08%	4.51%
jun-10	3.68%	3.57%	3.57%	3.59%	3.83%	4.09%	4.44%
Promedio	4.10%	4.04%	4.23%	4.23%	4.32%	4.44%	4.57%
Desvest	0.34%	0.36%	0.38%	0.33%	0.27%	0.26%	0.14%
2.5 Desvest	0.84%	0.89%	0.96%	0.84%	0.68%	0.66%	0.35%
Max	4.93%	4.93%	5.18%	5.06%	5.00%	5.10%	4.92%
Min	3.26%	3.14%	3.27%	3.39%	3.64%	3.77%	4.22%

Escenario							
Adverso	4.93%	4.93%	5.18%	5.06%	5.00%	5.10%	4.92%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Cuadro No. 33

Morosidad de Cartera de Microcrédito por Bandas

Fechas	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días
jul-09	8.69%	8.70%	8.46%	8.93%	9.19%	8.93%	7.41%
ago-09	9.31%	9.30%	8.75%	8.49%	8.77%	9.06%	7.97%
sep-09	8.87%	8.64%	8.22%	9.01%	8.48%	9.01%	8.29%
oct-09	8.16%	8.17%	8.38%	8.49%	9.00%	8.78%	8.59%
nov-09	8.50%	8.56%	8.61%	8.29%	8.49%	8.72%	8.80%
dic-09	7.69%	8.15%	8.00%	8.54%	8.29%	8.66%	8.88%
ene-10	7.82%	7.63%	7.44%	7.94%	8.53%	8.59%	8.90%
feb-10	8.13%	8.08%	7.32%	7.54%	8.05%	8.44%	8.91%
mar-10	7.58%	7.92%	8.03%	7.84%	7.57%	8.23%	8.81%
abr-10	7.34%	7.39%	7.44%	7.70%	7.89%	7.96%	8.68%
may-10	7.18%	6.61%	6.92%	7.37%	7.92%	7.76%	8.61%
jun-10	6.84%	6.75%	6.24%	6.82%	7.36%	7.71%	8.49%
Promedio	8.01%	7.99%	7.82%	8.08%	8.30%	8.49%	8.53%
Desvest	0.74%	0.80%	0.76%	0.66%	0.56%	0.47%	0.45%
2.5 Desvest	1.85%	1.99%	1.89%	1.65%	1.39%	1.18%	1.12%
Max	9.86%	9.98%	9.71%	9.73%	9.69%	9.67%	9.65%
Min	6.16%	6.00%	5.93%	6.43%	6.90%	7.31%	7.41%

Escenario							
Adverso	9.86%	9.98%	9.71%	9.73%	9.69%	9.67%	9.65%

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

7.3. Supuesto de la Volatilidad de Ahorros a la Vista

Para la creación del supuesto de volatilidad se consideró el cálculo de la volatilidad con un nivel de confianza superior al 95%.

Procedimiento

Este supuesto se calcula con 540 saldos históricos de la cuenta 210135 que corresponde a Ahorros a la Vista a los cuales se les aplica un logaritmo natural de las variaciones porcentuales con un intervalo de tiempo de cada banda de temporalidad, luego se calcula la desviación estándar de cada serie y la distribución normal inversa con un nivel de confianza del 99%. Con los siguientes resultados:

Cuadro No. 34
Volatilidad de Ahorros a la Vista

Nivel de Confianza	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días	Mas de 360 días
95%	1.49%	1.97%	2.56%	3.19%	3.53%	5.31%	3.73%	78.21%
99%	2.10%	2.79%	3.62%	4.52%	5.00%	7.51%	5.27%	69.19%

Escenario Adverso	2.10%	2.79%	3.62%	4.52%	5.00%	7.51%	5.27%	69.19%
-------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

7.4. Supuesto de Renovación de Plazos Fijos

Para la crear este supuesto se realizó un análisis de la Renovación de Plazos Fijos se tomó datos históricos del porcentaje de renovación de un año atrás.

Procedimiento

Para obtener el escenario adverso de este supuesto, se siguió el mismo procedimiento: Se calculó un promedio de las renovaciones de depósitos a plazo fijo de un año, se sacó la desviación estándar de la serie y se aplicó un nivel de confianza del 99.4% a este supuesto, este resultado se suma y resta al promedio de modo que en este caso el escenario adverso será cuando el porcentaje de renovación sea menor. Con el siguiente resultado:

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 35

Renovación de Depósitos a Plazo Fijo

Mes	CAPITAL VENCIDO	CAPITAL RENOVADO	Porcentaje de renovación
<u>jul-09</u>	11,801,811	7,227,724	61.24%
<u>ago-09</u>	12,527,605	7,012,061	55.97%
<u>sep-09</u>	13,343,460	8,127,987	60.91%
<u>oct-09</u>	12,829,165	7,906,001	61.63%
<u>nov-09</u>	13,220,612	7,729,294	58.46%
<u>dic-09</u>	15,079,570	8,503,285	56.39%
<u>ene-10</u>	14,269,407	9,038,264	63.34%
<u>feb-10</u>	12,085,797	6,975,026	57.71%
<u>mar-10</u>	14,829,935	8,804,754	59.37%
<u>abr-10</u>	14,191,584	9,331,821	65.76%
<u>may-10</u>	14,534,642	9,511,822	65.44%
<u>jun-10</u>	15,088,331	9,416,846	62.41%
Promedio			60.72%
Desvest			3.24%
2.5 Desvest			8.11%
Max			68.83%
Min			52.61%
Escenario Adverso			52.61%

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Contando con estos escenarios se puede realizar las pruebas de stress en base al reporte 8 (brechas de liquidez esperado).

Se construyeron 3 reportes:

- 1) En el primer caso se colocó el supuesto del escenario adverso de morosidad.
- 2) En el segundo caso se colocó, además del supuesto adverso de morosidad, el supuesto adverso de volatilidad de los depósitos a la vista.
- 3) Para el tercer caso se colocó los tres escenarios negativos, aumento de morosidad, aumento de volatilidad en los ahorros a la vista y disminución en la renovación a plazo fijo.

A partir de los resultados de estos tres reportes, se va a interpretar cada uno de los casos.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 36
PRUEBAS DE STRESS

SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

Entidad: **COAC JARDIN AZUAYO**
Reporte: **Pruebas de Stress (supuesto de morosidad)**
Riesgo: **Liquidez**

ESPERADO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días	Más de 360 días	Total
TOTAL ACTIVOS	2,277,366.09	4,486,671.75	6,606,840.41	7,337,128.30	5,058,630.67	14,723,266.22	26,632,358.44	90,585,350.63	157,767,602.51
CAPITAL DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	635,246.92	2,423,349.77	4,478,105.08	2,093,275.46	0.00	0.00	25,000.00	0.00	9,054,977.23
INTERES DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	3,942.90	14,922.17	30,374.00	16,089.30	0.00	0.00	1,128.13	0.00	65,456.48
CAPITAL DE CARTERA COMERCIAL	3,656.26	4,167.43	9,166.43	33,290.46	14,987.71	48,393.23	108,457.96	346,666.25	574,685.73
INTERES DE CARTERA COMERCIAL	169.59	1,209.19	1,676.42	5,748.86	0.00	0.00	0.00	223.69	9,027.75
CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE CONSUMO	1,030,304.31	1,403,436.25	1,451,191.01	4,017,566.52	3,896,330.92	11,455,220.86	20,991,961.84	63,359,147.38	107,606,748.89
INTERES DE CARTERA DE CONSUMO	244,171.28	257,281.18	152,417.83	85,176.66	38,708.98	25,980.93	10,305.97	50,267.88	864,310.70
CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,069,272.42	3,069,272.42
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	292,276.92	324,003.65	433,666.10	1,043,656.57	1,088,471.96	3,177,818.07	5,553,253.91	17,313,849.40	29,232,998.17
INTERES DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	67,598.31	58,302.12	50,243.54	31,732.48	18,231.10	15,843.33	2,250.64	27,434.40	271,635.92
CARTERA DE MICRO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,514,362.55	1,514,362.55
CARTERA DE MICRO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	553,533.63	553,533.63
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,758,508.51	2,758,508.51
19 - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	608,914.02	608,914.02
OTROS INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
01 - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
TOTAL PASIVOS	6,231,413.63	3,438,686.87	5,592,371.84	7,749,984.81	13,207,961.67	14,369,068.74	8,695,741.06	87,246,876.34	147,092,004.37
CAPITAL DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,234,213.66	1,631,812.70	2,120,628.17	2,642,376.90	2,924,009.55	4,398,439.30	3,089,675.81	64,792,076.55	82,833,131.74
INTERES DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,110.70	3,146.82	8,176.54	20,382.45	33,832.30	101,794.44	142,996.69	2,996,711.34	3,310,143.17
CAPITAL DE PADRF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	1,414,303.85	1,769,712.79	3,311,411.28	4,743,706.51	9,966,492.34	9,771,628.78	4,464,030.89	17,703,979.98	53,145,266.42
INTERES DE PADRF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	25,897.23	34,014.57	64,608.23	119,562.29	258,527.48	448,259.56	373,378.81	434,298.88	1,758,447.06
CAPITAL DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	3,269,251.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,269,251.74
INTERES DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	54,126.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,126.62
23 - OBLIGACIONES INMEDIATAS	232,509.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,509.82
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,956.67	25,000.00	248,956.67	585,658.96	635,528.33	1,806,846.25
29 - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,262.15	682,262.15
OTROS GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
GO - GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
FUERA DE BALANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE FCOMTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERES DE FCOMTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BRECHA DE LIQUIDEZ	-4,044,277.57	967,754.85	834,008.53	-773,776.60	-8,510,151.09	-1,328,572.78	15,871,096.86	3,338,474.29	6,344,556.49
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ	-4,044,277.57	-3,086,522.71	-2,252,514.18	-3,026,290.78	-11,536,441.88	-12,865,014.66	3,006,082.20	6,344,556.49	
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,655,584.92								

POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO

Fuente: COAC Jardín Azuayo
Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 37
PRUEBAS DE STRESS

SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

Entidad **COAC-JARDIN AZUAYO**

Reporte **Pruebas de Stress (supuesto de morosidad y volatilidad de depósitos a la Vista)**

Riesgo **Liquidez**

ESPERADO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días	Más de 360 días	Total
TOTAL ACTIVOS	2,277,368.09	4,486,871.75	6,806,840.41	7,337,128.30	5,068,630.67	14,723,266.22	26,692,368.44	90,595,360.63	157,767,602.51
CAPITAL DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	635,246.92	2,423,348.77	4,478,005.08	2,093,275.46	0.00	0.00	25,000.00	0.00	9,654,977.23
INTERES DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	3,942.90	14,922.17	30,374.00	15,089.30	0.00	0.00	1,128.13	0.00	65,456.48
CAPITAL DE CARTERA COMERCIAL	3,666.26	4,167.43	9,166.43	39,290.46	14,887.71	48,393.23	108,457.96	346,666.25	574,685.73
INTERES DE CARTERA COMERCIAL	169.99	1,209.19	1,676.42	5,748.86	0.00	0.00	0.00	223.69	9,027.75
CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE CONSUMO	1,030,304.31	1,403,436.25	1,451,910.01	4,017,166.52	3,898,330.92	11,455,220.66	20,991,961.84	63,359,147.38	107,606,748.89
INTERES DE CARTERA DE CONSUMO	244,171.28	267,281.18	152,417.83	86,176.66	38,708.98	25,980.93	10,305.97	50,267.98	864,310.70
CARTERA DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	292,276.52	324,003.65	433,666.10	1,049,658.57	1,088,471.96	3,177,818.07	5,953,253.91	983,170.50	983,170.50
INTERES DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	67,598.31	58,302.12	50,243.54	31,732.48	18,231.10	15,843.33	2,250.64	27,434.40	271,635.92
CARTERA DE MICRO QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,514,362.55
CARTERA DE MICRO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	553,533.63
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,758,508.51
19 - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	608,914.02
TOTAL INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
OI - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	893,949.39
TOTAL PASIVOS	6,736,288.13	4,120,913.77	6,475,659.29	8,957,249.81	14,435,146.32	16,825,077.76	9,387,398.83	79,648,701.07	147,092,004.37
CAPITAL DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,740,645.80	2,312,450.57	3,000,741.37	3,741,959.65	4,138,567.61	6,220,276.53	4,387,780.07	57,310,710.14	82,833,131.74
INTERES DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1523.07	4,335.84	11,252.78	28,064.70	46,568.89	139,956.22	196,590.10	2,881,901.58	3,310,143.17
CAPITAL DE PADPFF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	1,414,303.95	1,768,712.79	3,311,411.28	4,743,706.51	9,966,492.34	9,771,628.78	4,464,030.89	17,703,979.98	53,145,266.42
INTERES DE PADPFF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	25,897.23	34,004.57	64,508.23	119,562.29	298,627.48	446,259.56	373,378.81	434,298.88	1,758,447.06
CAPITAL DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	3,269,251.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,269,251.74
INTERES DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	54,126.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,126.62
23 - OBLIGACIONES INMEDIATAS	232,509.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,509.82
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,966.67	25,000.00	248,956.67	586,668.96	636,528.33	1,806,846.25
23 - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,282.15	682,282.15
TOTAL GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
GO - GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	5,224,990.43
FUERA DE BALANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE FBCONTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERES DE FBCONTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BRECHA DE LIQUIDEZ	-4,551,122.06	-4,551,122.06	-4,224,473.02	-6,205,514.52	-15,942,950.36	-19,131,532.16	-4,592,093.07	10,936,649.56	6,344,556.49
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ	-4,551,122.06	-4,224,473.02	-6,205,514.52	-15,942,950.36	-19,131,532.16	-4,592,093.07	10,936,649.56	6,344,556.49	6,344,556.49
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,655,684.92								

POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO

-1,475,947.24

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 38
PRUEBAS DE STRESS

SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS												
COAC JARDIN AZUAYO												
Pruebas de Stress (supuesto de morosidad, volatilidad de depósitos a la vista y renovación de DFF)												
Entidad												
Reporte												
Riesgo												
Liquidez												
ESPERADO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	180 a 360 días	Mas de 360 días			Total	
TOTAL ACTIVOS	2,277,386.09	4,486,871.75	6,606,840.41	7,337,128.30	5,088,830.87	14,723,256.22	26,692,358.44	90,586,350.63	0.00	0.00	0.00	157,767,602.51
CAPITAL DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	635,246.92	2,423,349.77	4,478,105.08	2,093,275.46	0.00	0.00	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,654,977.23
INTERES DE ACTIV - INVERSIONES AL VENCIMIENTO	3,942.90	14,922.17	30,374.00	15,089.30	0.00	0.00	1,128.13	0.00	0.00	0.00	0.00	65,456.48
CAPITAL DE CARTERA COMERCIAL	3,686.26	4,167.43	8,166.43	39,230.46	14,887.71	48,393.23	108,467.96	346,666.25	0.00	0.00	0.00	574,685.73
INTERES DE CARTERA COMERCIAL	169.69	1,209.19	1,676.42	5,748.86	0.00	0.00	0.00	223.69	0.00	0.00	0.00	9,027.75
CARTERA COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE CONSUMO	1030,304.31	1,403,436.25	1,451,910.01	4,017,156.52	3,898,330.92	11,455,220.66	20,991,961.84	63,359,147.38	0.00	0.00	0.00	107,606,748.89
INTERES DE CARTERA DE CONSUMO	244,171.29	257,281.18	152,417.83	85,176.66	39,708.98	25,980.93	10,305.97	50,267.88	0.00	0.00	0.00	864,310.70
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	292,276.62	324,003.65	433,666.10	1,049,658.57	1,088,471.96	3,177,818.07	5,553,253.91	963,170.50	0.00	0.00	0.00	983,170.50
INTERES DE CARTERA DE LA MICROEMPRESA	67,598.31	58,302.12	50,243.54	31,732.48	18,231.10	15,843.33	2,250.64	27,434.40	0.00	0.00	0.00	271,635.92
CARTERA DE MICRO VENCIDA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
19 - OTROS ACTIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	0.00	0.00	0.00	893,949.39
01 - INGRESOS	18,623.95	18,623.95	37,247.89	74,495.78	74,495.78	223,487.35	446,974.69	0.00	0.00	0.00	0.00	893,949.39
TOTAL PASIVOS	7,229,464.15	4,735,708.95	7,627,076.27	10,516,953.54	14,435,146.32	16,829,077.76	9,987,398.83	75,732,181.25	0.00	0.00	0.00	147,092,004.97
CAPITAL DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1,740,645.80	2,312,450.57	3,000,741.37	3,741,959.65	4,138,567.61	6,220,276.53	4,367,780.07	57,310,710.14	0.00	0.00	0.00	82,833,131.74
INTERES DE PAVISTA - DEPÓSITOS A LA VISTA	1523.07	4,335.94	11,262.78	28,064.70	46,558.89	139,956.22	196,550.10	2,881,901.58	0.00	0.00	0.00	3,310,143.17
CAPITAL DE PADPFF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	1,896,677.16	2,373,304.80	4,440,825.59	6,361,631.41	9,986,432.34	9,771,628.78	4,464,030.89	13,870,167.85	0.00	0.00	0.00	53,145,266.42
INTERES DE PADPFF - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	3,269,251.74	45,616.84	86,509.90	160,341.12	258,527.48	448,259.56	373,378.81	351,084.40	0.00	0.00	0.00	1,758,447.06
CAPITAL DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	54,126.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,126.62
INTERES DE PAVISTAR - AHORROS A LA VISTA RESTRINGIDOS	232,509.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,509.82
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	87,745.63	223,956.67	25,000.00	248,956.67	588,668.96	635,528.33	0.00	0.00	0.00	1,806,846.25
29 - OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	682,282.15	0.00	0.00	0.00	682,282.15
OTROS GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	0.00	0.00	0.00	5,224,990.43
50 - GASTOS	108,853.97	108,853.97	217,707.93	435,415.87	435,415.87	1,306,247.61	2,612,495.21	0.00	0.00	0.00	0.00	5,224,990.43
FUERA DE BALANCE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CAPITAL DE FBOCONTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERES DE FBOCONTIN - CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BRECHA DE LIQUIDEZ	-5,042,328.09	-339,285.12	-1,200,695.90	-3,639,745.33	-9,737,435.74	-3,188,681.80	14,539,439.09	14,853,169.38	0.00	0.00	0.00	6,344,556.49
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ	-5,042,328.09	-5,381,593.21	-6,582,289.10	-10,122,034.43	-19,869,470.17	-23,048,051.98	-8,508,612.88	6,344,556.49	0.00	0.00	0.00	6,344,556.49
ACTIVOS LIQUIDOS NETOS	17,655,584.92											

POSICIÓN DE LIQUIDEZ EN RIESGO

-2,203,886.25 -5,392,467.06

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

7.5. Conclusiones de las Pruebas de Stress

PRIMER CASO

En el primer caso se observa que el aumento de la morosidad en los porcentajes calculados con datos históricos (cuadros No. 31, No. 32 y No. 33), no afectan la liquidez de la Institución, es decir en caso de que hubiera aumento de morosidad, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo no entra en posición de liquidez en riesgo.

SEGUNDO CASO

En el segundo caso se observa que con el aumento de morosidad y con el aumento de volatilidad en los depósitos a la vista (cuadro No. 34), la liquidez se ve afectada en la Institución, es decir si la morosidad aumenta y existe un incremento en la salida de los depósitos de los socios, la Cooperativa de Ahorro y Crédito presentaría una posición de liquidez en riesgo en la banda de temporalidad de 91 a 180 días, para lo cual la Institución debería tener definido que acciones va a tomar en estos casos.

TERCER CASO

Para el tercer caso se observa que además del aumento de morosidad y aumento de volatilidad de depósitos a la vista, otro factor negativo que afectaría a la Institución es el supuesto de disminución de renovación de depósitos a plazo fijo (cuadro No. 35), es decir si la Institución enfrenta un aumento de morosidad, aumento de volatilidad en los depósitos de los socios y disminución de renovación de depósitos a plazo fijo por parte de los socios, entraría en posición de riesgo de liquidez en dos bandas de temporalidad en la banda de 61 a 90 días y de 91 a 180 días, para lo cual la Institución debería tener definido dentro de su plan de contingencia que acciones debería tomar para salir de esta posición.

Con el siguiente análisis se puede concluir que ante los resultados expuestos la Institución como medida de prevención debe contar con un plan de contingencia de liquidez que indique las acciones a tomar para cada caso, y que deberían hacerse pruebas de stress y éstas ser actualizadas mensualmente para poder tener señales de alerta que indiquen que si de darse tal caso la Institución corre el riesgo de tener problemas de liquidez.

7.6. PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO”

El Riesgo de Liquidez constituye uno de los potenciales factores de pérdidas más relevantes que debe enfrentar la Cooperativa. Se ha conceptualizado como la contingencia que enfrenta una Entidad cuando se halla en un escenario de escasez de fondos que le dificulta cumplir sus obligaciones operativas y que por ello, “tiene la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización”¹².

La evaluación y seguimiento del riesgo de liquidez no debe comprenderse como un elemento eminentemente regulatorio, sino como un componente activo que debe ser comprendido y asimilado por la Cooperativa, directivos y colaboradores, con el objetivo de implementar las medidas necesarias que permitan disminuir el riesgo potencial de incumplimiento de sus obligaciones con depositantes y acreedores, en el caso de no disponer los recursos necesarios para satisfacerlas, ya que dicho evento constituiría un paso hacia la insolvencia y posterior cierre de la Organización.

La existencia de un PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ pretende minimizar los impactos negativos sobre la Cooperativa, al momento de eventuales deficiencias de activos líquidos, como parte de una estrategia de continuidad del negocio en el corto, mediano y largo plazo.

7.6.1. Objetivos del Plan de Contingencia de Liquidez

- Evaluar las variaciones de la liquidez de la Cooperativa y los distintos niveles de frecuencia e impacto de las deficiencias de liquidez.
- Establecer los niveles de activación del Plan de Contingencia de Liquidez, en función del análisis de las variaciones de liquidez de la Cooperativa y los parámetros regulatorios de la SBS.
- Determinar acciones que contemplen posibles opciones de corrección en el caso de períodos de iliquidez para regresar a una posición operativa normal.

¹² Codificación de Resoluciones de la SBS, Art. 2, Sección I, Capítulo IV, Título 10 de la Administración del Riesgo de Liquidez

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- Analizar, evaluar y mantener vigentes distintas opciones de fuentes de fondeo que pueden requerirse en eventuales casos de restricción de recursos.

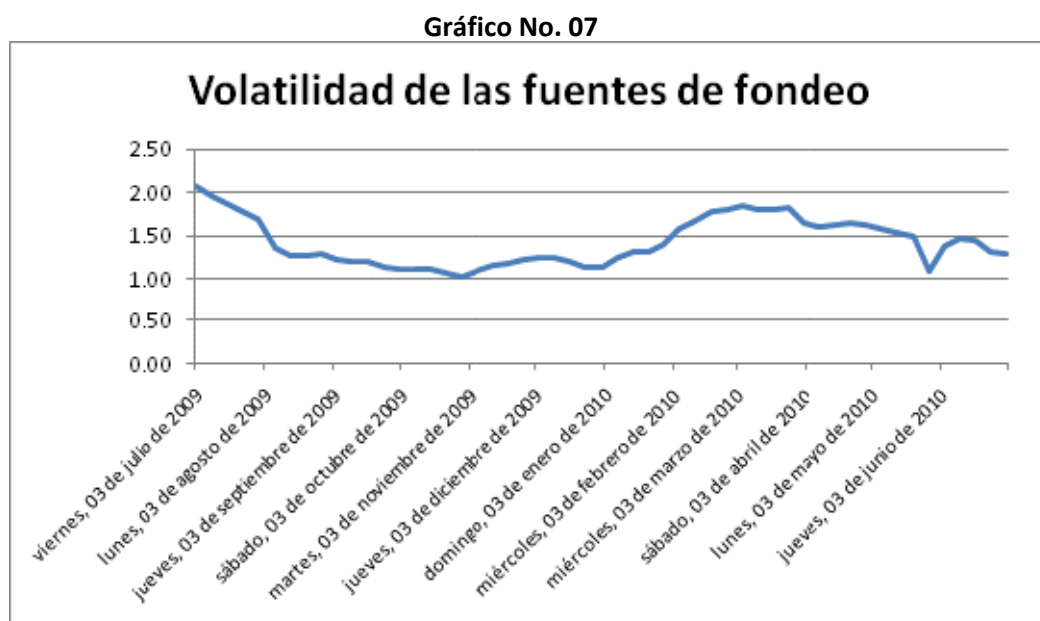
7.6.2. Niveles de Activación

Los distintos niveles de activación se definen en función de los requerimientos de liquidez establecidos en los Reportes de Liquidez Estructural (requerimiento) y Brechas de Liquidez (estructura temporal), que la Cooperativa elabora y remite a la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Para el efecto, se procede a analizar la evolución de la tendencia de los indicadores de liquidez que constan en el reporte de Liquidez Estructural y Brechas de Liquidez, análisis que deberá ser debidamente actualizado con una frecuencia anual, dentro de los reportes y análisis que la Unidad de Riesgos debe entregar a la Alta Gerencia y al Comité Integral de Administración de Riesgos de la Cooperativa.

Liquidez Estructural

Los promedios para las principales fuentes de fondeo han fluctuado conforme se observa en el siguiente gráfico (período comprendido entre el 03 de julio del 2009 al 02 de julio del 2010):



Fuente: COAC Jardín Azuayo

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Conforme se observa en el gráfico precedente, la Cooperativa denota una volatilidad promedio en el período analizado del 1.43%, que en términos relativos constituye un porcentaje considerado bajo en relación al promedio del Sistema Cooperativo, cifra que a un nivel de confianza del 99.4% (2.5 veces), la liquidez requerida de segunda línea sería 4.26%, que constituiría el requerimiento de liquidez estructural por volatilidad. No obstante, en cumplimiento a las disposiciones regulatorias, el indicador mínimo de liquidez se ajusta a la siguiente instrucción emitida por el Órgano de Control.

En el Libro I, Título X.- DE LA GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGOS; Capítulo VI.- “Normas para que las instituciones financieras, las compañías de arrendamiento mercantil y las emisoras o administradoras de tarjetas de crédito mantengan el nivel de liquidez estructural adecuado”, de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria. En el inciso segundo del artículo 3, de la sección I “Metodología de cálculo”, del citado capítulo VI, establece que:

“Para el caso de las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas el índice estructural de liquidez de primera y segunda línea será el promedio semestral de cada sistema, calculado con el mismo procedimiento, el que será comunicado a través de circular”.

Para el primer semestre del año 2010, mediante Circular No.INIF-DNR-SRF-2010-006 del 02 de febrero del 2010, se determinó que el requerimiento de liquidez de primera y segunda línea se fija en 5.51% y 6.89%, respectivamente.

Tomando en consideración los parámetros establecidos por el Organismo de Control y los resultantes del análisis de Volatilidad, La Coordinación Financiera, Tesorería y Riesgos ha establecido como parámetro mínimo prudencial de Liquidez de Segunda Línea un porcentaje del 15%, el porcentaje en mención se obtiene de evaluar la volatilidad de la fuente de fondeo de mayor variabilidad de la Cooperativa, de acuerdo a una definición de la Entidad, que en el período analizado permite determinar los límites de activación de los niveles de gestión del riesgo de liquidez se ubica entre el 13.50% y el 15.00%. El porcentaje del 15% se obtiene de multiplicar la volatilidad de segunda línea 4.26% por la distribución normal estándar inversa (parámetro z de una distribución normal), a un nivel de confianza del 99,97% (3.52 veces).

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Brechas de Liquidez

La Cooperativa deberá considerar los siguientes límites en el reporte 8 de Brechas de Liquidez, siendo responsable la Unidad de Riesgos del cumplimiento y verificación de los siguientes parámetros regulatorios:

Condición 1: No podrá presentar una posición de “liquidez en riesgo” a 7 días o a 15 días. En caso de que ello ocurriera, la Cooperativa será sometida a un programa de regularización de acuerdo a las disposiciones de la SBS.

Condición 2: Si mantiene una posición de “liquidez en riesgo” para la banda de 90 días, en el siguiente mes no podrá incurrir en posición de “liquidez en riesgo” a 90 días y a menos días.

Condición 3: Si mantiene una posición de “liquidez en riesgo” para la banda de 60 días, en el siguiente mes no podrá incurrir en posición de “liquidez en riesgo” a 60 días y a menos días.

Condición 4: Si mantiene una posición de “liquidez en riesgo” para la banda de 30 días, en el siguiente mes no podrá volver incurrir en posición de “liquidez en riesgo” a dicho plazo.

Condición 5: No podrá presentar una posición de “liquidez en riesgo” a 90 días en cuatro meses, consecutivos o no, durante un mismo ejercicio económico.

Condición 6: No podrá presentar una posición de “liquidez en riesgo” a 60 días en tres meses, consecutivos o no, durante un mismo ejercicio económico.

Condición 7: No podrá presentar una posición de “liquidez en riesgo” a 30 días en dos meses, consecutivos o no, durante un mismo ejercicio económico.

En virtud de los movimientos de liquidez de la Cooperativa, se establecen los siguientes criterios de definición de los niveles de activación, de acuerdo a los resultados de liquidez estructural y brechas de liquidez, que constituyen los puntos de referencia a partir de los cuales la Cooperativa ejecuta las actividades definidas con el objetivo de restituir los saldos de activos líquidos, evitando deteriorar aún más la liquidez y comprometer la integridad de la Cooperativa.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

NIVEL 1: (No existe deficiencia)

La Cooperativa presenta una liquidez de segunda línea superior al 17%. No existe posición de liquidez en riesgo, en brechas de liquidez. Las operaciones continúan normalmente.

Factor	Nivel
Volatilidad	Liquidez de segunda mayor o igual al 17%.
Brechas de liquidez	No existe posición de liquidez en riesgo, en brechas de liquidez.

NIVEL 2: (Deficiencia baja)

La liquidez de segunda línea se ubica entre el 17% y 15%. Se observa una deficiencia de liquidez, que podrían ser superadas en el corto plazo.

Factor	Nivel
Volatilidad	Liquidez de segunda línea entre el 17% y 15%.
Brechas de liquidez	No existe posición de liquidez en riesgo, en brechas de liquidez.

NIVEL 3: (Deficiencia media)

La liquidez de segunda línea se ubica entre 13.50% y 15%. Se observa una deficiencia de liquidez que de mantenerse, podría conllevar incumplir los requerimientos del Banco Central del Ecuador, por la constitución de las reservas mínimas de liquidez.

Factor	Nivel
Volatilidad	Liquidez de segunda línea entre el 13.5% y 15%
Brechas de liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Existe posición de "liquidez en riesgo" en la banda

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

	<p>de 30 días.</p> <ul style="list-style-type: none">• Existe posición de “liquidez en riesgo” a 90 días, durante 2 meses consecutivos o 3 meses no consecutivos en el último año.• Existe posición de “liquidez en riesgo” a 60 días, durante 2 meses consecutivos o no consecutivos en el último año.
--	--

NIVEL 4: (Deficiencia alta)

La liquidez de segunda línea se ubica por debajo de 13%. Se observa una deficiencia de liquidez grave, a la vez que la Institución no es capaz de cubrir los requerimientos regulatorios del Banco Central del Ecuador, puede verse afectada la operación normal de la Entidad.

Factor	Nivel
Volatilidad	Liquidez de segunda línea inferior al 13%.
Brechas de liquidez	<ul style="list-style-type: none">• Existe posición de “liquidez en riesgo” en la banda de 1-7 días.• Existe posición de “liquidez en riesgo” en la banda de 8-15 días.

7.6.3. Procedimiento

Para cada Nivel existe una matriz de operativización en donde se identifica los problemas y se establecen objetivos, estrategias, tácticas, acciones, nivel de autorización, monitoreo y presupuesto.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 39
Procedimiento Nivel 1

PROBLEMA	OBJETIVO	ESTRATEGIA	TÁCTICAS	ACCIONES	NIVEL DE AUTORIZACIÓN	MONITOREO	PRESUPUESTO
Liquidez de segunda línea mayor al 17%. Fuente: Nivel 1 (Pag.119)	Emitir información actualizada de CAMEL, PEARLAS, Brechas de Liquidez y pruebas de Stress al Comité de Gestión de Recursos Financieros*	Sistema informático eficiente y personal capacitado para la elaboración de reportes	Generar reportes efectivos que ayuden en la toma de decisiones	<ol style="list-style-type: none"> Riesgos emite informes semanales de índices de liquidez y morosidad. Riesgos emite informes evolutivos de indicadores de CAMEL y PEARLAS y Brechas de Liquidez Coordinador Financiero emite informes de requerimientos de recursos financieros al Comité de Gestión de Recursos Financieros. Riesgos emite informes de pruebas de stress en base al Reporte Esperado N.8. 	Automático	Riesgos y Coordinador Financiero retroalimenta los informes según las observaciones del Comité de Gestión de Recursos Financieros	\$1,234
	Gestionar el financiamiento externo con otras entidades del Sistema Cooperativo	Mantener vigentes los contratos de financiamiento externo	Contar con convenios entre Instituciones que conforman o son apoyo del Sistema Cooperativo	<ol style="list-style-type: none"> Tesorería revisa periódicamente los requisitos establecidos en los contratos de financiamiento. Tesorería mantiene listos los documentos para la gestión de las líneas de crédito. Tesorería informa al Comité de Gestión de Recursos Financieros sobre las líneas de crédito externas vigentes. 	Automático	Tesorería y Coordinador Financiero realiza pruebas a las líneas de créditos vigentes para evaluar su efectividad.	\$1,099
	Elaborar un Plan Anual de Captaciones que contemple estrategias de Cooperativa	Participación de todos los coordinadores de oficina en la construcción del Plan	<ol style="list-style-type: none"> Ser competitivos en sus localidades para poder cumplir con las metas de captación 	<ol style="list-style-type: none"> Coordinador de Servicios Cooperativos evalúa el entorno externo y sintoniza con la identidad de la Cooperativa para establecer las acciones del plan. Coordinador de Servicios Cooperativos elabora el Plan de Captaciones Coordinador de Servicios Cooperativos socializa el Plan de Captaciones con los Coordinadores de Oficinas. Coordinador de Servicios Cooperativos presenta el Plan de Captaciones a Gerencia para su aprobación. 	Automático	<ol style="list-style-type: none"> Coordinador Financiero monitorea y reporta el cumplimiento de las metas. Coordinador de Servicios Cooperativos evalúa la efectividad del plan de captación. 	\$3,500

Elaboración: Las Autoras

* Lo conforman el Gerente, Coordinador de Servicios Cooperativos y Tesorero

\$5,833

Cuadro No. 40
Procedimiento Nivel 2

PROBLEMA	OBJETIVOS	ESTRATEGIA	TÁCTICAS	ACCIONES	NIVEL DE AUTORIZACIÓN	MONITOREO	PRESUPUESTO
Deficiencia de Liquidez Baja, la liquidez de segunda línea se ubica entre el 17% y el 15%. Fuente: Nivel 2 (Pag.119)	Intensificar el fondeo de ahorros a la vista y depósitos a plazo fijo para no caer en posición de riesgo en las brechas de liquidez	Instruir al 100% del personal de Cooperativa que mantiene relación directa con el socio a intensificar el fondeo de ahorros a la vista y depósitos a plazo fijo	Comunicación con los socios efectiva	<ol style="list-style-type: none"> Coordinador de Servicios Cooperativos realiza una presentación de índices de liquidez y de la importancia de intensificar el fondeo interno al personal que mantiene relación directa con el socio. Coordinar de Servicios Cooperativos solicita al área de Sistemas un anexo de socios para identificar potenciales ahorristas. Coordinadores de Oficinas realizan visitas de promoción a los socios identificados como potenciales ahorristas. 	Automático	<ol style="list-style-type: none"> Monitorear el porcentaje de empleados instruidos. Evaluar los resultados de las visitas de promoción. 	\$2,100
	Obtener el menor porcentaje de descuento al momento de liquidar inversiones	Definir prioridades y conveniencias antes de liquidar inversiones	Contar con convenios entre Instituciones que conforman el Sistema Cooperativo	<ol style="list-style-type: none"> Tesorería elabora un informe del estado actual del portafolio de inversiones. Realizar una reunión extraordinaria del Comité de Gestión de Recursos Financieros para analizar el informe presentado. Comité de Gestión de Recursos Financieros elabora un informe de prioridades y conveniencias para la liquidación de inversiones. 	Automático	Auditor Interno evalúa la efectividad del informe presentado por el Comité de Gestión de Recursos Financieros	\$74

Elaboración: Las Autoras

\$2,174

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 41
Procedimiento Nivel 3

PROBLEMA	OBJETIVO	ESTRATEGIA	TÁCTICAS	ACCIONES	NIVEL DE AUTORIZACIÓN	MONITOREO	PRESUPUESTO
Deficiencia de liquidez Media, la liquidez de segunda línea se ubica en el 15% y el 13%. Fuente: Nivel 3 (Pag.119)	Activar las acciones contenidas en el Plan de nivel 3 del Plan de Contingencia de Liquidez	Trabajar en equipo para superar este nivel	Involucrar a todos los colaboradores de la Institución con el Plan	<ol style="list-style-type: none"> Gerencia dispone por escrito al Coordinador Financiero que se implemente las acciones que contempla este Plan. Financiero informa al Comité de Gestión de Recursos Financieros y a todos los colaboradores la activación del Plan de Contingencia de Liquidez en este nivel. 	Gerencia General	Auditor Interno emite un informe del cumplimiento de las acciones	\$82
	Identificar las causas de los retiros de fondos de los socios para gestionar su regreso	Mantener la comunicación directa con el socio	Aprovechar los espacios de comunicación que tiene la Cooperativa	<ol style="list-style-type: none"> Coordinador de Servicios Cooperativos solicita al área de Sistemas un anexo de socios que mayores retiros de fondos han tenido en el último mes. Coordinador de Servicios Cooperativos y Coordinadores de Oficina, analizan las causas por las que los socios han retirado su dinero y gestionan su regreso. Coordinadores de Oficina intensifican la comunicación con los socios a través de las comisiones de cada localidad, de manera que fortalezca la confianza en las zonas de influencia que tiene la Cooperativa. 	Automático	Coordinador evalúa las acciones requeridas	\$1,067
	Profundizar las acciones de cobranza de créditos vencidos	Utilizar eficientemente los métodos de cobranza que utiliza la Cooperativa	Visitar a los socios morosos para establecer fechas de cobranza	<ol style="list-style-type: none"> Los Coordinadores de Oficina revisan las operaciones que se encuentran vencidas de 1 a 30 días para realizar visitas de gestión de cobranza. El Coordinador de Servicios Cooperativos elabora informes periódicos de cobranzas. 	Gerencia General	<ol style="list-style-type: none"> Riesgos monitorea los índices de morosidad. Riesgos monitorea el porcentaje de cartera 	\$2,100
Redistribuir la colocación de cartera en función a la disponibilidad de fondeo	Reducción de cupo de crédito sin ahorro	Promocionar el crédito con ahorro previo	<ol style="list-style-type: none"> El Consejo de Administración aprueba la reducción en montos de crédito. Tesorería reduce el cupo para créditos sin ahorro. Coordinadores de Oficina intensifican la entrega de créditos con ahorro previo. 	Gerencia General Consejo Administración	Tesorería monitorea cupos de crédito y créditos otorgados	\$410	

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

PROBLEMA	OBJETIVO	ESTRATEGIA	TÁCTICAS	ACCIONES	NIVEL DE AUTORIZACIÓN	MONITOREO	PRESUPUESTO
Deficiencia de Liquidez Media, la liquidez de segunda línea se ubica en el 15% y el 13%. Fuente: Nivel 3 (Pag.119)	Liquidar inversiones sin que impliquen mayores descuentos	Negociar acuerdos con las Instituciones en las que se va a liquidar inversiones	Cumplir con el informe de prioridades y conveniencias al momento de liquidar inversiones	1. Tesorería liquida inversiones de acuerdo al informe presentado por el Comité de Gestión de Recursos Financieros en el nivel 2. Comité de Gestión de Recursos Financieros emite nuevo informe de priorización para precancelar inversiones.	Automático	Tesorería monitorea el portafolio de inversiones	\$303,273
	No adquirir activos fijos hasta superar este nivel	Comunicar a los proveedores la adquisición de activos fijos	Trabajar con proveedores que conocen a la Cooperativa	1. Gerencia dispone por escrito al Coordinador Administrativo la prohibición de adquisición de activos fijos.	Gerencia General	Auditor Interno informa del cumplimiento de esta disposición	\$82
	Ejecutar la línea de crédito para incrementar la liquidez	Instrumentar operación de crédito externo	Trabajar con Instituciones que apoyan al Sistema Cooperativo	1. Gerencia autoriza la ejecución de línea de crédito. 2. Tesorería ejecuta fondeo externo y emite informe de cumplimiento.	Gerencia General Consejo de Administración	Auditor Interno evalúa el cumplimiento de la disposición	\$400,000
Ofertar venta de cartera en caso de no poder superar este nivel	Negociar con menores descuentos posibles la venta de cartera a Instituciones Financieras	Trabajar con Instituciones que apoyan al Sistema Cooperativo	1. Coordinador Financiero selecciona cartera a ser negociada. 2. Coordinador Financiero oferta a diferentes Instituciones la cartera a ser vendida. 3. Coordinador Financiero emite informe de los mercados en los cuales se negociará la cartera para la toma de decisiones.	Gerencia General Consejo de Administración	Auditor Interno evalúa el informe presentado	\$935	

\$707,949

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 42
Procedimiento Nivel 4

PROBLEMA	OBJETIVO	ESTRATEGIA	TÁCTICAS	ACCIONES	NIVEL DE AUTORIZACIÓN	MONITOREO	PRESUPUESTO
Deficiencia de Liquidez Alta, la liquidez de segunda línea es inferior al 13%. Fuente: Nivel 4 (Pag. 120)	Recuperar cartera en mora mayor a 60 días	Profundizar acciones cobranza judicial	Contratos con abogados de confianza y de localidad	1. Los Oficiales y Auxiliares de Crédito responsables de los créditos morosos visitan personalmente a los socios y plantean metas de recuperación de acuerdo a la calidad del activo. 2. Los Oficiales y Auxiliares de Crédito gestionan cobranzas judiciales a través de los abogados de la localidad.	Automático	1. Auditor Interno evalúa el proceso de recuperación. 2. Riesgos monitorea el porcentaje de cartera recuperada.	\$425,851
	Precancelar inversiones sin que impliquen mayores descuentos	Negociar descuentos con Instituciones que se va ha precancelar	Contar con convenios entre las Instituciones que conforman el Sistema Cooperativo	1. Tesorería liquida inversiones de acuerdo al informe presentado por el Comité de Gestión de Recursos Financieros en el nivel 3.	Automático	Auditor interno emite un informe de cumplimiento de la acción	\$415,739
	Vender activos fijos que no son utilizados por la Cooperativa	Ofertar venta de activos fijos a proveedores y escoger las mejores ofertas	Priorizar la venta de activos fijos y decaído a la utilidad de los mismos	1. El Coordinador Financiero elabora propuesta de venta de activos fijos. 2. Gerente y Coordinador Administrativo analiza la propuesta y prioriza venta de activos fijos.	Gerencia General	Auditor Interno informa del cumplimiento de esta disposición	\$45,808
	Ejecutar la venta de cartera a Instituciones Financieras	Instrumentar operaciones requeridas para la venta de cartera	Trabajar con Instituciones que apoyan al Sistema Cooperativo	1. Gerente autoriza la venta de cartera en base al informe presentado en el nivel 3. 2. Coordinador Financiero y Tesorería ejecutan la venta.	Gerencia General Consejo de Administración	Auditor Interno y Riesgos y evalúa que se cumpla la acción	\$1,080,000
Suspensión temporal en consecución de créditos	Comunicar estratégicamente al socio sobre suspensión de créditos	Los socios tienen alto sentido de pertenencia a la Cooperativa	1. El Consejo de Administración aprueba la suspensión temporal de créditos. 2. Gerente comunica a los Oficiales y Auxiliares de Crédito las acciones establecidas.	Gerencia General Consejo de Administración	Auditor Interno y Riesgos y evalúa que se cumpla la acción	\$14,625	

\$1,982,023

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No.42
Plan de Captación para el año 2011

Resultado Esperado	Objetivo General	Objetivos Específicos	Estrategia	Actividades	Recursos	Responsables	Presupuesto	
Crecer el crecimiento en captaciones a través de la participación de socios, directivos y empleados en proyectos o actividades	Cumplir con la meta de captaciones a través de la participación de socios, directivos y empleados en proyectos o actividades	1. Informar al 100% de socios activos sobre las tasas de interés y productos de captación que tiene la Cooperativa	Comunicación efectiva a socios y directivos	1. Conscientizar en reuniones de directivos sobre la necesidad de crecimiento en captaciones que tiene la oficina.	Computador, infocus	Coordinador de Oficina	1,000	
				2. Identificar y organizar los momentos y puntos para la entrega de material informativo dentro de las oficinas.	Material informativo impreso	Personal de Oficina	6,000	
				3. Mejorar la información que se da al socio en ventanillas, mediante capacitación a los colaboradores.	Balcón de Servicios	Auxiliar de Crédito y de Servicios	3,000	
				4. Identificar Organizaciones o Comercios de socios comprometidos con la Cooperativa para entrega de material impreso.	Afiches, material informativo, boletín "Sembrando Esperanza"	Coordinador de Oficina	6,000	
				5. Aprovechar las festividades de cada localidad para promocionar los productos de captación que tiene la Cooperativa mediante material impreso.	Afiches, material informativo, boletín "Sembrando Esperanza"	Coordinador de Oficina	5,000	
				6. Organizar programas radiales en donde además de informar los servicios de la Cooperativa, se fomente la cultura del ahorro.	Entrevistas, grabadoras, computador	Departamento de Comunicación y Coordinador de Oficina	7,000	
		30% en relación con el ejercicio económico del 2010	2. Gestionar con convenios con Instituciones Públicas y Privadas de cada localidad	Contar con convenios que gana	1. Visitar Instituciones Públicas y Privadas para dar a conocer a la Cooperativa y ofrecer los servicios.	Entrevistas, transporte, material informativo	Coordinador de Oficina	3,000
					2. Negociar convenios que gana con Instituciones Públicas y Privadas.	Entrevistas, transporte	Coordinador de Oficina	3,000
					3. Trabajar con Instituciones Educativas de mayor impacto en la Localidad	Educación cooperativa	Coordinador de Oficina	2,000
					4. Activar al menos al 50% de socios inactivos	Personal capacitado y comprometido en el cumplimiento de sus funciones	Coordinador de Servicios Cooperativos	1,000
59,000				1. Solicitar al área de Sistemas base de datos de socios inactivos con la información necesaria	Computador	Coordinador de Servicios Cooperativos	1,000	
				2. Seleccionar en cada Oficina un responsable para realizar las llamadas o visitas para animar al socios a activar sus cuentas y ofrecerle los servicios de la Cooperativa	Téfono, celular, entrevista	Coordinador de Servicios Cooperativos	6,000	

Elaborado: COAC Jardín Azuayo

Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 43
Resumen de Presupuesto

NIVEL	PRESUPUESTO
Nivel 1. No existe deficiencia de Liquidez	5,833
Nivel 2. Existe deficiencia de Liquidez baja	2,174
Nivel 3. Existe deficiencia de Liquidez media	707,949
Nivel 4. Existe deficiencia de Liquidez alta	1,982,023
TOTAL	2,697,979

Fuente: Matrices del Plan de Contingencia de Liquidez

Elaboración: Las Autoras

Cuadro No. 44
Cronograma de Cumplimiento para el Nivel 1

ACTIVIDADES DEL PLAN PARA EL PRIMER NIVEL	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Riesgos emite informes semanales de índices de liquidez y morosidad.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Riesgos emite informes evolutivos de indicadores de CAMEL y PERLAS y Brechas de Liquidez	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Coordinador Financiero emite informes de requerimientos de recursos financieros al Comité de Gestión de Recursos Financieros.			X			X			X			X
Riesgos emite informes de pruebas de stress en base al Reporte Esperado N.8.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Tesorería revisa periódicamente los requisitos establecidos en los contratos de financiamiento.			X			X			X			X
Tesorería mantiene listos los documentos para la gestión de las líneas de crédito.			X			X			X			X
Tesorería informa al Comité de Gestión de Recursos Financieros sobre las líneas de crédito externas vigentes.			X			X			X			X
Coordinador de Servicios Cooperativos evalúa el entorno externo y sintoniza con la identidad de la Cooperativa para establecer las acciones del plan.											X	
Coordinador de Servicios Cooperativos elabora el Plan de Captaciones											X	
Coordinador de Servicios Cooperativos socializa el Plan de Captaciones con los Coordinadores de Oficinas.												X
Coordinador de Servicios Cooperativos presenta el Plan de Captaciones a Gerencia para su aprobación.												X

Fuente: Matriz Nivel 1 del Plan de Contingencia de Liquidez

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Cuadro No. 45
Cronograma de Cumplimiento para el Nivel 2

ACTIVIDADES DEL PLAN PARA EL SEGUNDO NIVEL	PRIMER MES				SEGUNDO MES				TERCER MES			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Coordinador de Servicios Cooperativos realiza una presentación de índices de liquidez y de la importancia de intensificar el fondeo interno al personal que mantiene <u>relación directa con el socio.</u>	X	X	X									
Coordinar de Servicios Cooperativos solicita al área de Sistemas un anexo de socios para identificar potenciales ahorristas.	X				X				X			
Coordinadores de Oficinas realizan visitas de promoción a los socios identificados como potenciales ahorristas.		X				X				X		
Tesorería elabora un informe del estado actual del portafolio de inversiones.	X											
Realizar una reunión extraordinaria del Comité de Gestión de Recursos Financieros para analizar el informe presentado.		X										
Comité de Gestión de Recursos Financieros elabora un informe de prioridades y conveniencias para la liquidación de inversiones.			X									

Fuente: Matriz Nivel 2 del Plan de Contingencia de Liquidez

Elaboración: Las Autoras

Cuadro No. 46
Cronograma de Cumplimiento para el Nivel 3

ACTIVIDADES DEL PLAN PARA EL TERCER NIVEL	PRIMER MES				SEGUNDO MES				TERCER MES			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Gerencia dispone por escrito al Coordinador Financiero que se implemente las acciones que contempla este Plan.	X											
Financiero informa al Comité de Gestión de Recursos Financieros y a todos los colaboradores la activación del Plan de Contingencia de Liquidez en este nivel.	X											
Coordinador de Servicios Cooperativos solicita al área de Sistemas un anexo de socios que mayores retiros de fondos han tenido en el último mes.	X											
Coordinador de Servicios Cooperativos y Coordinadores de Oficina, analizan las causas por las que los socios han retirado su dinero y gestionan su regreso.		X										
Coordinadores de Oficina intensifican la comunicación con los socios a través de las comisiones de cada localidad, de manera que fortalezca la confianza en las zonas de influencia que tiene la Cooperativa.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Los Coordinadores de Oficina revisan las operaciones que se encuentran vencidas de 1 a 30 días para realizar visitas de gestión de cobranza.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
El Coordinador de Servicios Cooperativos elabora informes periódicos de cobranzas.		X		X		X		X		X		X
El Consejo de Administración aprueba la reducción en montos de crédito.		X										
Tesorería reduce el cupo para créditos sin ahorro.		X										
Coordinadores de Oficina entregan créditos con ahorro previo.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Tesorería liquida inversiones de acuerdo al informe presentado por el Comité de Gestión de Recursos Financieros en el nivel 2.	X											

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Comité de Gestión de Recursos Financieros emite nuevo informe de priorización para precancelar inversiones.	X												
Gerencia dispone por escrito al Coordinador Administrativo la prohibición de adquisición de activos fijos.	X												
Gerencia autoriza la ejecución de línea de crédito.	X												
Tesorería ejecuta fondeo externo y emite informe de cumplimiento.	X												
Coordinador Financiero selecciona cartera a ser negociada.							X						
Coordinador Financiero oferta a diferentes Instituciones la cartera a ser vendida.								X					
Coordinador Financiero emite informe de los mercados en los cuales se negociará la cartera para la toma de decisiones.										X			

Fuente: Matriz Nivel 3 del Plan de Contingencia de Liquidez

Elaboración: Las Autoras

Cuadro No. 47

Cronograma de Cumplimiento para el Nivel 4

ACTIVIDADES DEL PLAN PARA EL CUARTO NIVEL	PRIMER MES				SEGUNDO MES				TERCER MES				
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
Los Oficiales y Auxiliares de Crédito responsables de los créditos morosos visitan personalmente a los socios y plantean metas de recuperación de acuerdo a la calidad del activo.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Los Oficiales y Auxiliares de Crédito gestionan cobranzas judiciales a través de los abogados de la localidad.	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Tesorería liquida inversiones de acuerdo al informe presentado por el Comité de Gestión de Recursos Financieros en el nivel 3.	X												
El Coordinador Financiero elabora propuesta de venta de activos fijos.	X												
Gerente y Coordinador Administrativo analiza la propuesta y prioriza venta de activos fijos.		X											
Gerente autoriza la venta de cartera en base al informe presentado en el nivel 3.	X												
Coordinador Financiero y Tesorería ejecutan la venta.		X											
El Consejo de Administración aprueba la suspensión temporal de créditos.	X												
Gerente comunica a los Oficiales y Auxiliares de Crédito las acciones establecidas.		X											

Fuente: Matriz Nivel 4 del Plan de Contingencia de Liquidez

Elaboración: Las Autoras

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

7.6.4. Monitoreo

Las Unidades responsables del monitoreo al Plan de Contingencia de Liquidez son La Unidad de Riesgos y la Unidad de Auditoría Interna.

Unidad de Riesgos

El monitoreo de la Unidad de Riesgos comprenden un conjunto de instrucciones necesarias para determinar el proceso de seguimiento del cumplimiento de las disposiciones contempladas en el Plan de Contingencias, para lo cual se establece el siguiente mecanismo:

1. Todos los días, de acuerdo a la información obtenida en la estructura B13 (balance diario), la Unidad de Riesgos procederá a calcular la volatilidad de las fuentes de fondeo e indicadores de liquidez de primera y segunda línea.
2. La Unidad de Riesgos comparará los resultados generados con los niveles de activación del Plan de Contingencias.
3. En el caso que los niveles de liquidez superen los parámetros establecidos en el Plan de Contingencias, comunicará a la Gerencia General, en el formato de informe diario, que la Entidad no se encuentra en el contexto de activar el Plan de Contingencias.

Si la Cooperativa presenta deficiencias de liquidez, que implique la activación de uno de los niveles del Plan de Contingencias, informará inmediatamente al Gerente General y al Comité de Gestión de Recursos Financieros para implementar las medidas correctivas planteadas.

La Unidad de Auditoría Interna

Auditoría Interna realiza el monitoreo y control del cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Plan de Contingencias, de acuerdo al siguiente esquema:

1. La evaluación se realiza en forma mensual, a través del Reporte 8 (Brechas de Liquidez) y Reporte 6 (Liquidez Estructural).
2. En el informe de Auditoría Mensual, se establece un acápite de cumplimiento del Plan de Contingencias.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

3. Si se activa un nivel de contingencias, el seguimiento será periódico de acuerdo a las acciones definidas en cada uno de los niveles.

7.6.5. Evaluación

Para esta etapa del plan se procederá a evaluar cada nivel, dicha evaluación servirá de retroalimentación para mejoras en el plan.

La Unidad de Riesgos, conjuntamente con el Coordinador Financiero presentará al Comité de Gestión de Recursos Financieros y Comité de Administración Integral de Riesgos un informe bajo el siguiente formato:

EVALUACIÓN DEL PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ		
1. NIVEL SUPERADO		
2. PORCENTAJE DE LIQUIDEZ SUPERADO		
3. RESULTADOS DE LA APLICACIÓN DEL PLAN		
CAUSAS	EFFECTOS	ACTIVIDADES REALIZADAS PARA SUPERAR EL EFECTO
4. INFORME DE BRECHAS (Adjuntar rep.8)		
5. ELEMENTOS DE APRENDIZAJE EN LA APLICACIÓN DEL PLAN		
Elementos positivos		
Elementos negativos		
Acciones a tomar		
6. FIRMAS DE RESPONSABILIDAD		
<i>Coordinador Financiero</i>	<i>Analista de Riesgos</i>	

8. CONCLUSIONES

Una vez realizado el trabajo investigativo “Elaboración de un Plan de Contingencia de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo para el Periodo 2011”, como resultado del análisis efectuado en la administración del riesgo de liquidez, se realizan las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo para la construcción del Reporte Esperado y Dinámico (8 y 9), no considera el supuesto de pre-cancelación de cartera, a pesar de tener un alto porcentaje de pre-cancelaciones que pueden afectar el flujo del activo.
- En las pruebas de stress realizadas se evidencia que el aumento de la morosidad en los diferentes tipos de cartera: comercial en un 2.08%, consumo en un 5.02% y de microcrédito en un 9.75%, no afecta el flujo del activo, por lo que la Institución no entra en posición de liquidez en riesgo.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo mediante las pruebas de stress presentaría una posición de liquidez en riesgo en la banda de temporalidad de 91 a 180 días, si subiera la morosidad en los porcentajes antes mencionados y la volatilidad a un nivel de confianza del 99%.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo mediante las pruebas de stress presentaría una posición de liquidez en riesgo en la banda de 61 a 90 días y en la de 91 a 180 días, si hubiera el aumento de morosidad, de volatilidad en depósitos a la vista y la renovación de depósitos a plazo fijo bajara a un 52,61%.
- La Institución hasta la fecha no ha realizado pruebas de stress en su tarea de administrar el riesgo de liquidez.
- La Institución no cuenta con un plan de contingencia de liquidez a pesar de que la SBS obliga a las Instituciones que componen el Sistema Financiera mantener actualizados sus planes de contingencia.
- Las instancias involucradas en la gestión de administrar la liquidez de la Institución no conocen la importancia de contar con un plan de contingencia de liquidez.

9. RECOMENDACIONES

Una vez concluido el presente trabajo de investigación y en base a las conclusiones obtenidas se realizan las siguientes recomendaciones:

- La Unidad de Riesgos debe solicitar que se incluya en el sistema de crédito un parámetro de manera que se pueda identificar la cartera que ha sido pre-cancelada y que éste supuesto se refleje en los reportes 8 y 9 que en la actualidad no es considerado.
- La Institución debe seguir manteniendo porcentajes bajos de morosidad de manera que contribuya a estabilizar su liquidez.
- La Cooperativa debe contar con planes de captación de manera que de subir la volatilidad en depósitos a la vista se consideren las estrategias de captación para mantener los fondos de los socios.
- La Institución debería tener definido dentro de su plan de contingencia de liquidez que acciones debe tomar para salir de una posición de liquidez en riesgo.
- La Institución podría realizar pruebas de stress en base a datos históricos y la metodología aplicada en este proyecto, para de esta manera contar con señales que alerten a la Institución de que puede entrar en una posición de liquidez en riesgo, las pruebas de stress deben ser actualizadas mensualmente para poder contar con una información actualizada.
- La Institución además de cumplir con un requisito regulatorio del Organismo de Control, como medida de prevención debe contar con un plan de contingencia de liquidez, instrumentado por las siguientes instancias: Coordinador Financiero, Tesorería y Unidad de Riesgos.
- Los Planes de Contingencia deberán ser conocidos y comprendidos por las siguientes instancias: Consejo de Administración, Comité de Administración Integral de Riesgos, Comité de Auditoría, Gerente General, Coordinador del Área Financiera, Tesorería y Unidad de Riesgos.

10. BIBLIOGRAFÍA

- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO. “Informe de la Unidad de Riesgos”. Enero 2010.
- FIGUERA, Angel. “Clasificación de Riesgo de Instituciones Financieras utilizando la Metodología CAMEL”. 2004.
- ORELLANA S., Enrique. “Términos e indicadores para Microfinanzas”. Julio 2007.
- PROYECTO SALTO, “Manual de aplicación de la nota técnica para el cálculo de los modelos de riesgo de liquidez y mercado”, 2006.
- SCHNEIDER MORETTO, Louise. “Manual para desarrollar una Política para la Administración del Riesgo Financiero”. 2005.
- GARCÍA S., Estela. “Planificación Estratégica de teoría y práctica”. Agosto 2007.
- FERNÁNDEZ R., Andrés. “El Consejo de Administración”. Octubre 1975.
- ALVAREZ, Gonzalo. “Plan de Contingencia”. 2004.
- DE LARA, Alonso. “Medición y Control de Riesgos Financieros”. 2002.
- GARCÍA S., Arlenis. “Instrumento de Riesgo de Liquidez”. Octubre 2006.

Páginas de internet

- http://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_financiero
- http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=2
- http://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-de-liquidez.htm

11. ANEXOS

Anexo No.1

1. Tema

“Elaboración de un Plan de Contingencia de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo para el periodo 2011”.

2. Problemática

Una de las principales causas de la crisis financiera en nuestro país en el año 1999 fue la ausencia de una política de gestión de riesgos, especialmente en lo que respecta a la evaluación y concesión de operaciones crediticias, gestión de mercado, liquidez y evaluación del riesgo operacional, en razón de que las políticas tradicionales se sustentaban en el análisis circunstancial de cada posición, sin considerar los riesgos asociados que afectan el valor de los activos de la Organización.

Ahora mismo vivimos en medio de una crisis financiera mundial que afecta, en mayor o menor medida, a las entidades financieras de varios países incluidos EE UU y la Unión Europea, lo que se ha convertido en una crisis de liquidez del sistema financiero.

La mala gestión de la liquidez en una institución financiera puede originar una crisis de liquidez y la desconfianza de los socios o clientes en las entidades financieras en donde tienen depositados sus ahorros, o a su vez derivarse de los efectos de una crisis sistémica.

Existen muchos factores que pudieran generar falta de liquidez en una institución como la gestión inadecuada de activos y pasivos, excesiva concentración de crédito, descalce de plazos y tasas, volatilidad de recursos captados, flujo de caja con mayores salidas y

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

menores entradas, concentración de captaciones, podemos también nombrar las causas exógenas, el riesgo de mercado, operacional y legal.

Ante tales situaciones para una gestión adecuada de la liquidez en una Institución Financiera es importante contar con un Plan de Contingencia de liquidez que permita administrar situaciones de una eventual falta de liquidez como consecuencia de escenarios atípicos.

No existe una metodología única para disponer de planes contingencia, algunas Instituciones Financieras desarrollan sus planes de manera descentralizada, mientras que otras lo efectúan de manera centralizada, de igual manera, algunas instituciones pueden desarrollar un plan para toda su organización, mientras que otras pueden desarrollar múltiples planes. Por lo tanto, los planes de contingencias pueden variar de manera significativa ya que cada entidad tiene sus propias características y tiene que identificar los niveles mínimos aceptables de resultados.

En la actualidad la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo no cuenta con un plan de contingencia de liquidez, en ocasiones ha presentado índices bajos que han sido controlados con la restricción de crédito y/o créditos externos.

Contar con un plan de contingencia de liquidez para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo supone un avance para la institución a la hora de superar cualquier eventualidad por falta de liquidez, además de cumplir con los requerimientos de los organismos de control, por lo tanto consideramos de gran importancia el tema propuesto para el desarrollo de nuestra tesis.

3. Justificación

3.1 Justificación Académica

El desarrollo de este tema nos permitirá aplicar conocimientos adquiridos durante toda nuestra carrera universitaria y vida laboral, estamos seguras que este aporte será de alto interés y servirá como fuente de información y consulta para docentes, alumnos y empresas del medio.

3.2 Justificación Institucional

Con nuestro tema, queremos apoyar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, específicamente a la unidad de riesgos y al departamento de tesorería que es quien administra la liquidez de la institución, de manera que con este plan se pueda contar con procedimientos alternativos para hacer frente a futuros acontecimientos para los que hace falta estar preparado.

4. Objetivos

4.1 Objetivo General

Realizar una investigación que abarque las distintas etapas de identificación, medición, cuantificación y mitigación del riesgo de liquidez con la finalidad de elaborar un plan de contingencia de liquidez para la Institución para el año 2011.

4.2 Objetivos Específicos

- Realizar un análisis de la estructura financiera de la Institución.
- Realizar un análisis de cuentas contables.
- Elaborar un análisis de supuestos de colocaciones y captaciones.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- Construcción de escenarios para pruebas de Stress.
- Elaborar el plan de contingencia de liquidez.

5. Marco Teórico

5.1 El Sistema Financiero.- El sistema financiero es el conjunto de instituciones o intermediarios financieros, relacionadas entre sí directa o indirectamente, que recogen los recursos excedentes denominado ahorro, para ser ofertados como crédito a las personas, instituciones, empresas etc.

5.1.1 Estructura del Sistema Financiero.- El sistema financiero está conformado por el sector regulado y el no regulado.



5.1.2 Cooperativas de Ahorro y Crédito.- Las cooperativas de ahorro y crédito sirven a sus asociados como un lugar seguro y conveniente para depositar sus ahorros, acceder a préstamos y otros servicios financieros. En una Cooperativa de Ahorro y Crédito se practican de mejor manera los principios de solidaridad, ayuda mutua, autogestión y control democrático.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

5.1.2.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardin Azuayo” constituye una entidad financiera y de desarrollo social, que opera en la Región Sur del Ecuador. Se conformó en mayo de 1996, bajo el marco de supervisión del Ministerio de Inclusión Social y Económica, abriendo su primera oficina en el cantón Paute. Nace como respuesta a la reconstrucción del desastre de la Josefina, en 1993, apoyada por el Centro de Capacitación Campesina del Azuay – CECCA y la población Pauteña, quienes hicieron realidad su sueño de contar con una Cooperativa de Ahorro y Crédito con visión social. Hoy Jardín Azuayo es la segunda Cooperativa del Ecuador, es regulada por la SBS (Superintendencia de Bancos y Seguros), y cuenta con 30 puntos de atención en 5 provincias del Austro del Ecuador.

5.2 Riesgos Financieros.- El riesgo es la probabilidad de un evento adverso y sus consecuencias. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización.

5.2.1 Tipos de Riesgo Financiero.- Existen cuatro tipos de Riesgo Financiero: Riesgo Mercado, Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional y Riesgo de Liquidez.

5.2.1.1 Riesgo de Mercado.- El Riesgo de Mercado se deriva de cambios en los precios de los activos y pasivos financieros (o volatilidades) y se mide a través de los cambios en el valor de las posiciones abiertas

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

5.2.1.2 Riesgo de Crédito.- Es la consecuencia de la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no asuma sus obligaciones.

5.2.1.3 Riesgo Operacional.- Se refiere a las pérdidas potenciales resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano.

5.2.1.4 Riesgo de Liquidez.- O de financiación, y que se refiere al hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones a pesar de disponer de los activos que no puede vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado y la voluntad de hacerlo.

5.3 Plan de Contingencias.- Se entiende por plan de contingencia a los procedimientos alternativos al orden normal de una empresa, cuyo fin es permitir el normal funcionamiento de esta, aún cuando alguna de sus funciones se viese dañada por un accidente interno o externo.

5.3.1 Plan de Contingencia de Liquidez.- El Plan de Contingencia debe permitir administrar situaciones de una eventual falta de liquidez como consecuencia de escenarios atípicos.

5.4 Compendio.- Se presenta el siguiente compendio de conceptos que abarcan la temática:

- **SBS.-** La Superintendencia de Bancos y Seguros es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero y Seguros.
- **Liquidez.-** Liquidez en el sentido más amplio es la capacidad que tiene una entidad financiera para obtener el efectivo que requiere, oportuna y rápidamente y a un costo razonable.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- **Solvencia.** Es tener o contar con medios suficientes para satisfacer las deudas propias de la Institución y cumplir con los compromisos adquiridos a corto plazo o largo plazo.
- **Ratios.-** Los ratios financieros son indicadores calculados a partir de los valores obtenidos en los estados contables y sirven para medir la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de las empresas.
- **Estados Financieros.-** Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una Institución, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones.
- **Estructura Financiera.-** Composición del pasivo de una empresa que muestra la forma en que ha sido financiado su activo. A diferencia de la estructura económica, recoge los capitales según su origen. La forma de clasificarse y la proporción que guardan los activos y pasivos de una empresa en función de su grado de liquidez.
- **Indicadores.-** Se refiere a datos esencialmente cuantitativos, que nos permiten darnos cuentas de cómo se encuentran las cosas en relación con algún aspecto de la realidad que nos interesa conocer. Los indicadores pueden ser medidas, números, hechos, opiniones o percepciones que señalen condiciones o situaciones específicas.
- **Patrimonio Técnico.-** Se compone de algunas partidas que componen el patrimonio contable de una entidad, con base en su mayor o menor grado de realización ante situaciones financieras difíciles de la entidad.
- **Pérdida.-** Representa todo resultado negativo o no deseado, desde el punto de vista financiero una pérdida significa todo impacto adverso sobre el capital y/o las ganancias de una organización.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

- **Impacto.-** Es el grado de influencia que presenta un hecho al generar posibles pérdidas a la Entidad.
- **Rentabilidad.-** Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese beneficio.
- **CAMEL.-** Es un método de evaluación que consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez.
- **PERLAS.-** Es una herramienta de administración que permite a los gerentes la identificación rápida y precisa de las áreas problemáticas para realizar los ajustes necesarios.

6. Metodología

El presente trabajo de investigación obedecerá a la aplicación de dos métodos:

Deductivo: Que abarca aspectos teóricos mediante hechos observados basándose en la ley general y consiste en partir de uno o más juicios que expresan conocimientos generales para derivar otro juicio en que se expone un conocimiento particular que está implícito en los anteriores.

Este método lo utilizaremos al conocer en la realidad la estructura del Sistema Financiero, por lo que podremos razonar las prácticas que realiza la Cooperativa.

Inductivo: Es netamente práctico; es el razonamiento que, partiendo de casos particulares, se eleva a conocimientos generales.

Este método lo utilizaremos involucrándonos en las prácticas de los cálculos financieros para gestionar la liquidez en la Cooperativa.

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Técnicas: Respecto a los instrumentos de investigación para recabar la información se aplicará fundamentalmente las siguientes técnicas:

- **Técnica de Investigación Bibliográfica:** Esta técnica la usaremos con la finalidad de obtener conjuntos de categorías, conceptos principios que van de acuerdo con el tema de investigación para el desarrollo del marco teórico.
- **Técnicas Estadísticas:** La técnica estadística la utilizaremos al efectuar cálculos para determinar las brechas entre colocaciones y captaciones, volatilidades, supuestos y otras cuentas contables partiendo de datos históricos para así elaborar un análisis completo de la estructura financiera de la Cooperativa.
- **Entrevistas:** Las entrevistas las realizaremos al personal con quien trabajaremos directamente en nuestra investigación, Coordinador Financiero: Economista Juan Carlos Urgiles, Tesorera: Economista Maira Gonzales y Analista de Riesgos: CPA Elizabeth Eras.
- **Observación experimental:** La observación experimental será una técnica usada durante todo el proceso de investigación.

7. Cronograma

ACTIVIDADES	MAY - 2010				JUN - 2010				JUL - 2010				AGOS - 2010				SEP - 2010				OCT - 2010			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. ELABORACIÓN DEL PROYECTO DE TESIS																								
Reproducción del proyecto de tesis																								
Aprobación del Proyecto de Tesis																								
2. RECOLECCIÓN Y PROCESAMIENTO DE LA																								
Análisis de la Estructura Financiera																								
Análisis de supuestos de colocaciones y captaciones																								
Análisis de cuentas contables																								
Construcción de escenarios para pruebas de stress																								
Establecimiento de límites en políticas de inversión																								
Aprobación del Plan de Contingencia de Liquidez																								
3. ELABORACIÓN Y REDACCIÓN DE LA TESIS																								
Revisión de toda la tesis																								
Reproducción de la tesis																								
Presentación de la tesis																								

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

8. Presupuesto y Financiamiento

8.1 Recursos Humanos

El Talento Humano que intervendrá en la investigación es el siguiente:

Responsable	Cargo
Viviana Tello Pacheco	Investigadora
Petita Esperanza Salamea Pesántez	Investigadora
Eco. Juan Carlos Urgiles	Coordinador Financiero CACJA
Eco. Maira Gonzales	Tesorera CACJA
CPA. Elizabeth Eras Soto	Analista Riesgos CACJA
Por designar	Director de Tesis

8.2 Recursos Materiales

Los recursos materiales necesarios para la realización del proyecto son los siguientes:

Detalle
Copias
Útiles de Escritorio
Computador
Internet
Libros
Revistas

8.3 Recursos Financiero

Los recursos financieros son los siguientes:

Detalle	Valor
Copias	60.00
Internet	50.00
Teléfono	30.00
Materiales de Oficina	50.00
Reproducción de documento	100.00
Empastados	60.00
Transporte	200.00
Imprevistos	100.00
Total	650.00

8.4 Financiamiento

La presente investigación será financiada totalmente por el aporte de sus investigadoras.

9. Bibliografía

9.1 Libros, Revistas y Folletos

- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO. “Informe de la Unidad de Riesgos”. Enero 2010.
- FIGUERA, Angel. “Clasificación de Riesgo de Instituciones Financieras utilizando la Metodología CAMEL”. 2004.
- ORELLANA S., Enrique. “Términos e indicadores para Microfinanzas”. Julio 2007.
- PROYECTO SALTO, “Manual de aplicación de la nota técnica para el cálculo de los modelos de riesgo de liquidez y mercado”, 2006.
- SCHNEIDER MORETTO, Louise. “Manual para desarrollar una Política para la Administración del Riesgo Financiero”. 2005.

9.2 Páginas de internet

- http://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_financiero
- http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=1&vp_tip=2
- http://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-de-liquidez.htm

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Anexo No.2

El Balance General fue solicitado a la Contadora de la Institución y fue utilizado para el cálculo de los indicadores de CAMEL y PERLAS.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO			
"JARDIN AZUAYO LTDA."			
BALANCE GENERAL			
Al 30 DE JUNIO DE 2010			
CODIGO	DESCRIPCION		
1 ACTIVOS			
1.1	FONDOS DISPONIBLES		12,445,737.83
1.1.01	Caja	1,835,602.57	
1.1.01.05	Efectivo	1,785,802.57	
1.1.01.10	Caja chica	49,800.00	
1.1.03	Bancos y otras instituciones financieras	10,610,135.26	
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	2,941,702.16	
1.1.03.10	Bancos e instituciones financieras locales	7,651,985.90	
1.1.03.15	Bancos e instituciones financieras del exterior	16,447.20	
1.2	OPERACIONES INTERBANCARIAS		0.00
1.2.02	Operaciones de reporto con instituciones financieras		0.00
1.2.02.10	Bancos	0.00	
1.3	INVERSIONES		14,716,176.08
1.3.01	Para negociar de entidades del sector privado	5,149,210.88	
1.3.01.05	De 1 a 30 días	3,406,187.06	
1.3.01.10	De 31 a 90 días	1,743,023.82	
1.3.01.15	De 91 a 180 días	0.00	
1.3.01.20	De 181 a 360 días	0.00	
1.3.02	Para negociar del estado o de entidades del sector público	60,636.21	
1.3.02.05	De 1 a 30 días	60,636.21	
1.3.02.10	De 31 a 90 días	0.00	
1.3.02.15	De 91 a 180 días	0.00	
1.3.05	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado	9,654,977.23	
1.3.05.05	De 1 a 30 días	7,536,701.77	
1.3.05.10	De 31 a 90 días	2,093,275.46	
1.3.05.15	De 91 a 180 días	0.00	
1.3.05.20	De 181 días a 1 año	25,000.00	
1.3.05.25	De 1 a 3 años	0.00	
1.3.99	(Provisión para inversiones)		-148,648.24
1.3.99.10	(Provisión general para inversiones)	-148,648.24	
1.4	CARTERA DE CREDITOS		137,181,713.83
1.4.01	Cartera de créditos comercial por vencer		574,685.73
1.4.01.05	De 1 a 30 días	17,757.21	
1.4.01.10	De 31 a 90 días	54,775.42	
1.4.01.15	De 91 a 180 días	48,393.23	
1.4.01.20	De 181 a 360 días	108,532.18	
1.4.01.25	De más de 360 días	345,227.69	
1.4.02	Cartera de créditos de consumo por vencer	107,606,748.89	
1.4.02.05	De 1 a 30 días	4,090,541.25	
1.4.02.10	De 31 a 90 días	8,335,131.16	
1.4.02.15	De 91 a 180 días	12,070,505.63	
1.4.02.20	De 181 a 360 días	22,079,334.91	
1.4.02.25	De más de 360 días	61,031,235.94	
1.4.04	Cartera de créditos para la microempresa por vencer		29,232,998.17
1.4.04.05	De 1 a 30 días	1,164,457.53	

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

1.4.04.10	De 31 a 90 días	2,368,019.01	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	3,517,972.21	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	6,146,387.24	
1.4.04.25	De más de 360 días	16,036,162.18	
1.4.11	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses		0.00
1.4.11.05	De 1 a 30 días	0.00	
1.4.11.10	De 31 a 90 días	0.00	
1.4.11.15	De 91 a 180 días	0.00	
1.4.11.20	De 181 a 360 días	0.00	
1.4.11.25	De más de 360 días	0.00	
1.4.12	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses		3,069,272.42
1.4.12.05	De 1 a 30 días	154,918.93	
1.4.12.10	De 31 a 90 días	328,101.98	
1.4.12.15	De 91 a 180 días	451,106.48	
1.4.12.20	De 181 a 360 días	758,647.50	
1.4.12.25	De más de 360 días	1,376,497.53	
1.4.14	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses		1,514,362.55
1.4.14.05	De 1 a 30 días	85,361.51	
1.4.14.10	De 31 a 90 días	182,667.92	
1.4.14.15	De 91 a 180 días	265,831.23	
1.4.14.20	De 181 a 360 días	404,349.31	
1.4.14.25	De más de 360 días	576,152.58	
1.4.21	Cartera de créditos comercial vencida		0.00
1.4.21.05	De 1 a 30 días	0.00	
1.4.21.10	De 31 a 90 días	0.00	
1.4.21.15	De 91 a 180 días	0.00	
1.4.21.25	De más de 360 días	0.00	
1.4.22	Cartera de créditos de consumo vencida		983,170.50
1.4.22.05	De 1 a 30 días	163,130.02	
1.4.22.10	De 31 a 90 días	196,598.42	
1.4.22.15	De 91 a 180 días	170,970.87	
1.4.22.20	De 181 a 270 días	117,195.46	
1.4.22.25	De más de 270 días	335,275.73	
1.4.24	Cartera de créditos para la microempresa vencida		553,533.63
1.4.24.05	De 1 a 30 días	97,760.06	
1.4.24.10	De 31 a 90 días	93,888.56	
1.4.24.15	De 91 a 180 días	96,397.63	
1.4.24.20	De 181 a 360 días	117,872.99	
1.4.24.25	De más de 360 días	147,614.39	
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)		-6,353,058.06
1.4.99.05	(Cartera de créditos comercial)	-22,987.43	
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo)	-4,387,695.88	
1.4.99.20	(Cartera de créditos para la microempresa)	-1,942,374.75	
1.6	CUENTAS POR COBRAR		1,143,204.87
1.6.01	Intereses por cobrar de operaciones interbancarias		0.00
1.6.01.10	Operaciones de reporto con instituciones financieras	0.00	
1.6.02	Intereses por cobrar de inversiones		37,324.74
1.6.02.05	Para negociar	10,454.99	
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	26,869.75	
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos		1,052,896.38

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

1.6.03.05	Cartera de créditos comercial	10,012.61		
1.6.03.10	Cartera de créditos de consumo	898,086.10		
1.6.03.20	Cartera de créditos para la microempresa	144,797.67		
1.6.14	Pagos por cuenta de clientes		115,096.17	
1.6.14.30	Gastos judiciales	115,096.17		
1.6.90	Cuentas por cobrar varias		89,787.59	
1.6.90.05	Anticipos al personal	11,596.27		
1.6.90.15	Cheques protestados y rechazados	0.00		
1.6.90.90	Otras	78,191.32		
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)		-151,900.01	
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-151,900.01		
1.7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO			0.00
1.7.02	Bienes adjudicados por pago		0.00	
1.7.02.15	Mobiliario, maquinaria y equipo	0.00		
1.7.06	Bienes no utilizados por la institución		0.00	
1.7.06.05	Terrenos	0.00		
1.7.99	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)		0.00	
1.7.99.15	(Provisión para bienes recuperados)	0.00		
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO			2,758,508.51
1.8.01	Terrenos		83,758.00	
1.8.01.01	Terrenos	83,758.00		
1.8.02	Edificios		2,314,654.21	
1.8.02.01	Edificios	2,314,654.21		
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina		217,725.05	
1.8.05.01	Muebles de oficina	127,972.85		
1.8.05.02	Enseres de oficina	55,035.72		
1.8.05.03	Equipo de oficina	34,716.48		
1.8.06	Equipos de computación		1,412,377.33	
1.8.06.01	Equipos de computación	1,412,377.33		
1.8.07	Unidades de transporte		145,280.73	
1.8.07.01	Unidades de transporte	145,280.73		
1.8.90	Otros		1,881.26	
1.8.90.01	Otros Activos	1,881.26		
1.8.99	(Depreciación acumulada)		-1,417,168.07	
1.8.99.05	(Edificios)	-285,135.61		
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-84,787.87		
1.8.99.20	(Equipos de computación)	-962,205.24		
1.8.99.25	(Unidades de transporte)	-85,039.35		
1.8.99.40	(Otros)	0.00		
1.8.99.45	(Equipos de Comunicación)	0.00		
1.9	OTROS ACTIVOS			608,914.02
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones		132,234.30	
1.9.01.10	En otras instituciones financieras	119,234.30		
1.9.01.25	En otros organismos de integración cooperativa	13,000.00		
1.9.04	Gastos y pagos anticipados		71,533.07	
1.9.04.10	Anticipos a terceros	71,533.07		
1.9.04.90	Otros	0.00		
1.9.05	Gastos diferidos		318,176.46	
1.9.05.10	Gastos de instalación	516,924.69		
1.9.05.15	Estudios	1,198.40		

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

1.9.05.20	Programas de computación	256,456.92	
1.9.05.25	Gastos de adecuación	408,014.57	
1.9.05.90	Otros	85,491.20	
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-949,909.32	
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos		24,770.47
1.9.06.15	Proveeduría	24,770.47	
1.9.90	Otros		84,416.75
1.9.90.05	Impuesto al valor agregado é IVA	0.00	
1.9.90.10	Otros impuestos	2,847.92	
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para importaciones	500.00	
1.9.90.25	Faltantes de caja	12,334.38	
1.9.90.90	Varias	68,734.45	
1.9.99	(Provisión para otros activos irre recuperables)		-22,217.03
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)	-22,217.03	
	TOTAL ACTIVOS:		168,854,255.14
	2 PASIVOS		
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		139,884,323.98
2.1.01	Depósitos a la vista		82,833,131.74
2.1.01.35	Depósitos de ahorro	82,833,131.74	
2.1.03	Depósitos a plazo		53,145,266.42
2.1.03.05	De 1 a 30 días	16,557,297.78	
2.1.03.10	De 31 a 90 días	22,058,530.34	
2.1.03.15	De 91 a 180 días	9,771,628.78	
2.1.03.20	De 181 a 360 días	4,464,030.89	
2.1.03.25	De más de 361 días	293,778.63	
2.1.05	Depósitos Restringidos		3,905,925.82
2.1.05.01	Depósitos Restringidos	3,905,925.82	
2.3	OBLIGACIONES INMEDIATAS		232,509.82
2.3.02	Giros, transferencias y cobranzas por pagar		232,509.82
2.3.02.05	Giros y transferencias moneda nacional	232,509.82	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		2,090,389.51
2.5.01	Intereses por pagar		815,278.60
2.5.01.05	Depósitos a la vista	0.00	
2.5.01.15	Depósitos a plazo	770,184.69	
2.5.01.35	Obligaciones financieras	24,787.96	
2.5.01.90	Otros	20,305.95	
2.5.03	Obligaciones patronales		594,768.15
2.5.03.05	Remuneraciones	0.00	
2.5.03.10	Beneficios Sociales	126,745.21	
2.5.03.15	Aportes al IESS	31,895.39	
2.5.03.20	Fondo de reserva IESS	2,031.27	
2.5.03.25	Participación a empleados	304,079.41	
2.5.03.90	Otras	130,016.87	
2.5.04	Retenciones		31,648.12
2.5.04.05	Retenciones fiscales	31,648.12	
2.5.04.90	Otras retenciones	0.00	
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas		503,604.08
2.5.05.05	Impuesto a la renta	430,860.61	
2.5.05.90	Otras contribuciones e impuestos	72,743.47	
2.5.90	Cuentas por pagar varias		145,090.56

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	145,090.56	
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS		1,876,367.87
2.6.02	Obligaciones con instituciones financieras del país		778,354.20
2.6.02.05	De 1 a 30 días	0.00	
2.6.02.25	De más de 360 días	778,354.20	
2.6.03	Obligaciones con instituciones financieras del exterior		479,263.67
2.6.03.25	De más de 360 días	479,263.67	
2.6.06	Obligaciones con entidades financieras del sector público		468,750.00
2.6.06.05	De 1 a 30 días	0.00	
2.6.06.10	De 31 a 90 días	31,250.00	
2.6.06.15	De 91 a 180 días	31,250.00	
2.6.06.20	De 181 a 360 días	62,500.00	
2.6.06.25	De más de 360 días	343,750.00	
2.6.90	Otras obligaciones		150,000.00
2.6.90.25	De más de 360 días	150,000.00	
2.9	OTROS PASIVOS		682,282.15
2.9.03	Fondos en administración		135,953.09
2.9.03.01	Fondos en administración	135,953.09	
2.9.90	Otros		546,329.06
2.9.90.05	Sobrantes de caja	41,097.49	
2.9.90.90	Varios	505,231.57	
	TOTAL PASIVOS:		144,765,873.33
	3 PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL SOCIAL		4,990,998.12
3.1.03	Aportes de socios		4,990,998.12
3.1.03.01	Aportes de socios	0.00	
3.1.03.05	Certificados Comunes	0.00	
3.1.03.10	Certificados Obligatorios	0.00	
3.1.03.15	Certificados de Socios	4,990,998.12	
3.3	RESERVAS		17,414,204.53
3.3.01	Legales		935,733.27
3.3.01.01	Reserva Legal	935,733.27	
3.3.03	Especiales		16,382,985.98
3.3.03.05	A disposición de la Junta General de Accionistas	0.00	
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones	1,602,989.95	
3.3.03.90	Reservas Otras	14,779,996.03	
3.3.10	Por resultados no operativos		95,485.28
3.3.10.01	Por resultados no operativos	95,485.28	
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES		390,841.68
3.4.02	Donaciones		390,841.68
3.4.02.01	Donaciones	0.00	
3.4.02.05	Donaciones en efectivo	390,841.68	
3.4.90	Otros		0.00
3.4.90.01	Otros	0.00	
3.6	RESULTADOS		0.00
3.6.01	Utilidades o excedentes acumulados		0.00
3.6.01.01	Utilidades o excedentes acumulados	0.00	
3.6.03	Utilidad del ejercicio		0.00
3.6.03.01	Utilidad del ejercicio	0.00	
3.6.04	(Pérdida del ejercicio)		0.00

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

3.6.04.01	(Pérdida del ejercicio)	0.00	
	TOTAL PATRIMONIO:		22,796,044.33
	RESULTADO OPERATIVO:		1,292,337.48
	TOTAL GENERAL:		168,854,255.14
7 CUENTAS DE ORDEN			
7.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1,231,643.71
7.1.03	Activos castigados	794,947.70	
7.1.03.10	Cartera de créditos	760,537.31	
7.1.03.20	Cuentas por cobrar	34,410.39	
7.1.09	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	436,696.01	
7.1.09.10	Cartera de créditos de consumo	376,422.52	
7.1.09.20	Cartera de créditos para la microempresa	60,273.49	
7.2	DEUDORAS POR CONTRA		-1,231,643.71
7.2.03	Activos castigados	-794,947.70	
7.2.03.01	Activos castigados	-760,537.31	
7.2.03.02	Cuentas por cobrar castigadas	-34,410.39	
7.2.09	Intereses en suspenso	-436,696.01	
7.2.09.01	Intereses en suspenso	-436,696.01	
7.3	ACREEDORAS POR CONTRA		4,200,144.53
7.3.15	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	3,892,737.68	
7.3.15.05	Cartera Comercial	1,453.98	
7.3.15.10	Cartera de Consumo	3,601,970.14	
7.3.15.20	Cartera de Microempresa	289,313.56	
7.3.16	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como gar	307,406.85	
7.3.16.05	Intereses pagados por depósitos o captaciones constit	307,406.85	
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-4,200,144.53
7.4.15	Depósitos o captaciones constituidos como gatantía de depósitos	-3,892,737.68	
7.4.15.05	Cartera Comercial	-1,453.98	
7.4.15.10	Cartera de Consumo	-3,601,970.14	
7.4.15.20	Cartera de Microempresa	-289,313.56	
7.4.16	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como gar	-307,406.85	
7.4.16.05	Intereses pagados por depósitos o captaciones constit	-307,406.85	

Econ. Paciente Vázquez M.
Gerente

CPA. Dolores Guanuchi P.
Contadora

CPA. Hernán Urgilés H.
Auditor

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Anexo No.3

El Estado de Resultados fue solicitado a la Contadora de la Institución y fue utilizado para el cálculo de los indicadores de CAMEL y PERLAS.

CODIGO	DESCRIPCION		
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO			
"JARDIN AZUAYO LTDA."			
ESTADO DE RESULTADOS			
Del 1 de Enero al 30 de Junio de 2010			
	5 INGRESOS		
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		9,441,362.39
5.1.01	Depósitos		111,684.68
5.1.01.10	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	111,684.68	
5.1.03	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores		405,599.81
5.1.03.05	Para negociar	378,172.10	
5.1.03.15	Mantenidas hasta el vencimiento	27,427.71	
5.1.04	Intereses de cartera de créditos		8,924,077.90
5.1.04.05	Cartera de créditos comercial	24,809.45	
5.1.04.10	Cartera de créditos de consumo	6,796,269.65	
5.1.04.20	Cartera de créditos para la microempresa	1,926,143.27	
5.1.04.30	De mora	176,855.53	
5.2	COMISIONES GANADAS		94,613.38
5.2.90	Otras		94,613.38
5.2.90.01	Otras Comisiones	94,613.38	
5.3	UTILIDADES FINANCIERAS		1,338.28
5.3.01	Ganancia en cambio		1,338.28
5.3.01.01	Ganancia en cambio	1,338.28	
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS		71,575.24
5.4.90	Otros servicios		71,575.24
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo	51,083.01	
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	20,492.23	
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES		201.13
5.5.03	Dividendos por certificados de aportación		201.13
5.5.03.01	Dividendos por certificados de aportación	201.13	
5.6	OTROS INGRESOS		279,447.79
5.6.03	Arrendamientos		10,558.92
5.6.03.01	Arrendamiento	10,558.92	
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros		57,131.56
5.6.04.05	De activos castigados	49,958.02	
5.6.04.10	Reversión de provisiones	6,773.76	
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	399.78	
5.6.90	Otros		211,757.31
5.6.90.01	Otros Ingresos	211,756.31	
5.6.90.03	Otros Ingresos Servicios Bancarios	1.00	
	TOTAL INGRESOS:		9,888,538.21
	4 GASTOS		
4.1	INTERESES CAUSADOS		3,832,726.67
4.1.01	Obligaciones con el público		3,768,836.21
4.1.01.15	Depósitos de ahorro	1,873,471.52	
4.1.01.30	Depósitos a plazo	1,875,058.74	

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

4.1.01.90	Otros	20,305.95	
4.1.03	Obligaciones financieras		63,890.46
4.1.03.10	Obligaciones con instituciones financieras del país	37,924.18	
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	19,385.02	
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público	6,581.26	
4.1.03.50	Otras obligaciones	0.00	
4.3	PERDIDAS FINANCIERAS		3,966.50
4.3.01	Pérdida en cambio		3,966.50
4.3.01.01	Pérdida en cambio	3,966.50	
4.4	PROVISIONES		1,047,438.68
4.4.01	Inversiones		24,228.07
4.4.01.01	Inversiones	24,228.07	
4.4.02	Cartera de créditos		906,432.85
4.4.02.01	Cartera de créditos	906,432.85	
4.4.03	Cuentas por cobrar		103,530.01
4.4.03.01	Cuentas por cobrar	103,530.01	
4.4.05	Otros activos		13,247.75
4.4.05.01	Otros Activos	13,247.75	
4.5	GASTOS DE OPERACION		2,891,209.20
4.5.01	Gastos de personal		1,362,173.07
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	901,668.65	
4.5.01.10	Beneficios sociales	98,336.14	
4.5.01.20	Aportes al IESS	104,409.17	
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	60,190.08	
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS	62,913.46	
4.5.01.90	Otros	134,655.57	
4.5.02	Honorarios		132,934.98
4.5.02.05	Directores	0.00	
4.5.02.10	Honorarios profesionales	132,934.98	
4.5.03	Servicios varios		275,744.75
4.5.03.10	Servicios de guardiania	3,257.32	
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	20,708.37	
4.5.03.20	Servicios básicos	46,675.61	
4.5.03.25	Seguros	61,910.39	
4.5.03.30	Arrendamientos	77,536.69	
4.5.03.90	Otros servicios	65,656.37	
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas		492,178.37
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	427.41	
4.5.04.10	Impuestos Municipales	10,664.09	
4.5.04.15	Aportes a la Superintendencia de Bancos	71,500.02	
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija	400,702.42	
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	8,884.43	
4.5.05	Depreciaciones		183,358.51
4.5.05.15	Edificios	53,201.11	
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	5,603.71	
4.5.05.30	Equipos de computación	111,776.34	
4.5.05.35	Unidades de transporte	12,777.35	
4.5.06	Amortizaciones		99,321.98

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

4.5.06.15	Gastos de instalación	35,355.49				
4.5.06.20	Estudios	5,098.50				
4.5.06.25	Programas de computación	25,987.52				
4.5.06.30	Gastos de adecuación	32,760.41				
4.5.06.90	Otros	120.06				
4.5.07	Otros gastos		345,497.54			
4.5.07.05	Suministros diversos	92,410.81				
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	40,879.91				
4.5.07.90	Otros	212,206.82				
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		75,222.94			
4.7.01	Pérdida en venta de bienes		50.21			
4.7.01.01	Pérdida en venta de Bienes	50.21				
4.7.03	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		55,702.65			
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	55,702.65				
4.7.90	Otros		19,470.08			
4.7.90.90	Otros Gastos	19,470.08				
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		745,636.74			
4.8.10	Participación a empleados		304,079.41			
4.8.10.01	Participación a empleados	304,079.41				
4.8.15	Impuesto a la renta		441,557.33			
4.8.15.01	Impuesto a la renta	441,557.33				
	TOTAL GASTOS:		8,596,200.73			
	RESULTADO OPERATIVO:		1,292,337.48			
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center; vertical-align: top;"> Econ. Paciente Vázquez M. Gerente </td> <td style="width: 33%; text-align: center; vertical-align: top;"> CPA. Dolores Guanuchi P. Contadora </td> <td style="width: 33%; text-align: center; vertical-align: top;"> CPA. Hernán Urgilés H. Auditor </td> </tr> </table>				Econ. Paciente Vázquez M. Gerente	CPA. Dolores Guanuchi P. Contadora	CPA. Hernán Urgilés H. Auditor
Econ. Paciente Vázquez M. Gerente	CPA. Dolores Guanuchi P. Contadora	CPA. Hernán Urgilés H. Auditor				

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

Anexo No.4

Instrumento de recolección de datos

Formato de entrevistas aplicadas al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Nombre del entrevistado:	Economista Juan Carlos Urgiles
Cargo del entrevistado:	Coordinador Financiero
Tiempo que ocupa el cargo:	7 años
<u>Banco de Preguntas:</u>	
1) ¿Cuál es la función principal que cumple el Coordinador Financiero de la Cooperativa “Jardín Azuayo”?	
2) ¿Cómo administra los Riesgos Financieros la Cooperativa “Jardín Azuayo”?	
3) ¿Cómo interactúa Usted con la Unidad de Riesgos?	
4) ¿Qué Instancias participan en la Administración del Riesgo de Liquidez en la Cooperativa “Jardín Azuayo”?	

Nombre del entrevistado:	CPA Elizabeth Eras
Cargo del entrevistado:	Analista en Riesgos Financieros
Tiempo que ocupa el cargo:	4 años
<u>Banco de Preguntas:</u>	
1) ¿Desde cuándo existe la Unidad de Riesgos en la Cooperativa “Jardín Azuayo”?	
2) ¿Cuántas personas laboran en la Unidad?	
3) ¿Qué tipos de Riesgos Administra la Unidad?	
4) ¿Qué tipo de Riesgo se ha evidenciado mayormente en la Cooperativa “Jardín Azuayo”?	

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

5) La Institución, ¿Cuenta con Planes de Contingencias para la administración de los diferentes tipos de riesgo?.

6) La Unidad de Riesgos ¿Realiza pruebas de stress?.

Anexo No.5

Esquema de reunión para validar niveles de activación y matrices de operativización:

Asistentes a la reunión:	Coordinador Financiero:	Economista Juan Carlos Urgiles
	Analista en Riesgos:	CPA Elizabeth Eras
	Tesorera:	Economista Maira Gonzales
	Autoras:	Sra. Viviana Tello Sra. Petita Salamea
Lugar de reunión:	Oficina del Coordinador Financiero COAC Jardín Azuayo	
<u>Agenda de la Reunión:</u>		
<ul style="list-style-type: none">• 08h00 a 08h30 Bienvenida y presentación del proyecto• 08h30 a 09h00 Presentación y análisis de resultados de pruebas de stress• 09h00 a 10h00 Presentación del Plan de Contingencias• 10h00 a 11h00 Validación del Plan de Contingencias• 11h00 a 11h30 Enmiendas y ajustes al Plan de Contingencia		

Universidad Nacional de Loja
Modalidad de Estudios a Distancia

INDICE

CARATULA	I
CERTIFICACIÓN	II
AUTORÍA	III
AGRADECIMIENTO	IV
DEDICATORIA	V
1. TÍTULO	1
2. RESUMEN	2
3. INTRODUCCIÓN	7
4. REVISIÓN DE LITERATURA	9
4.1. PLANIFICACIÓN	9
4.2. PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ	11
4.3. RIESGOS FINANCIEROS	13
4.4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ	14
4.4.1. IDENTIFICACIÓN DE FACTORES	14
4.5. SEGUIMIENTO Y MONITOREO	18
4.6. CUBRIMIENTO	18
4.7. PRUEBAS DE STRESS	19
4.8. GLOSARIO DE TÉRMINOS	19
5. MATERIALES Y MÉTODOS	22
6. RESULTADOS	25
6.1. ANTECEDENTES	25
6.1.1. Visión, misión	27
6.1.2. Estructura Financiera	27
6.1.3. Servicios Financieros	28
6.1.4. Estructura Organizativa y Administrativa	32
6.2. ANÁLISIS CAMEL	33
6.2.1. Evaluación Financiera CAMEL	33
6.2.2. Cálculo de los Indicadores CAMEL en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.	34
6.2.3. Puntuación para la calificación CAMEL	55
6.2.4. Análisis CAMEL de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo ...	61
6.3. ANÁLISIS PERLAS	65
6.3.1. Sistema de Monitoreo PERLAS	65

Universidad Nacional de Loja

Modalidad de Estudios a Distancia

6.3.2. Cálculo de Indicadores PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.	66
6.3.3. Metas PERLAS.....	82
6.3.4. Análisis PERLAS de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. ...	84
6.4. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ.....	92
6.4.1. Liquidez Estructural	92
6.4.2. Cálculo del Índice Estructural de Liquidez.....	92
6.4.3. Reporte de Liquidez Estructural	96
6.4.4. Análisis de tendencia de Liquidez Estructural.....	99
6.4.5. Análisis de tendencia de Volatilidad.....	100
6.5. ANÁLISIS DE BRECHAS	101
6.5.1. Brechas de Liquidez	101
6.5.2. Escenario Contractual	102
6.5.3. Escenario Esperado	105
6.5.4. Escenario Dinámico.....	109
7. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	114
7.1. PRUEBAS DE STRESS DE LA COAC “JARDÍN AZUAYO”	114
7.2. Supuesto de Morosidad	115
7.3. Supuesto de la Volatilidad de Ahorros a la Vista.....	117
7.4. Supuesto de Renovación de Plazos Fijos	117
7.5. Conclusiones de las Pruebas de Stress	122
7.6. plan de contingencia de liquidez de la coac “jardín azuayo”	123
7.6.1. Objetivos del Plan de Contingencia de Liquidez.....	123
7.6.2. Niveles de Activación	124
7.6.3. Procedimiento	128
7.6.4. Monitoreo.....	138
7.6.5. Evaluación.....	139
8. CONCLUSIONES	140
9. RECOMENDACIONES.....	141
10. BIBLIOGRAFÍA	142
11. ANEXOS.....	143
INIDICE	165