

PA-111-921
1985

FENACOAC

FEDERACION NACIONAL DE COOPERATIVAS
DE AHORRO Y CREDITO DE GUATEMALA

Análisis Financiero y Operativo del Sistema
Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito

J. Peter Marion

Informe para AID/Guatemala
Preparado por el Consejo Mundial de
Cooperativas de Ahorro y Crédito
February 1985

INDICE

	<u>Página</u>
I. Análisis de Cartera de FENACOAC.	4
Origen de Fondos	5
Uso de Fondos.	13
Préstamos Concedidos y Novados	16
Distribución de Crédito.	16
Cotación de Cartera.	19
Recuperación de Cartera.	23
Flujo Crediticio	23
Comparación con BANDESA.	23
Conclusiones	26
Recomendaciones.	28
II. Análisis de Morosidad de FENACOAC.	29
Estructura de la Cartera	32
Comparación de FENACOAC con BANDESA y la Banca	42
Análisis de Morosidad.	45
Causas de la Morosidad	68
Recomendaciones.	72
III. Condiciones Crediticias de FENACOAC.	74
Tasa de Interés.	76
Recargo por Mora	78
Garantía	78
Plazo.	79
Monto Máximo	79
Capitalización	81
IV. Estructura y Servicios de FENACOAC	82
Estructura de FENACOAC	84
Servicios de Protección Mútua.	85
Asistencia Técnica	89
Servicio de Crédito.	98
Recomendaciones.	101
V. Rentabilidad de las Operaciones Financieras.	103
Tendencias de la Rentabilidad.	105
Estructura Financiera.	109
Impacto de la Morosidad.	111
Devengamiento de Intereses	113
Formación de Reservas.	113
Recomendaciones.	114

VI.	Políticas de Crédito Público	116
	Tasas de Interés Subsidiadas	117
	Viabilidad Económica	118
	Acceso a la Liquidez Central	119
	Política de Recuperación	119
	Recomendaciones.	120
VII.	Relaciones Institucionales	122
	COLAC.	123
	CONFECOOP.	125
	INACOP	128
VIII.	Análisis de Cooperativa.	131
	La Cuantía de la Morosidad	133
	Causas de la Morosidad	133
	Recuperabilidad	142
	Estado Financiero de las Cooperativas.	148
	Índices de Rentabilidad.	149
	Relaciones del Activo.	151
	Relaciones Colocación/Captación.	152
	Distribución Porcentual sobre el Activo Total de las Cuentas de Origen de Fondos y las del Uso de Fondos.	154
	Origen de Fondos	155
	Uso de Fondos.	156
	Capacidad Gerencial.	158
	Estado de Contabilidad	161
	Recomendaciones.	161
IX.	Captación del Ahorro	167
	Crecimiento Comparativo.	169
	Sistemas de Captación de Ahorro.	170
	Administración de Liquidez	174
	Recomendaciones.	176
X.	Plan de Acción Administrativo y Financiero	178
	Plan de Acción	178
	Recomendaciones y Acciones	178
	Plan Financiero.	184
	Presupuesto.	185

-a-

CUADROS

1.1	CATERA ACTIVA Y PASIVA DE FENACOAC	6
1.2	ORIGEN Y USO DE FONDOS	9
1.3	DISTRIBUCION PORCENTUAL DE FONDOS	11
1.4	PRESTAMOS CONCEDIDOS Y NOVADOS	15
1.5	PRESTAMOS COLOCADOS EN EL OCCIDENTE	18
1.6	INDICES DE ROTACION Y RECUPERACION DE CARTERA Y PLAZO PROMEDIO	20
1.7	RECUPERACION Y AMORTIZACION DE LA CARTERA Y FONDOS RECIBIDOS	22
2.1	ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE DE LA CARTERA DE FENACOAC	31
2.2	ESTRUCTURA DE MOROSIDAD DE LA CARTERA	33
2.3	EVOLUCION DE LA MOROSIDAD DE FENACOAC	37
2.4	INDICES DE MOROSIDAD	38
2.5	RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES	43
2.6	MOROSIDAD COMPARATIVA DE FENACOAC, COOPERATIVAS Y BANCOS	46
2.7	CLASIFICACION DE COOPERATIVAS	48
2.8	INDICE DE MOROSIDAD DEL DEUDOR	50
2.9	DESTINO DEL CREDITO	52
2.10	COOPERATIVAS URBANAS Y RURALES	53
2.11	SITUACION POR REGIONES	55
2.12	SITUACION DEPARTAMENTAL	56
2.13	AÑO DE CONCESION ORIGINAL	57
2.14	AÑO ORIGINAL DE CANCELACION	58
2.14 (continuación)	AÑO ORIGINAL DE CANCELACION	59

CUADROS

2.15	MONTO DEL CREDITO CONCEDIDO	61
2.16	TASA DE INTERES	62
2.17	FORMA DE PAGO	63
2.18	FUENTE DE FINANCIAMIENTO	65
2.19	PLAZO DEL CREDITO	66
2.20	NUMERO DE NOVACIONES	67
2.21	TIPO DE GARANTIA	69
2.22	DISTRIBUCION PORCENTUAL DE PRESTAMOS CONCEDIDOS SEGUN DESTINO DEL CREDITO Y TIP DE PRESTATARIA	71
3.1	CONDICIONES DE CREDITO DE FENACOAC	75
3.2	CONDICIONES DE CREDITO COMPARATIVAS	77
3.3	PLAZO DEL CREDITO A NIVEL DE COOPERATIVA	80
4.1	CRECIMIENTO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE PROTECCION MUTUA	87
4.2	CRECIMIENTO DEL SISTEMA NACIONAL DE COOPERATIVAS AFILIADAS A FENACOAC	90
4.3	INDICES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS	92
4.3 (continuación)		92
4.4	NUMERO DE COOPERATIVAS AL DIA EN SU INFORMACION POR REGIONES	95
4.5	EXCEDENTES (DEFICIT) ANUALES COMPARATIVOS DEL SISTEMA COOPERATIVO FENACOAC Y BANDESA	100
5.1	INGRESOS Y EGRESOS DE FENACOAC	104
5.2	ANALISIS DE MARGEN DE FENACOAC	106
5.3	ANALISIS DE MARGEN DE BANDESA	107
5.4	DISTRIBUCION PORCENTUAL DE INGRESOS Y EGRESOS SOBRE EL INGRESO TOTAL DE FENACOAC Y BANDESA	108

-C-

CUADROS

5.5	EFFECTO DE LA MOROSIDAD SOBRE LA TASA DE INTERES DE FENACOAC	112
7.1	APORTACIONES DE FENACOAC EN COLAC	124
8.1	DISTRIBUCION DE LA MOROSIDAD EN OCHO DEPARTAMENTOS DEL ALTIPLANO	132
8.2	MOROSIDAD COMPARATIVA DE COOPERATIVAS Y BANDESA	134
8.3	ANALISIS DE MOROSIDAD DE COOPERATIVAS MOROSAS CON FENACOAC	135
8.4	MOROSIDAD EN COOPERATIVAS CLASIFICADAS	137
8.5	MOROSIDAD EN COOPERATIVAS URBANAS Y RURALES	138
8.6	MOROSIDAD EN COOPERATIVAS AFECTADAS POR LA SITUACION POLITICA	140
8.9	ESTIMACION DE CARTERA NO RECUPERABLE DE LOS DEPARTAMENTOS AFECTADOS DEL ALTIPLANO	144
8.10	BALANCE CONSOLIDADO ORIGINAL Y AJUSTADO Y ESTABILIZADO DE COOPERATIVAS DE DEPARTAMENTOS AFECTADOS	147
8.7	CLASIFICACION DE COOPERATIVAS	160
8.8	ESTADO DE CONTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS	162
9.1	COOPERATIVAS QUE OFRECEN CUENTAS DE DEPOSITO	171

21

GRAFICAS

1.1	ORIGEN DE FONDOS DE FENACOAC	7
1.2	USO DE FONDOS DE FENACOAC	12
1.3	PRESTAMOS CONCEDIDOS Y NOVADOS	17
1.4	FLUJO CREDITICIO	24
1.5	ROTACION DE CARTERA Y PRESTAMOS CONCEDIDOS DE FENACOAC Y BANDESA	25
2.1	EVOLUCION DE LAS CUOTAS MOROSAS	34
2.2	EVOLUCION DE LA CARTERA AFECTADA	35
2.3	INDICES DE MOROSIDAD	39
2.4	CARTERA TOTAL Y AFECTADA Y NOVACIONES	41
2.5	PROTECCION CONTRA PERDIDAS	44
4.1	ORGANIGRAMA DE FENACOAC	83
5.1	ORIGEN Y USO DE FONDOS DE FENACOAC	110
7.1	CUADRO DE REPRESENTACION ANTE LA JUNTA DE DIRECTORES POR FEDERACIONES	126

P'

INTRODUCCION

Este informe fue preparado para la Agencia para el Desarrollo Internacional (AID) de los Estados Unidos en Guatemala como elemento de su estrategia de desarrollo rural. Hace casi 20 años que esta agencia está trabajando con el movimiento cooperativo de ahorro y crédito de Guatemala para contribuir al progreso socioeconómico de esta nación. Ahora se ve el producto de esta labor en FENACOAC, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Guatemala y su sistema de cooperativas afiliadas. Este informe evalúa los logros de FENACOAC en comparación con el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola, una institución financiera gubernamental que labora bajo las mismas condiciones y con semejantes objetivos.

Se concluye que el movimiento cooperativo de ahorro y crédito ha llegado a un estado de desarrollo que le permite operar sin necesidad de subsidios anuales constantes, capta montos notables del ahorro y coloca la mayor parte de sus recursos en préstamos productivas y agrícolas del sector rural. Sin embargo, el movimiento está afectado seriamente por la crisis económica que afecta al sector agrícola mundial y la situación política y sus impactos en la población rural. Estos impactos pueden estancar al movimiento si no se aprovecha la actual coyuntura para fortalecerlo y contrarrestar estas condiciones externas y extraordinarias. El informe concluye con un plan de acción y modesto presupuesto para efectuar esta recuperación.

FENACOAC y sus afiliadas desempeñan un importante papel en el desarrollo del país que se puede resumir así:

Desarrollo institucional: la creación de una red nacional de instituciones financieras que en su conjunto son autosuficientes.

Desarrollo del sector privado: las cooperativas y la federación intermedian el ahorro nacional e internacional para hacer préstamos que en su mayoría son para fines productivos de los productores de menores ingresos.

Transferencia tecnológica: FENACOAC funciona para atraer y aplicar sistemas probados de movilización de ahorro, administración de riesgos y gestión financiera, originarios del sistema mundial de cooperativas de ahorro y crédito.

Diálogo de política: el movimiento contribuye a la análisis y resolución de importantes cuestiones económicas de la operación del mercado, tales como las tasas de interés y la autosuficiencia económica.

La metodología del estudio incluyó la recopilación de información a través del equipo de asesores de FENACOAC, el procesamiento electrónico de datos financieros y de morosidad tanto de FENACOAC como de las cooperativas, reuniones y entrevistas con el personal y directivos de FENACOAC y asistencia a una Junta Regional de delegados cooperativos. También se visitó a la Confederación Guatemalteca de Federaciones Cooperativas (CONFECOOP), el Instituto Nacional de Cooperativas (INACOP) y el Banco de Guatemala.

Los datos financieros utilizados en los análisis fueron obtenidos en forma sistemática de 63 cooperativas y en su totalidad excedieron ligeramente al 100% del valor de las mismas variables en la estadística anual publicada por FENACOAC para los años estudiados.

Además de la recopilación numérica, los asesores obtuvieron respuestas de las cooperativas en cuanto al problema de la morosidad y sus causas.

Este documento fue preparado principalmente por el autor, gracias al apoyo técnico, institucional y humano de FENACOAC, la AID de Guatemala y el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU). Se extiende un agradecimiento muy especial al Gerente de FENACOAC, Lic. Rocael García Álvarez, cuyo apoyo y dirección hizo posible esta labor. También vale agradecer a Francisco Pérez, Roberto Quevedo, Antonio Ronquillo, Síncrito Cifuentes, Aura Cabrera y Oswaldo Estrada; realmente todos de la federación apoyaron en todo sentido. El Director Harry Wing de la Oficina de Desarrollo Rural de AID facilitó la realización del estudio con su apoyo. El personal de WOCCU lo convirtió en realidad y merecen mención especial Tony Schumacher, Paul Sadur, Connie Brauner, Anne Fitchen y Marcia Halamka. Gracias a todos.

I. ANALISIS DE CARTERA DE FENACOAC

INTRODUCCION

Este capítulo analiza las tendencias históricas de la cartera de FENACOAC durante el período de 1970 a 1983. Se examinan las siguientes áreas específicas: a) origen de fondos, b) uso de fondos, c) crédito concedido, d) rotación de la cartera, y e) recuperación de la cartera. Al final se presentan conclusiones y recomendaciones.

Para efectos de este análisis se consideran "fondos" los valores pasivos y activos que deben generar ingresos financieros o causar costos financieros. Con respecto al origen de fondos, se toman en cuenta únicamente los depósitos y los créditos por pagar que tienen un costo explícito y las aportaciones y reservas de protección mutua que tienen un "costo de oportunidad" implícito. Para el análisis del uso de fondos se toman en cuenta los activos financieros líquidos de inversión y los préstamos por cobrar, ya que ambos deben generar ingresos por concepto de intereses, dividendos, descuentos y/o comisiones. No se toman en cuenta los activos no financieros ni los fondos pasivos o patrimoniales que no tienen costo explícito o implícito. Bajo este concepto de análisis, los ingresos netos producidos por operaciones que utilizan activos no financieros o se financian con fondos sin costo financiero, se consideran como reducciones al costo administrativo u operativo. La relación clave en este tipo de análisis está entre el total de fondos rentables (uso de fondos) y los fondos con costo (origen de fondos).

ORIGEN DE FONDOS

Se observa en la Gráfica N°1.1 el crecimiento de las fuentes de financiamiento de FENACOAC. En términos generales se nota dos períodos distintos, uno de crecimiento rápido y más o menos continuo de 1973 a 1978 y otro de crecimiento lento de 1978 a 1983. Durante el primer período de cinco años los fondos se incrementaron en Q 9.5 millones mientras en el segundo de seis años solamente se incrementaron en Q 2.3 millones. La tasa anual de crecimiento durante el primer período alcanzó el 57% que luego bajó a solamente 4% en el segundo período. La estructura detallada del origen de fondos se presenta en el Cuadro N°1.1.

Depósitos

Los depósitos de ahorro se incrementaron a un ritmo muy lento en los dos períodos, como se observa en el Cuadro N°1.2. Este incremento no pasó del 1% del crecimiento total en el segundo período y apenas alcanza 0.3% en el primero. En relación con el incremento del ahorro total en las cooperativas, el incremento de los depósitos y aportaciones en FENACOAC de las afiliadas representó el 10.3% en el primer período, bajando al 7.6% en el segundo.

Créditos por pagar

Los préstamos externos de los fideicomisos de los bancos estatales fueron la fuente principal del crecimiento de FENACOAC durante los años de 1972 a 1978, como se nota en el Cuadro N°1.2, cuando

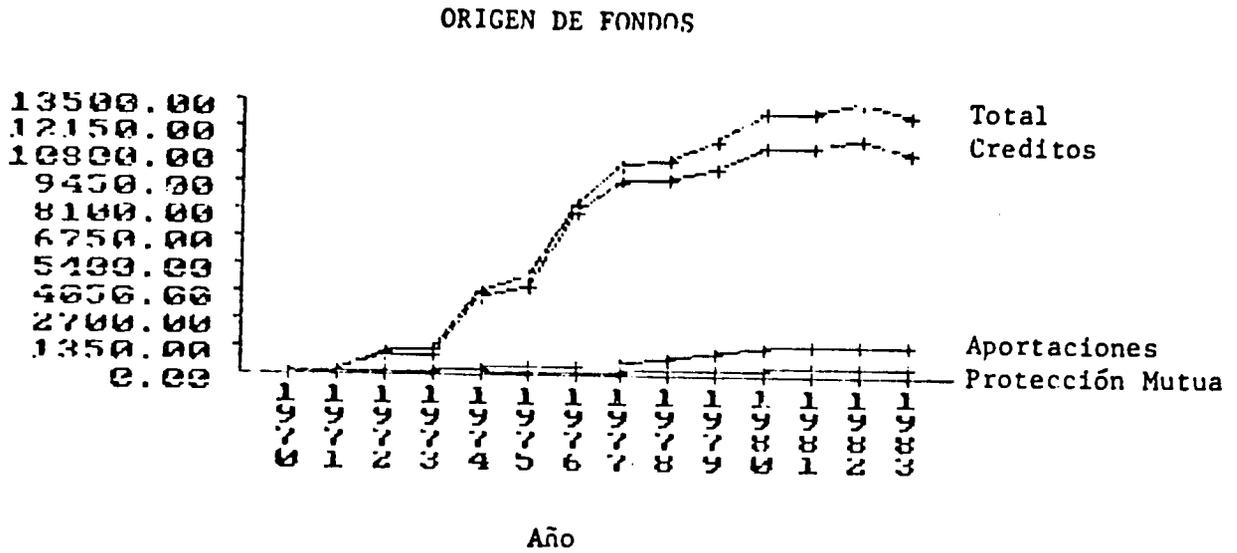
CUADRO N°1.1
CARTERA ACTIVA Y PASIVA DE FENACOAC
(Quetzales)

ORIGEN DE FONDOS	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
DEPOSITOS														
Depósito de Ahorro	5,090	564	12,869	12,971	19,116	12,725	11,475	38,973	43,627	53,792	48,198	31,824	63,162	67,125
CREDITOS x PAGAR														
Banquesa	0	112,492	800,000	800,000	3,254,032	3,854,032	5,406,793	5,580,658	4,457,599	4,229,489	4,363,910	4,306,358	4,230,919	4,141,958
Banvi	0	0	0	0	0	0	2,230,108	3,730,108	4,600,719	4,350,844	4,319,949	4,319,949	3,991,217	3,741,341
Banvi-Birf	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500,000	1,500,000	1,762,271	2,395,382	2,422,285
B.C.I.F.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500,000	500,000
Colac-Bid	0	0	150,000	150,000	500,000	500,000	275,000	142,445	500,000	1,000,000	1,000,000	729,202	416,738	41,774
I.C.C.O.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,682	25,432	25,432	25,432
CAPITAL														
Aportaciones	18,977	46,290	93,676	169,580	262,960	358,073	411,555	566,807	775,350	1,019,091	1,329,312	1,421,775	1,434,423	1,456,082
Reservas P. Mutua	0	569	6,438	25,074	43,504	61,393	70,128	110,509	189,804	229,963	244,761	237,643	265,209	304,537
Provisión P. Mutua	0	0	1,180	0	14,878	29,412	21,520	32,958	25,339	54,744	63,504	106,651	129,558	167,417
TOTAL	24,067	159,855	1,064,163	1,157,625	4,094,490	4,815,635	8,426,579	10,202,458	10,592,438	11,437,923	12,895,316	12,941,105	13,452,040	12,867,951
USO DE FONDOS	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
DISPONIBILIDADES														
Bancos	30,890	25,849	517,568	192,837	67,556	467,990	1,608,287	505,261	637,576	1,666,959	2,213,980	1,318,878	1,757,571	1,693,934
PRESTAMOS x COBRAR														
Corrientes														
Fiduciarios	131,240	143,042	471,598	884,222	1,330,780	1,619,866	1,862,488	3,010,035	3,937,500	4,731,757	5,940,810	6,198,770	5,824,812	5,149,560
Prendarios	0	0	0	77,354	1,840	1,000	1,000	0	0	0	25,341	37,847	35,255	16,686
Hipotecarios	0	0	0	0	297,553	481,848	477,846	44,422	37,422	0	25,000	204,125	1,297,480	1,993,055
Reconstrucción														
Fiduciarios	0	0	0	0	0	0	1,741,804	3,833,984	4,659,117	4,644,369	4,250,612	3,972,316	3,566,407	3,244,768
INVERSIONES														
Valores	0	0	0	0	0	0	0	694,000	328,600	8,010	8,010	1,215,570	1,111,000	1,101,000
Aportaciones Colac	0	400	400	9,029	24,081	24,081	31,511	32,511	104,689	140,761	176,189	211,279	233,859	249,354
TOTAL	162,130	169,291	989,566	1,163,442	1,721,810	2,594,785	5,722,938	8,120,213	9,704,904	11,191,856	12,639,942	13,158,785	13,826,384	13,446,357

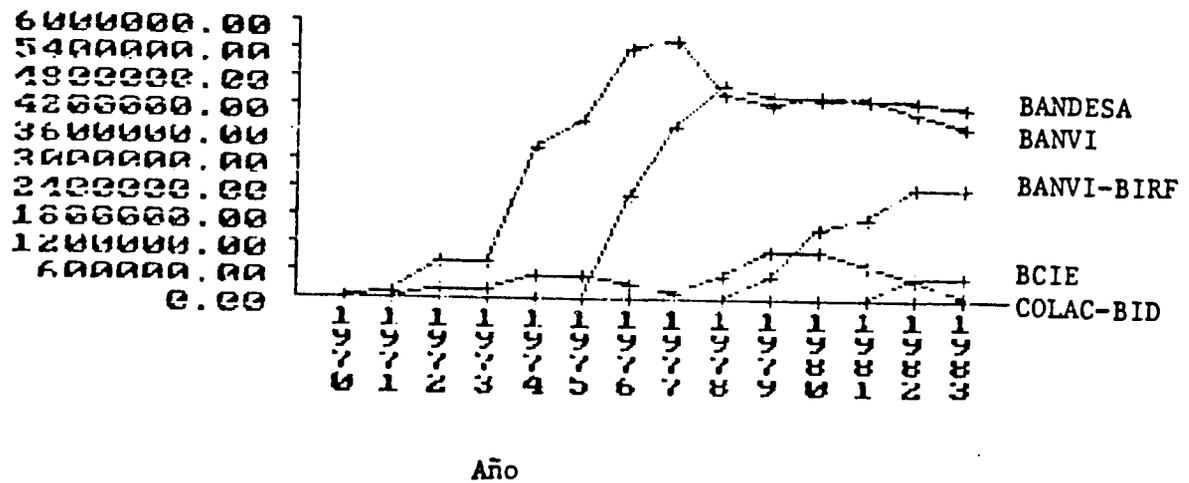
fuente: Estados financieros de FENACOAC

GRAFICA Nº1.1

ORIGEN DE FONDOS DE FENACOAC
Quetzales



CREDITOS POR PAGAR



alcanzaron el 90.3% del crecimiento total. BANDESA y BANVI fueron los principales financistas del movimiento en este período, éste después del terremoto de 1976 y aquél con fuertes incrementos desde 1974.

Durante el segundo período la composición de la cartera de créditos por pagar de FENACOAC cambia notablemente, con reducciones de los saldos por pagar a BANDESA, BANVI y COLAC y aumentos en el financiamiento recibido de BANVI-BIRF y el BCIE. La Gráfica N°1.1 demuestra el comportamiento de cada una de las líneas de crédito externo a FENACOAC. El crecimiento de los créditos por pagar sólo contribuye el 57.8% del crecimiento total del período, como se observa en el Cuadro No. 1.2.

Capital

Las aportaciones de capital suscritas a la federación se incrementaron en casi el mismo valor durante los dos períodos pero tuvieron un peso relativo mucho mayor en el segundo. Sin embargo, no hubo crecimiento importante de esta fuente de financiamiento para la federación desde el cambio del sistema de capitalización efectuado en 1981. FENACOAC ha decidido iniciar el pago de dividendos sobre este capital en 1985, lo que debe estimular una mayor inversión de esta índole.

Las reservas y provisiones producidas por el servicio de protección mutua contribuyeron un 11.3% al crecimiento total en el segundo período, habiéndose aumentado en un 24% sobre el monto producido en el primer período.

CUADRO Nº1.2
ORIGEN Y USO DE FONDOS
(Quetzales)

	<u>1972 - 1978</u>		<u>1978 - 1983</u>	
	<u>Incremento</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Incremento</u>	<u>Porcentaje</u>
<u>Origen de Fondos</u>				
Depósitos de Ahorro	Q 30,758	0.3%	Q 23,498	1.0%
Créditos por Pagar	8,608,318	90.3%	1,314,472	57.8%
Aportaciones	681,674	7.2%	680,732	29.9%
Protección Mutua	<u>207,525</u>	<u>2.2%</u>	<u>256,811</u>	<u>11.3%</u>
TOTAL	Q 9,528,275	100.0%	Q 2,275,513	100.0%
<u>Uso de Fondos</u>				
Disponible e Inversiones	Q 552,897	6.3%	Q 1,973,423	52.7%
Préstamos por Cobrar	<u>8,162,441</u>	<u>93.7%</u>	<u>1,770,030</u>	<u>47.3%</u>
TOTAL	Q 8,715,338	100.0%	Q 3,743,453	100.0%
Incremento del ahorro total en las cooperativas	Q 6,937,000	--	Q 9,279,000	--

Distribución porcentual

La composición de los fondos se presenta en el Cuadro N°1.3. Se observa que los créditos por pagar alcanzan su mayor proporción de la cartera total de obligaciones de FENACOAC en 1976; de ahí en adelante comienzan a disminuir en términos relativos. Sin embargo, siguen siendo la fuente de mayor importancia para la federación. La participación relativa de los fondos provenientes de protección mutua se duplica en el segundo período, un claro reflejo del mejorado manejo de este servicio y de su rentabilidad inherente. La evolución de la federación hacia un papel de intermediario de fondos externos se observa en la disminución del peso relativo de las aportaciones de capital en el financiamiento total de la institución, que se reduce de 79% en 1970 a 11% en 1983. En gran parte esto es el resultado del terremoto de 1976.

Endeudamiento

Se observa una clara tendencia hacia el endeudamiento externo en las operaciones financieras de la federación. Esto es natural para las federaciones de cooperativas de ahorro y crédito en Latinoamérica, tanto en los países de menores ingresos como en los de mayor poder económico. En el caso de FENACOAC, este endeudamiento no alcanzará mayores riesgos siempre y cuando logre controlar la morosidad o genere suficientes reservas para compensarla. La relación de endeudamiento al final de 1983 de 9:1 es razonable. La tendencia hacia el autofinanciamiento que se observa en el Cuadro N°1.2 también indica mejores perspectivas para el futuro. Este cuadro muestra que

CUADRO N°1.3
DISTRIBUCION PORCENTUAL DE FONDOS

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>ORIGEN DE FONDOS</u>														
Depósitos	21	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Créditos por Pagar	0	70	89	82	92	90	94	93	90	88	87	86	86	84
Aportaciones	79	29	9	15	6	7	5	6	7	9	10	11	11	11
Protección Mutua	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
TOTAL	100													
<u>USO DE FONDOS</u>														
Disponibilidades	19	15	52	17	4	18	28	6	7	15	18	10	13	13
Préstamos por Cobrar	81	84	48	83	95	81	71	85	89	84	81	79	78	77
Inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
TOTAL	100													

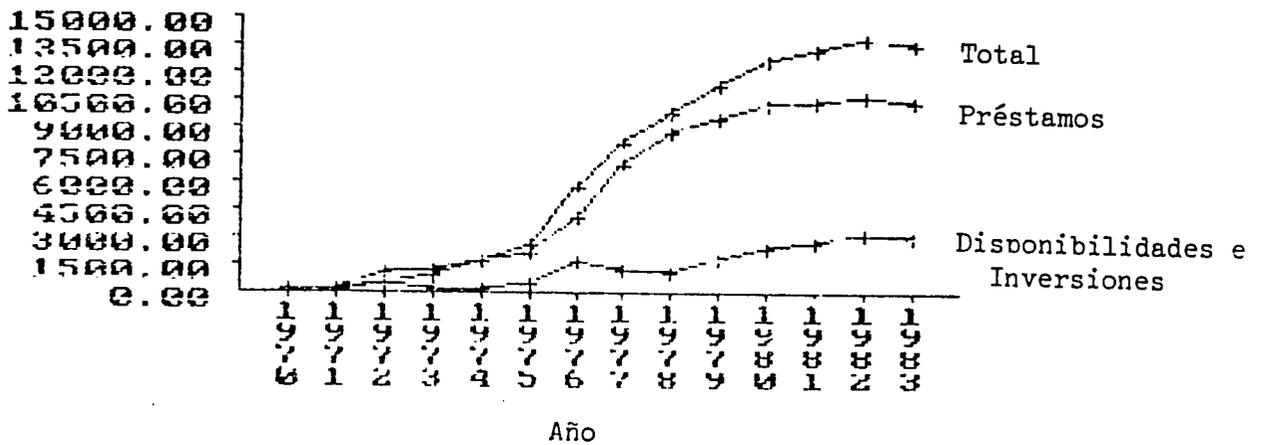
Nota: La suma de cifras intermedias puede divergir del total por efecto de aproximación.

Fuente: Estados financieros de FENACOAC.

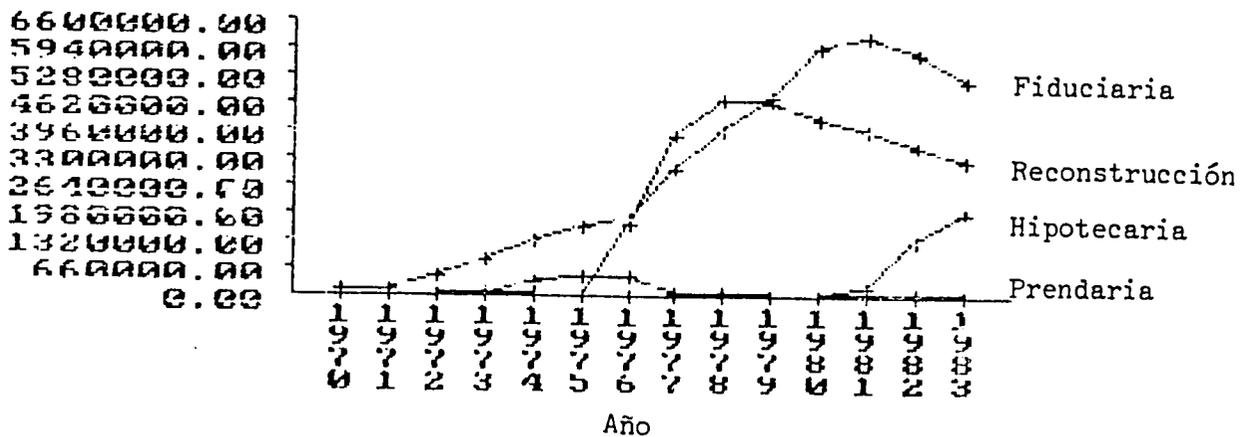
GRAFICA Nº1.2

USO DE FONDOS DE FENACOAC
Quetzales

USO DE FONDOS



PRESTAMOS POR COBRAR



el crecimiento absoluto de las fuentes internas de financiamiento se ha mantenido en los dos períodos analizados y en términos relativos pasaron del 9.7% del incremento total en el primero a 42.2% en el segundo.

USO DE FONDOS

El uso de fondos de FENACOAC durante los años 1970 a 1983 se presenta en la Gráfica N°1.2. Se observan tres etapas: la primera de crecimiento fuerte, la segunda de crecimiento explosivo y la tercera de crecimiento lento. La primera dura tres años, de 1972 a 1975, y se caracteriza por la inversión en préstamos corrientes de garantía fiduciaria; el uso total de fondos crece al ritmo de 38% por año. La segunda también dura tres años de 1975 al 78 y se caracteriza por el acelerado crecimiento de los préstamos de reconstrucción con su garantía fiduciaria; el uso total se incrementa a la tasa anual de 55%. La tercera etapa va de 1978 a 1983 y es caracterizada por la contracción relativa de la inversión en préstamos de garantía fiduciaria compensada por mayor colocación en préstamos de garantía hipotecaria e inversiones financieras; el uso total crece a la tasa anual de 7%. En los párrafos que siguen se analizará el comportamiento de los dos principales usos de fondos de FENACOAC, los préstamos por cobrar y las inversiones financieras.

Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar absorbieron el 93.7% del crecimiento financiero de la federación durante el período de 1972 a 1978 como se

observa en el Cuadro N°1.2. Después de 1978 se observa un estancamiento en el crecimiento de la cartera y ésta absorbe únicamente un 47.3% del crecimiento total. En valores absolutos, el incremento es de Q 1,770,030.

Inversiones financieras

Durante el período de 1972 a 1978 la colocación en inversiones financieras absorbió un 6.3% del crecimiento total de los usos de fondos. Esto cambió dramáticamente después de 1978, como se puede observar en el Cuadro N°1.2, cuando se triplica el aumento en las inversiones y activos disponibles. Esto absorbe el 52.7% del crecimiento total y se debe en parte a la reducida capacidad de endeudamiento de las afiliadas, y al aumento de las reservas y provisiones del servicio de protección mutua.

Distribución porcentual

La estructura porcentual de los usos de fondos se presenta en el Cuadro N°1.3. Se nota que hasta 1981 la mayor parte de los recursos se colocan o en préstamos o en activos disponibles. Esto cambia en 1981 y se observan incrementos relativos fuertes en las inversiones equilibrados por disminuciones en las disponibilidades y préstamos por cobrar. Esta sustitución de préstamos por inversiones financieras se revela en la Gráfica N°1.2. Esto es una tendencia normal

CUADRO Nº1.4
PRESTAMOS CONCEDIDOS Y NOVADOS

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
PRESTAMOS CONCEDIDOS														
Corrientes	25,858	157,713	511,197	875,324	1,274,560	1,228,658	1,104,155	2,122,133	3,510,000	2,398,000	2,509,977	2,029,450	2,330,465	2,066,740
Reconstrucción	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,741,804</u>	<u>2,437,243</u>	<u>936,098</u>	<u>69,892</u>	<u>28,230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	25,858	157,713	511,197	875,324	1,274,560	1,228,658	2,845,959	4,559,376	4,446,098	2,467,892	2,538,207	2,029,450	2,330,465	2,066,740
PRESTAMOS NOVADOS														
Corrientes	0	525	21,000	30,230	55,360	146,898	408,349	960,885	1,633,723	164,000	974,684	582,228	1,826,103	1,350,969
Reconstrucción	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>						
TOTAL	0	525	21,000	30,230	55,360	146,898	408,349	960,885	1,633,723	164,000	974,684	582,228	1,826,103	1,350,969

en las cooperativas de ahorro y crédito en condiciones de recesión cuando disminuye la demanda crediticia y a la vez la capacidad para endeudarse de los pocos que todavía tienen demanda.

PRESTAMOS CONCEDIDOS Y NOVADOS

Como se observa en el Cuadro N°1.4, los préstamos concedidos alcanzaron su mayor volumen anual en los dos años de 1977 y 1978. Los créditos de reconstrucción llegaron a su máximo de Q 2.4 millones en 1977 y de ahí bajaron drásticamente a menos de cien mil en 1979. Los créditos corrientes concedidos experimentaron su máximo valor de Q 3.5 millones en 1978 y se redujeron paulatinamente a sólo Q 2.1 millones en 1983.

La novación de créditos viene aumentándose desde cero en 1970 hasta Q 1.6 millones en 1978 y de ahí se reduce durante los siguientes tres años. Llega a su máximo valor en 1982 cuando ya se aproxima al 78% del total de créditos nuevos concedidos. Esta novación de créditos se debe al problema de morosidad en las cooperativas prestatarias que se origina fundamentalmente en la depresión económica sufrida por la zona rural de Guatemala. La Gráfica N°1.3 muestra las tendencias de crecimiento de los préstamos concedidos y novados.

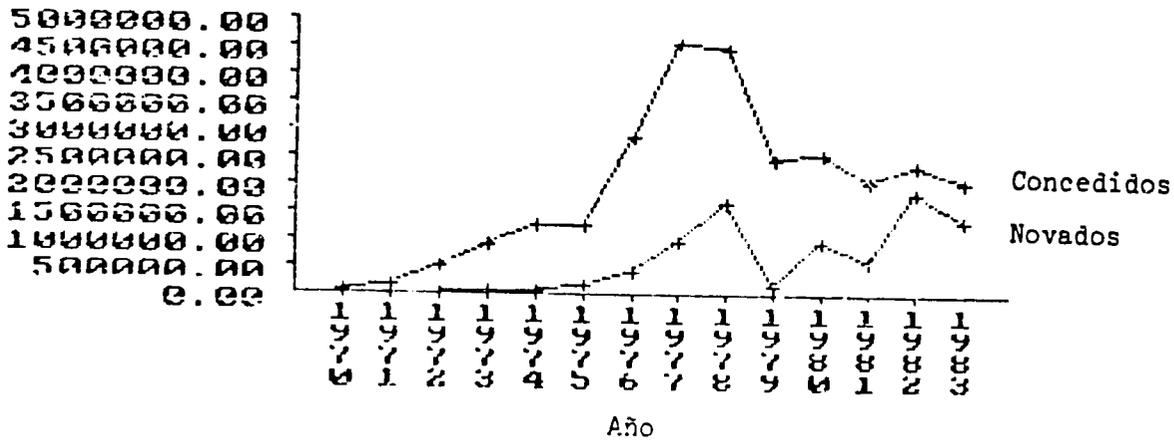
DISTRIBUCION DE CREDITO

FENACOAC concede préstamos a sus cooperativas para cinco destinos principales. Un solo crédito puede tener uno o más destinos. A la fecha del análisis del 30 de junio de 1984 la cartera de 181 prés-

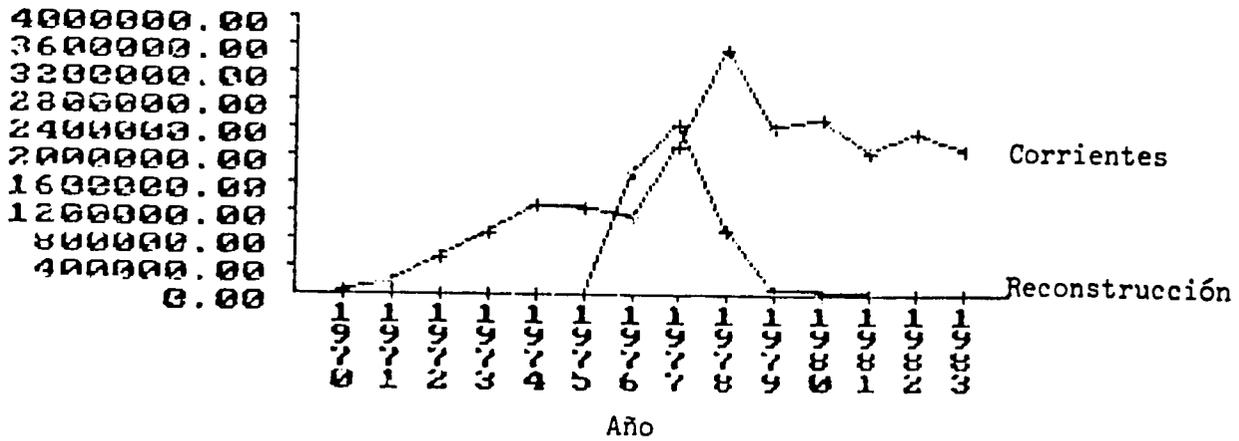
GRAFICA Nº1.3

PRESTAMOS CONCEDIDOS Y NOVADOS
Quetzales

CONCED vs NOVADOS



PREST. CONCEDIDOS



CUADRO N°1.5

PRESTAMOS COLOCADOS EN EL OCCIDENTE
Al 30 de junio de 1984

	<u>Saldo Deudor a FENACOAC en Quetzales</u>	<u>Porcentaje de la Cartera Total</u>
Huehuetenango	736,009	7
Sololá	192,363	2
San Marcos	1,345,222	13
Totonicapán	0	0
Quezaltenango	2,088,292	21
El Quiché	105,698	1
Baja Verapaz	463,636	5
Alta Verapaz	<u>395,464</u>	<u>4</u>
TOTAL	5,326,684	53%

Fuente: Cartera de FENACOAC

tamos por cobrar de FENACOAC alcanzó el total de Q 10 millones que representaba el 66% del monto original concedido, que fue un poco más de Q 15 millones. La distribución de esta cartera por región geográfica y por destino se presenta a continuación.

Distribución geográfica

La federación siempre ha colocado la mayor porción de su cartera en el área rural guatemalteca. A la fecha de análisis el 59% de la cartera estaba colocada en cooperativas rurales, 39% en urbanas y el 2% restante en otros prestatarios. Solamente el 16% de la cartera estaba en cooperativas de la Región IV que incluye a Guatemala. Se observa en el Cuadro N°1.5 que Q 5.3 millones o 53% de la cartera total de FENACOAC están invertidos en los ocho departamentos del occidente que son el enfoque de este informe.

Distribución por destino del crédito

A la fecha de análisis de la cartera se observaba que el destino de mayor inversión era la agricultura (38% del total) seguida por la reconstrucción de vivienda (30%), pequeña empresa (15%), fines mixtos (11%) y comercio rural (6%).

ROTACION DE CARTERA

El impacto de la recesión económica y los problemas políticos en la concesión de créditos se observa en la disminución de la tasa de

CUADRO N°1.6

INDICES DE ROTACION Y RECUPERACION DE CARTERA Y PLAZO PROMEDIO
(Indices Porcentuales)

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
PRESTAMOS POR COBRAR														
Corrientes														
Rotación Cartera Media	39	115	166	122	98	66	50	79	100	55	47	33	34	29
Plazo Promedio en meses	NA	11	20	22	26	30	31	23	16	32	51	47	51	42
Reconstrucción														
Rotación Cartera Media	NA	87	22	2	1	0	0	0						
Plazo Promedio	NA	97	459	650	126	177	111	127						
Cartera Total														
Rotación Cartera Media	39	115	166	122	98	66	92	83	57	27	26	20	22	20
Plazo Promedio	NA	11	20	22	26	30	43	38	34	63	70	67	63	53
CREDITOS POR PAGAR														
Rotación Crédito Medio	NA	200	179	0	119	15	62	22	17	14	12	4	14	5
Plazo Promedio en meses	NA	NA	57	NA	NA	NA	327	294	75	142	906	237	113	105

Fuente: Estados financieros y registros internos de FENACOAC.

rotación de la cartera. Esta tasa mide en términos porcentuales la relación entre los préstamos concedidos y el saldo promedio de préstamos por cobrar durante el año. La reducción de los préstamos concedidos combinada con la morosidad y disminución de las recuperaciones decreta la rotación de la cartera y por ende el grado de servicio crediticio.

Rotación de préstamos por cobrar

Como se observa en el Cuadro N°1.6, la rotación de los préstamos corrientes de FENACOAC disminuye constantemente durante el período de análisis, llegando al valor mínimo de 29% en 1983. En forma inversa, el plazo promedio en meses de los préstamos corrientes se duplica, pasando de unos dos años durante 1973 a 1977 a unos cuatro años en el período de 1980 a 1983. Los préstamos para reconstrucción de vivienda muestran una tendencia contraria en cuanto a su plazo promedio que oscila entre diez y quince años entre 1980 y 1983.

Rotación de créditos por pagar

Los créditos por pagar de FENACOAC muestran una reducida tasa de rotación durante el período de análisis debido a la reducción relativa en el endeudamiento externo. El plazo promedio se reduce en el período, llegando al valor de 105 meses (aproximadamente nueve años) en 1983. Esto es aproximadamente dos veces más largo que el plazo de los préstamos por cobrar, lo que indica que FENACOAC tiene suficiente flexibilidad en cuanto a su liquidez y posibilidad de responder a cambios en su costo de capital.

CUADRO N°1.7

RECUPERACION Y AMORTIZACION DE LA CARTERA Y FONDOS RECIBIDOS

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
RECUPERACION EN EFECTIVO														
Préstamos Corrientes	NA	145,911	182,641	385,346	605,963	756,117	865,533	1,409,012	2,589,535	1,641,165	1,250,583	1,579,859	1,613,660	2,064,986
Préstamos Reconstrucción	0	0	0	0	0	0	0	345,063	110,965	84,640	421,987	278,296	405,909	321,639
TOTAL	NA	145,911	182,641	385,346	605,963	756,117	865,533	1,754,075	2,700,500	1,725,805	1,672,570	1,858,155	2,019,569	2,386,625
TASA PORCENTUAL RECUPERACION CARTERA MEDIA														
Préstamos Corrientes	NA	106	59	54	47	41	39	52	74	38	23	25	24	29
Préstamos Reconstrucción	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0	12	3	2	9	7	11	9
Cartera Total	NA	106	59	54	47	41	28	32	35	19	17	18	19	23
FONDOS RECIBIDOS														
Créditos Nuevos	0	112,492	950,000	0	2,804,032	600,000	3,782,869	1,895,782	1,622,648	1,350,523	1,270,267	500,000	1,623,000	600,000
Aportaciones	11,522	46,290	47,386	75,904	93,380	95,113	53,482	155,252	208,543	243,741	210,221	92,463	12,947	21,559
TOTAL	11,522	158,782	997,386	75,904	2,897,412	695,113	3,836,351	2,051,034	1,831,191	1,594,264	1,580,488	592,463	1,635,947	621,559
AMORTIZACION EN EFECTIVO														
Monto	0	0	112,492	0	0	0	225,000	354,472	1,517,541	828,508	141,059	566,329	1,206,524	1,286,898
Porcentaje Crédito Medio	NA	0	21	0	0	0	4	4	16	8	1	5	11	11

Fuente: Estados financieros de FENACOAC y registros internos.

22

RECUPERACION DE CARTERA

La recuperación de la cartera se presenta en el Cuadro N°1.7 donde se nota que FENACOAC viene recuperando sumas cada vez mayores durante el período de análisis. Sin embargo, estas recuperaciones medidas en relación con la cartera total promedio se reducen de más de 50% en los años de 1972 a 1974 a 23% en 1983. Los préstamos corrientes son los más afectados y los de reconstrucción se amortizan al ritmo de 10%, lo que implica un plazo promedio de 10 años.

FLUJO CREDITICIO

La liquidez neta de la cartera es la diferencia entre lo que se recupera y lo que se amortiza. La Gráfica N°1.4 muestra esta fuente de ingresos líquidos que se ha mantenido más o menos estable durante los últimos diez años. Cuando se combinan estas recuperaciones netas con los nuevos fondos recibidos, resulta una aproximación al total de fondos disponibles para conceder nuevos créditos y amortizar a las deudas externas. La Gráfica N°1.4 muestra este flujo crediticio de FENACOAC; se observa que desde 1979 se coinciden los ingresos y los egresos producidos por la cartera.

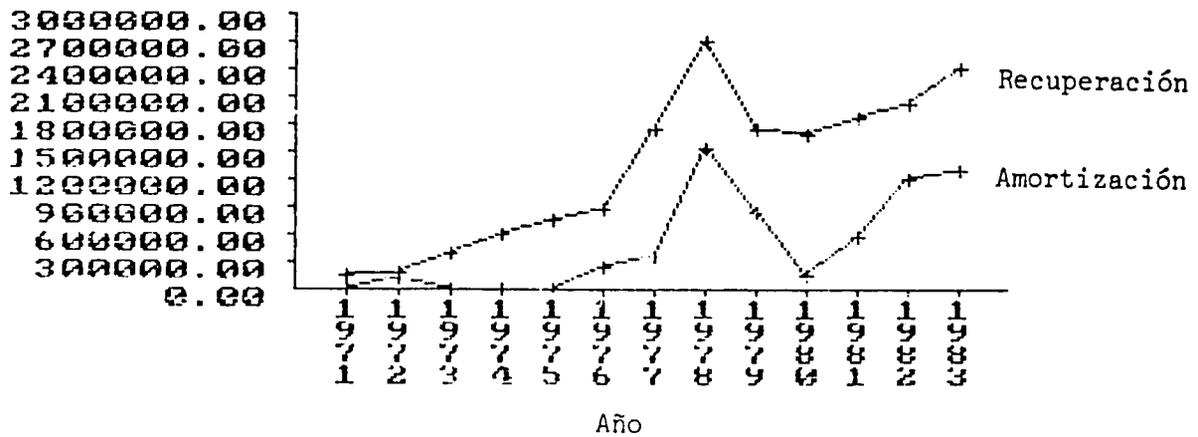
COMPARACION CON BANDESA

Se observa en el Cuadro N°1.4 que FENACOAC ha podido mantener más o menos estable el volumen anual de sus préstamos concedidos durante los últimos años. Esto se contrasta con la experiencia del BANDESA,

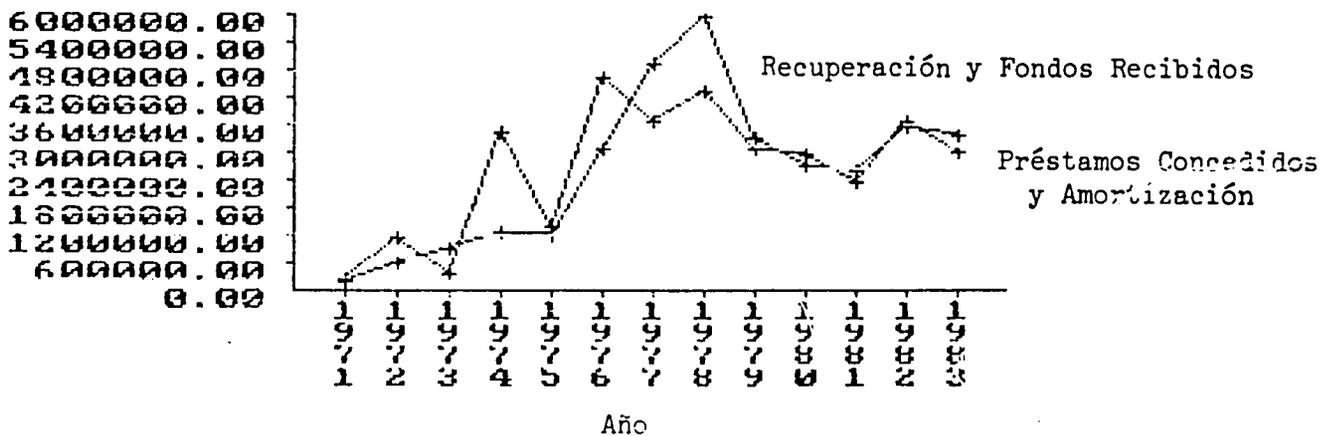
GRAFICA Nº1.4

FLUJO CREDITICIO
Quetzales

RECUPERACION Y AMORTIZACION



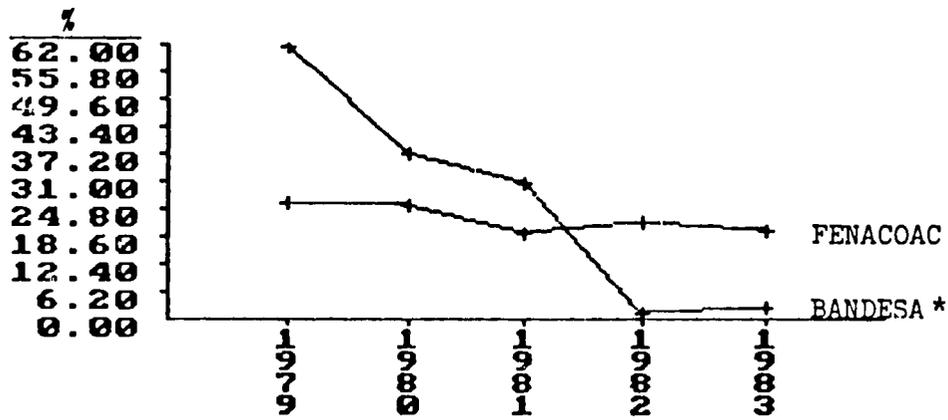
FLUJO CREDITICIO



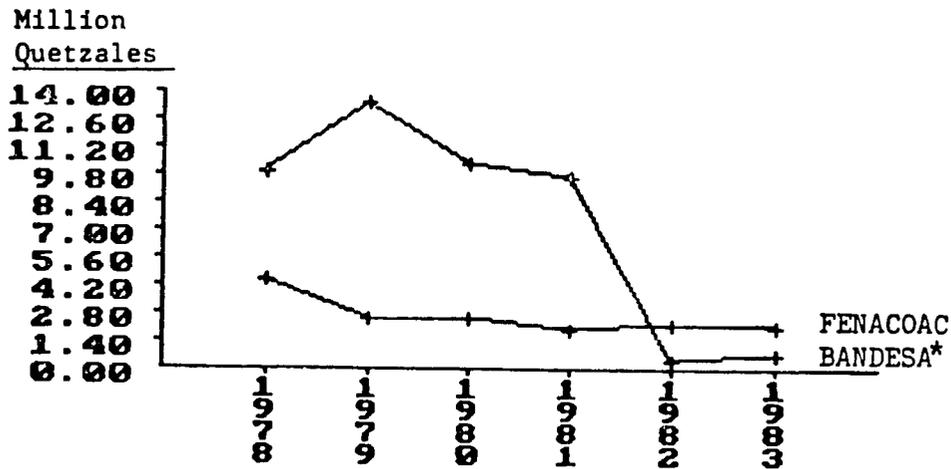
GRAFICA N°1.5

ROTACION DE CARTERA Y PRESTAMOS CONCEDIDOS DE FENACOAC Y BANDESA

TASA DE ROTACION



PRESTAMOS CONCEDIDOS



*No incluye fideicomisos

cuya morosidad ha provocado una marcada disminución en su volumen anual de créditos otorgados con sus fondos propios (no se toman en cuenta los fideicomisos ya que FENACOAC no cuenta con fuentes comparables). Los préstamos concedidos por BANDESA con sus fondos propios bajan de un monto máximo de Q 13.5 millones en 1979 a solamente Q 700,000 en 1983, como se puede observar en la Gráfica N°1.5. FENACOAC mantuvo sus desembolsos entre un máximo de Q 2.0 millones en 1981 y Q 1.1 millones en 1982. BANDESA estaba operando con un saldo de préstamos por cobrar de Q 35.3 millones en 1983 mientras FENACOAC operaba con un saldo de Q 10.4 millones. La tasa de rotación de cartera de BANDESA bajó de más de 61% a sólo 2% en esta época, mientras FENACOAC pudo mantener su ritmo de rotación entre el 26% en 1979 y el 20% en 1983.

CONCLUSIONES

Después de experimentar un fuerte crecimiento a mediados de la década pasada, FENACOAC entró en un período de crecimiento mínimo durante los últimos cinco años. En quetzales deflacionados por el Índice de Precios al Consumidor, el origen total de fondos disminuyó a una tasa anual de -2.6% habiendo crecido en quetzales inflacionados a la tasa anual de 4.0%. Sin embargo a nivel de cooperativas, se mantuvo un nivel de crecimiento sustancial durante este período, alcanzando la tasa anual de 6.9% en quetzales deflacionados ("términos reales") y 14.2% en términos nominales.

La estructura de capital de FENACOAC cambió sustancialmente durante el período de análisis, debido al crecimiento real (deflacionado) de

las fuentes de financiamiento interno (los depósitos, aportaciones y reservas) a la tasa anual de 6.8%. El financiamiento externo (los créditos por pagar) decrecieron a la tasa anual real de -3.9%.

El uso de fondos se mantuvo más o menos estable en términos reales. El crecimiento de las inversiones financieras a la tasa anual real de 15.4% compensó la disminución de los préstamos por cobrar a la tasa real de -2.8%.

FENACOAC experimentó una reducción relativamente leve en la concesión de nuevos créditos durante los últimos cinco años. Por lo contrario, BANDESA sufrió casi un corte total de sus créditos otorgados con fondos propios.

El aumento de la liquidez de FENACOAC y la disminución de su otorgamiento de créditos y de sus operaciones pasivas son acciones normales de las instituciones financieras cooperativas en las actuales condiciones económicas nacionales y mundiales. A nivel nacional las cooperativas y FENACOAC enfrentan una severa recesión que limita tanto la capacidad de endeudamiento de los socios como su capacidad de amortización de la deuda actual y por ende no piden préstamos. Se observa la misma tendencia en los países desarrollados.

El impacto de estas condiciones económicas se hace sentir en el aumento de la morosidad y la tendencia a prorrogar los créditos, lo que resulta en el observado incremento en el plazo promedio de la cartera y la disminuida tasa de rotación. Se analiza la morosidad y su impacto sobre FENACOAC en el próximo capítulo.

RECOMENDACIONES

1.1 FENACOAC debe continuar su proceso de privatización de sus fuentes de financiamiento mediante la acelerada captación de ahorros y aportaciones de sus afiliadas. Esto requerirá la actualización de sus tasas de interés para ajustarlas más al nivel de mercado. La federación debiera establecerse como meta a largo plazo el ofrecimiento de tasas de interés pasivas para sus afiliadas que excedan a las de la competencia.

1.2 Dada la situación socioeconómica que afecta tan severamente a su membresía del altiplano, la FENACOAC debe seguir gestionando líneas adicionales de crédito externo para mantener un adecuado nivel de liquidez dentro del sistema. La recuperación económica tardará todavía varios años y sería contraproducente forzar la liquidación financiera de cooperativas afiliadas o de sus miembros individuales en un intento prematuro de reducir la morosidad.

II. ANALISIS DE MOROSIDAD DE FENACOAC

INTRODUCCION

Este capítulo analiza la morosidad de la cartera de FENACOAC, identifica las probables causas y posibles soluciones al problema y concluye que la federación de cooperativas de ahorro y crédito se encuentra en condiciones marcadamente mejores que BANDESA y otras instituciones financieras guatemaltecas. También se trata de identificar a las características de los préstamos morosos para permitir a los funcionarios de FENACOAC analizar posteriormente sus operaciones y las condiciones ambientales bajo las cuales concedieron los préstamos individuales que actualmente están morosos. El capítulo examina: a) el estado actual de morosidad de la cartera y su evolución, b) comparaciones con otras instituciones, c) la morosidad relativa de diferentes clases de préstamos, d) conclusiones en cuanto a las causas de la morosidad, y e) recomendaciones.

La morosidad sigue siendo uno de los problemas más serios que afecta a la economía latinoamericana y a la banca norteamericana, principalmente a los bancos agrícolas y a los internacionales. En Centroamérica en general y en Guatemala en particular, los problemas de la recesión mundial, el alza del dólar estadounidense y la falta de liquidez internacional se combinan con la inestabilidad sociopolítica para crear condiciones que únicamente pueden caracterizarse de "depresión" a nivel de la economía rural. Este es el marco en que hay que analizar la morosidad de FENACOAC.

Para efectos de este análisis se utilizarán tres medidas de la morosidad: primero, el índice de cuotas en mora, la medida tradicional latinoamericana; segundo, el índice de cartera afectada, la medida tradicional norteamericana; y tercero, la tasa porcentual de recuperación anual. Se examinan a continuación las características de cada uno de estos índices.

Cuotas en mora (Cartera vencida)

Este índice identifica la morosidad histórica, o sea, las cuotas vencidas o montos ya perdidos. Se espera que el valor total de las reservas y provisiones para cuentas incobrables se aproxime al valor total de las cuotas morosas. Se calcula así:

Suma total de cuotas vencidas (cartera vencida)

Saldo total de préstamos por cobrar

Cartera afectada

El segundo índice identifica a la morosidad futura o potencial, porque toma en cuenta el saldo de los préstamos afectados por morosidad pero cuyas cuotas todavía no han vencido en su totalidad. Este índice es un buen indicador del valor real de los activos rentables y por ende de la rentabilidad de la institución. Se calcula así:

CUADRO Nº2.1

ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE
DE LA CARTERA DE FENACOAC

Préstamos Vencidos y No Vencidos

<u>VARIABLES DEL ANALISIS</u>	<u>MONTO</u>		<u>PORCENTAJE</u>		<u>Monto Total</u>	<u>Porcentaje de la Cartera</u>
	<u>Al Día</u>	<u>Moroso</u>	<u>Al Día</u>	<u>Moroso</u>		
Préstamos Vencidos	0	603,282	0	100	603,282	6
Préstamos No Vencidos	4,705,918	4,710,307	50	50	9,416,225	94
TOTAL	4,705,918	5,313,589	47	53	10,019,507	100

Suma del saldo total de préstamos con cuotas vencidas

Saldo total de préstamos por cobrar

Tasa porcentual de recuperación

El tercer índice nos indica como opera la institución en la actualidad, comparando lo que realmente se está recuperando con lo que debía recuperarse en el año, según los planes de amortización de los prestatarios. Si es más de cien por ciento, la institución está recuperando una parte de su morosidad acumulada; si es menos de cien, la morosidad irá aumentándose por los montos no recuperados en la actualidad.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA

La mayor parte de la cartera de FENACOAC está vigente, con sólo el 6% del saldo total vencido, como se observa en el Cuadro N°2.1. Sin embargo, la mitad del 94% no vencido está afectada por morosidad. El Cuadro N°2.2 muestra la estructura de la cartera con relación a la antigüedad de la mora. Se nota que el 47% de la cartera está al día y el 53% está afectada por morosidad. El 78% de la cartera o está al día o tiene menos de un año de morosidad, lo que implica mayor potencial de recuperación. El 32% de la cartera está al día sin novación y el 15% está al día pero novada; esto indica que solamente el tercio de la cartera está generando recuperaciones en efectivo. El 21% de la cartera está afectada por morosidad durante más de 18 meses.

CUADRO Nº2.2

ESTRUCTURA DE MOROSIDAD DE LA CARTERA
al 30 de junio de 1984

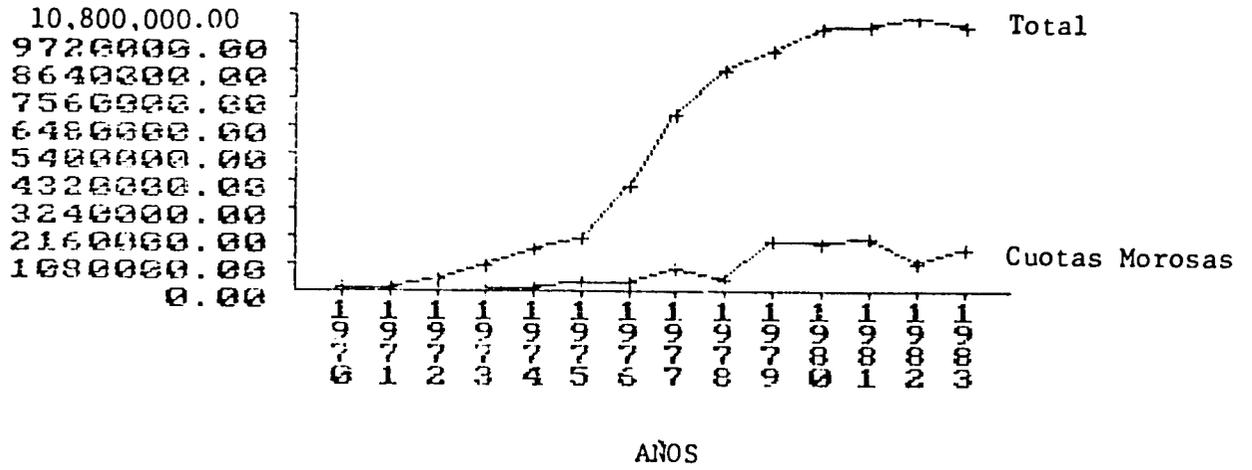
	<u>Saldo Total</u>	<u>Porcentaje</u>	
		<u>Grupo</u>	<u>Cartera</u>
<u>Cartera al Día</u>			
Condición original	3,203,177	68	32
Novada	<u>1,502,741</u>	<u>32</u>	<u>15</u>
Sub-total	4,705,918	100	47
<u>Cartera Afectada</u>			
Menos de 2 meses	67,641	1	1
2 a 6 meses	2,205,065	41	22
7 a 12 meses	855,315	16	9
13 a 18 meses	66,127	1	1
Más de 18 meses	<u>2,119,441</u>	<u>40</u>	<u>21</u>
Sub-total	5,313,589	100	53
Cartera Total	10,019,507		100

GRAFICA Nº2.1

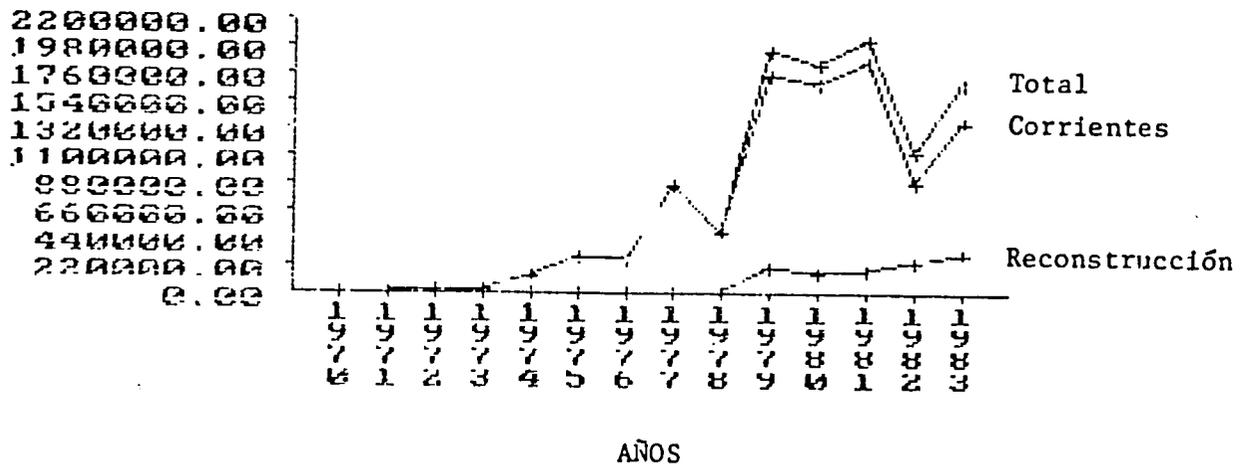
EVOLUCION DE LAS CUOTAS MOROSAS

Quetzales

CUOTAS MOROSAS Y CARTERA TOTAL



CUOTAS MOROSAS

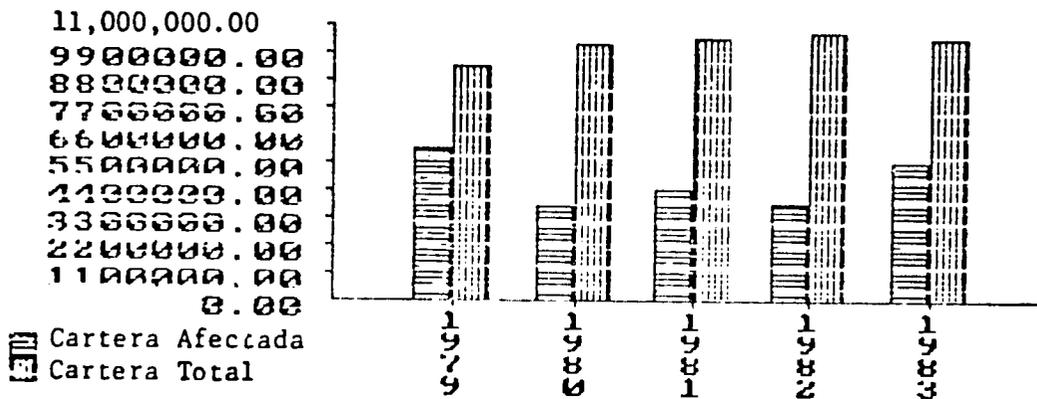


GRAFICA Nº2.2

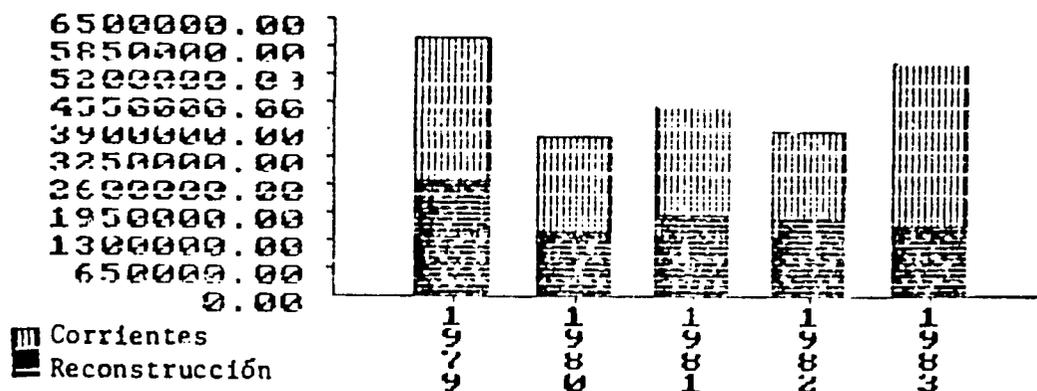
EVOLUCION DE LA CARTERA AFECTADA

Quetzales

CARTERA AFECTADA Y TOTAL



CARTERA AFECTADA PRESTAMOS CORRIENTES Y RECONSTRUCCION



En los análisis de morosidad se distingue entre los préstamos corrientes y los de reconstrucción. Aquéllos constituyen aproximadamente la mitad de la cartera total e incluyen todos los préstamos que no son de reconstrucción. Estos tienen términos crediticios especiales, que incluyen tasa mínima de interés y plazo largo.

Evolución de la morosidad

El Cuadro Nº2.3 presenta el crecimiento de la morosidad de FENACOAC de 1970 a 1983. La relación entre las cuotas morosas y la cartera total durante este período se muestra en la Gráfica Nº2.1. La Gráfica Nº2.2 también muestra la relación entre la cartera total y la cartera afectada y la distribución de ésta entre préstamos corrientes y de reconstrucción. Las cuotas morosas llegan a su valor máximo de Q 2.0 millones en 1981 y la cartera afectada a Q 6.1 millones en 1979, el primer año en que se mide esta variable. Las fuertes renovaciones de préstamos en estos años y especialmente en 1982 contribuyen a mantener estas cifras relativamente bajas; sin embargo, muestran tendencias a subir nuevamente en 1983.

Se observa que la cartera afectada por morosidad de préstamos de reconstrucción se mantiene estable y relativamente baja durante los últimos cinco años sin renovaciones. Sin embargo, el monto total de las cuotas morosas sube levemente durante el período, lo que indica que un grupo relativamente fijo de prestatarios no está amortizando su deuda mientras otros deudores están manteniéndose al día.

CUADRO Nº2.3

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD DE FENACOAC
(Quetzales)

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
CUOTAS MOROSAS														
Corrientes	656	1,430	11,225	27,435	123,486	295,820	274,428	855,315	476,163	1,746,169	1,665,346	1,851,157	881,405	1,366,008
Reconstrucción	<u>0</u>	<u>189,491</u>	<u>152,936</u>	<u>179,640</u>	<u>232,600</u>	<u>299,558</u>								
TOTAL	656	1,430	11,225	27,435	123,486	295,820	274,428	855,315	476,163	1,935,660	1,818,282	2,030,797	1,114,005	1,665,666
CARTERA AFECTADA														
Corrientes*										3,392,018	2,225,272	2,554,905	2,007,588	3,845,204
Reconstrucción										<u>2,668,779</u>	<u>1,477,433</u>	<u>1,859,832</u>	<u>1,790,853</u>	<u>1,630,425</u>
TOTAL										6,060,797	3,702,705	4,414,737	3,798,441	5,475,629

* No existen datos de cartera afectada hasta 1979.

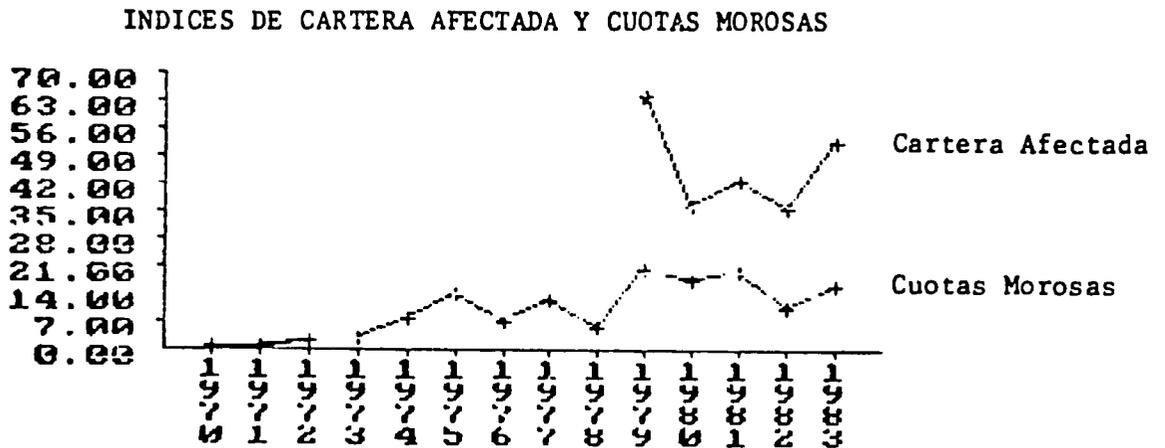
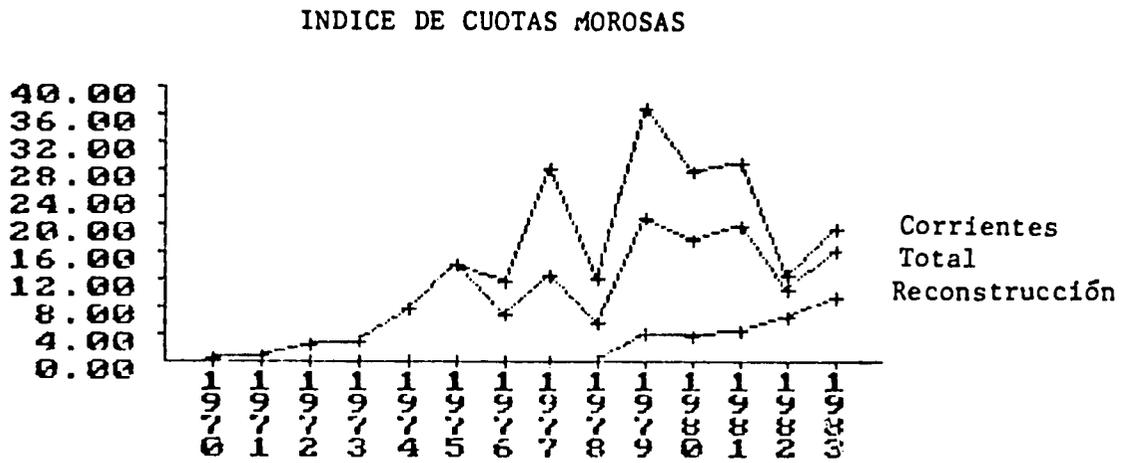
Fuente: Informes de morosidad de FENACOAC y registros internos.

CUADRO Nº2.4

INDICES DE MOROSIDAD
Porcentajes

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
CUOTAS EN MORA														
Corrientes	0	1	2	3	8	14	12	28	12	37	28	29	12	19
Reconstrucción	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0	0	0	4	4	5	7	9
TOTAL	0	1	2	3	8	14	7	12	6	21	18	20	10	16
CARTERA AFECTADA														
Corrientes										72	37	40	28	54
Reconstrucción										57	35	47	50	50
TOTAL										65	36	42	35	53
RECUPERACION (Estimada)														
Corrientes	NA	99	95	96	86	81	103	71	117	56	107	89	251	81
Reconstrucción	NA	100	100	31	109	91	88	83						
TOTAL	NA	99	95	96	86	81	103	75	116	54	108	90	183	81

GRAFICA Nº2.3
 INDICES DE MOROSIDAD
 Porcentajes



Indices de morosidad

La morosidad relativa de los préstamos corrientes y de reconstrucción medida con los tres índices comunes antes mencionados, se presenta en el Cuadro N°2.4. Se observa en la Gráfica N°2.3 el crecimiento progresivo del índice de cuotas morosas de la cartera de reconstrucción, y por lo contrario la variabilidad del índice de los préstamos corrientes.

El índice de recuperación porcentual es una aproximación únicamente. Sin embargo, se nota en el Cuadro N°2.4 la disminución de las recuperaciones de los créditos de reconstrucción.

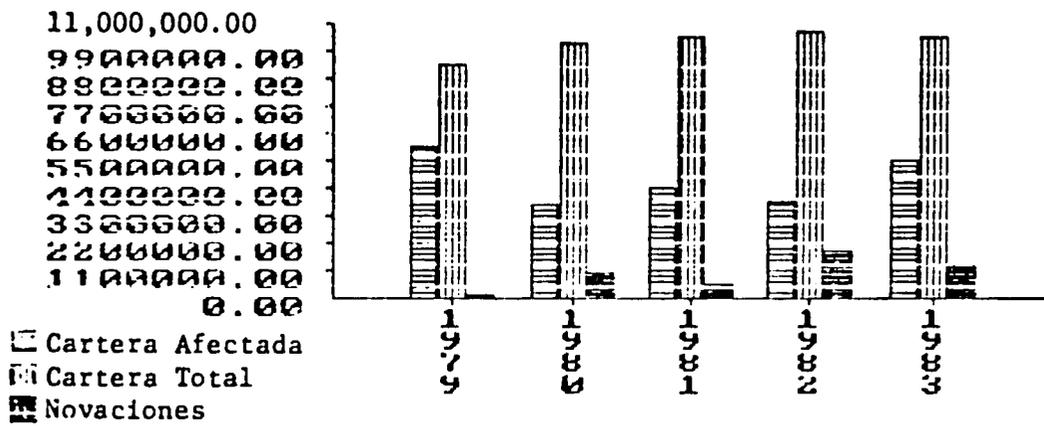
Novaciones

La novación del crédito es un instrumento importante para la administración de una institución financiera porque permite regularizar una situación que pudiera volverse caótica e incierta. A veces sirve únicamente para esconder una situación financiera adversa; esto depende de la condición del prestatario. Si el deudor es insolvente, la novación será infructífera y aún puede empeorar la situación porque inhibe la oportuna realización de los bienes del prestatario. Si por lo contrario el deudor está sufriendo únicamente de una falta de liquidez temporal, su liquidación bajo condiciones económicas adversas puede causar pérdidas inútiles en la realización de sus activos y probablemente la pérdida de un futuro cliente.

GRAFICA Nº2.4

CARTERA TOTAL Y AFECTADA Y NOVACIONES

Quetzales



Parece que FENACOAC ha utilizado la novación con éxito para regularizar el problema de la morosidad. El volumen de las novaciones en relación con su cartera total y a la cartera afectada no es excesivo. La Gráfica N°2.4 muestra la relación entre las novaciones y la cartera afectada y total.

Reservas para cuentas incobrables

FENACOAC se protege de los costos de incobrabilidad mediante la formación de sus reservas y provisiones. Como se puede observar en el Cuadro N°2.5 y la Gráfica N°2.5, las reservas han sido incrementadas fuertemente durante los últimos cinco años. En 1979 FENACOAC tenía reservas que cubrían únicamente el 3% de sus cuotas morosas y el 1% de la cartera afectada. Gracias a una tasa anual de crecimiento de las reservas de 89% de 1970 a 1980, FENACOAC logró incrementar su protección a 50% de las cuotas morosas y 15% de la cartera afectada.

COMPARACION DE FENACOAC CON BANDESA Y LA BANCA

El sistema cooperativo guatemalteco de ahorro y crédito se demuestra más efectiva en su control de morosidad que BANDESA y los bancos estatales y más o menos igual a los bancos nacionales privados, como se observa en el Cuadro N°2.6. El índice de cuotas morosas (cartera vencida) de FENACOAC es solamente 16%, menos que la mitad de la morosidad de los fondos propios de BANDESA y apenas dos tercios del índice de sus fideicomisos. También es notablemente inferior al

CUADRO Nº2.5

RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

	<u>1970</u>	<u>1971</u>	<u>1972</u>	<u>1973</u>	<u>1974</u>	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
Reservas para Cuentas Incobrables (Quetzales)														
Corrientes	0	0	0	4,221	5,221	22,129	15,700	15,700	49,039	65,140	127,490	246,260	424,080	697,198
Reconstrucción	<u>0</u>	<u>20,000</u>	<u>71,668</u>	<u>141,675</u>										
TOTAL	0	0	0	4,221	4,221	22,129	15,700	15,700	49,039	65,140	127,490	266,260	495,748	838,873
<u>INDICES DE PROTECCION</u>														
Reservas a Cuotas Morosas														
Corrientes	0	0	0	15	3	7	6	2	10	4	8	13	48	51
Reconstrucción	NA	0	0	11	31	47								
TOTAL	0	0	0	15	3	7	6	2	10	3	7	13	45	50
Reservas a Cartera Afectada														
Corrientes									10	2	6	10	21	18
Reconstrucción									NA	0	0	1	4	9
TOTAL									10	1	3	6	13	15

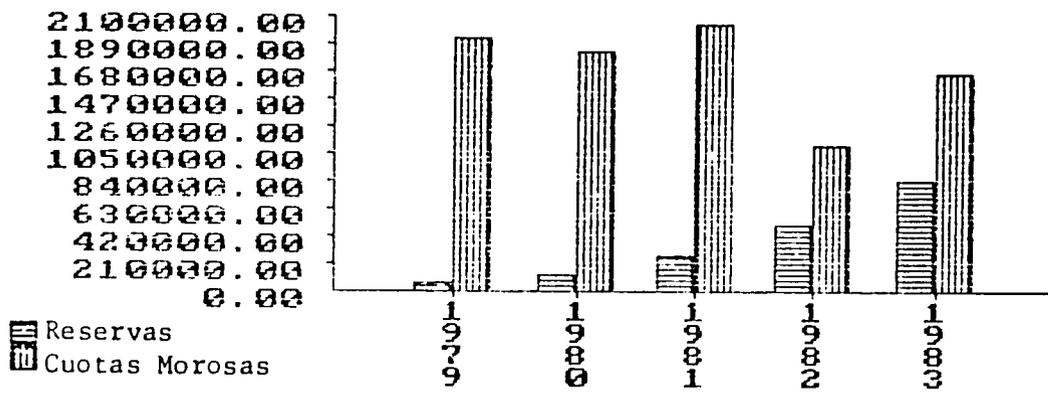
Fuente: Estados financieros de FENACOAC.

GRAFICA Nº2.5

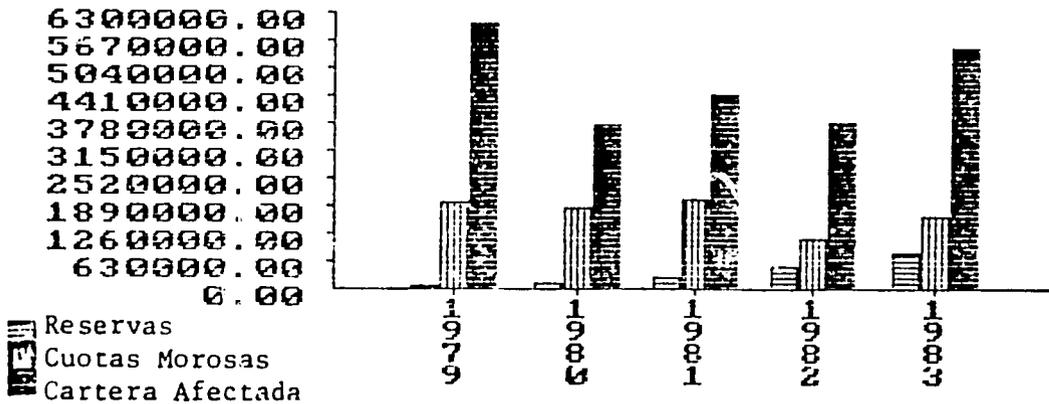
PROTECCION CONTRA PERDIDAS

Quetzales

RESERVAS Y CUOTAS MOROSAS



RESERVAS, CUOTAS MOROSAS Y CARTERA AFECTADA



índice del conjunto de bancos estatales y de los bancos privados. Esto refleja una gerencia consciente de la necesidad e importancia de controlar la morosidad aunque no puede eliminarla. Aun las cooperativas de ahorro y crédito tienen menor morosidad que BANDESA y se aproximan al nivel de todos los bancos estatales aunque las cooperativas no cuentan con el personal profesional y las otras ventajas de estas entidades oficiales. El hecho de que el índice de cuotas vencidas de fondos propios de BANDESA exceda en más de 50% al de las cooperativas comprueba el éxito del programa de desarrollo cooperativo de FENACOAC y sus afiliadas y de los servicios financieros que brinda a la población de escasos recursos.

La casi igualdad del índice de la cartera vencida de FENACOAC y el de BANDESA indica que las dos instituciones padecen de las mismas condiciones económicas que han producido la morosidad. Sin embargo, el menor índice de cuotas vencidas de FENACOAC y su mayor grado de protección medida por medio de sus reservas comprueban que el sistema cooperativo es capaz de responder al reto económico más eficientemente que las instituciones gubernamentales. Esto se debe en parte al hecho de que son instituciones privadas que sólo pueden sobrevivir si conservan el capital aportado de sus socios, tanto al nivel nacional como al local.

ANALISIS DE MOROSIDAD

Se analizará la morosidad de la cartera por grupos de préstamos clasificados según características o variables específicas y se

CUADRO Nº2.6

MOROSIDAD COMPARATIVA DE FENACOAC, COOPERATIVAS Y BANCOS
 Índices Porcentuales a diciembre de 1983

	Instituciones					
	Sistema Cooperativo		Sistema Bancario			
	FENACOAC	Cooperativas de Ahorro y Crédito	BANDESA		Bancos Estatales	Bancos Privados
Fondos Propios			Fideicomisos			
<u>Morosidad</u>						
Cuotas Morosas	16	32	49	24	29	21
Préstamos Corrientes	19	--	--	25	--	--
Préstamos Reconstrucción	9	--	--	20	--	--
Cartera Afectada						
Préstamos Corrientes	53	--	79	51	--	--
Préstamos Reconstrucción	54	--	--	31	--	--
	50	--	--	100	--	--
<u>Protección</u>						
Reservas a:						
Cuotas Morosas	50	15	35	--	18	2
Cartera Afectada	15	--	22	--	--	--
Cartera Total	8	5	16	--	5	0.4

Fuentes

FENACOAC: Estados financieros, informes de morosidad y registros de préstamos.
 Cooperativas: Encuesta para este estudio.
 BANDESA: Informe de Ladman y Torrico.
 Bancos Estatales y Privado: Superintendencia de Bancos.

comparará para cada grupo qué porcentaje del saldo total de préstamos por cobrar correspondiente al grupo está al día y qué porcentaje está moroso. De esta manera se podrá identificar las características de la cartera morosa y las posibles medidas a tomar para disminuirla. La información fue suministrada por FENACOAC e incluye todos los préstamos por cobrar que había al final de junio de 1984. Estos cuadros muestran el porcentaje de la cartera que corresponde a cada grupo de préstamos además de su morosidad relativa.

Este análisis produce las siguientes conclusiones preliminares: el problema de la morosidad está generalizada por el territorio nacional y no corresponde a la ubicación rural o urbana de la cooperativa prestataria sino a su capacidad gerencial, al destino del crédito y al procedimiento de aprobación y talvez a la situación política del área de la prestataria. Seguramente los oficiales de FENACOAC identificarán a otros factores que inciden en la morosidad en base a sus propias experiencias en la concesión de los créditos.

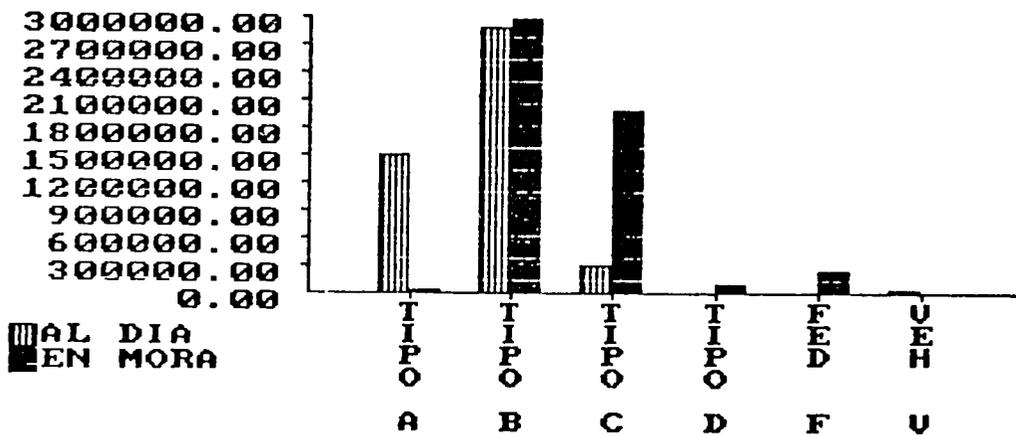
Clasificación de prestatarias según estado administrativo (Cuadro N°2.7)

La calidad de la administración de la cooperativa parece ser uno de los factores más decisivos en la morosidad como se observa en el Cuadro N°2.7 y su gráfica correspondiente. Se nota la muy alta correspondencia entre las cooperativas buenas, medianas y problemáticas que son los tipos A, B y C respectivamente, y el índice de su morosidad frente a FENACOAC. La clasificación de las prestatarias

CUADRO N°2.7

CLASIFICACION DE COOPERATIVAS

TIPO DE PRESTATARIO



ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACOAC

Clasificacion de cooperativas

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
Cooperativas tipo A	1507680	34894	98	2	1542574	15
Cooperativas tipo B	2871307	2978009	49	51	5849316	58
Cooperativas tipo C	294443	1988301	13	87	2282744	23
Cooperativas tipo D	0	78521	0	100	78521	1
Federaciones F	13338	2338664	5	95	247202	2
Vehiculos V	19150	0	100	0	19150	0
TOTAL	4705918	5313589			10019507	100

fue hecha por el departamento de Asesoría y Educación de FENACOAC utilizando una metodología estándar. El análisis financiero de las cooperativas clasificadas según esta metodología confirma su precisión.

Las cooperativas buenas (tipo A) tienen un índice de morosidad de sus préstamos a FENACOAC de solamente el 2% y han recibido el 15% de la cartera. El índice de morosidad de las medianas (tipo B) es 49% y se aproxima al promedio general; estas cooperativas tienen el 58% de la cartera. Las prestatarias con problemas administrativos (tipo C) que han recibido el 23% de la cartera tienen el 87% de su crédito moroso. Las cooperativas pendientes de desafiliación (tipo D) están morosas en un 100% y tienen el 1% de la cartera. Las otras federaciones de cooperativas, que tienen el 2% de la cartera, presentan un índice de morosidad de 95%. Los préstamos a empleados de FENACOAC para sus vehículos de trabajo consumen menos del 0.5% de la cartera y se mantienen al día en un 100%.

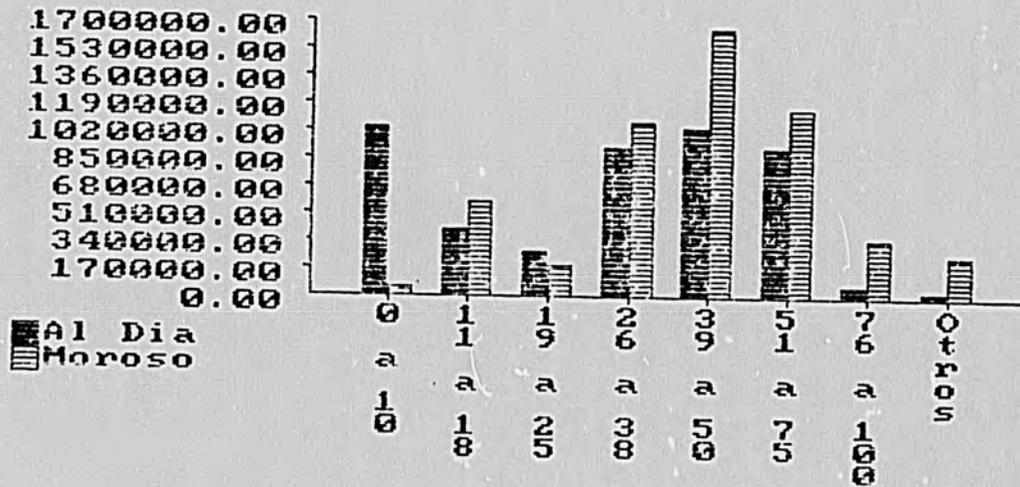
Morosidad de la prestataria (Cuadro N°2.8)

Se observa una alta correspondencia entre la morosidad de la cartera de préstamos a los socios de la cooperativa y su morosidad de pagos a FENACOAC, sobretodo para las cooperativas que tienen un índice de morosidad del 10% o menos. De las 27 cooperativas que tienen morosidad menor del 10%, 22 son del tipo A, las mejor administradas.

CUADRO N°2.8

INDICE DE MOROSIDAD DEL DEUDOR

INDICE DE MOROSIDAD



ANÁLISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACOC

Indice de Morosidad del Deudor

VARIABLES DEL ANÁLISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
0 a 10 %	1035811	55107	95	5	1090918	11
11 a 18 %	410783	583750	41	59	994533	10
19 a 25 %	272305	190944	59	41	463249	5
26 a 38 %	925130	1077258	45	54	2002388	20
39 a 50 %	1037439	1649715	39	61	2687154	27
51 a 75 %	915466	1147969	44	56	2063435	21
76 a 100 %	76496	353207	18	82	429703	4
Otros	32485	255632	11	89	288117	3
TOTAL	4705918	5313589	47	53	10019507	100

Destino del crédito (Cuadro N°2.9)

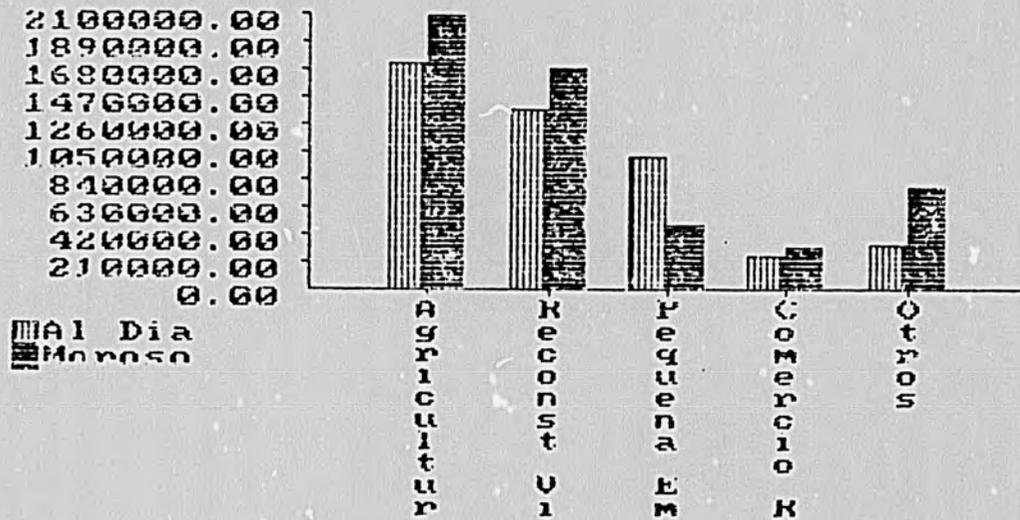
Unicamente los préstamos para pequeñas empresas muestran una morosidad relativa notablemente menor al promedio general. Las cooperativas del tipo A tienen una mayor participación en estos créditos, su procedimiento de estudio y aprobación requiere la participación de la FENACOAC que combina la técnica de la federación con el conocimiento de la situación local y contacto con el deudor individual de la cooperativa prestataria, y estos préstamos están destinados a producir mayores ingresos a nivel del usuario y así su amortización. El hecho de que los demás créditos comparten casi la misma relación de morosidad implica que el problema es general a nivel de la economía familiar de la población prestataria, que en su mayoría son pequeños agricultores, artesanos y comerciantes del altiplano y de empleados subalternos de la capital.

Cooperativas urbanas y rurales (Cuadro N°2.10)

Se confirma la observación anterior de que la morosidad está correlacionada a un problema económico generalizado de las personas asociadas a las cooperativas y no depende de sectores económicos específicos al ver en el Cuadro N°2.10 que tanto las cooperativas rurales como las urbanas tienen la misma morosidad de pagos a su federación.

CUADRO Nº2.9
DESTINO DEL CREDITO

DESTINO DEL CREDITO



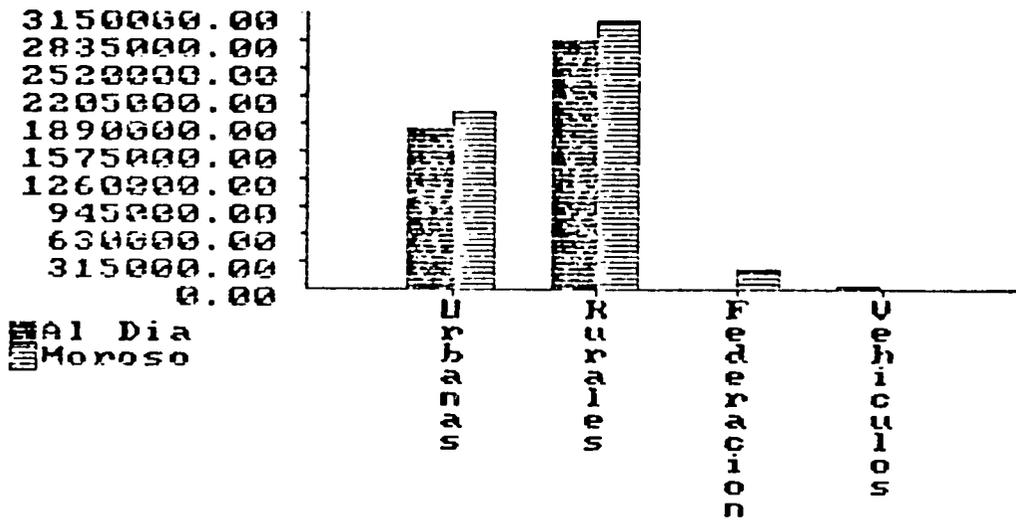
ANÁLISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE
DE LA CARTERA DE FENADOC

Destino del Credito

VARIABLES DEL ANÁLISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje de la Cartera
	Al Dia	Moroso	A. Dia	Moroso		
Agricultura	17191622	20741866	45	55	37933488	38
Reconstrucción Viv.	13099918	16781229	45	55	30491147	30
Pequeña Empresa	10103227	4821140	68	32	14924367	15
Comercio Rural	2623006	3063012	46	54	5686018	6
Otros (mixtos)	3432003	1727622	31	69	1115385	11
TOTAL	47099918	50138897	47	53	10019507	100

CUADRO Nº2.10

COOPERATIVAS URBANAS Y RURALES



ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACOC

Cooperativas urbanas y rurales

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
Cooperativas Urbanas	1836571	2030908	47	53	3867479	39
Cooperativas Rurales	2836859	3048317	48	52	5885676	59

Situación por regiones (Cuadro Nº2.11)

Se observa que dos de las tres regiones administrativas de FENACOAC que están en las áreas afectadas por la situación política de los últimos años (el Anexo 1 tiene la descripción de cada regional) sufren de más morosidad que las áreas no afectadas. El area de mayor morosidad y la mayor porción de la cartera total es la costa sur.

Situación departamental (Cuadro Nº2.12)

No se observa una fuerte correlación entre departamentos y el estado de sus pagos a FENACOAC.

Año de concesión original (Cuadro Nº2.13)

Los créditos concedidos entre 1973 y 1975 sufren de mayor morosidad, el producto natural del fenómeno telúrico de 1976 y la situación política del período siguiente. Los créditos concedidos en 1980 y 1982 sufren de una morosidad relativamente menor, el probable resultado de las novaciones de créditos practicados en 1982.

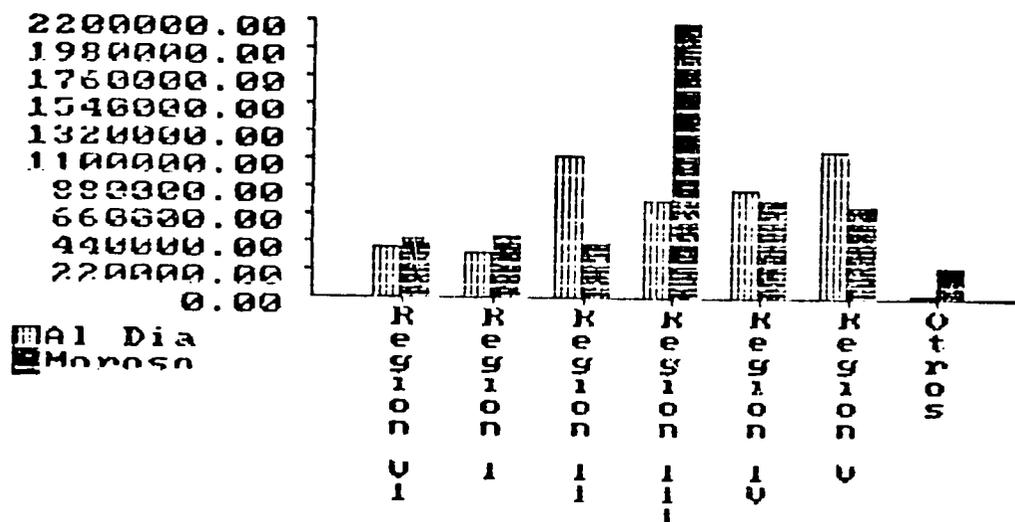
Año original de cancelación (Cuadro Nº2.14)

Se observa semejante tendencia al caso anterior, con mayor morosidad de los créditos del período del terremoto.

CUADRO Nº2.11

SITUACION POR REGIONES

MOROSIDAD POR REGIONES



ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLES

DE LA CARTERA DE FENÓLICO

Situación por Regiones

VARIABLES DEL ANALISIS		MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje de la Cartera
		Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
Afectada	Region I	350791	490916	42	58	841707	8
Afectada	Region II	1130350	434216	72	28	1564566	16
	Region III	773143	2187534	26	74	2960677	30
	Region IV	856390	787843	52	48	1644233	16
	Region V	1157473	725399	61	39	1882872	19
Afectada	Region VI	405283	453817	47	53	859100	9
	Otros	32488	233864	12	88	266352	3
TOTAL		4705918	5313589	47	53	10019507	100
Regiones Afectadas		1886424	1378949	58	42	3265373	33
Otras Regiones		2819494	3934640	42	58	6754134	67

CUADRO Nº2.12

SITUACION DEPARTAMENTAL

ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACCAD

Situación Departamental

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
1. Guatemala	714162	378040	65	35	1092202	11
2. Huezatenango	668137	1420155	32	68	2088292	21
3. Suchitepequez	0	706605	0	100	706605	7
4. Metajhuleu	25526	900	97	3	25426	0
5. Escuintla	159077	27255	84	16	166332	2
6. Chiquimula	715383	201755	78	22	917138	4
7. Zacapa	355064	508955	43	57	864019	9
8. Izabal	53025	14547	78	22	67572	1
9. Alta Verapaz	322216	73248	81	19	395464	4
10. Baja Verapaz	83067	380567	18	82	463634	5
11. Sacatepequez	0	0	NA	NA	0	0
12. Chimaltenango	0	8004	0	100	8004	0
13. Solola	135527	56634	70	30	192161	2
14. Huehuetenango	285706	450303	37	63	736009	7
15. San Marcos	755222	410000	79	21	1165222	13
16. Totonicapan	0	0	NA	NA	0	0
17. Sta Rosa	55742	18568	66	34	74310	1
18. El Progreso	60738	381785	14	86	442523	4
19. Jalapa	0	1246	0	100	1246	0
20. Jutiapa	0	0	NA	NA	0	0
21. El Guiche	65085	40613	62	38	105698	1
22. El Meten	45748	0	100	0	45748	0
99. Federaciones	13338	233864	5	95	247202	2
100. Vehiculos	19150	0	100	0	19150	0
TOTAL	4705718	5313537	47	53	10019257	100

CUADRO Nº2.13
AÑO DE CONCESION ORIGINAL



ANÁLISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE
DE LA CARTERA DE FENADAC

Año Concedido

VARIABLES DEL ANÁLISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto total
	Al día	Moroso	Al día	Moroso	
1951	0	282788	0	100	282788
1952	17355	0	100	0	17355
1953	0	77402	0	100	77402
1954	0	1083888	0	100	1083888
1955	5120	500007	1	99	515127
1956	588280	710010	45	55	1298290
1957	771400	641500	55	45	1412900
1958	208880	376000	44	56	584880
1959	150400	45000	60	30	250400
1960	92800	20000	70	20	150800
1961	47000	21000	70	30	78000
1962	514190	44000	64	45	700190
1963	65000	70000	40	60	140000
1964	20000	1000	99	1	21000
PERIÓDICO	1-100	0	100	0	1-100
TOTAL	410000	210000	41	59	1000000

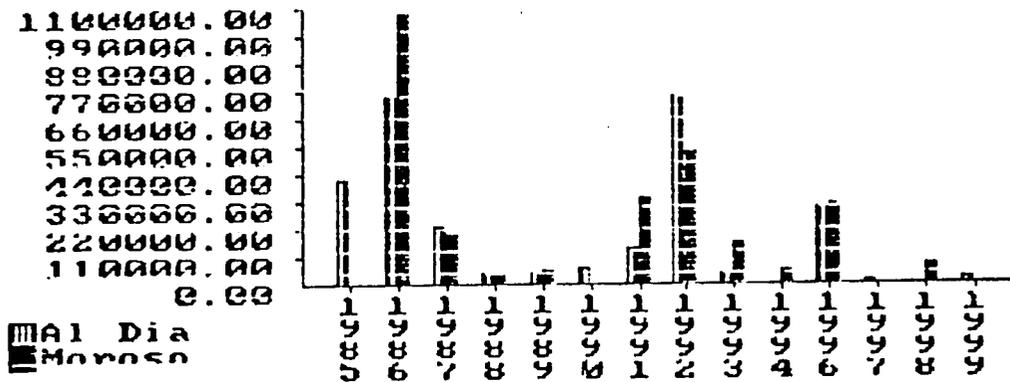
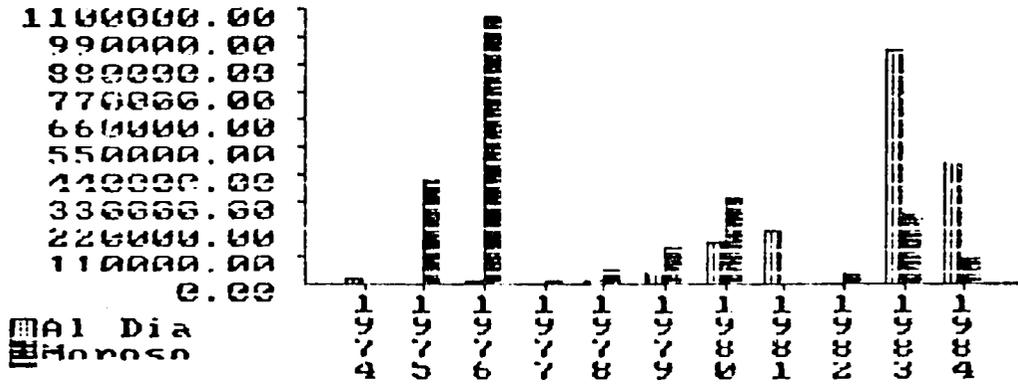
CUADRO Nº2.14

AÑO ORIGINAL DE CANCELACION

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTU		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
1974	19000	5146	79	21	24146	0
1975	0	421911	0	100	421911	4
1976	5720	1063021	1	99	1068741	11
1977	0	8028	0	100	8028	0
1978	9827	60177	14	86	69997	1
1979	48403	142575	25	75	191008	2
1980	164540	307800	33	67	502340	5
1981	208916	0	100	0	208916	2
1982	0	42240	0	100	42240	0
1983	93/446	270798	78	22	1208244	12
1984	479572	101208	81	17	580810	6
1985	416015	0	100	0	416015	4
1986	751004	1061004	41	59	1812108	18
1987	228716	196414	54	46	425130	4
1988	47417	31561	60	40	78977	1
1989	40887	30802	46	54	91721	1
1990	61406	1807	97	3	63213	1
1991	144267	342466	30	70	486734	5
1992	751977	527342	59	41	1279319	13
1993	49104	164262	23	77	213366	2
1994	0	56657	0	100	56657	1
1996	312985	322834	49	51	635819	6
1997	9142	2645	78	22	11787	0
1998	0	79258	0	100	79258	1
1999	19150	0	100	0	19150	0
TOTAL	4705918	501057	47	53	10019507	100

CUADRO Nº2.14 (continuación)

AÑO ORIGINAL DE CANCELACION



Monto del crédito concedido (Cuadro Nº2.15)

Los préstamos mayores de Q 300,000 padecen de relativamente más morosidad, resultado en parte de una cooperativa grande del tipo C que está atrasada en sus pagos a FENACOAC. Los créditos menores están más al día.

Tasa de interés (Cuadro Nº2.16)

Se nota que los créditos de tasas de interés menores padecen de una mayor morosidad, lo que es natural ya que las cooperativas deudoras pagarían primero los créditos con la tasa más alta para incrementar su rentabilidad neta. Sin embargo, existen otros factores que no se pueden explicar tan fácilmente, ya que las deudas con la tasa de interés del 10% en adelante sufren de la peor morosidad.

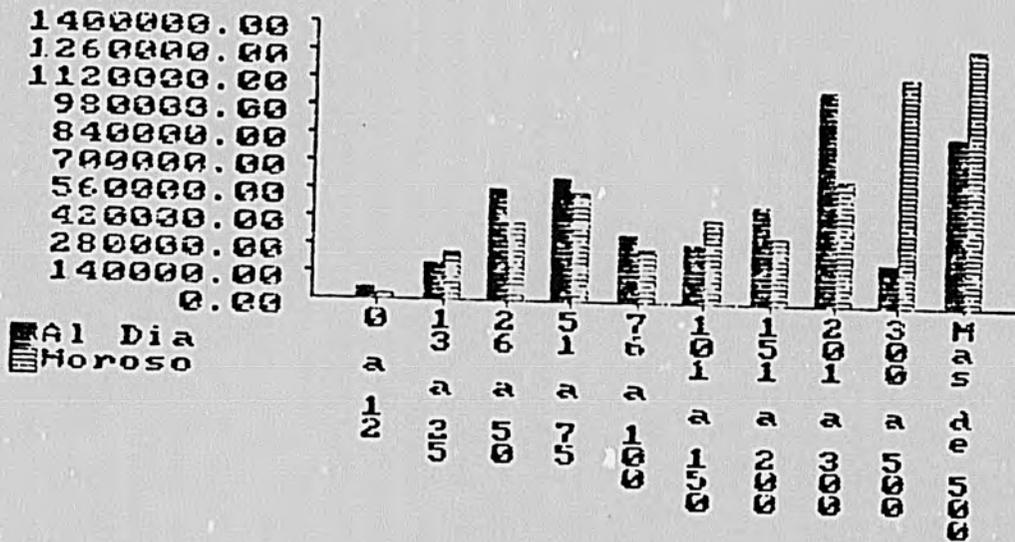
Forma de pago (Cuadro Nº2.17)

La forma de pago parece tener una relación a la morosidad relativa como se observa en el cuadro. Los préstamos de abono trimestral están más al día y los de abono mensual están más morosos. La revisión detallada de la cartera indica que la proporción de créditos de abono trimestral concedidos a cooperativas del tipo A es mayor, y la proporción de cooperativas del tipo C que debieran abonar mensualmente es mayor.

CUADRO Nº2.15

MONTO DEL CREDITO CONCEDIDO

MONTO CREDITO CONCEDIDO



ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACODAC

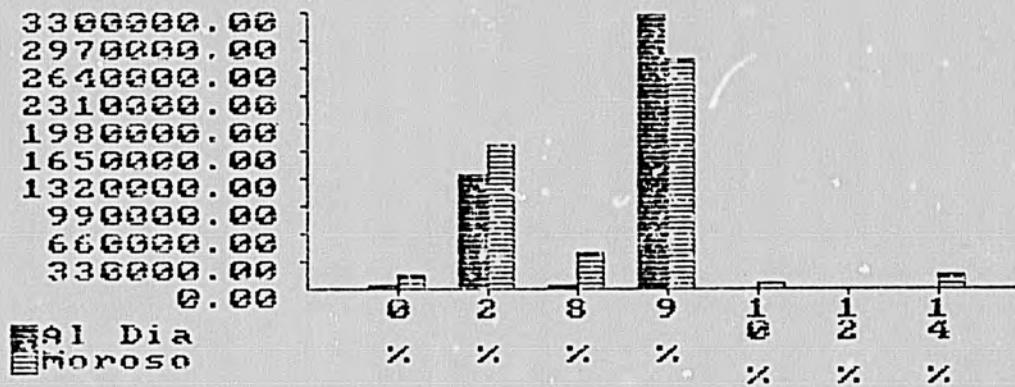
Monto del Credito Concedido

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
Mas de 0 a 12500	57685	31116	65	35	88802	1
• 12500 a 25000	187977	243296	44	56	431273	4
• 25000 a 50000	565353	391342	59	41	956725	10
• 50000 a 75000	609238	551277	52	48	1160515	12
• 75000 a 100000	333460	264452	56	44	597912	6
• 100000 a 150000	298912	414632	42	52	713544	7
• 150000 a 200000	485173	330932	59	41	816105	8
• 200000 a 300000	1083023	627732	63	37	1710755	17
• 300000 a 500000	208916	1150326	15	85	1359242	14
• 500000	857000	1308484	40	60	2165484	22
TOTAL	4686768	5313589	47	53	10000357	100

CUADRO N°2.16

TASA DE INTERES

TASA DE INTERES



ANÁLISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE
DE LA CARTERA DE FENACDAG

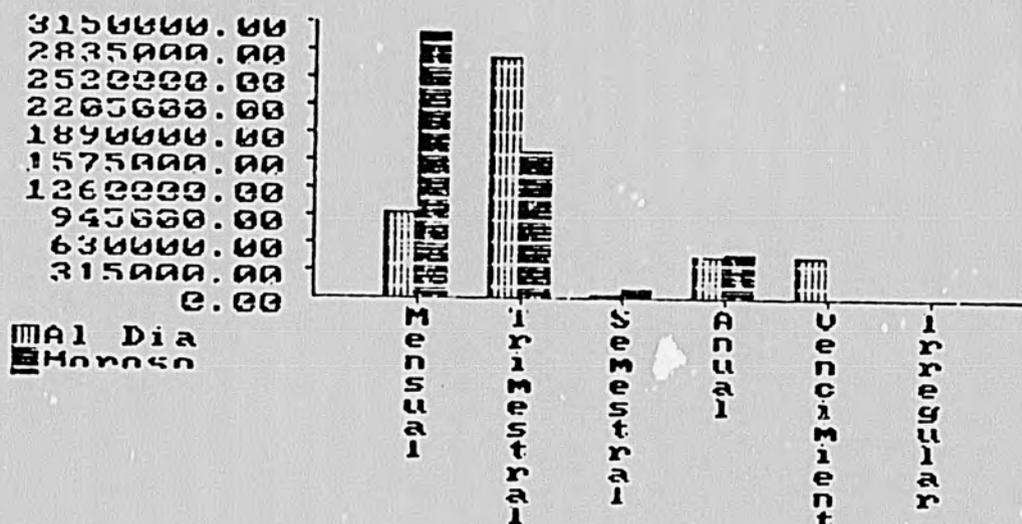
Tasa de Interes

VARIABLES DEL ANÁLISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera	Tasa de Interes Neta de Morosidad
	Al Día	Moroso	Al Día	Moroso			
0 %	25642	157530	14	86	183172	2	0.00
2 %	1341666	1706851	44	56	3048519	30	0.27
8 %	46400	444767	9	91	491167	5	0.04
9 %	3278870	2753870	54	46	6032740	60	2.95
10 %	13338	63607	17	83	76945	1	0.01
12 %	0	14000	0	100	14000	0	0.00
14 %	0	172964	0	100	172964	2	0.00
TOTAL	4705918	5313589	47	53	10019507	100	3.26

CUADRO Nº2.17

FORMA DE PAGO

FORMA DE PAGO



ANÁLISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACUAC

Forma de Pago

VARIABLES DEL ANÁLISIS	MONEDAS		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera	Número de Prestamos
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso			
Mensual	990634	3031905	25	75	4022539	40	61
Trimestral	2746967	1553772	62	38	4300739	44	70
Semestral	17050	100807	14	86	117857	1	4
Anual	475435	513559	48	52	988994	10	20
Vencimiento irregular	0	900	0	100	900	0	1
TOTAL	4705418	5513559	47	53	10219007	100	154

Fuente de financiamiento (Cuadro N°2.18)

La fuente que está más al día es BANVI-BIRF que financia los préstamos de pequeña empresa, que es el destino de menor morosidad. Los préstamos financiados con fondos de BANDESA también gozan de menor morosidad que el promedio general. Los fondos propios de FENACOAC y los del BANVI se aproximan al promedio general. Los peores son el residuo en mixtos. Vale observar que FENACOAC no opera con fideicomisos y cualquier pérdida en sus operaciones crediticias afecta directamente a su balance financiero.

Plazo del crédito (Cuadro N°2.19)

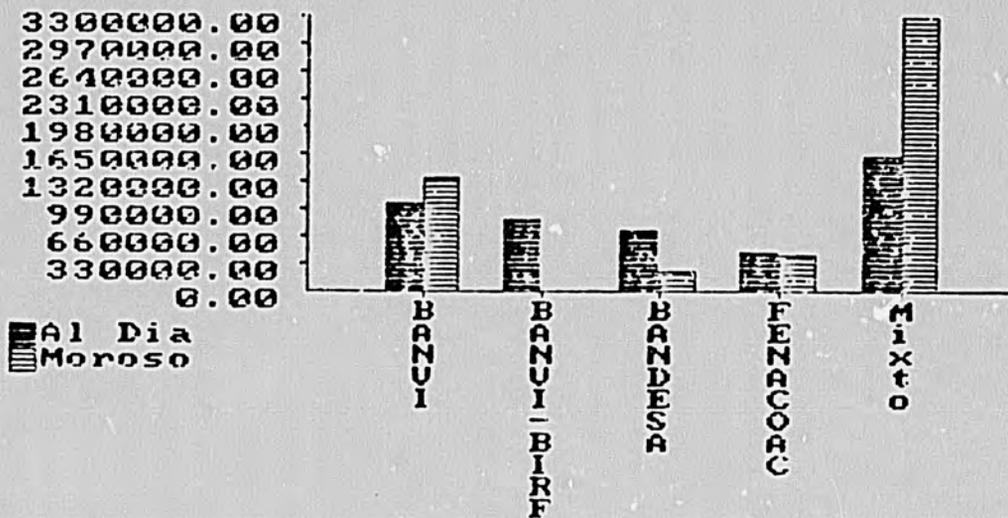
No se observa una marcada relación entre la morosidad y el plazo del crédito. El 15% de la cartera tiene un plazo menor de tres años, el 33% de tres a cinco años y el 52% a más de cinco años.

Número de novaciones (Cuadro N°2.20)

Los préstamos no novados representan el 74% de la cartera y están más al día que el promedio general. Los que han sido novados muestran una elevada morosidad de 75% de la cartera afectada. Se nota la correspondencia entre el número de veces que han sido novados los préstamos y el incremento de su morosidad relativa. El 15% de la cartera ha sido novado tres veces y está morosa en un 89%.

CUADRO Nº2.18

FUENTE DE FINANCIAMIENTO

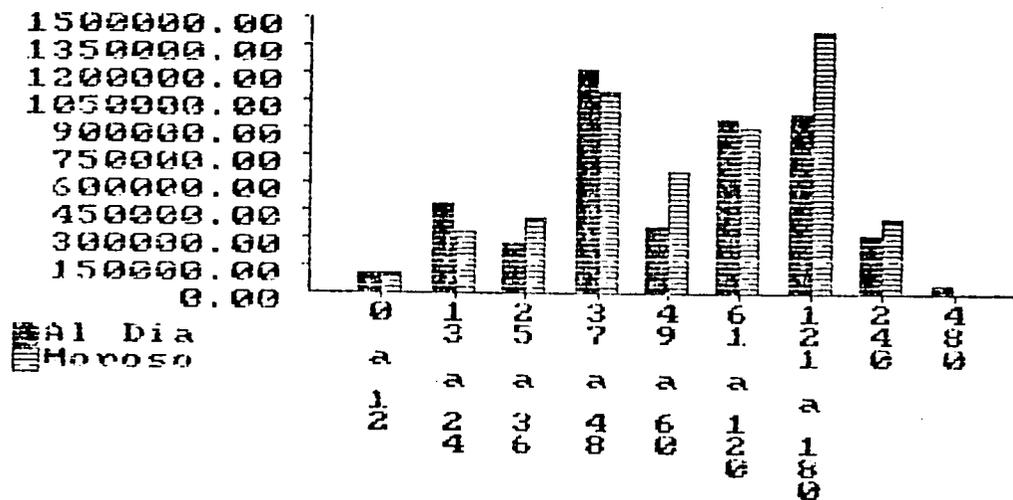


VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
BANVI (B)	1049847	1354597	43	57	2414444	24
BANVI-BIRF (BB)	856250	1900	100	0	858150	9
BANDESA (BD)	726219	214941	77	23	941160	9
FENACODAL (F)	458931	444331	51	49	913268	9
Mixto (M)	160467	326761	33	67	487228	49
TOTAL	4705916	5317589	47	53	10019507	100

CUADRO N.º 2.19

PLAZO DEL CREDITO

PLAZO DEL CREDITO



ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENACORAC

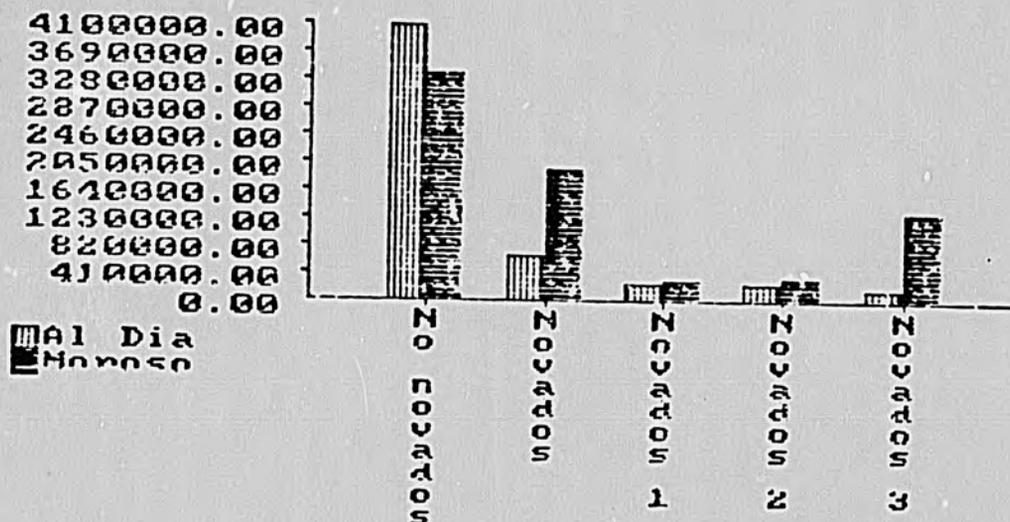
Plazo del Credito

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
0 a 12 Meses	99950	99953	50	50	199903	2
13 a 24 Meses	479537	372790	59	41	852327	8
25 a 36 Meses	270900	401159	40	60	672059	7
37 a 48 Meses	1216049	1087504	53	47	2303553	23
49 a 60 Meses	362190	662020	35	65	1024210	10
61 a 120 Meses	949688	897306	51	49	1846994	18
121 a 180 Meses	973457	1430260	40	60	2403717	24
240 Meses	310429	404787	43	57	715216	7
480 Meses	43668	0	100	0	43668	0
TOTAL	4705919	5313559	47	53	10019478	100

CUADRO Nº2.20

NUMERO DE NOVACIONES

NUMERO DE NOVACIONES



ANALISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE PENALIDAD

Numero de Novaciones

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
No novados	4069177	3366276	56	43	7426447	74
Novados 1 vez	237579	303967	44	56	541546	5
Novados 2 veces	238142	327560	42	58	565702	6
Novados 3 veces	170026	131572	11	89	1485812	15
Novados	645741	1947319	25	75	2593060	26
TOTAL	4705918	5313589	47	53	10019507	100

Tipo de garantía (Cuadro Nº2.21)

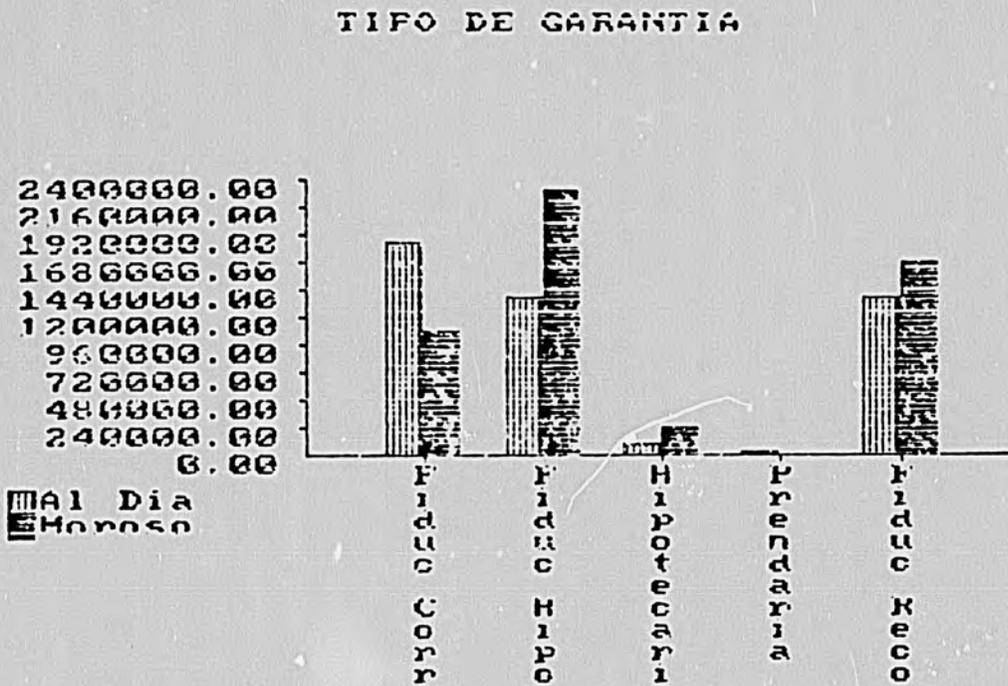
No se nota mayor incidencia de la solidez de la garantía en el estado de la morosidad, lo que es un hecho ya conocido en el movimiento cooperativo de ahorro y crédito. Los créditos de garantía hipotecaria completa o parcial sufren de mayor morosidad que los de garantía puramente fiduciaria. Sin embargo, se nota que el tipo de préstamo afecta más a la morosidad que la garantía, ya que los créditos corrientes con garantía fiduciaria están al día en un 63% y los créditos para la reconstrucción también con garantía fiduciaria están al día en solamente el 45%. Los préstamos de garantía prendaria son de los vehículos de los empleados.

CAUSAS DE LA MOROSIDAD

La causa fundamental de la morosidad de la cartera de FENACOAC y aun de todo el sector financiero es la recesión económica del país que está agudizada por la situación política de algunas zonas geográficas. Esta baja económica se deja sentir en todas las instituciones financieras del país, sobretodo las que operan en el sector agrícola del altiplano occidental. Al igual que en los Estados Unidos, la agricultura está en un estado de depresión profunda. Las siguientes cifras económicas del Boletín Estadístico del Banco de Guatemala del primer trimestre de 1984 indican la gravedad de la situación:

CUADRO Nº2.21

TIPO DE GARANTIA



ANÁLISIS DE MOROSIDAD RELATIVA POR VARIABLE

DE LA CARTERA DE FENADOC

tipo de Garantía

VARIABLES DEL ANÁLISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto total	Porcentaje de la Cartera
	Al Día	Moroso	Al Día	Moroso		
Fiduciaria (Corriente)	1840000	1000000	69	37	2-27600	29
Fiduciaria-Hipotecaria	1400000	2400000	57	60	3870000	37
Hipotecaria	200000	200000	30	70	360000	3
Prendaria	19100	0	100	0	19100	0
Fiduciaria (Reconstr.)	1400000	1000000	40	50	3049100	30
TOTAL	4700000	5000000	47	50	10019000	100

Cambio del empleo entre 1979 y 1983 por sector:

Agricultura:	-49%	Pérdida de 195 mil empleos
Construcción:	-52%	Pérdida de 19 mil empleos
Empleo total:	-25%	Pérdida de 192 mil empleos

Cambio del ingreso de divisas por turismo:

Miles de Quetzales: -92% Pérdida de Q 74.8 millones

Cuando se toma en cuenta que FENACOAC tiene el 38% de su cartera invertida en préstamos para la agricultura y el 30% en reconstrucción de vivienda, y que el 59% del total está invertido en las áreas rurales, es realmente notable que su grado de morosidad es menor que el de BANDESA y la banca estatal en general y se aproxima al grado de morosidad de los bancos privados.

Otra causa importante de la morosidad en la federación es la capacidad gerencial y el estado financiero de la prestataria. FENACOAC puede controlar su morosidad tan efectivamente porque es una institución financiera central que ofrece servicios financieros al por mayor a sus cooperativas que a su vez suministran el servicio al por menor a sus socios individuales. La recesión económica afecta directamente a estos socios, causando la morosidad a nivel de cooperativa. Se incrementa la morosidad a nivel de FENACOAC solamente si la cooperativa no puede amortizar su deuda a la federación.

CUADRO Nº2.22

DISTRIBUCION PORCENTUAL DE PRESTAMOS CONCEDIDOS SEGUN
DESTINO DEL CREDITO Y TIPO DE PRESTATARIA

Porcentaje del Total Concedido de
Préstamos en la Cartera

<u>Destino del Crédito</u>	<u>Prestatarias Cooperativas</u>				<u>Federaciones</u>	<u>Total</u>
	<u>Tipo A</u>	<u>Tipo B</u>	<u>Tipo C</u>	<u>Tipo D</u>		
Agricultura	8	70	21	0	1	100
Reconstrucción de Vivienda	13	62	26	0	0	100
Pequeña Empresa	57	40	1	0	2	100
Comercio Rural	9	73	13	5	0	100
Otros (Mixtos)	12	41	27	4	13	100
Porcentaje de Total Concedido	15	59	20	1	2	

Los préstamos concedidos a las cooperativas clasificadas como buenas (tipo A) son los de menor morosidad y las categorías de crédito en que hay menor morosidad son las que tienen la mayor proporción de prestatarias del tipo A. El Cuadro Nº2.22 muestra el porcentaje del total concedido para cada destino que fue recibido por cada clase de prestataria. Los préstamos de menor morosidad son los de pequeña empresa y se nota que el 57% del total fue colocado en las cooperativas del tipo A.

RECOMENDACIONES

2.1 FENACOAC debe concentrar sus esfuerzos en el mejoramiento de la administración de sus cooperativas afiliadas para así convertir las del tipo C en tipo B y éstas en tipo A. Esto puede incluir la fusión de cooperativas, la intervención en casos de morosidad extrema, la educación y capacitación del personal de las cooperativas, y otros programas que incentiven la formación de un cuerpo de gerentes profesionales a nivel de cooperativa. Debe darle prioridad a la formación técnica del equipo de asesores ya que son el enlace directo con las cooperativas para comunicarles nuevas técnicas y para supervisar la cartera.

2.2 Debe aumentar la proporción del crédito que se coloca en las cooperativas del tipo A. Debe reducir o evitar la colocación de préstamos en las cooperativas tipo C y D y en las federaciones.

- 2.3 A nivel de técnica en el estudio y la aprobación de los préstamos, debe darle la primera consideración a la capacidad administrativa de la prestataria, utilizando instrumentos de clasificación y análisis estándar como el actual.
- 2.4 Diseñar y ejecutar programas que tiendan a reducir la morosidad a nivel de cooperativa, incluyendo técnicas de cobranza, perfeccionamiento de garantías, mejores técnicas en la determinación de la capacidad de pago del socio, uso de fiadores y grupos solidarios, y creación de una base de datos que centralice los datos de identidad de deudores incumplidos.
- 2.5 Aplicar a otros sectores las técnicas de selección de cooperativas y prestatarios que se utilizan para los créditos de pequeña empresa.
- 2.6 Mantener el estrecho contacto con las cooperativas y controlar su estado financiero con regularidad y en forma sistemática para identificar los problemas en su etapa inicial.

III. CONDICIONES CREDITICIAS DE FENACOAC

INTRODUCCION

Las condiciones crediticias de FENACOAC están bien documentadas y reglamentadas de acuerdo con sus estatutos y las disposiciones legales correspondientes. Se han publicado en manuales para uso de las cooperativas afiliadas y otras instituciones. Las resoluciones de solicitudes de crédito y documentos relacionados se encuentran archivados y controlados en la debida forma.

Las condiciones de crédito son ejecutadas por el Departamento de Créditos y Operaciones bajo la supervisión del Comité de Finanzas y Crédito y la dirección del Consejo de Administración de FENACOAC.

Existe gran similitud entre las condiciones crediticias de FENACOAC y las demás instituciones financieras aunque por ser institución cooperativa, la federación no está sujeta a las normas y políticas específicas de la Junta Monetaria. Sin embargo, está sujeta a las limitantes que se incluyen en los contratos de préstamo con otros organismos, tales como restricciones de la tasa de interés máximo de los créditos para la reconstrucción y los créditos del Banco Interamericano.

A continuación se analizarán las condiciones crediticias en este orden: a) tasa de interés, b) recargo por mora, c) garantía, d) plazo, e) monto máximo, y f) capitalización. Se concluye que FENACOAC ofrece su servicio crediticio bajo condiciones apropiadas

CUADRO Nº3.1

CONDICIONES DE CREDITO DE FENACOAC

Programas de Crédito

<u>Condiciones</u>	<u>Programas de Crédito</u>		
	<u>Corriente: Agricultura y Comercio Rural</u>	<u>Pequeña Empresa</u>	<u>Reconstrucción de Vivienda</u>
Tasa de Interés Anual	9%	9%	2%
Recargo por Mora	3%	8%	0
Comisión	0		0
Plazo en meses	12-18	48-60	120-240
Período de Gracia en meses	0	6	12
Garantía	Cartera de Prestataria	Cartera de Prestataria	Cartera de Prestataria
Monto Máximo	8 veces Aportes en FENACOAC	Según Proyecto	Según Proyecto

Fuente: Departamento de Créditos y Operaciones, FENACOAC.

para las cooperativas afiliadas, a excepción de los créditos para la reconstrucción. La tasa de interés permitida para estos créditos no es adecuada para compensar los costos operativos y la formación de reservas ni para FENACOAC ni para las cooperativas, ya que se trata de préstamos y no de fondos fideicometidos que autosubsidien a las pérdidas de capital. Además ni la FENACOAC ni las cooperativas gozan de subsidios que pudieran compensar los costos operativos. Se analizarán estos aspectos de las políticas del crédito público en el capítulo VI.

Se presentan las condiciones de crédito de FENACOAC para sus tres principales programas en el Cuadro N°3.1. Se compararán las condiciones de crédito de FENACOAC, sus cooperativas afiliadas y BANDESA en el Cuadro N°3.2.

TASA DE INTERES

La tasa de interés que FENACOAC cobra a sus cooperativas sobre sus créditos corrientes de un 9% al año sobre saldos es igual a la tasa del redescuento corriente que cobra actualmente el Banco de Guatemala a los bancos del sistema nacional. La tasa sobre redescuentos para los sectores de desarrollo específicos es solamente de un 7%. El crédito de FENACOAC para las cooperativas tiene un precio (tasa de interés) competitivo con el sistema bancario tradicional. Actualmente la mayoría de las cooperativas no pueden conseguir créditos de los bancos y por ende el financiamiento de la federación al mismo costo del banco central es indispensable.

CUADRO Nº3.2

CONDICIONES DE CREDITO COMPARATIVAS

	<u>FENACOAC</u>		<u>COOPERATIVAS</u>	<u>BANDESA</u>	
	<u>Préstamos Corrientes</u>	<u>Reconstrucción</u>	<u>Préstamos Corrientes</u>	<u>Fondos Propios</u>	<u>Fideicomisos</u>
Cientela	Cooperativas	Cooperativas	Personas	Personas y Cooperativas	
Tasa de Interés (%)	9	2	12-15	9-12	4-8
Recargo por Mora (%)	3-8	0	6	9-12	0
Garantía	Cartera-Fiduciaria Prendaria 50% Hipotecaria 80%		Fiador, Hipotecaria Descuento de salario Fiduciaria	Prendaria 70-80% Hipotecaria 50-90%	
Plazo en meses	12-60	120-240	6-48	0-120	0-240
Monto Máximo	8 veces Aportación	según Proyecto	según capacidad	según proyecto	
Capitalización	5% Capital propio		Variable	0	0

Fuente: Departamento Créditos y Operaciones de FENACOAC y la Superintendencia de Bancos.

Sin embargo, podrá vislumbrarse un problema potencial en el futuro cuando las cooperativas tengan una mejor aceptación de parte del público y puedan captar ahorros en el mercado local a un costo menor. Por ejemplo, la tasa de interés común para pequeñas cuentas de ahorro está actualmente entre el 5% y el 6%; aun con la inmovilización de un 20% de estos fondos en un encaje, el costo de estos fondos estaría entre el 6.25 y el 7.5%.

RECARGO POR MORA

Se observa que el recargo por mora de FENACOAC corresponde al de BANDESA. Se nota también que el recargo mayor se encuentra sobre los saldos del programa de pequeña empresa que es precisamente el destino de menor morosidad.

GARANTIA

La garantía exigida por FENACOAC a sus afiliadas es semejante a las que exige BANDESA y se considera razonable. El valor del préstamo al usuario final no debe exceder al 50% del valor de la propiedad ofrecida como prenda o del 80% de una propiedad hipotecada. La garantía real para la federación es la solvencia y buena administración de la cooperativa y la capacidad de pago de los socios; solamente en última instancia, cuando ya se acerque la liquidación, llegará a tener importancia la calidad de las garantías ofrecidas por los socios prestatarios. FENACOAC podrá mejorar su garantía al ayudar a las cooperativas a determinar más precisamente la capacidad de pago de sus socios y así evitar el sobreendeudamiento.

PLAZO

El plazo de los créditos de FENACOAC para pequeñas empresas y para la reconstrucción de viviendas excede al plazo de los subpréstamos correspondientes de las cooperativas afiliadas a sus socios y se considera apropiado. Sin embargo, el plazo para los créditos corrientes de FENACOAC parece ser demasiado corto en relación con el plazo promedio a nivel de cooperativas como se observa en el Cuadro N°3.3. El plazo promedio del crédito para comercio, usos personales, y agricultura de las cooperativas a sus socios es de 26 meses, 21 meses y 15 meses respectivamente mientras el plazo ofrecido por FENACOAC para estos fines es de 12 a 18 meses.

Esto podrá ser uno de los factores en la morosidad de las cooperativas porque una cartera con un plazo promedio de 26 meses, por ejemplo, produce una liquidez (recuperaciones) mensual del 3.8% ($1/26 \times 100$) del saldo total y si la cooperativa tiene que amortizar esta misma cantidad a su federación en 15 meses, tendría que abonar un promedio mensual de 6.7% ($1/15 \times 100$) del saldo total. La diferencia de 2.9% ($6.7\% - 3.8\%$) o no se recupera, haciéndose moroso el préstamo poco a poco, o tiene que recuperarse de otras fuentes.

MONTO MAXIMO

El monto máximo para los créditos corrientes se limita a ocho veces el monto de la inversión en aportaciones de la federación por la cooperativa prestataria. Al final de 1983 esto habría producido una

CUADRO N°3.3

PLAZO DEL CREDITO A NIVEL DE COOPERATIVA

<u>Destino del Crédito</u>	<u>Número de Cooperativas Reportadas</u>	<u>Plazo Promedio en meses</u>	<u>Variación en meses</u>
Pequeña Empresa	4	40	30-48
Comercio	41	26	12-48
Us os Personales	37	21	6-36
Agricultura	43	15	6-48
Emergencia	8	14	6-24
Vivienda	42	35	12-60

Fuente: Encuesta a cooperativas por el Departamento de Asesoría y Educación.

colocación de casi Q 12 millones si todas las cooperativas estuvieran en condiciones para recibir préstamos de la federación. Bajo el actual sistema de capitalización, FENACOAC puede otorgar préstamos corrientes hasta el 40% del valor de sus aportaciones a una cooperativa. Esto parece ser un monto razonable.

Para otros tipos de préstamos se establece el monto según el proyecto, lo que puede conducir al sobreendeudamiento de la cooperativa. Por lo general, se observa en los programas de crédito externo mayor atención a la colocación en sí que a la capacidad de absorción de la institución prestataria. Parece que un sector significativo de las cooperativas ha recibido préstamos externos que a las actuales tasas activas y pasivas no le producen ingresos netos positivos sino pérdidas. Esto se examina en mayor detalle en el capítulo VIII.

CAPITALIZACION

La capitalización es la inversión por parte de las cooperativas en aportaciones de FENACOAC; actualmente las cooperativas deben invertir el 5% del total de sus aportaciones en FENACOAC. Esto crea la base económica para intermediar recursos externos al movimiento y dirigirlos a créditos para los socios. Es semejante al saldo compensatorio de ahorros en una cuenta corriente que exige el banco a sus prestatarios pero es diferente en que las aportaciones capitalizadas representan una inversión permanente de parte de la cooperativa en su federación. La formación de este fondo central o base de capital permanente es indispensable para el sistema cooperativo, y es una muy apropiada condición para los créditos.

IV. ESTRUCTURA Y SERVICIOS DE FENACOAC

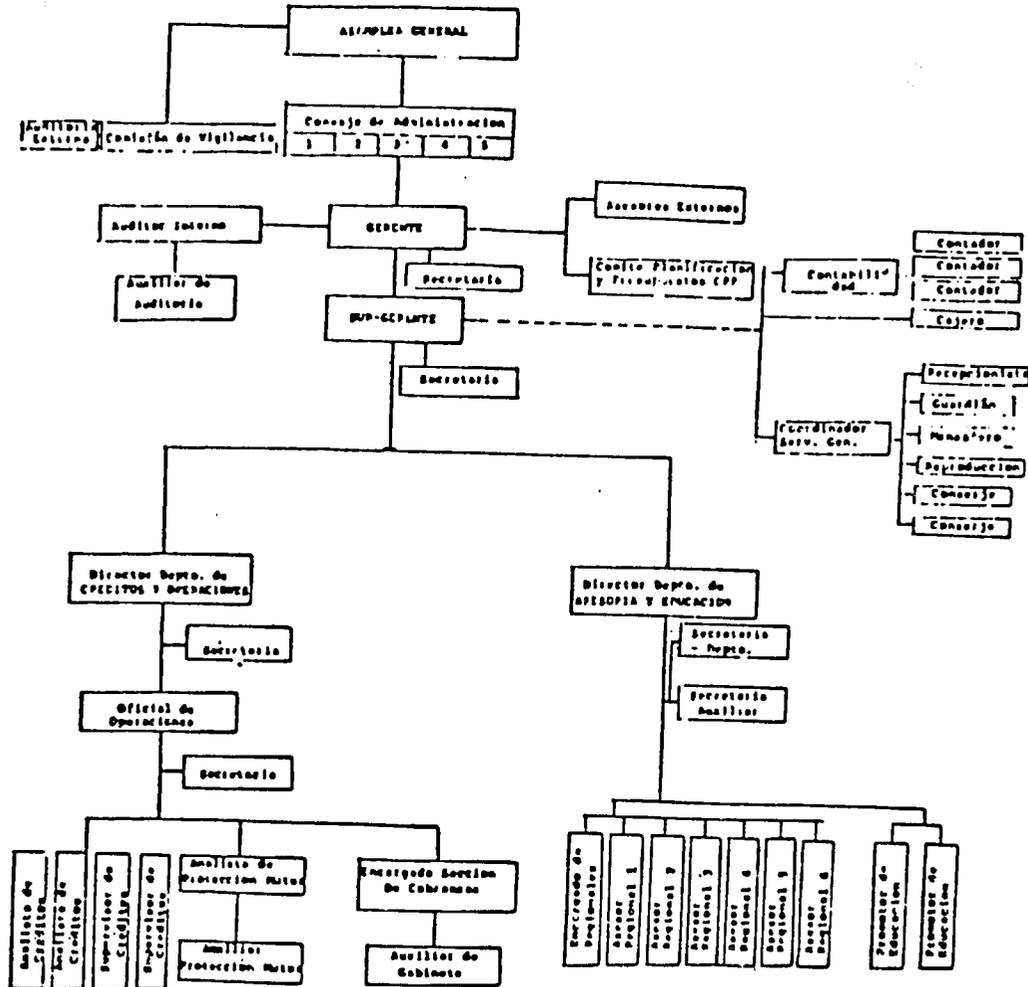
INTRODUCCION

FENACOAC fue fundada hace 21 años para lograr la integración del movimiento cooperativo guatemalteco de ahorro y crédito. Entre sus objetivos se incluían la organización y afiliación de nuevas cooperativas, asociación al movimiento cooperativo internacional, fomento del desarrollo del sistema y prestación de los servicios requeridos por las cooperativas afiliadas. Durante su corta trayectoria, la federación ha pasado por distintas etapas en su desarrollo. Al principio, su enfoque fue la educación y promoción de nuevas entidades, después se orientó hacia la provisión de servicios múltiples comerciales y actualmente se está convirtiendo en institución financiera especializada.

La federación proporciona tres servicios directos a sus cooperativas afiliadas, la protección mutua, la asistencia técnica y el crédito. En un futuro próximo se contempla la ampliación de su servicio de depósito e inversión como complemento a los programas de movilización del ahorro a nivel de cooperativas. Además de estos servicios directos, FENACOAC actúa como representante y defensor del movimiento cooperativo guatemalteco en los foros nacionales e internacionales.

A continuación se analizan los tres servicios principales de la federación, identificando sus productos, evaluando su efectividad y proporcionando recomendaciones para mejorarlos. Se concluye que

GRAFICA Nº4.1
ORGANIGRAMA DE FENACOAC



NOTA:
El comité de Planeación y Presupuestos está integrado por el Gerente, Subgerente, Director del Departamento de Créditos y Operaciones y el Director del Departamento de Asesoría y Educación.

NOTA: A nivel operativo el consejo de Administración, está dividido en 4 comités:
COM. CRAPED, CPM, TRICID-DEL FENACOAC y CECOMPECA.

FENACOAC está bien estructurada y proporciona servicios efectivos que llenan las necesidades de sus cooperativas. Se recomienda que tome medidas para ampliar su mercado para la protección mutua, enfocar sus operaciones de asistencia técnica a las cooperativas en la creación de un profesionalismo en su administración, y diversificar y refinar sus servicios financieros.

ESTRUCTURA DE FENACOAC

FENACOAC está estructurada en cuatro componentes esenciales, dos a nivel de dirección y dos a nivel de ejecución. Los elementos de dirección son los órganos directivos democráticos: la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Vigilancia, y la gerencia y el personal administrativo. Los componentes de ejecución son los dos departamentos: Créditos y Operaciones, y Asesoría y Educación. La estructura detallada se muestra en el organigrama en la Gráfica N°4.1.

La federación es una institución netamente democrática, tanto en su dirección como en su funcionamiento. No hay que describir la democracia formal de FENACOAC porque está ajustada a los modelos tradicionales conocidos. Lo importante es mencionar el grado de participación de los directivos representantes de las cooperativas en la dirección de la federación por medio de los comités especializados de finanzas, planificación, educación, etc. Esto asegura una continua retroalimentación informativa al personal rentado de FENACOAC sobre la calidad y valor de sus servicios.

Otro importante elemento estructural de FENACOAC son las Juntas Regionales que reúnen al personal de las cooperativas con oficiales de la federación frecuentemente en forma organizada. Las reuniones se celebran con gerentes y directivos de las cooperativas en las oficinas regionales de FENACOAC y tratan asuntos de vital interés para el movimiento como la morosidad, la intervención en cooperativas insolventes, la creación de nuevas entidades cooperativas, los programas de promoción radial, etc. El mantenimiento de esta comunicación es sumamente importante para FENACOAC y sus cooperativas durante la actual época de recesión y crisis financiera local, nacional e internacional.

SERVICIOS DE PROTECCION MUTUA

El servicio de protección mutua es un elemento fundamental del paquete de servicios ofrecidos por FENACOAC porque no existe otra fuente que lo proporcione. Actualmente se proporcionan únicamente a las cooperativas afiliadas por medio del Departamento de Crédito y Operaciones (DCO).

Productos

1. Protección de préstamos y ahorros, que liquida la deuda y reembolsa una un porcentaje que puede ser superior inferior al 100% del ahorro del socio fallecido a los beneficiarios nombrados en forma similar al seguro de vida, dependiendo de la edad a la fecha de muerte.
2. Plan funeral, que paga los costos de difunción del socio asegurado.

3. Protección contra muerte natural accidental y desmembramiento para los directivos y empleados de cooperativas.
4. Previsión de pérdidas, que protege a las cooperativas de pérdidas por desfalco, robo, etc., en forma similar a una fianza de fidelidad o fiel cumplimiento.

Efectividad

La efectividad puede evaluarse desde tres puntos de vista: la aceptación del servicio por parte de las cooperativas, los reclamos desembolsados y la protección implícita contra la insolvencia y la descapitalización.

La aceptación del servicio de protección mutua se comprueba con las cifras del crecimiento de la cobertura de los productos y por el incremento de la proporción relativa de participación de las cooperativas en el servicio. En el Cuadro N°4.1 se observa que la cobertura creció en más de Q 24 millones en los trece años de 1971 a 1983; la tasa anual fue de 29%. La participación relativa del servicio también creció notablemente; en 1971 solamente el 39% del total asegurable de Q 2.2 millones estaba protegida, y para 1983 la protección cubría ya el 63% del total asegurable de Q 39.9 millones. Aproximadamente el 90% de los socios de las cooperativas estaban protegidos al final de 1983. Este servicio había desembolsado Q 889,761 en reclamos al tercer trimestre de 1984, beneficiando a 1,595 individuos. En 1983 por primera vez FENACOAC distribuyó un dividendo de Q 12,900.

CUADRO Nº4.1

CRECIMIENTO DE COBERTURA DEL SERVICIO DE PROTECCION MUTUA

<u>Año</u>	<u>Cooperativas Afiliadas</u>	<u>Cooperativas Aseguradas</u>	<u>Número de Asociados Protegidos</u>	<u>Total Protegido</u>
1971	75	45	13,747	878,800
1972	75	55	27,673	2,567,595
1973	75	58	35,248	4,346,869
1974	75	61	45,940	6,723,000
1975	86	57	55,703	8,900,129
1976	86	60	60,655	11,201,608
1977	86	64	69,202	14,726,646
1978	86	58	68,324	20,019,730
1979	89	57	61,441	22,177,917
1980	89	58	56,578	22,851,767
1981	89	51	67,670	24,026,775
1982	82	45	65,342	24,443,298
1983	81	44	77,264	25,202,344

Fuente: Sección de Protección Mutua de FENACOAC.

Uno de los beneficios más importantes de este servicio es la protección contra la insolvencia y la descapitalización de la cooperativa, lo cual contribuye a estabilizar al movimiento. Protege a la cooperativa al eliminar o reducir pérdidas por fallecimiento de los socios, que ha sido un tremendo factor en la morosidad sufrida por las cooperativas agrícolas regionales afectadas por la situación política de los últimos años. El fondo de protección mutua de FENACOAC desembolsaba un promedio de Q 97,000 por año en el período de 1975 a 1984 por reclamos de socios fallecidos. Además de esto, el fondo de previsión de pérdidas ha pagado reclamos por más de Q 10,000 en 1982 y 1983.

Recomendaciones

4.1 La primera prioridad para la expansión de este servicio debe darse a seguir penetrando el mercado de las cooperativas afiliadas actualmente. Esto requerirá una estrategia integral de los departamentos DOC y DAE que incluye el mejoramiento de la capacidad administrativa y financiera de las cooperativas para sufragar los costos y una adaptación de los productos a la necesidad y capacidad de las afiliadas. Se recomiendan los siguientes objetivos: a) toda cooperativa debe estar protegida por Previsión de Pérdidas (fianza) por reglamento legal si es necesario y por reglamento interno para las prestatarias de FENACOAC; b) debe investigar la posibilidad de ofrecer un programa de protección de préstamos únicamente para cooperativas incapaces de pagar la protección doble.

4.2 Se recomienda buscar maneras para ofrecer este servicio a otros sectores del movimiento cooperativo guatemalteco sin que FENACOAC pierda control de las operaciones o de los ingresos netos que ayudan a sufragar los costos de desarrollo institucional de las afiliadas.

4.3 Debe iniciar las investigaciones preliminares para establecer el servicio de protección al ahorrante (seguro de depósitos), para así fortalecer a la movilización del ahorro.

ASISTENCIA TECNICA

El servicio de asistencia técnica es lo que diferencia FENACOAC de BANDESA, BANVI, los bancos privados y las otras instituciones financieras estatales y privadas. Este servicio tiene como meta principal el desarrollo institucional, o sea, el establecimiento y fortalecimiento de intermediarias financieras cooperativas autosuficientes en todas las regiones del país donde existen el potencial y las condiciones apropiadas.

Productos

1. Asesoría y seguimiento directo a las cooperativas por medio del equipo de asesores.
2. Cursillos y seminarios para los directivos y empleados cooperativos.

CUADRO Nº4.2

CRECIMIENTO DEL SISTEMA NACIONAL DE COOPERATIVAS
AFILIADAS A FENACOAC
1971 a 1983

	<u>1971</u>	<u>1983</u>	<u>Tasa Anual</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Deflatada</u>
Número de Socios	23,000	88,000	12%	--
Número de Cooperativas	75	83	1%	--
Aportaciones	Q 924,000	Q 13,708,000	25%	15%
Ahorros Corrientes	Q 75,000	Q 3,365,000	37%	26%
Depósitos Bancarios**	Q 282	Q 1,668	16%	6%

* Deflatada en base al Índice de Precios al Consumidor en precios de 1980

** En millones

Fuente: Informes de FENACOAC y Estadística Financiera Internacional del Fondo Monetario Internacional.

3. Publicaciones didácticas.
4. Estudios y análisis especializados, incluyendo evaluación situacional y ambiental de cooperativas.
5. Estadística cooperativa.

Efectividad

El crecimiento del movimiento cooperativo de ahorro y crédito durante los últimos 20 años y su sobrevivencia aun bajo las actuales condiciones da testimonio a la efectividad de este servicio. No existe otro sistema financiero privado o estatal que ofrezca o sea capaz de ofrecer en condiciones semejantes los servicios financieros complementarios de ahorro, crédito y protección mutua a la población rural y urbana de escasos recursos. Este volumen de cobertura es posible gracias al esfuerzo continuo de los cooperadores a nivel local con el apoyo del servicio de asistencia técnica de FENACOAC.

Se observa el fuerte crecimiento de socios y ahorros en tasas corrientes y deflatadas en el Cuadro N°4.2. Se aprecia el impacto del apoyo técnico de FENACOAC a las cooperativas, que les ha permitido superar a la tasa de crecimiento de los depósitos bancarios tanto en aportaciones como en depósitos de ahorro corriente.

Sólo hace dos años que el DAE está clasificando a las cooperativas según su estado administrativo y en este corto período sólo se observa un cambio fuerte en la estadística e índices financieros de

CUADRO Nº4.3

INDICES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS
Porcentajes

	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>Rentabilidad</u>			
Gasto a Ingreso	100	93	94
Ingreso a Cartera Total Promedio	11	12	13
Egreso a Cartera Total Promedio	11	11	12
Margen Operativo a Cartera Total Promedio	1/2%	1	1
Margen Operativo por Aportación	1/2%	1	1
<u>Calidad de Cartera</u>			
Indice de Morosidad (cartera vencida)	27	32	32
Reservas a Cartera Vencida	14	13	14
<u>Estructura Financiera</u>			
Colocación en Préstamos a Fondos (Ahorros, Aportaciones y Créditos de FENACOAC)	81	81	80
Colocación en Préstamos menos Cartera Vencida a Fondos	59	54	54
Palancamiento: Ahorros y Créditos de FENACOAC a Aportaciones	103	99	94
<u>Liquidez</u>			
Disponibilidades a Fondos	6	4	5
<u>Solvencia</u>			
Valor Neto de la Aportación	62	55	58
<u>Origen de Fondos (Porcentaje del Activo Total)</u>			
Aportaciones	46	46	46
Ahorros	11	11	12
Créditos de FENACOAC	36	35	32
<u>Uso de Fondos (Porcentaje del Activo Total)</u>			
Disponibilidades	5	4	5
Activo Fijo	5	5	4
Cartera de Préstamos	76	74	72
Activos Diversos	7	8	9

CUADRO N°4.3, (continuación)

Crecimiento (Tasa Porcentual Anual)

Asociados	--	5	1/2
Activo Total	--	6	4
Cartera de Préstamos	--	4	1
Morosidad	--	24	1/2
Aportaciones	--	6	4
Ahorros Corrientes	--	6	8
Promedio de Ahorro y Aportaciones por Socio	Q 194	Q 197	Q 206

Fuente: Estados financieros de cooperativas afiliadas a FENACOAC.

los grupos de cooperativas buenas (Tipo A) y medianas (Tipo B) debido a la reclasificación de una cooperativa grande del grupo bueno al mediano. El grupo con problemas (Tipo C) se aumentó por una cooperativa aunque el activo total de las cooperativas del grupo se mantuvo constante al 15% del activo total del movimiento.

Los índices financieros de las cooperativas para el período de 1981 a 1983 indican que en ciertas áreas hubo mejoramiento en las operaciones financieras que se relacionan con la efectividad de la asistencia técnica, como se observa en el Cuadro N°4.3. Estas áreas son: aumento de la rentabilidad neta, pero al crecimiento de la morosidad, continuado crecimiento real del ahorro corriente y aportaciones, reducción del nivel de endeudamiento externo y palancamiento, mantenimiento de la liquidez, disminución de la inversión relativa en activos fijos y aumento en el valor neto de la aportación. Otras áreas lograron mantenerse más o menos iguales que son la morosidad de la cartera y la relación de colocación a captación. Las áreas en que hubo deterioro son la reducción de la colocación en préstamos en combinación con el incremento de los activos diversos y la disminución de la tasa de crecimiento de la membresía.

Otro indicador de la efectividad de la asistencia técnica es el número de cooperativas que están al día en el envío de su información a la federación y según esta medida hay lugar para mejoramiento. Como se observa en el Cuadro N°4.4, solamente dos regionales tienen la mitad o más de sus cooperativas con los dos informes al día.

CUADRO N°4.4

NUMERO DE COOPERATIVAS AL DIA EN SU INFORMACION POR REGIONES
A junio de 1984

<u>Regionales</u>	<u>Número de Cooperativas</u>				<u>TOTAL</u>
	<u>Estados Financieros</u>		<u>Informe de Morosidad</u>		
	<u>Al Día</u>	<u>Atrasada</u>	<u>Al Día</u>	<u>Atrasada</u>	
Regional I	6	5	6	5	11
Regional II	7	7	6	8	14
Regional III	6	2	4	4	8
Regional IV*	5	9	2	12	14
Regional V	2	6	2	6	8
Regional VI	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
Total de Cooperativas	28	33	21	40	61
Porcentaje del Total	46%	54%	34%	66%	100%

* Falta información de dos cooperativas

Recomendaciones

4.4 La creación de una conciencia de gerencia profesional en los empleados de las cooperativas y de responsabilidad fiduciaria en los directivos tiene que ser la meta del servicio de asistencia técnica. Las cooperativas de ahorro y crédito ya están entrando en una nueva etapa en que se convierten en instituciones financieras capaces de servir al público completo y no solamente al sector marginal. FENACOAC tiene que guiar y apoyar este proceso pero el trabajo fundamental será realizado por las cooperativas y sus gerentes serán la punta de lanza. Ellos, con el decidido apoyo de su directiva, tienen que responsabilizarse de la solvencia, imagen, liquidez y calidad de servicio de su institución, lo que les producirá las condiciones de trabajo y éxito que incentive al progreso. FENACOAC debe estimular la autclasificación de las cooperativas en los grupos A, B y C y el deseo de los gerentes mismos de ser el primero en los listados de los no morosos, en la tasa de crecimiento anual de los socios y ahorros, en la tasa de interés que se paga sobre los depósitos y aportaciones, etc. Se recomienda organizar una asociación de gerentes cooperativos y apoyarla para que desarrolle este espíritu de excelencia y superación profesional.

4.5 Los asesores necesitan mayor tecnificación para cumplir su rol de expertos cooperativos. Como se analizará posteriormente, las cooperativas sufren en tres áreas: la cobranza, la rentabilidad y el imagen público. El imagen se mejorará únicamente cuando se

controlen los problemas de la morosidad y por ende la liquidez y la rentabilidad. La resolución de éstas quiere técnica analítica y gerencial de parte de los asesores para guiar a los gerentes en la ejecución de programas de cobranza, determinación de tasas de interés, planificación de liquidez, etc.

4.6 Se recomienda la elaboración de paquetes didácticos específicos en las áreas siguientes: determinación de tasas de interés pasivas y activas, elaboración de presupuestos y planes financieros con objetivos de rentabilidad, entrevistas para análisis y concesión de créditos, y cobranza de crédito.

4.7 Se recomienda el establecimiento de un centro de información de datos cooperativos en el DOC que reúna toda la información del estado cooperativo que actualmente está dispersada entre DAE y DOC.

4.8 Debe estimular una conciencia de superación en los asesores que les incentive a mejorar la condición de las cooperativas de su región por medio de incentivos económicos relacionados al logro de metas institucionales como son la recuperación de créditos, pago de cuotas anuales y capitalización, inscripción en el programa de depósitos, etc.

SERVICIO DE CREDITO

El servicio de crédito de FENACOAC se ofrece a sus cooperativas afiliadas y a otras federaciones cooperativas e instituciones no afiliadas. El servicio es reglamentado y existen procedimientos bien documentados y cumplidos que rigen las operaciones. Sin embargo, este servicio ya no está produciendo los ingresos netos esperados debido a la necesidad de formar reservas contra la posible incobrabilidad de préstamos. Como ya se observó, el problema parece ser a nivel de usuario final y la situación económica que afecta su capacidad de amortización de deuda.

Productos

Las principales líneas de financiamiento de cartera son:

1. Créditos para la producción y el comercio.
2. Créditos para pequeñas empresas.
3. Créditos para capital de operaciones y usos internos de la cooperativa.

Ultimamente la federación ha iniciado un fondo para centralizar depósitos de encaje que será utilizado para efectuar créditos a corto plazo a las cooperativas para responder a su demanda de liquidez. Los fondos no servirían para financiar la cartera de la cooperativa.

FENACOAC también acepta depósitos de sus afiliadas en forma de inversiones permanentes o aportaciones y en cuentas pasivas. Por primera vez se iniciará el pago de intereses sobre las aportaciones en 1985.

Efectividad

FENACOAC ha sido muy efectiva en la entrega de este servicio a sus cooperativas y por medio de ellas al público cooperativo. De 1970 a 1983 la federación concedió Q 27.4 millones en préstamos a sus cooperativas y ellas concedieron Q 73.9 millones a sus socios (entre 1971 y 1982). FENACOAC recuperó en este período Q 17.0 millones y las cooperativas Q 52.0 millones, el 70% del total. Si se supone que el valor del préstamo concedido promedio fue de Q 1,470, tres veces el valor del préstamo promedio de Q 442 en junio de 1984, las cooperativas afiliadas a FENACOAC concedieron 50,145 créditos durante esos 11 años o más de 4,500 por año.

Se puede apreciar la efectividad de este servicio crediticio al comparar estos volúmenes con los correspondientes de BANDESA. Entre 1977 y 1983, BANDESA concedió 145,088 préstamos por un valor de Q 285.9 millones, un promedio de 20,700 préstamos por año. Si se aplica el número de empleados que tenía BANDESA en diciembre de 1983 que fue 1,158, el banco concedió un promedio de 18 préstamos por empleado por año. En comparación, FENACOAC y las cooperativas tenían un total estimado de 369 empleados en junio de 1984 lo que da un promedio de 12 préstamos por empleado por año. Este promedio del

CUADRO Nº4.5

EXCEDENTES (DEFICIT) ANUALES COMPARATIVOS
DEL SISTEMA COOPERATIVO FENACOAC Y BANDESA
Quetzales

<u>Año</u>	<u>Excedentes o (Deficit)</u>		
	<u>Cooperativas</u>	<u>FENACOAC</u>	<u>BANDESA</u>
1977	144,800	381	(1,242,000)
1978	156,600	887	(2,916,000)
1979	209,200	11,593	(3,757,000)
1980	197,800	8,655	(5,740,000)
1981	191,500	2,915	(8,481,000)
1982	185,227	40,048	(5,706,000)
1983	160,936	6,573	(8,597,000)
Totales	1,246,063	71,052	(36,439,000)
Total Cooperativas y FENACOAC: 1,317,115			

Fuente: FENACOAC: Estados financieros de FENACOAC.
Cooperativas: 1977 a 1980 estimaciones en Análisis Financiero de COLAC;
1981 interpolado; 1982 y 1983 estados financieros.
BANDESA: Informe de Ladman y Torrico.

sistema cooperativo es inferior al valor correspondiente de BANDESA; pero fue logrado a un costo operativo notablemente inferior, como se explica a continuación.

Otra medida comparativa de la efectividad del servicio crediticio del sistema cooperativo es el excedente neto producido por préstamo, o sea el total de los excedentes operativos realizados por las cooperativas y FENACOAC durante estos siete años dividido entre el número de préstamos concedidos. Se calcula que estos excedentes totalizaron Q 1,317,000 en el período y se estima el total de préstamos concedidos en 50,145, lo que produce una ganancia neta por préstamo de Q 26. Al contrario, BANDESA sufrió pérdidas operativas netas de Q 36,439,000 durante este período, o sea una pérdida promedio de Q 251 por préstamo. El Cuadro Nº4.5 muestra esta comparación.

RECOMENDACIONES

Las recomendaciones que se presentan tienen el objetivo de agilizar la operación del servicio crediticio. Esto requiere la reducción de la morosidad y por ende el aumento a la rotación de la cartera, lo que ocurrirá naturalmente con la recuperación económica pero podrá ser acelerada por medidas prácticas de combate contra la morosidad. FENACOAC debe analizar la factibilidad de ofrecer incentivos positivos a las cooperativas que se mantienen al día en sus créditos. A continuación se identifican unos incentivos que deben estudiarse.

- 4.9 Se recomienda estudiar la posibilidad de descontar la tasa de interés para las cooperativas que se mantienen al día, en forma análoga a la tasa prima ofrecida a los sujetos de crédito mejor calificados. También debe investigar la factibilidad de introducir un procedimiento para la precalificación de prestatarios y la utilización de técnicas de línea de crédito para reducir a los costos operativos.
- 4.10 Debe considerar el otorgamiento de premios a los gerentes de las cooperativas que cumplan sus obligaciones a FENACOAC y que logren controlar la morosidad dentro de su propia cooperativa.
- 4.11 Se recomienda bonificaciones a los empleados de FENACOAC que tienen responsabilidad de la cartera en función de las recuperaciones reales logradas.
- 4.12 Deben hacer una asignación de responsabilidades directas al personal de campo para controlar la morosidad y agilizar los créditos en las cooperativas de su región; se recomienda combinar esta responsabilidad con las bonificaciones antes mencionadas.

V. RENTABILIDAD DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS

INTRODUCCION

Este capítulo analiza la rentabilidad de FENACOAC durante los últimos cinco años, en base a los datos de sus estados financieros anuales presentados en el Cuadro N°5.1. Se examinarán los siguientes aspectos de las operaciones financieras: (a) tendencias de la rentabilidad, (b) la estructura financiera, (c) impacto de la morosidad, (d) devengamiento de intereses, y (e) la formación de reservas. Se concluye que FENACOAC es rentable y opera con eficiencia pero las presiones económicas actuales le hacen necesario aumentar sus ingresos efectivos y controlar sus costos operativos netos.

En los análisis que siguen, se aplicará la nomenclatura del análisis de margen, o sea, la separación de los rubros de ingresos y egresos en dos grandes categorías: los financieros y los no financieros. Aquéllos consisten en los intereses y dividendos percibidos o devengados sobre activos financieros o pagados por los fondos pasivos patrimoniales que tienen costo. Estos consisten en todos los demás ingresos y egresos que se denominan "operativos". Se calculan dos márgenes, uno que es la diferencia entre los ingresos y egresos financieros y se llama el margen financiero, y otro que es la diferencia entre los ingresos y egresos operativos y se llama el egreso (o gasto) operativo neto. La diferencia entre el margen financiero y el egreso operativo neto es el margen operativo, del cual se restan las provisiones para llegar al margen neto o excedente neto.

CUADRO 25.1

INGRESOS Y EGRESOS DE FENACOAC
1979 a 1983

Quetzales

<u>Cuentas</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>Ingresos</u>					
Ingresos Financieros	536,876	694,816	781,795	946,881	1,006,734
Otros Ingresos	<u>338,031</u>	<u>151,356</u>	<u>157,587</u>	<u>180,622</u>	<u>316,814</u>
TOTAL	874,907	846,192	939,382	1,127,503	1,323,548
<u>Egresos</u>					
Egresos Financieros	161,679	206,870	222,391	238,719	257,673
Egresos Operativos	657,099	486,691	507,420	564,444	695,950
Provisiones	<u>44,536</u>	<u>143,977</u>	<u>206,656</u>	<u>279,292</u>	<u>363,352</u>
TOTAL	863,314	837,538	936,467	1,082,455	1,316,975
Excedente Neto	11,593	8,654	2,915	45,048	6,573

Fuente: Estados financieros de FENACOAC.

TENDENCIAS DE LA RENTABILIDAD

FENACOAC ha logrado aumentar su rentabilidad bruta durante los últimos cinco años debido a incrementos en sus ingresos financieros en combinación con una relativa estabilidad de sus costos operativos netos. Sin embargo, esta rentabilidad fue producto en parte de intereses devengados sobre préstamos morosos y la federación ha visto la necesidad de provisionarlos, lo que ha reducido la rentabilidad neta a niveles mínimos.

En términos porcentuales, la tasa de retorno del activo total aumentó de 4.60% a 7.35%, como se observa en el Cuadro N°5.2, mientras que el costo de capital sólo se incrementó ligeramente del 1.38% al 1.88%. El margen financiero se amplió notablemente, del 3.21% al 5.47%. Los egresos e ingresos operativos (no financieros) variaban durante el período pero el valor neto era estable, oscilando entre el 2.79% y el 2.59%. Las provisiones se incrementaron fuertemente, subiendo de 0.38% en 1979 a 2.65% en 1983.

Se observa una experiencia todo contraria a la de BANDESA, que sufrió una exagerada disminución de su rentabilidad durante este período, sin tomar en cuenta la formación de provisiones para pérdidas de sus fondos fideicomitidos. El margen financiero de BANDESA se redujo a una tasa de solamente un 0.39% debido a la reducción de su rentabilidad bruta del 2.84% sobre su activo total al 1.93%, como se muestra en el Cuadro N°5.3. Mientras tanto la tasa porcentual de sus

CUADRO N°5.2

ANALISIS DE MARGEN DE FENACOAC
Tasa Porcentual sobre el Activo Total Promedio

<u>Cuentas</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
Ingreso Financiero	4.60	5.42	5.78	6.87	7.35
Egreso Financiero	(1.38)	(1.61)	(1.65)	(1.73)	(1.88)
Margen Financiero	3.21	3.80	4.14	5.14	5.47
Egreso Operativo	(5.62)	(3.80)	(3.75)	(4.10)	(5.08)
Otros Ingresos	<u>2.89</u>	<u>1.18</u>	<u>1.17</u>	<u>1.31</u>	<u>2.31</u>
Egreso Operativo Neto	(2.73)	(2.61)	(2.59)	(2.79)	(2.77)
Margen Operativo	0.48	1.19	1.55	2.35	2.70
Provisiones	(0.38)	(1.12)	(1.53)	(2.03)	(2.65)
Margen Neto	0.10	0.07	0.02	0.33	0.05

CUADRO Nº5.3

ANALISIS DE MARGEN DE BANDESA
Tasa Porcentual Sobre Activo Total Promedio

<u>Cuentos</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1892</u>	<u>1983</u>
Ingresos Financieros	2.84	2.54	2.43	2.73	1.93
Egresos Financieros	<u>(1.70)</u>	<u>(1.75)</u>	<u>(1.59)</u>	<u>(1.66)</u>	<u>(1.54)</u>
Margen Financieros	1.14	0.79	0.85	1.07	0.39
Egresos Operativos	(6.50)	(9.01)	(12.36)	(11.16)	(12.83)
Otros Ingresos	<u>1.11</u>	<u>2.14</u>	<u>2.95</u>	<u>4.22</u>	<u>3.78</u>
Egreso Operativo Neto	(5.39)	(6.87)	(9.41)	(6.94)	(9.06)
Margen Operativo	(4.29)	(6.08)	(8.57)	(5.87)	(8.67)
Provisiones [†]	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Margen Neto	(4.29)	(6.08)	(8.57)	(5.87)	(8.67)

*No hay datos

Fuente: Informe de Ladman y Torrico, Anexo 5.

CUADRO No. 5.4

DISTRIBUCION PORCENTUAL DE INGRESOS Y EGRESOS SOBRE EL INGRESO
TOTAL DE FENACOAC Y BANDESA

<u>Cuentas</u>	<u>FENACOAC</u>				
	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>Ingresos</u>					
Ingresos Financieros	61.36	82.11	83.22	83.98	76.06
Otros Ingresos	<u>38.64</u>	<u>17.89</u>	<u>16.78</u>	<u>16.02</u>	<u>23.94</u>
Ingreso Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
<u>Egresos</u>					
Egresos Financieros	18.48	244.45	23.67	21.17	19.47
Egresos Operativos	75.11	57.52	54.02	50.06	52.58
Provisiones	<u>5.09</u>	<u>17.01</u>	<u>22.00</u>	<u>24.77</u>	<u>27.45</u>
Egreso Total	98.68	98.98	99.69	96.00	99.50
Excedente	1.32	1.02	0.31	4.00	0.50
<u>Cuentas</u>	<u>BANDESA</u>				
	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>Ingresos</u>					
Ingresos Financieros	71.84	54.19	45.25	39.29	33.87
Otros Ingresos	<u>28.16</u>	<u>45.81</u>	<u>54.75</u>	<u>60.71</u>	<u>66.13</u>
Ingreso Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
<u>Egresos</u>					
Egresos Financieros	42.91	37.41	29.52	23.88	27.02
Egresos Operativos	<u>164.49</u>	<u>192.57</u>	<u>229.24</u>	<u>184.32</u>	<u>251.73</u>
Egreso Total	207.40	229.98	259.24	184.32	251.73
Excedente	(107.40)	(129.98)	(159.24)	(84.32)	(151.73)

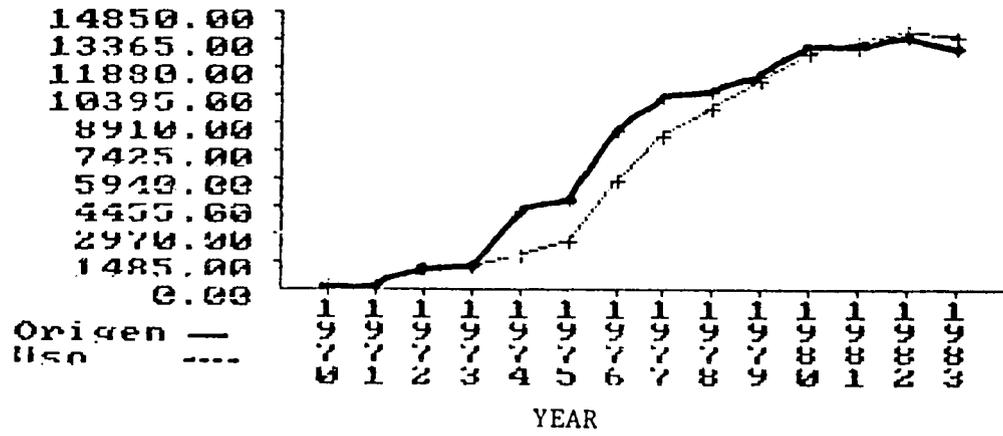
costos operativos netos se aumentó en un 3.67%, llegando al total del 8.06%, lo que dejó un margen neto negativo del -8.67%.

La estructura de los ingresos de FENACOAC se mantuvo estable en el período, como se observa en el Cuadro N°5.4. Los egresos financieros continuaban a absorber alrededor del 20% de los ingresos, mientras que los operativos disminuyeron a costa del aumento de las provisiones. El egreso total consumió casi la totalidad del ingreso, siendo el punto mínimo 96% en 1982. BANDESA sufre un fuerte cambio en la estructura de sus ingresos, pero el peor impacto se observa en sus costos operativos que se mantuvieron entre el 164.49% y el 251.73% del ingreso total durante el período de análisis. Aun restándole los ingresos no financieros, el costo operativo neto estuvo entre 99.73% y 174.97% del ingreso total.

ESTRUCTURA FINANCIERA

En la actualidad FENACOAC tiene una relación de colocaciones a captaciones de más del 100%, o sea que por cada quetzal de captaciones con costo hay más de un quetzal colocado en activos financieros rentables, si no se descuentan los préstamos morosos. Tener esta relación a 100% o más es el objetivo de todo gerente financiero, pero FENACOAC no ha gozado siempre de esta estructura, como se observa en la Gráfica N°5.1 que muestra los fondos recibidos e invertidos por la federación entre 1970 y 1983. Durante el período de 1973 a 1980 FENACOAC invirtió en una serie de negocios y actividades no financieras que la desvió de sus objetivos de desarrollo del sistema financiero cooperativo nacional. Afortunadamente ha logrado restab-

GRAFICA N°5.1
 ORIGEN Y USO DE FONDOS DE FENACOAC
 QUETZALAS



lecerse institucional y financieramente, pero fue a costo de severos ajustes.

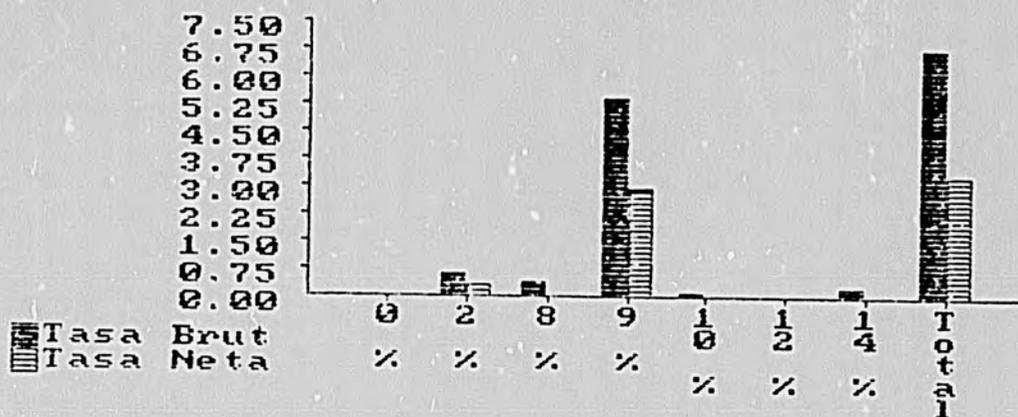
IMPACTO DE LA MOROSIDAD

La morosidad afecta a la rentabilidad por tres vías principales: aumenta el costo operativo por los trabajos de cobranza y seguimiento, disminuye los ingresos por concepto de intereses percibidos y aumenta el costo de provisionar probables pérdidas o absorber las realizadas. Si todas las cooperativas estuvieran al día, es probable que FENACOAC podría reducir el costo operativo de la sección de créditos y podría ahorrar o distribuir en forma de dividendos a las cooperativas el 27% del ingreso total que ahora se gasta en provisiones. Estos son los impactos obvios de la morosidad que están sujetos al control normal.

El efecto de la morosidad que no se observa fácilmente está relacionado con los intereses devengados sobre préstamos por cobrar morosos. Al hacer el análisis de morosidad de la cartera de FENACOAC, se observó una tasa de interés ponderada del 6.75%, pero es una tasa bruta únicamente. Si se calcula el interés solamente sobre los saldos de préstamos que están al día, la tasa ponderada de la cartera baja a solamente 3.26%, que no deja margen significativo cuando se compara con el costo de capital ponderado que ha llegado a aproximadamente 2.25% y arroja un resultado negativo cuando se incluye el costo operativo neto de aproximadamente el 3.0%. El Cuadro N°5.5 muestra la diferencia causada por la morosidad entre la tasa ponderada nominal de la cartera y la tasa real.

CUADROS N°5.5

EFFECTO DE LA MOROSIDAD SOBRE LA TASA DE INTERES DE FENACOAC



TASA DE INTERES

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje De la Cartera	Tasa de Interes Fonderada	
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso			Tasa Bruta	Neta de Morosidad
0 %	25642	157530	14	86	183172	2	0.00	0.00
2 %	1341668	1706851	44	56	3048519	30	0.61	0.27
8 %	45400	444767	9	91	491167	5	0.39	0.04
9 %	3278870	2753870	54	46	6032740	60	5.42	2.95
10 %	13338	63607	17	83	76945	1	0.08	0.01
12 %	0	14000	0	100	14000	0	0.02	0.00
14 %	0	172964	0	100	172964	2	0.24	0.00
TOTAL	4705918	5313589	47	53	10019507	100	6.75	3.25

DEVENGAMIENTO DE INTERESES

Bajo las condiciones de alta morosidad que ya son comunes en la mayoría de las instituciones financieras de Latinoamérica, el devengamiento de intereses puede conducir a dificultades financieras por dos razones básicas; puede causar la sobreestimación de los ingresos reales de la institución y crea cuentas por cobrar a los préstamos ya morosos que están basados en la misma morosidad. Si al transcurso del período previsto para el devengamiento no se recibe el abono a la cuenta, la pérdida será doble: primero por el gasto ya efectuado que no tenía su ingreso correspondiente, y segundo por la necesidad de liquidar la cuenta por cobrar y cargarla a gastos. Esto no quiere decir que no se deban devengar intereses, sino que debe hacerse cuidadosamente, volviendo a deshacerlos si no se reciben las amortizaciones debidas oportunamente.

Afortunadamente, FENACOAC está consciente del problema potencial y forma provisiones contra la incobrabilidad. Sin embargo, la tasa de recuperación de las cuentas por cobrar de los intereses devengados bajó del 73% al 65% entre 1982 y 1983. En 1983 sólo se recuperó el 59% del saldo pendiente del año anterior. Al final de 1983, el saldo neto de las cuentas por cobrar ascendió a Q 365,000 o unos 2.7% del activo total y un incremento de cien mil quetzales.

FORMACION DE RESERVAS

La política de formar reservas contra posibles pérdidas por cuentas incobrables ha servido a la federación para reunir más de un millón

de quetzales durante los últimos cinco años. Estas provisiones están invertidas con las demás reservas de FENACOAC en activos financieros líquidos.

RECOMENDACIONES

- 5.1 Se recomienda evitar el devengamiento de intereses sobre los préstamos que tienen más de 90 días de morosidad y segregarlos en una subcuenta específica. Así se evita el doble trabajo de calcular los intereses y después el valor de la provisión correspondiente más los asientos contables. También permite un mejor control gerencial al facilitar la supervisión y revisión del estado de la cartera ya que se distingue con facilidad entre los préstamos morosos y los que están al día.
- 5.2 Si existen cuentas por cobrar de intereses de créditos con más de 90 días de atraso, se recomienda descargarlas en la misma forma en que serían provisionadas.
- 5.3 En los presupuestos y registros contables debe iniciar el control por centros de rentas (ingresos y egresos) para así facilitar la determinación de precios por los servicios y la medición de la eficiencia financiera relativa de las unidades administrativas de FENACOAC.
- 5.4 FENACOAC debe seguir sus esfuerzos para controlar sus costos operativos netos; aunque su rentabilidad es excelente en comparación con BANDESA, todavía se consume casi el 3% de margen en

gastos operativos a nivel de federación y unos 6% en las cooperativas, lo que implica un costo de colocación bruto para el sistema total de 9%. Esto es igual al costo de BANDESA y FENACOAC necesitará disminuir su margen de costo si el sistema va a poder seguir compitiendo contra el crédito subsidiado.

- 5.5 Se recomienda la elaboración mensual del análisis de margen para permitir a la federación observar y controlar su costo de capital y rendimiento de inversión.

VI. POLITICAS DE CREDITO PUBLICO

INTRODUCCION

FENACOAC y sus cooperativas afiliadas se integran en un sistema netamente privado, que es la propiedad de unos noventa mil asociados de escasos recursos quienes lo gobiernan a través de sus representantes elegidos y lo financian en un 46% con su propio capital. Este sistema cooperativo nacional tiene que autofinanciarse en base a su margen operativo y éxito en la intermediación financiera, mientras su única competencia es la política de crédito público y su realización en las operaciones financieras de los bancos estatales de desarrollo. Esta política es dañina al sistema financiero cooperativo privado y aun más, es dañina al propio desarrollo del país.

Este capítulo examina estos aspectos claves de la política de crédito público que afectan al movimiento cooperativo que son: a) las tasas de interés subsidiadas, b) los subsidios operativos frente a la viabilidad económica, c) acceso directo a la liquidez por redescuento del banco central, y d) la política de recuperación pública. Se concluye que las cooperativas pueden sobrevivir la competencia anti-económica de los bancos estatales pero se recomienda reajustar la política crediticia nacional para fortalecer el desarrollo de instituciones privadas como las cooperativas que se han demostrado capaces de intermediar fondos en el mercado libre.

TASAS DE INTERES SUBSIDIADAS

BANDESA y los bancos estatales con su acceso a los Q 200 millones de fondos fideicometidos han creado una situación difícil para las cooperativas de ahorro y crédito y aun para las agrícolas y otras cooperativas que tienen que operar con capital privado. Estos subsidios son capaces de destruir al movimiento que se encuentra expresada entre la necesidad de cubrir sus costos reales de capital y de operación con una tasa de interés de aproximadamente 15% frente al crédito ofrecido por BANDESA al 9%.

Las tasas de interés subsidiadas dañan tanto a la economía rural como a las instituciones financieras que no son subsidiadas. En primer lugar, distorsionan la distribución de recursos financieros, ya que es económicamente factible al receptor de los fondos subsidiados invertirlos en alguna actividad que produzca excedentes inferiores al costo de oportunidad social real del capital. A nivel de usuario, esto puede significar la desviación de los recursos a un uso distinto al previsto, ya que su préstamo es barato; este subsidio puede facilitar así el consumo y no la inversión en actividades o bienes productivos.

Las tasas subsidiadas dañan a las instituciones financieras como las cooperativas que no reciben los subsidios, ya que los préstamos a tasas bajas no le permiten a la cooperativa cobrar una tasa de interés que cubre sus costos. Esta competencia desleal conduce a la baja rentabilidad operativa y reducción de la tasa de interés que la

cooperativa puede ofrecer al ahorrante. Esto disminuye su capacidad para movilizar el ahorro y causa mayor dependencia en el financiamiento externo.

La falta de ingresos financieros (intereses cobrados) también inhibe la capacidad de efectuar la cobranza, que a su vez incrementa la morosidad y el gasto de provisionar o liquidar créditos incobrables.

Uno de los efectos más serios de la baja rentabilidad causada por la competencia subsidiada es la incapacidad de aumentar las reservas libres que son el colchón de la institución y la fuente de fondos para el desarrollo propio de la cooperativa como institución financiera.

VIABILIDAD ECONOMICA

Los bancos estatales, según datos de la Superintendencia de Bancos, perdieron un total de Q 35.8 millones en déficit operativos anuales en el período de 1974 a 1983. Como ya se observó en el Cuadro Nº4.5, BANDESA perdió más de Q 36.4 millones en los últimos siete años. Esto es más del doble del total invertido en las cooperativas por sus socios usuarios que al final de 1983 llegó a Q 17.8 millones (más Q 1.9 millones en reservas a nivel de cooperativas y FENACOAC).

Esta inundación de tinta roja operativa en combinación con los fondos fideicometidos subsidiados crea un ambiente sumamente difícil para las instituciones del sector privado como las cooperativas. Ellas tienen que afrontar no solamente los costos operativos sino también

los de capital y de provisiones contra la morosidad. Los bancos trabajan con fideicomisos que absorben las pérdidas de capital y por consiguiente no tienen que provisionar, así que sus déficits, aunque tremendamente altos, representan solamente una parte del costo real.

ACCESO A LA LIQUIDEZ CENTRAL

Actualmente las cooperativas no tienen acceso directo a los servicios financieros del banco central sino tienen que utilizar un banco del sistema como intermediario. Esto eleva los costos y crea dependencia administrativa para el movimiento.

Todo sistema financiero necesita acceso a la liquidez externa para asegurar su sobrevivencia en épocas de crisis, ya que los mecanismos internos de control y distribución de la liquidez generalmente se agotan antes de resolver el problema. Las cooperativas de ahorro y crédito padecen de esta fuente aunque tienen a FENACOAC como vehículo institucional idóneo.

POLITICA DE RECUPERACION

La política de recuperación de créditos otorgados por BANDESA y los otros bancos estatales, sobretudo de los préstamos para la reconstrucción, perjudica la cobranza de créditos semejantes concedidos por las cooperativas. Como ya se notó, estos créditos son parte de los fideicomisos y por ende no afectan al capital o resultado neto de los bancos participantes y no existe incentivo importante para ellos

de recuperarlos. Prueba de eso es el esfuerzo mínimo que se le dedica en BANDESA a la recuperación del crédito, que es un promedio de 20 minutos por préstamo, según análisis en el informe de Ladman y Torrico.

Esta falta de seriedad afecta gravemente a las cooperativas y a FENACOAC, ya que no tienen fideicomisos sino préstamos que tienen que cobrar o provisionar.

RECOMENDACIONES

- 6.1 Se recomienda la eliminación de los límites al margen que pueden cobrar las cooperativas y FENACOAC sobre los créditos externos que tienen.
- 6.2 Al gobierno se le recomienda eliminar las tasas de interés subsidiadas de BANDESA y otras instituciones que compiten en el mercado financiero rural, dejando la determinación de la tasa al libre juego de la oferta y demanda; naturalmente esto necesitará un período de ajuste.
- 6.3 Debe establecerse como meta para BANDESA y las otras instituciones financieras públicas el logro de la autosuficiencia económica en base a su margen operativo en la intermediación.

6.4 Se recomienda iniciar la investigación de la mejor forma de lograr la integración del sistema nacional de cooperativas de ahorro y crédito a los servicios del banco central y proceder a lograrla.

VII. RELACIONES INSTITUCIONALES

INTRODUCCION

FENACOAC goza de buenas relaciones con las organizaciones cooperativas de tercer grado y con el gobierno de Guatemala, lo que es natural debido a su posición como institución de integración del mayor sector cooperativo del país. A nivel nacional, FENACOAC es miembro activo de la Confederación Guatemalteca de Federaciones Cooperativas R.L., la CONFECOOP. Su gerente también participa en la Junta Monetaria del Banco de Guatemala como miembro suplente del Vicepresidente.

La federación y sus cooperativas se relacionan con el gobierno por medio del Instituto Nacional de Cooperativas, INACOP, que apoya y fiscaliza al movimiento cooperativo nacional. Existen preocupaciones dentro del movimiento en cuanto al ofrecimiento de parte de INACOP para prestar de servicios financieros subsidiados en competencia con las federaciones y de la capacidad del Instituto para realizarlos sin problemas. A la fecha de realizar este estudio, el INACOP estaba intervenido por el gobierno.

A nivel regional, la federación es miembro de la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito, COLAC, desde su fundación y participa activamente en sus actividades.

A nivel mundial, el gerente de FENACOAC representa a COLAC y al sistema cooperativo latinoamericano en calidad de Presidente del

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, WOCCU. El WOCCU es la organización mundial de las cooperativas de ahorro y crédito y reúne en su seno a más de 70 millones de cooperativistas con activos totales que superan los cien mil millones de dólares estadounidenses.

En este capítulo se analizarán las relaciones institucionales entre FENACOAC y COLAC, CONFECOOP e INACOP en las áreas de representación, finanzas y operaciones.

COLAC

Representación

Actualmente FENACOAC participa en COLAC en calidad de representante al Consejo Mundial (WOCCU) pero no tiene miembros en los comités o en el Consejo de Administración de la Confederación. Sin embargo, durante los últimos cinco años FENACOAC participó en el Comité Ejecutivo de COLAC y en su Comité de Planificación que logró la reestructuración de la institución.

Finanzas

La federación tiene una inversión considerable en aportaciones de capital de COLAC debido principalmente al uso de su servicio financiero. El monto total de la inversión llegó a Q 249,354 al final de 1983, como se observa en el Cuadro N°7.1.

CUADRO Nº7.1

APORTACIONES DE FENACOAC EN COLAC
Quetzales

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
1970	0
1971	400
1972	400
1973	9,029
1974	24,081
1975	24,081
1976	31,511
1977	32,511
1978	104,689
1979	140,761
1980	176,189
1981	211,279
1982	233,859
1983	249,354

Actualmente FENACOAC y COLAC están negociando las condiciones para el uso de un financiamiento de hasta dos millones de quetzales del Banco Interamericano de Desarrollo, principalmente para la agricultura y la artesanía.

Operaciones

FENACOAC participa en los programas educativos de FECOLAC, la Fundación Educativa de COLAC, y su personal ha hecho visitas a las federaciones vecinas afiliadas a COLAC para intercambiar ideas y técnicas. El Departamento de Asesoría y Educación de FENACOAC llevó a cabo el proyecto educativo y promocional denominado PEACs de FECOLAC y realizó importantes estudios del medio ambiente de las cooperativas involucradas.

CONFECOOP

Representación

FENACOAC tiene relaciones formales e informales muy estrechas con la confederación. El Secretario Ejecutivo de CONFECOOP es a la vez el Presidente de FENACOAC y el gerente de ésta es un representante suplente ante la Junta de Directores de aquélla. La Gráfica Nº7.1 muestra su cuadro de representación. FENACOAC tiene en total cuatro delegados.

GRAFICA N°7.1

CUADRO DE REPRESENTACION ANTE LA JUNTA DE DIRECTORES POR FEDERACIONES
Al 21 de septiembre 1984

No.	FEDERACION	DELEGADOS		FECHA DEL PUNTO DEL ACTA
		TITULAR	SUPLENTES	
1.	FEDECOAG	Sr. Efraín Ambrocio Solís	Sr. Eduardo Tepeu Sr. Rafael Vides R.	Punto Tercero del Acta No. 130 del Consejo de Admon. 6 de agosto de 1983.
2.	ARTEXCO	Sr. Angel Rolando Maza--- riegos.	Sr. Rodrigo Orozco Sr. Jaime I. Nimatuj	Sesión del Consejo de Administración de fecha 28 de abril de 1983
3.	FECOMERQ	Sr. Santos Quiacafn Perez	Sr. Margarito Cay Solloy Sr. Daniel Cujcuy T.	Punto Quinto del Acta No. 529 del Consejo de Admon. 8 de mayo de 1984
4.	FENACOAC	Sr. Carlos Alfredo Cáceres P.	Dr. Rolando Comparini Lic. Rocael García	Punto Septimo del Acta No. 206 del Consejo de Admon. 10 abril de 1.983.
5.	FENACOV I	Sr. Elizardo Enrique --- Blanco	Sr. Orlando Natareno A. Lic. Benjamín Coyoy M.	Sesión celebrada el 30 marzo de 1,984 -- según nota con referencia GE-097/84. del 12 de abril de 1,984
6.	FEDECCON	Sr. Juan Ramos García	Dr. Carlos Amilcar Gómez de León Lic. Rolando Baquix	Punto Tercero del Acta No. 217 del Consejo de Admon. de fecha 1 de sep. 1984
7.	FEDEPESCA	Sr. Gustavo Rivas Ramos	Sr. Daniel Hernández	Punto Sexto del Consejo de Admon. Acta - No. 4 de fecha 19 enero de 1,984.
8.	FECOAR	Sr. Amadeo Giron Higueros	Lic. Donaldó Mejía	Punto Decimo Tercero del Acta No. 73 de fecha 4 de mayo de 1,984.

Guatemala, 21 de septiembre de 1,984

La CONFECOOP considera a FENACOAC como la vanguardia del movimiento cooperativo guatemalteco por su grado de desarrollo e integración realizada. La confederación le ofrece a ésta un foro para perseguir a los objetivos de defensa y promoción del movimiento con los demás sectores. FENACOAC le da a aquélla un liderazgo responsable y aceptado dentro del movimiento.

CONFECOOP representa al movimiento ante las autoridades e INACOP y por ende representa a FENACOAC también. Ultimamente CONFECOOP ha expresado la preocupación del movimiento ante la necesidad de garantizar la seguridad física de los cooperadores. También ha hecho representaciones ante las intenciones del INACOP de ofrecer el crédito subsidiado directamente a las cooperativas en competencia con sus instituciones de integración.

Finanzas

CONFECOOP no tiene capital aportado de sus federaciones asociadas pero recibe cuotas de sostenimiento mensuales de tres de ellas. FENACOAC está al día en el pago de su cuota de Q 200 mensuales que representa el 15% del total de las cuotas y 3% del ingreso total. La confederación actualmente es apoyada financieramente por el Consejo de Cooperación de Quebec, Canadá.

Además de sus cuotas, FENACOAC paga los gastos de representación de sus delegados a las reuniones y asambleas ordinarias y extraordinarias de CONFECOOP. Se considera que el apoyo financiero total en

efectivo y en servicios que otorga FENACOAC a CONFECOOP asciende al total de Q 10,000 por año.

Operaciones

La Subgerencia de FENACOAC es considerada como una bastión de apoyo a CONFECOOP. La confederación no provee servicios de asistencia técnica o beneficios económicos a la federación ni a las cooperativas de ahorro y crédito todavía, pero está proyectando desarrollar futuros servicios y beneficios.

INACOP

Representación

INACOP es la institución fiscalizadora del movimiento cooperativo guatemalteco y tiene relaciones legales pero no representativas con las cooperativas y sus instituciones de integración. A la fecha de este estudio el INACOP estaba intervenido por el gobierno de Guatemala por supuestos problemas administrativos y sus relaciones con el movimiento se encontraban inhibidas por esta situación.

A nivel informal entre funcionarios existen buenas relaciones y comunicaciones regulares, sobretodo en cuanto a la inspección de las cooperativas y la identificación y resolución de sus problemas.

Finanzas

El Instituto es financiado por el gobierno y no se considera oportuna la aplicación de una cuota de sostenimiento. FENACOAC y sus cooperativas afiliadas reciben los servicios de inspección, auditoría, autorización de documentos, etc., sin costo directo.

Operaciones

Los servicios del INACOP a las cooperativas de ahorro y crédito incluyen la auditoría administrativa, contable y financiera, autorización de documentos, y cursos educativos técnicos.

Se intercambian informes de auditoría con FENACOAC e INACOP expresa su gratitud por la cooperación que recibe de aquella y el mejor estado de las cooperativas afiliadas que reduce su trabajo de inspección. Por lo general, las cooperativas se ponen a la defensiva en sus relaciones con los organismos estatales de control y fiscalización y FENACOAC contribuye a que se mantengan relaciones cordiales.

Un área de preocupación para el movimiento es el ofrecimiento de servicios crediticios subsidiados del INACOP directamente a las cooperativas sin pasar por medio de las federaciones. Esto tiende a desintegrar al movimiento que depende de la fuerza institucional del conjunto de las cooperativas incluyendo tanto a las buenas como a las problemáticas. Viendo el éxito que tiene el movimiento cooperativo de ahorro y crédito en proporcionar sus servicios sin necesidad de

grandes subsidios, es preocupante observar posibles tendencias oficiales de hacerle competencia que pudiera desintegrar lo que ha costado décadas para construir.

VIII. ANALISIS DE COOPERATIVA

INTRODUCCION

Este capítulo analizará el estado de morosidad y la condición financiera de las cooperativas afiliadas a FENACOAC. Se basará este análisis en los informes de morosidad al fin de junio de 1984 (con algunas excepciones) proporcionados por 58 cooperativas que se encuentran en el Anexo 2 y en datos seleccionados de estados financieros de 63 cooperativas de los últimos tres años que se encuentran en el Anexo 3. El Anexo 4 contiene los índices calculados en base a estos datos que se utilizan para el análisis financiero de las cooperativas. Los balances e informes de morosidad de BANDESA que han servido para hacer las comparaciones se encuentran en el Anexo 5.

Estos análisis siguen las prácticas normales de las cooperativas y FENACOAC en el cálculo del índice de morosidad en base a las cuotas morosas o sea la cartera vencida en lugar del índice de la cartera afectada, ya que éste no se utiliza en las cooperativas. Las categorías de antigüedad de las cuentas son las mismas que se usan en las cooperativas. Se analizarán en este capítulo a (a) la cuantía de la morosidad, (b) sus causas, (c) la recuperabilidad de las cuentas morosas, (d) el estado financiero de las cooperativas, (e) su capacidad gerencial, y (f) el estado de su contabilidad. Se concluye que la morosidad es un serio problema principalmente para las cooperativas rurales del área afectada por la situación política y para las que tienen problemas administrativos que están clasificadas como

CUADRO N°8.1

DISTRIBUCION DE LA MOROSIDAD EN OCHO DEPARTAMENTOS DEL ALTIPLANO
SEGUN ANTIGUEDAD

Departamentos	CARTERA TOTAL		PRESTAMOS				MOROSOS		PRESTAMOS AL DIA
	Monto Total	Número de Préstamos	2 a 6	7 a 12	13 a 18	Más de 18	Monto Total	Número de Préstamos	Monto Total
	Q	Q	Q	Q	Q	Q	Q	Q	Q
Quezaltenango	4,182,019	11,909	184,598	653,685	173,951	766,979	1,759,213	2,631	2,422,806
Alta Verapaz	1,758,573	6,078	168,088	58,386	54,962	417,016	698,452	1,689	1,060,121
Baja Verapaz	449,197	775	6,907	8,353	5,104	128,567	148,931	550	300,266
Solola	239,387	638	13,960	10,941	7,325	42,777	75,003	281	164,384
Huehuetenango	1,112,553	2,505	21,999	27,586	53,077	208,190	310,852	737	801,701
San Marcos	1,899,639	5,668	100,692	81,665	131,406	754,612	1,068,375	2,460	831,264
Totonicapan	167,950	405	5,379	11,617	7,679	20,963	45,638	145	122,312
El Quiche	100,838	312	1,605	817	11,619	39,129	53,170	196	47,668
Total del Grupo	9,910,156	28,490	503,228	633,050	445,123	2,378,233	4,159,634	8,689	5,750,522
Cartera Total	19,834,536	44,837	805,013	1,132,318	842,372	4,104,651	6,884,354	14,680	12,950,182
Distribución Porcentual			%	%	%	%	%		%
Quezaltenango			4	15	4	18	42		58
Alta Verapaz			10	3	3	24	40		60
Baja Verapaz			2	2	1	29	33		67
Solola			6	5	3	18	31		69
Huehuetenango			2	2	5	19	28		72
San Marcos			5	4	7	40	56		44
Totonicapan			3	7	5	12	27		73
El Quiche			2	1	12	39	53		47
Total del Grupo			5	8	4	24	42		58
Cartera Total			4	6	4	21	35		65

cooperativas tipo C. Se presentan una serie de recomendaciones para mejorar la operación de las cooperativas y resolver el problema de la cartera no recuperable por causas extraordinarias.

LA CUANTIA DE LA MOROSIDAD

La morosidad a nivel de cooperativas llegó a la suma de Q 6.9 millones o el 35% de la cartera según los informes de morosidad de las cooperativas a mediados de 1984. Se observa la distribución de los saldos morosos de las cooperativas de ocho departamentos del altiplano según antigüedad de la deuda en el Cuadro Nº8.1. Se nota que el 60% de la morosidad de la cartera total de las cooperativas tiene más de 18 meses de antigüedad y que el índice de morosidad del grupo del altiplano excede al de la cartera total en un 20%.

La estructura de la morosidad de las cooperativas es muy semejante a la de BANDESA como se observa en el Cuadro Nº8.2. En ambos casos el 66% o más de la morosidad tiene más de un año de atraso. Esto implica causas similares de la morosidad. El Cuadro Nº8.3 muestra el análisis de la cartera de 15 cooperativas morosas a FENACOAC del área de interés del altiplano. Ellas tienen un índice de morosidad del 46%, casi un tercio más del índice general.

CAUSAS DE LA MOROSIDAD

Las causas de la morosidad se encuentran en cinco áreas: la administración cooperativa, las condiciones económicas, la situación polif-

CUADRO Nº8.2

MOROSIDAD COMPARATIVA DE COOPERATIVAS Y BANDESA
Quetzales

<u>Categorías de Cartera</u>	<u>Cooperativas</u>			<u>BANDESA*</u>		
	<u>Monto (Miles)</u>	<u>Porcentaje</u>		<u>Monto (Miles)</u>	<u>Porcentaje</u>	
		<u>Grupo</u>	<u>Cartera</u>		<u>Grupo</u>	<u>Cartera</u>
Cartera al Día	12,950	--	65	18,826	--	51
<u>Cartera Vencida</u>						
2 a 6 meses	805	12	4	3,531	19	10
7 a 12 meses	1,132	16	6	2,743	15	7
13 a 18 meses	842	12	4	1,979**	66	32
Más de 18 meses	4,105	60	21			
Sub-total	6,884	100	35	18,253	100	49
Cartera Total	19,384	--	100	37,079	--	100

* Fondos Propios

** Corresponde a más de 360 días

CUADRO No.3
ANALISIS DE MOROSIDAD DE COOPERATIVAS MOROSAS CON FENACOAC

Nombre Cooperativa	Clasificacion	Monto Total	CARTERA TOTAL				PRESTAMOS		MOROSOS	PRESTAMOS AL DIA
			2 a 6	7 a 12	13 a 18	Mas de 18	Monto Total	Monto Total		
San Andres	B	413,542	855	8,215	45,509	87,761	142,340	271,202		
S. Teresita F.	B	202,635	3,102	0	1,075	72,015	76,192	126,443		
Flor Batanec	B	38,386	5,184	3,115	2,196	837	11,332	27,054		
Estrella Mor	C	100,838	312	1,605	817	11,619	53,170	47,668		
S. Clara	C	6,682	722	0	0	4,613	5,335	1,347		
Carrito Chiq	C	130,276	8,789	3,357	12,515	93,010	117,671	12,605		
Espiga Oro	C	18,401	2,562	330	307	10,470	13,669	4,732		
Neally Cast	C	161,141	1,452	0	515	28,095	30,062	131,079		
S. Crist. Cabr	C	19,472	0	0	875	18,597	19,472	0		
Flor de Mayo	C	4,800	0	0	0	4,672	4,672	128		
Adelante	C	492,433	29,595	36,380	34,443	195,772	297,190	195,243		
S. Cristobal	B	597,147	118,113	21,277	17,340	129,337	286,067	311,080		
S. Jeronimo	C	220,494	4,077	5,267	1,844	59,895	71,083	149,411		
Santiago Cub	C	33,845	432	865	2,156	5,949	9,402	24,443		
S. Pablo Rab	C	194,858	2,398	2,221	1,104	62,723	68,446	126,412		

Fuente: Informes de morosidad de cooperativas.

tica, el estado financiero de la cooperativa y las relaciones sociales del cooperativismo.

La administración cooperativa

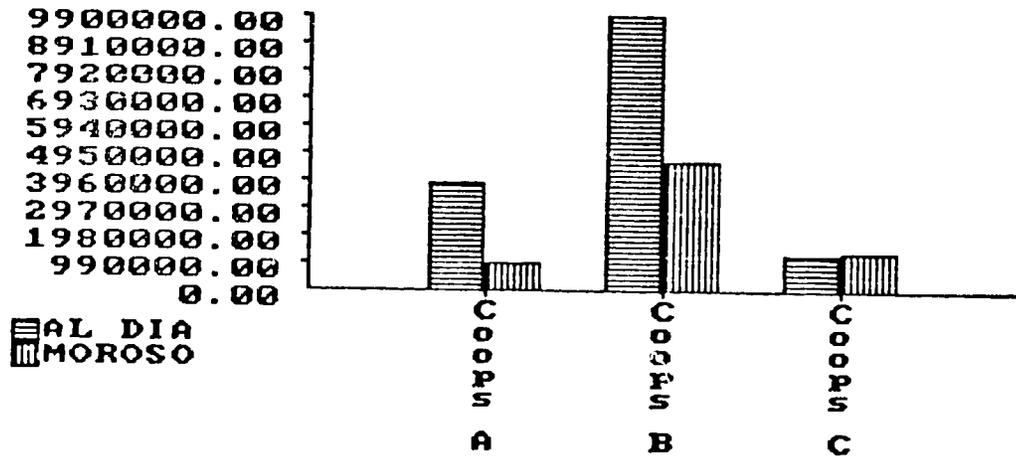
Tal como se observa a nivel de FENACOAC, existe una clara correspondencia entre la morosidad y los problemas administrativos. Por ejemplo, de las 15 cooperativas morosas a FENACOAC que se incluyen en el Cuadro N98.3, ninguna es del tipo A, 4 son del tipo B y 11 son del tipo C. Como se observa en el Cuadro N98.4, las cooperativas tipo A y B tienen el 79% y el 68% de su cartera al día, respectivamente, mientras las del tipo C solamente logran tenerla al 49%. La buena administración financiera previene a la morosidad por diferentes mecanismos. Estos incluyen la honestidad, el cuidadoso estudio y análisis de las solicitudes de crédito para determinar la capacidad de pago del deudor, y la supervisión activa de la cartera y el seguimiento a los casos de morosidad. La falta de la fiscalización y auditoría externa deja acumular a los problemas hasta que los problemas lleguen a ser serios.

Las Condiciones económicas

Se observa en el Cuadro N98.5 que las cooperativas urbanas tienen menor morosidad que las rurales mientras éstas tienen una mayor proporción de la cartera total del movimiento. Esto es un claro reflejo del problema económico rural y agrícola que se vio en el capítulo dos. Hay mayor necesidad de crédito en el área rural y a la

CUADROS N°8.4

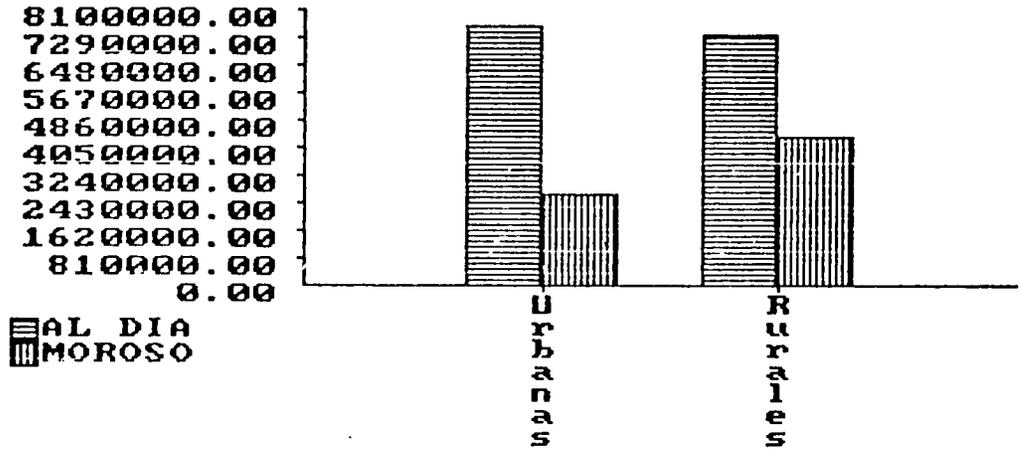
MOROSIDAD EN COOPERATIVAS CLASIFICADAS



VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje de la Cartera
	Al Día	Moroso	Al Día	Moroso		
Cooperativas Tipo A	3831224	1038779	79	21	4870003	22
Cooperativas Tipo B	9872310	4644083	68	32	14516393	66
Cooperativas Tipo C	1318916	1366651	49	51	2699567	12
TOTALES.....	15022450	7063513	68	32	22085963	0

CUADROS Nº8.5

MOROSIDAD EN COOPERATIVAS URBANAS Y RURALES



VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje de la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
Cooperativas Urbanas	7654299	2673644	74	26	10327943	47
Cooperativas Rurales	7368151	4389869	63	37	11758020	53

vez la recesión ha restringido la capacidad de los socios para cancelar sus deudas oportunamente. El local de operación de la cooperativa parece tener mayor importancia a nivel de cooperativa que a nivel de federación en causar a la morosidad.

Se considera que un porcentaje relativamente alto de los créditos son de subsistencia a nivel del usuario final en el altiplano occidental. Los socios prestatarios no generan ingresos con su préstamo sino tienen que emigrar a la costa sur u otra parte para obtener los fondos necesarios. Si no logran el trabajo o sufren cualquier revés económico, no podrán cancelar su deuda porque no ha sido invertido sino consumido.

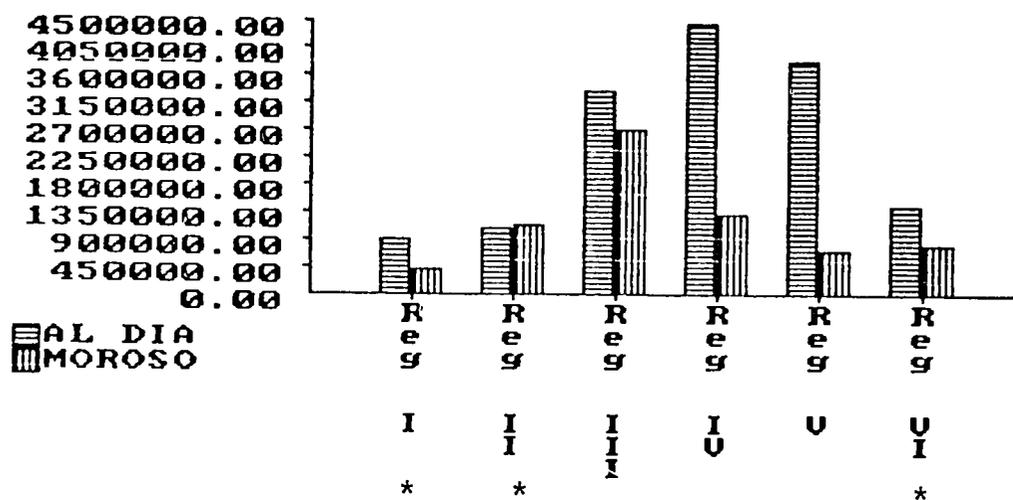
La Situación política

Las regiones afectadas por la situación política sufren de mayor morosidad relativa que las otras no afectadas, como se observa en el Cuadro N°8.6. Cuando se analiza la morosidad por cooperativas individuales afectadas por la situación, se encuentra que el 44% de su cartera esta morosa en comparación con las cooperativas no afectadas cuya morosidad es de 28%.

Se siente el impacto de la situación política en la vida de las cooperativas en el caso de tres cooperativas que estaban por desafiliarse a la fecha del estudio. Dos de ellas estaban en Huehuetenango y una en El Quiché. Una logró iniciar un proceso de liquidación formal, pero las otras dos fueron destruidas literalmente y los

CUADROS Nº8.6

MOROSIDAD EN COOPERATIVAS AFECTADAS POR LA SITUACION POLITICA



*Zona Afectada por situación Política

VARIABLES DEL ANALISIS	MONTO		PORCENTAJE		Monto Total	Porcentaje de la Cartera
	Al Dia	Moroso	Al Dia	Moroso		
*Region I	911976	419085	69	31	1331061	6
*Region II	1060468	1103196	49	51	2163664	10
Region III	3331879	2716780	55	45	6048659	27
Region IV	4460476	1307602	77	23	5767478	26
Region V	3817931	719997	84	16	4537928	21
*Region VI	1439720	797453	64	36	2237173	10
Total	15022450	7063513	68	32	22085963	100
*Zona Afectada por S.P.	3412164	2319734	60	40	5731898	26
Otras Zonas	11610286	4743779	71	29	16354065	74

habitantes huyeron del local. No existe modo de seguir operando bajo estas circunstancias.

Estado financiero de la cooperativa

Las condiciones económicas y políticas anteriormente descritas causan una situación que en combinación con la administración deficiente puede acelerar el crecimiento de la morosidad. La falta de liquidez causada por la incapacidad de pago de uno o varios sectores de la membresía puede hacer que los demás socios comiencen a sentir la desconfianza en la cooperativa y dejen de ahorrar. Esto complica la falta de liquidez y más socios dejan de abonar sus créditos en la vana esperanza de escapar el pago de su deuda. Con la disminución de los abonos la cooperativa deja de percibir los intereses y no puede pagar los costos de efectuar la cobranza, y así continúa el círculo vicioso.

Los índices financieros de las cooperativas con alta morosidad muestran estas tendencias: altos costos en relación con sus bajos ingresos, falta de ahorro, alto endeudamiento externo, falta de liquidez, crecimiento negativo y una mínima relación de colocación a captación.

Puede romperse este círculo vicioso, pero requiere aparentemente la intervención externa para llegar al fondo del problema que es la cobranza de las deudas morosas de los socios. FENACOAC ha tenido por lo menos un éxito parcial en recuperar sus créditos morosos por vía

de la intervención administrativa de cooperativas prestatarias morosas.

Relaciones sociales

La misma relación social que conduce al socio a ahorrar en su cooperativa a veces facilite a la concesión de créditos no en base a la capacidad de pago o la garantía ofrecida sino por compasión a relaciones sociales o familiares. La falta de la fiscalización puede complicar a este problema. Se elimina gradualmente en la medida en que la cooperativa crece y se vuelve más racional en el otorgamiento de créditos.

Otro aspecto de las relaciones sociales es la falta de seriedad con que las instituciones financieras estatales han tratado la morosidad, sobretodo en el caso de los préstamos de reconstrucción. Se está creando un ambiente en que serán pocos los socios que abonarán sus deudas sin requerimiento de parte de la cooperativa, y esto aumentará los costos operativos.

RECUPERABILIDAD

La recuperación de los créditos depende de la capacidad de los gerentes cooperativos, los incentivos que existen para efectuar la cobranza a los socios que pueden pagar, el acceso a la liquidez externa para seguir operando con socios cumplidos y ahorrantes y la prontitud con que se reactive la economía guatemalteca. FENACOAC

necesitará diseñar y ejecutar conjuntamente con sus cooperativas un programa integral de combate a la morosidad. Sin embargo, a nivel de cooperativa en el altiplano existe un saldo de cuentas que no podrán pagarse debido a la muerte, desaparición o insolvencia de los socios a causa de la situación política. Esta morosidad está incluida en el saldo de los Q 2.378,233 a nivel de cooperativa que tienen más de 18 meses de atraso (véase al Cuadro N°8.1).

Se muestra la estimación del monto no recuperable en el Cuadro N°8.9, la pérdida bruta se calcula en Q 2.659,000., incluyendo a préstamos corrientes y de reconstrucción. Se estima que un - promedio del 33% del saldo del crédito está cubierto por aportaciones o depósitos del socio desaparecido, en base a la tradicional relación de 3 a 1 en los créditos. El promedio global era un 56% al final de 1983. El monto de la liquidación de aportaciones llega a Q 748,000 y la pérdida neta se estima en Q 1.911,000. Esta estimación podría disminuirse en función de cambios en la situación política actual de las cooperativas. Se consideran estos montos un cálculo del caso y probablemente la pérdida real sería menor.

CUADRO N°8.9

ESTIMACION DE CARTERA NO RECUPERABLE DE LOS DEPARTAMENTOS
AFECTADOS DEL ALTIPLANO

Miles de Quetzales

CARTERA VENICIDA MAS DE 18 MESES

Corriente	2,266	
Reconstrucción	<u>122</u>	2,378

CARTERA AFECTADA NO VENCIDA

Reconstrucción		<u>281</u>
----------------	--	------------

PERDIDA BRUTA 2,659

APORTACIONES QUE CUBREN CARTERA CORRIENTE (748)

PERDIDA NETA ESTIMADA 1,911

FUENTE: Registros de FENACOAC e Informes de Morosidad de Cooperativas

Si las cooperativas tuvieran que absorber estas pérdidas en un solo golpe, tendrían que liquidarse, ya que la condición económica de los socios no les permite realizar sus demás activos y cancelar sus deudas. Por eso, se recomienda establecer un fondo de estabilización cuya función sería capitalizar a las cooperativas que tienen la capacidad gerencial para aprovechar los recursos invertidos. En caso de cooperativas con deficiencias administrativas, FENACOAC podría administrarlas durante un tiempo prudencial o hasta conseguir o adiestrar un gerente calificado.

Se ha tenido experiencia en la administración de fondos de estabilización en el movimiento cooperativo de ahorro y crédito de los países industrializados y se considera la mejor forma para resolver el problema del activo perdido. Permite el funcionamiento normal del sistema financiero sin dejar entrar a distorsiones causadas por el problema de pedir la cancelación de deudas encadenadas de una institución a otra. No hay que pedir que simultáneamente tanto la cooperativa como FENACOAC y BANDESA liquiden un monto igual de préstamos. Solamente se determina cuáles son los préstamos irrecuperables por causas extraordinarias en semejante forma a la operación del servicio de protección mútua y se le gira un derecho de pago a la cooperativa, de acuerdo con el procedimiento de verificación.

Este derecho podría pagarse en el momento o retenerse hasta que la cooperativa tenga necesidad de los fondos para desembolsar créditos o retiros de aportaciones o depósitos. La cooperativa recibiría estos fondos en calidad de depósitos a largo plazo del fondo. Cuando la

cooperativa ya esté reactivada con suficiente liquidez, podría devolver los depósitos al fondo de estabilización o convertirlos en aportaciones de un recomendado Fondo de Protección del Ahorro.

El Cuadro N°8.10 presenta el balance consolidado de las cooperativas afectadas del altiplano como se encontraban a diciembre de 1983. Se ajusta el monto de la cartera de préstamos y aportaciones para demostrar el impacto de la liquidación por incobrabilidad de los créditos de acuerdo con los supuestos del cuadro anterior que arroja un déficit de capital de Q 1,911,000. Se recomienda que este déficit sea cubierto por una donación externa al fondo de estabilización que, a través de FENACOAC, pondría los fondos a disposición de las cooperativas aceptadas al programa. Después de la reactivación de la economía regional y del movimiento cooperativo, los fondos pasarían a formar el capital del Fondo de Protección del Ahorro. El monto real sería inferior al máximo calculado aquí.

Este procedimiento aprovecharía la experiencia de FENACOAC de administrar con éxito el servicio de protección mútua e implicaría cambios mínimos de las relaciones financieras entre cooperativas y FENACOAC y entre ésta y sus acreedores. La experiencia con fondos de estabilización indica que en la mayoría de los casos se puede lograr la reactivación de las cooperativas. Esto supone que la situación política no se empeore y que FENACOAC pueda seguir proporciónndoles la asistencia técnica requerida para asegurar la buena administración.

Se le recomienda a las agencias de desarrollo financiar este fondo para asegurar el éxito continuado del movimiento de cooperativas de

CUADRO Nº8.10

BALANCE CONSOLIDADO ORIGINAL Y AJUSTADO Y ESTABILIZADO
DE COOPERATIVAS DE DEPARTAMENTOS AFECTADOS

<u>Balance Consolidad</u>	<u>Original</u>	<u>Ajustado</u>	<u>Estabilizado</u>
<u>Cuentas del Activo</u>			
Disponibilidades	454	454	454
Fondo de Estabilización	--	--	5,814
Cartera de Préstamos	10,064	1,386	1,386
Reserva Incobrables	(571)	(571)	(571)
Activo Fijo	624	624	624
Diverso	1,834	1,834	1,834
Otros	<u>2,533</u>	<u>2,533</u>	<u>2,533</u>
TOTAL	14,938	6,260	12,074
<u>Cuentas del Pasivo y Patrimonio</u>			
Depósitos de Ahorro	1,451	1,451	1,451
Fondo de Estabilización	--	--	5,814
Préstamos de FENACOAC	5,341	5,341	5,341
Aportaciones	7,023	4,159	4,159
Pérdida Operativa Acumulada	(605)	(605)	(605)
Deficit de Capital	--	(5,814)	(5,814)
Otros	<u>1,728</u>	<u>1,728</u>	<u>1,728</u>
TOTAL	14,938	6,260	12,074
<u>Ajustes:</u>			
Préstamos Liquidados	(8,678)		
Aportaciones Liquidadas	<u>2,864</u>		
Deficit de Capital	(5,814)		

ahorro y crédito que se ha demostrado capaz de realizar la intermediación financiera en las áreas rurales sin incurrir en vastos déficit operativos.

ESTADO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS

El estado financiero de las cooperativas del altiplano se presenta en forma detallada en el Anexo 4. Aquí se presentará un análisis de las afiliadas en función de los tres grupos de cooperativas, las tipo A, las B y las C. Se concluye que las cooperativas tipo A tienen un comportamiento financiero bueno y que son ellas la vanguardia educativa para el movimiento. Las B les siguen y algunas de ellas tienen dificultades, pero tienen capacidad. El problema para el movimiento está en las tipo C, que tienen problemas de morosidad y falta de liquidez semejantes a los de BANDESA.

Las relaciones financieras seleccionadas para el presente estudio sirven para analizar la salud financiera de las cooperativas afiliadas a FENACOAC. Como todas las relaciones financieras, se deben comparar en cooperativas similares. Por ejemplo, pueden compararse cooperativas urbanas, abiertas, especializadas en servicios financieros del mismo tamaño aproximadamente.

Por lo general, las relaciones financieras no son comparables entre cooperativas que tienen grandes diferencias en cuanto a su tamaño, tipo de mercado y naturaleza de servicio.

Uno de los objetivos financieros principales de cada Gerente de Cooperativa de Ahorro y Crédito debe ser superar en lo posible al valor de las relaciones financieras correspondientes al Grupo A. De esta manera cada gerente estará buscando colocar su cooperativa en la vanguardia del movimiento y su éxito podrá ser medido, tanto por él como por el Consejo de Administración y FENACOAC, en forma objetiva.

INDICES DE RENTABILIDAD

Relación gastos/ingresos

Esta relación se calcula dividiendo el total de gastos entre el total de ingresos. El valor óptimo para una cooperativa financiada principalmente por aportaciones sería de 50% para abajo. Cuando excede a 100% significa que la cooperativa está gastando más de su ingreso total, lo que a largo o corto plazo la llevará a la quiebra.

En el estudio, para el año 1983 las cooperativas A tenían el valor de 86%, las B, 91% y las C, 131%.

Relación ingresos/cartera

Esta relación mide los ingresos de la cooperativa en relación con la cartera total de préstamos pendientes. Indica el rendimiento porcentual de cada quetzal de préstamos pendientes. Puede exceder a la tasa de interés normal cobrado sobre los préstamos, cuando la cooperativa tenga ingresos de otras fuentes no crediticias.

Por lo general, el valor es inferior a la tasa de interés normal, cuando la cooperativa sufre un alto porcentaje de morosidad.

En el estudio, las cooperativas A y B tenían un valor de 13% y las C, 11%.

Relación egresos/cartera

Esta mide los costos de la cooperativa en relación a la cartera, en forma similar a la relación anterior. Mide el costo producido por cada quetzal de préstamo pendiente. En el estudio las cooperativas A tenían 11%, las B, 12% y las C, 15%.

Relación margen operativo/cartera

Esta mide el excedente bruto, o sea margen operativo que es producido por cada quetzal de préstamo pendiente. Se calcula restando el egreso sobre cartera del ingreso sobre cartera.

Las Cooperativas Tipo A tenían un 2% de margen operativo sobre cartera; las B, 1% y las C, -3%.

Relación margen operativo/aportación

Mide el excedente bruto dividido entre las aportaciones de la cooperativa.

Por lo general, será mayor que el valor de la relación anterior debido a que muchas veces los préstamos pendientes exceden a las aportaciones.

Las Cooperativas Tipo A tenían un excedente bruto (margen operativo) de 3%, las B, 2% y las C, -6%.

RELACIONES DEL ACTIVO

Indice de morosidad

Este mide la relación de las cuotas de los préstamos morosos, divididos entre la cartera total de préstamos. Indica qué porcentaje de los préstamos probablemente no está produciendo ingresos y qué parte podrá echarse a perder sin la debida acción de parte del gerente y la cooperativa. Las Tipo A tienen un índice semejante a los bancos privados; las B y C tienen valores más altos.

Reserva para cuentas incobrables/morosidad

Mide el grado de protección que tiene la cooperativa en cuanto a sus préstamos morosos. Se calcula al dividir la reserva para cuentas incobrables entre el monto de los préstamos morosos. Si el valor es 100 o más, significa que la cooperativa tiene 1 quetzal o más de reserva para cada quetzal de préstamo moroso.

El valor óptimo depende de la edad de la morosidad, pero en todo caso, debe tratar de mantenerse las reservas a un nivel que cubra las pérdidas probables.

Las cooperativas A tenían un 20% de su morosidad cubierta, o sea, protegida por sus reservas; las B, un 15% y las C, un 10%.

RELACIONES COLOCACION/CAPTACION

Cartera/aportaciones + depósitos de ahorro + préstamos de FENACOAC

Esta relación mide el monto que tiene la cooperativa prestado a sus socios produciendo intereses, por cada quetzal de fondos que ha recibido y sobre los cuales debe pagar intereses o dividendos.

El valor óptimo es 100 para arriba. Las Tipo A tenían un 87%, las B, un 81% y las C, sólo un 66%.

Cartera neta de morosidad/aportaciones + ahorros + préstamos de FENACOAC

Esta relación es semejante a la anterior y mide el monto que está colocado en préstamos no morosos por cada quetzal de fondos recibidos. Debe ser mayor de 95%.

Las Cooperativas Tipo A tenían un 68%, las B, un 55% y las C, solamente un 32%.

Captación por socio

Esta mide la inversión promedio en depósitos de ahorro y aportaciones hecha por cada asociado. También se puede considerar el valor de la cuenta promedio de ahorro, incluyendo depósitos y aportaciones.

Las Tipo A captaron Q 249 por socio, las B, Q 218 y las C, Q 118.

SOLVENCIA: Aportaciones (-) morosidad + reservas/aportaciones

Esta relación indica el valor relativo de cada aportación si se liquidara la cooperativa y no se recuperaran los préstamos morosos. Si el valor es de 100 o más, significa que la cooperativa podrá pagar en su totalidad cada aportación invertida. Si es menor de 100, indica el valor que podría pagar por cada quetzal de aportación invertida.

Las Cooperativas Tipo A tenían el valor de Q 0.74 por quetzal, las B, Q 0.58 y las C, sólo Q 0.22.

PALANCAMIENTO: Depósitos de ahorro + préstamos de FENACOAC/ aportaciones

Mide el valor de los fondos pasivos recibidos por la cooperativa en relación con las aportaciones invertidas por los socios. Si es menor de 100 significa que la cooperativa tiene menor endeudamiento que su capital propio que puede ser deseable, según la situación de cada cooperativa. Si es mayor de 100 significa que la cooperativa debe en

fondos pasivos más de lo que tiene en aportaciones de sus asociados, lo que la expone a mayores riesgos y problemas de solvencia, sobre todo, cuando sufre de un alto porcentaje de morosidad.

Las cooperativas A tenían fondos pasivos de 78% de sus aportaciones, las B, 89% y las C, 158%.

LIQUIDEZ: Activo disponible/aportaciones + depósitos de ahorro + préstamos de FENACOAC

Esta mide los fondos líquidos que tiene la cooperativa por cada Q 100 de fondos recibidos en forma de aportaciones, ahorros y préstamos de FENACOAC.

Un valor total de 5 a 10% se considera óptimo.

Las Cooperativas Tipo A tenían un 7%, las B, un 4% y las C, un 5%.

DISTRIBUCION PORCENTUAL SOBRE EL ACTIVO TOTAL DE LAS CUENTAS DE ORIGEN DE FONDOS Y LAS DEL USO DE FONDOS

Activo total representa el valor total de la cooperativa y se usa como base para hacer la comparación entre las cuentas de origen y de uso de fondos.

ORIGEN DE FONDOS

Aportaciones

Las aportaciones financiaban el 52% del activo total en las cooperativas A, el 47% en las B y sólo el 34% en las C.

En comparación con otros movimientos, estos niveles se consideran algo bajos.

Depósitos de ahorro

Los depósitos de ahorro financiaban el 15% del activo total de las Cooperativas Tipo A, el 12% de las B y sólo el 5% de las C.

Se nota que las cooperativas A podían financiarse, en términos relativos, con depósitos de ahorro tres veces más que las cooperativas Tipo C.

Préstamos de FENACOAC

Las Cooperativas Tipo A financiaban su activo en un 25% con préstamos de FENACOAC, las B con un 30% y las C, con un 48%, casi 2 veces más que las Tipo A.

USO DE FONDOS

Estas relaciones muestran qué porcentaje del activo total está colocado en el rubro analizado, así por ejemplo:

Disponibilidades

Las Cooperativas Tipo A colocaron el 7% de su activo en disponibilidades, las B el 4% y las C el 5%. Estos porcentajes se consideran relativamente bajos.

Activo fijo

El porcentaje del activo congelado en activos fijos era del 6% en las Tipo A, el 3% en las B y el 10% en las C.

Un valor óptimo sería del 5% para abajo.

Cartera de préstamos

Aquí se mide la proporción del activo total que está colocado al servicio de los socios y produciendo intereses. Un valor óptimo oscilaría entre el 80 y el 85%. Las Cooperativas Tipo A tenían un 80%, las B, un 73% y las C, solamente un 57%.

Activos diversos

Mide la proporción del activo que no produce ingresos financieros. Por lo general, cuando este porcentaje es relativamente alto, los ingresos de la cooperativa son relativamente bajos.

Puede sumarse el porcentaje del activo fijo y activos diversos para medir el porcentaje del activo total que probablemente no está produciendo ingresos.

Las cooperativas A tenían 5% en activos diversos y 11% incluyendo el activo fijo; las B tenían un 11% en diversos y un 14% con el fijo, y las C tenían un 10% y un 20%.

CRECIMIENTO

Aquí se miden las diferentes tasas de crecimiento de la cooperativa. Todas deben ser positivas a excepción de la de morosidad que debe ser negativa y si no, por lo menos, menor que la tasa de crecimiento de la cartera de préstamos.

Se midió en el estudio las tasas de crecimiento de asociados, activo total, aportaciones, depósitos de ahorro, la cartera de préstamos y la morosidad. En condiciones óptimas, la tasa de crecimiento de aportaciones y depósitos de ahorro debe exceder a la de asociados. Esto significa que los socios están ahorrando relativamente más.

Si la cartera de préstamos crece a una tasa mayor que la tasa del activo total, significa que está concentrando la cooperativa sus fondos en préstamos. Al contrario, significa que está destinando sus fondos a otros fines.

La tasa de crecimiento de los ahorros es un buen indicador de la confianza del público en la cooperativa, ya que se comprueba con la inversión de su dinero.

Se observó en el estudio que por lo general las tasas de crecimiento del grupo A superaban las de los otros dos grupos. En varios casos, las cooperativas del Grupo C sufrían un crecimiento negativo.

El único caso de fuerte preocupación en cuanto a las cooperativas del Grupo A se nota en su tasa de crecimiento de la morosidad, que es cuatro veces mayor que las tasas del Grupo C, indicando futuros problemas. Sólo el Grupo B gozó un decrecimiento en su morosidad.

CAPACIDAD GERENCIAL

Existe en cada región administrativa de FENACOAC un núcleo de cooperativas Tipo A y Tipo B que son la base institucional del movimiento. El Cuadro N°8.7 muestra la localización de las cooperativas según región y clase. El sistema cooperativo es a la vez una conglomeración de instituciones separadas y una entidad cuyos elementos se refuerzan. Las cooperativas mismas evolucionan y se van de una clasificación a otra, pero en conjunto se observa un mejoramiento

común en su administración. El rol de FENACOAC es facilitar el intercambio entre las cooperativas y la introducción de mejoras técnicas administrativas apropiadas para cada una de ellas. Las juntas regionales son un instrumento importante para comunicar las técnicas y perspectivas entre cooperativas y entre ellas y la federación.

Donde existen marcadas deficiencias en la administración, que se refleja en el número de cooperativas tipo C, el resultado es la morosidad e insolvencia. En estas circunstancias, FENACOAC ha iniciado la intervención de algunas cooperativas para asegurar el buen imagen del movimiento. En estos casos la federación se convierte en el "gerente" de la cooperativa hasta lograr la recuperación de la institución. Actualmente las técnicas y modalidades de la intervención son tema activo a nivel de cooperativas que se encuentran con morosidad alta y sin los mecanismos para combatirlo.

Una de las diferencias principales entre las cooperativas problemáticas tipo C y las otras está en la baja rentabilidad que proviene de dos probables causas: inversiones relativamente altas en activos fijos y diversos no rentables y alta morosidad. Sus costos son menos de las buenas pero no tanto como sus ingresos. Esta situación imposibilita a la cooperativa pagar un sueldo apropiado para un gerente capaz de solucionar los problemas. Por eso, las cooperativas tienen urgente necesidad de restaurar su liquidez, aumentar sus tasas de interés sobre préstamos para producir los ingresos necesarios para pagar un sueldo gerencial adecuado.

CUADRO Nº8.7
CLASIFICACION DE COOPERATIVAS

<u>Regiones</u>	<u>Número de Cooperativas de Cada Clase</u>				<u>Total</u>
	<u>A</u>	<u>B</u>	<u>C</u>	<u>Otro*</u>	
Region I	3	5	6	3	12
Region II	4	3	7	0	14
Region III	1	6	2	2	11
Region IV	3	8	10	1	22
Region V	3	4	3	0	10
Region VI	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>6</u>
Total	16	27	31	6	80
Cooperativas analizadas	16	27	20	0	63

* Incluye cooperativas por desafiliarse e inactivas.

Fuente: Departamento de Créditos y Operaciones de FENACOAC.

ESTADO DE CONTABILIDAD

La mayoría de las cooperativas afiliadas a FENACOAC utiliza los documentos del sistema contable estándar que fue diseñado e instalado a principios de la década pasada. La federación vende a costo de producción los formularios y libros necesarios para asegurar el uso de este sistema uniforme. La Superintendencia de Bancos jugó un papel importante en la implementación del sistema y FENACOAC aprovechó su liderazgo para adoptarlo en la práctica educativa. Todos los empleados de FENACOAC que trabajan en el campo lo conocen a fondo. La insistencia en el uso de este sistema ha resultado en una práctica contable a nivel de cooperativas que facilitará el traslado de personal e información entre ellas en forma sistemática.

Se considera que 62 de las 63 cooperativas consultadas para este estudio tenían un sistema adecuado de contabilidad; sin embargo, el estado de los libros indicaba que un alto porcentaje de ellas tenía más de un mes de atraso en sus cuentas. El sistema funcionaba pero no se estaba manteniéndolo al día, como se observa en el Cuadro Nº8.8.

RECOMENDACIONES

El continuado éxito del sistema nacional de cooperativas de ahorro y crédito depende de su capacidad para responder a los cambios ambientales de los últimos diez años. Estos cambios han hecho desaparecer a varias cooperativas tanto por causas económicas como por causas

CUADRO Nº8.8

ESTADO DE CONTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS

	<u>Número de Cooperativas a julio de 1984</u>			<u>Total con Datos</u>
	<u>Contabilidad</u>		<u>Sistema Adecuado</u>	
	<u>Al día</u>	<u>Atrasada</u>		
Region I	7	4	11	11
Region II	11	3	14	14
Region III	7	1	8	8
Region IV	13	3	16	16
Region V	4	4	8	8
Region VI	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
Total	46	17	62	63

Fuente: Departamento de Asesoría y Educación.

sociales y políticas. El movimiento se encuentra solvente como un sistema entero pero seriamente debilitado por los problemas de las unidades problemáticas. La fuerza de los sistemas de cooperativas de ahorro y crédito reside en la capacidad de sus federaciones de no sólo intermediar la finanza sino también la tecnología y la solidaridad personal e institucional.

FENACOAC ha demostrado su capacidad para superar a las crisis en base al apoyo de sus afiliadas, pero actualmente ellas se encuentran debilitadas por los efectos de la depresión económica rural desde hace diez años, la destrucción de los bienes del patrimonio familiar y comunal por el terremoto de 1976, una situación política rellena de inseguridad, períodos de inflación y ahora la posibilidad de una nueva devaluación monetaria.

Estas recomendaciones se hacen en consideración de la necesidad de reforzar a FENACOAC para que ella pueda seguir su proceso de desarrollo institucional a través de las cooperativas.

8.1 El énfasis de los programas de desarrollo interno de las cooperativas tiene que ser en el mejoramiento de la gerencia, no por buscar la sofisticación sino por aplicar técnicas básicas pero constantes a las dos actividades económicas principales de las cooperativas, la captación del ahorro y la colocación de los créditos.

- 8.2 La baja rentabilidad de las cooperativas implica la necesidad de aumentar su precio de venta del dinero que es su tasa de interés sobre los créditos. Se recomienda liberar a las tasas de su especificación en los estatutos y dejar su determinación al Consejo de Administración de cada cooperativa de acuerdo con las condiciones económicas. Esto es sumamente importante ante la perspectiva de la devaluación monetaria, que causaría una fuerte inflación y elevación de las tasas de interés de los bancos y otras instituciones financieras. Las cooperativas nunca tendrán la capacidad económica para resolver sus problemas de gerencia, acumular reservas, iniciar nuevos servicios financieros, etc., si no mejoran su rentabilidad.
- 8.3 Cada cooperativa debe procurar examinar su política de cobranza de crédito y actualizarla. El éxito de por lo menos algunas de las intervenciones cooperativas efectuadas por FENACOAC comprueba la factibilidad de cobrar a los deudores que tienen la capacidad de pago y de mejorar las garantías de los que podrán pagar en el futuro.
- 8.4 La inversión en activos fijos y otros negocios no financieros puede conducir no solo a las pérdidas operativas por márgenes negativos, sino también a pérdidas de capital por la disminución del valor de los bienes adquiridos. Se recomienda evitar las operaciones no financieras a excepción de las que se financian con aportes especiales y no el ahorro común de los socios.

- 8.5 FENACOAC debe colaborar con INACOP y CONFECOOP para iniciar una estrategia que tienda a lograr una fiscalización y auditoría efectiva de las cooperativas para prevenir el desfalco, la malversación de fondos, etc.
- 8.6 Para resolver el problema de los créditos irrecuperables por causas extraordinarias, se recomienda el establecimiento de un Fondo de Protección del Ahorro en el Departamento de Créditos y Operaciones (DOC) que sería manejado como un fondo de protección mútua. Su objetivo sería la estabilización de las cooperativas afectadas por la situación política y podría hacerles depósitos para asegurar su solvencia y liquidez a pesar de la liquidación de créditos no recuperables. Durante su primera etapa el Fondo sería financiado principalmente por contribuciones externas, pero con la experiencia, el éxito, y la reactivación económica del país, podría convertirse en otro fondo autofinanciado del grupo operado por la Sección de Protección Mutua. Funcionaría bajo los principios de la administración de riesgos y no representaría una exoneración del pago de obligaciones.
- 8.7 Se recomienda establecer un fondo para cofinanciar el salario de gerentes cooperativos por parte de FENACOAC. Este fondo les permitiría a las cooperativas emplear gerentes capaces a niveles salariales que no sería posible de otra manera. El financiamiento sería provisto en forma de subsidios con contrapartida local a las cooperativas que reuniesen las condiciones previas requeridas y cumplieren los objetivos operativas que se señalaran.

8.8 FENACOAC debe investigar la factibilidad de establecer un archivo central de deudores morosos.

8.9 Se recomienda analizar la factibilidad de establecer una cooperativa central nacional para directivos y empleados de cooperativas de primer grado, tal vez ubicada en FENACOAC, donde podrían asociarse y solicitar créditos, para así evitar posibles conflictos de interés en su cooperativa de origen.

IX. CAPTACION DEL AHORRO

INTRODUCCION

El ahorro del público siempre ha sido la principal fuente de recursos financieros para el movimiento cooperativo de ahorro y crédito. Por ejemplo, durante los últimos tres años el ahorro total de los socios de las cooperativas ha financiado entre el 57% y el 58% de su activo total. Esto se compara con BANDESA cuyos depósitos de ahorros sólo financian entre el 35% y el 39% del activo durante este período.

Este capítulo analizará (a) los tipos de ahorro ofrecidos, (b) el crecimiento comparativo del ahorro cooperativo, (c) los sistemas utilizados para captar el ahorro, y (d) los mecanismos de administración de liquidez. Se concluye que las cooperativas han tenido éxito en su movilización del ahorro debido tanto a su relación especial con los asociados como la efectividad de los servicios que se ofrecen y se hacen unas recomendaciones para fortalecer a estos mecanismos.

Los socios invierten sus ahorros en dos formas, las aportaciones y los depósitos de ahorro, que tienen características diferentes. El movimiento inició en base al ahorro tipo aportaciones, pero durante los últimos 10 años se ha puesto mayor énfasis en los depósitos corrientes, tratando de crear una conciencia entre los asociados de la diferencia entre estos dos tipos de ahorro.

Las aportaciones son instrumentos patrimoniales (capital de riesgo en la terminología tradicional) y sirven de garantía para obtener créditos. Generalmente reciben una tasa de interés relativamente baja en comparación con las tasas bancarias y no pueden ser retiradas con rapidez en muchas cooperativas. Sin embargo, es relativamente fácil pedir un préstamo que es garantizado por las aportaciones y tanto la cuenta de aportaciones como el saldo del préstamo gozan de la protección de un seguro de vida sin costo directo.

La compra de por lo menos una aportación de Q 5.00 es requisito para ser socio de la cooperativa y participar de sus servicios. Muchas veces se toma en cuenta el historial del ahorro del socio en su cuenta de aportaciones al analizar su solicitud de crédito para determinar su grado de responsabilidad y capacidad de pago. El monto total de un préstamo a un socio es limitado en muchos casos a un múltiple del saldo de su cuenta de aportaciones.

Anteriormente las cooperativas y FENACOAC requerían un ahorro obligatorio en función de sus préstamos que servía para capitalizar las instituciones durante su infancia pero actualmente ha sido suprimido.

Los depósitos de ahorro son instrumentos pasivos y por ende no implican una inversión permanente en el capital de la institución.

Generalmente reciben una tasa de interés igual o superior a la tasa correspondiente de los bancos y se ofrecen distintos tipos de cuentas

según la demanda del mercado local. A veces estos ahorros corrientes reciben protección del seguro de vida y pueden servir de garantía para préstamos.

CRECIMIENTO COMPARATIVO

Las cooperativas han logrado crecer durante la década recién pasada tanto en términos nominales como deflatados como se observó anteriormente en el Cuadro Nº4.1, y su tasa anual excede a la tasa correspondiente del sistema bancario durante este mismo período.

Entre 1981 y 1983 el ahorro en aportaciones de las cooperativas creció a una tasa real de 4.7% y los depósitos en un 6.6%. En el mismo período, BANDESA sufrió una disminución absoluta de sus depósitos en términos tanto nominales como deflatados, y decreció en términos reales a una tasa anual de -3.4%. Como resultado, el ahorro total captado por el movimiento cooperativo que en 1979 correspondía a un 38% del total de depósitos de este banco estatal que opera en las mismas regiones, había alcanzado ya el 45% dentro de cuatro años.

Sin embargo, el sistema bancario consolidado, que está concentrado en las áreas urbanas, logró superar a la tasa de crecimiento del ahorro captado por el sistema cooperativo entre 1981 y 1983. La tasa de crecimiento bancario llegó al 9.2% anual, lo que debe preocupar a los ejecutivos cooperativos. Esto es un reflejo de la confianza que el público cifra en los bancos; obviamente las cooperativas tienen mayor respaldo público que BANDESA, pero les falta todavía alcanzar a los otros sectores de la industria financiera.

SISTEMAS DE CAPTACION DE AHORRO

El éxito de las cooperativas en la captación del ahorro depende de varios factores, pero el principal es la relación especial que existe entre el socio y su cooperativa de ahorro y crédito. Estas cooperativas gozan de la confianza del sector que las creó hace 15 a 20 años y todavía son las únicas instituciones financieras que realmente son propiedad del pueblo guatemalteco de escasos y medianos recursos. Estan entrando ya en una etapa de una madurez institucional que se concreta en la diversidad de productos financieros que ya ofrecen y que a continuación se describen.

Esta información se basa en una encuesta realizada para este estudio de parte del Departamento de Asesoría y Educación. Se tomaron en cuenta 50 cooperativas de todas las regionales de FENACOAC.

Cuentas de Ahorro

Cuarenta y siete de las 50 cooperativas encuestadas ofrecían por lo menos una clase de cuenta de depósitos de ahorro corriente y de ellas 39 (el 83%) ofrecían un 5% o más en intereses. El promedio del grupo era el 5.4% anual. Cinco cooperativas ofrecían cuentas de ahorro infantil, tres ahorro especial y 21 cuentas a plazo fijo, como se observa en el Cuadro Nº9.1. Nueve cooperativas ofrecían un 9% sobre depósitos a plazo y las otras 12 ofrecían del 6% a 8%.

CUADRO Nº9.1

COOPERATIVAS QUE OFRECEN CUENTAS DE DEPOSITO

<u>Tasa de Interés</u>	<u>Número de Cooperativas</u>			
	<u>Ahorro Corriente</u>	<u>Ahorro Infantil</u>	<u>Ahorro Especial</u>	<u>Plazo Fijo</u>
0%	7	1		
4%	1			
5%	5		1	
6%	20	2	1	2
7%	8	2		3
8%	6			7
9%	<u>0</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>9</u>
Total	47	5	3	21

No ofrecen depósitos: 3

Encuesta total: 50

Fuente: Encuesta a cooperativas por FENACOAC, 1984.

Al comparar estas tasas con las de los otros bancos que operan en el interior de la república, se nota que las cooperativas pagan intereses que superan a las de aquéllos. Por ejemplo, BANDESA paga un 6% sobre todos los depósitos; sobre cuentas de menos de los Q 5,000 el Banco de Granai & Townson y el Banco del Agro pagan un 5% y el Banco Inmobiliario paga un 4%. Este diferencial refleja en parte la valoración del público del riesgo de inversión en una cooperativa y probablemente se disminuirá a través de los años.

Se observa que las cooperativas ya están dejando de depender de su producto tradicional, la cuenta de aportaciones, y que han ofrecido nuevas cuentas a tasas de interés que no sólo son competitivos sino agresivos en algunos casos.

Promociones

Ocho cooperativas encuestadas ofrecían promociones o servicios adicionales en conjunto con sus cuentas de ahorros. Cinco ofrecían sorteos, uno cambio de cheques y dos tenían otras clases de promociones. Las que ofrecían sorteos también pagaban una tasa de interés superior al promedio bancario; se nota que los bancos que ofrecen sorteos generalmente pagan una tasa de interés inferior sobre estas cuentas. Los bancos antes mencionados sólo pagaban un 4% y el BANDESA no ofrecía esta clase de cuenta.

Horario

El 80% de las cooperativas encuestadas (40) atienden al público con un horario completo, lo que es una evolución significativa de la calidad de servicio ofrecido. Hace 15 años la mayoría sólo atendía al público los días de plaza y el domingo. De las otras 10 cooperativas, cuatro atienden a medio tiempo, uno por un solo día a la semana y no hay datos de cinco de ellas.

Días de Atención al Público

Una característica de la relación especial que existe entre el socio y su cooperativa es la preocupación de prestarle el servicio en los días apropiados para él. Por esta razón, el 92% o 46 de las 50 cooperativas atienden al público los fines de semana, 28 el sábado únicamente, cuatro el domingo únicamente y 14 los dos días. No hay datos de cuatro de las cooperativas.

Red de Oficinas

Una de las razones que explica el éxito de las cooperativas de captar el ahorro, es la distribución de sus oficinas por todas partes de la república, pero sobretodo en los departamentos del altiplano. FENACOAC tiene 37 cooperativas en los ocho departamentos del altiplano que fueron seleccionados para atención especial, frente a solamente 14 oficinas de BANDESA, 5 del Banco del Agro, 4 del Granai

& Townson y 3 del Inmobiliario. Estas cooperativas todavía son pequeñas pero su potencial es considerable como demuestra su crecimiento hasta la fecha.

ADMINISTRACION DE LIQUIDEZ

La captación del ahorro es principalmente el producto de la confianza del público, el pago de una tasa de interés competitiva con las posibilidades de inversión alternativas, el ofrecimiento de tipos de cuentas apropiados y la calidad del servicio y atención. Un banco que tiene el respaldo del gobierno puede captar importantes sumas de dinero aun sin ofrecer más que un lugar donde depositar los fondos y una tasa de interés mediana.

Al contrario, las cooperativas tienen que promover sus servicios y tasas de interés activamente, ya que el movimiento todavía no tiene el respaldo del sistema financiero oficial. Por lo tanto, tiene que desarrollar sus propios sistemas de control y administración de liquidez para evitar las quiebras que pueden resultar de la captación no respaldada por una adecuada administración financiera, como el infame caso del BANCOOP de Perú. La promoción del ahorro sin la disciplina y técnica para su buena colocación puede conducir a los mismos problemas que son causados por el sobreendeudamiento. Las diferencias esenciales entre el endeudamiento en depósitos de ahorros y el endeudamiento en préstamos para el desarrollo, son que aquéllos generalmente son más caros que éstos y tienen plazos más cortos y por ende menos estables.

FENACOAC ha diseñado y puesto a la disposición de sus afiliadas un sistema nacional para la administración de la liquidez y los depósitos de ahorros. Esto contempla la inversión en activos líquidos específicos un encaje del 20% del valor de los depósitos, el 10% se invertiría en bancos, dinero en efectivo, títulos financieros, etc., y un 10% se invertiría en depósitos en FENACOAC. FENACOAC pagaría la tasa bancaria vigente por estos depósitos.

El fondo reunido de este encaje serviría para hacer préstamos a las cooperativas, no para hacer inversiones en préstamos a sus socios, sino para atender la necesidad de liquidez temporal o estacional. El porcentaje de encaje contemplado actualmente es un 20%, lo que es un poco más que el encaje promedio del sistema bancario que ha variado entre el 15.6% y el 18.7% desde 1980 hasta la fecha. El encaje bancario nominal es el 35% de los depósitos de plazo menor y el 10% de los de plazo mayor.

FENACOAC actualmente tiene aproximadamente el 10% del ahorro en aportaciones de las cooperativas y hasta 1985 comenzará a pagar un dividendo sobre este capital. El 17% de sus aportaciones está invertido en capital de COLAC que también ha producido poca rentabilidad para la federación. Los depósitos en FENACOAC representan menos del 2% del total de los depósitos a nivel de cooperativas. Es probable que FENACOAC tenga que ofrecer una tasa de interés bastante favorable a las cooperativas por sus encajes, ya que no hay obligación legal de mantener niveles específicos de liquidez. La implementación del sistema de depósitos requerirá una considerable

transferencia de fondos a FENACOAC, ya que el nivel actual representa sólo el 20% del porcentaje de encaje contemplado.

Otro aspecto del sistema de supervisión y control de la liquidez proveniente de los depósitos es la necesidad de una fiscalización constante y adecuada a las cooperativas. El INACOP realiza inspecciones y auditorías de las cooperativas pero se necesita un mayor seguimiento para asegurar el ahorro del público y prevenir posibles pérdidas por mala administración financiera.

Por fin, cualquier sistema de captación de ahorros necesita una fuente de liquidez externa para asegurar la capacidad de las instituciones de devolver los depósitos oportunamente en tiempos de restringida liquidez interna. FENACOAC y sus cooperativas tienen necesidad de acceso directo a los servicios de redescuento y financiamiento del banco central. Esto requeriría probablemente una fiscalización de parte de la Superintendencia de Bancos o por lo menos bajo su supervisión. El movimiento está entrando ya en una etapa de desarrollo que requiere mayor disciplina interna.

RECOMENDACIONES

9.1 FENACOAC debe analizar las tasas de interés que ofrece sobre depósitos a sus afiliadas, ya que parecen ser inferiores al valor necesario para atraer depósitos significativos de las cooperativas. La federación debe iniciar un servicio de inver-

sión para sus cooperativas con exceso de liquidez para así lograr un mayor rendimiento neto para ellas y para sí misma.

9.2 Se recomienda formar una comisión de cooperativas con importantes operaciones de depósitos de ahorros para estudiar el plan de encajes, hacer los ajustes que se necesiten y tomar la iniciativa para ponerlo en marcha.

9.3 La federación debe formular una estrategia a mediano plazo para obtener acceso al redescuento del banco central.

X. PLAN DE ACCION ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO

PLAN DE ACCION

A continuación se resumen las distintas recomendaciones que emanan de los capítulos anteriores y se identifican a las actividades de seguimiento apropiadas para su ejecución.

<u>RECOMENDACIONES Y ACCIONES</u>	<u>EJECUCION</u>				
	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>
I. <u>ANALISIS DE CARTERA</u>					
1.1 Acelerar captación del ahorro de afiliadas					
a. Actualizar tasa de interés					X
1.2 Gestionar créditos externos					
a. Determinar clientela			X		
b. Negociar líneas			X		
c. Desembolsar recursos					X
II. <u>ANALISIS DE MOROSIDAD</u>					
2.1 Concentrar esfuerzos en mejorar administración de cooperativas. Vease 4.5.					
2.2 Aumentar cartera colocada en cooperativas A.					
a. Identificar demanda			X		
b. Fijar metas			X		
c. Promover colocación					X
2.3 Usar clasificación cooperativas en análisis solicitudes de crédito.					
a. Formalizar procedimiento para uso interno y por cooperativas mismas					X
b. Adiestrar a personal y cooperativas					X
2.4 Diseñar programa de combate de morosidad en cooperativas					
a. Revisar técnica disponible			X		
b. Investigar práctica exitosa					X
c. Preparar mecanismos didácticos					X

<u>RECOMENDACIONES Y ACCIONES</u>	<u>EJECUCION</u>				
	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>
2.5 Aplicar técnica usada en programa de préstamos a pequeña empresa a otros sectores					
a. Identificar factores claves	X				
b. Preparar política y procedimientos		X			
c. Adiestrar al personal		X			
2.6 Supervisar cooperativas deudoras					
a. Diseñar formatos reportaje, análisis y proceso		X			
b. Adiestrar personal y cooperativas		X			
c. Ejecutar			X		
IV. <u>ESTRUCTURA Y SERVICIOS DE FENACOAC</u>					
<u>Protección Mutua</u>					
4.1 Lograr mayor penetración de cooperativas afiliadas					
a. Identificar obstáculos actuales					
i. Capacidad de compra		X			
ii. Tipo de producto/calidad	X				
b. Preparar estrategia para lograr aceptación de fianza				X	
c. Investigar factibilidad programa sólo créditos				X	
4.2 Expandir mercado protección mutua a no-afiliadas					
a. Investigación legal				X	
b. Análisis alternativas				X	
c. Aprobar y ejecutar					X
4.3 Iniciar investigación servicio protección del ahorro					
	X				
<u>Asistencia Técnica</u>					
4.4 Crear conciencia profesional entre gerentes cooperativas					

<u>RECOMENDACIONES Y ACCIONES</u>	<u>EJECUCION</u>				
	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>
a. Ayudar formación asociación de gerentes cooperativas profesionales		X			
b. Crear medios comunicación éxito gerencial			X		
4.5 Mejorar capacidad técnica equipo asesores					
a. Identificar técnicas claves	X				
i. Cobranza					
ii. Rentabilidad					
iii. Imagen público					
b. Adiestrar a asesores		X			
4.6 Elaborar paquetes técnicos didácticos					
a. Determinación de tasas de interés				X	
b. Elaboración de presupuestos con objetivos de rentabilidad				X	
c. Entrevistas con solicitantes de crédito				X	
d. Cobranza de crédito				X	
4.7 Establecer centro de información de cooperativas	X				
4.8 Establecer programa de incentivos para asesores		X			
<u>Servicio de Crédito</u>					
4.9 Estudiar descuentos a la tasa de interés por cumplimiento y la factibilidad de aplicar técnica línea de crédito a cooperativas precalificadas					X
4.10 Analizar factibilidad de premiar a gerentes por cumplimiento de obligaciones a FENACOAC					
a. Determinar premios apropiados		X			
b. Establecer política				X	
4.11 Analizar la factibilidad de bonificar a empleados de FENACOAC por recuperaciones logradas					X

<u>RECOMENDACIONES Y ACCIONES</u>	<u>EJECUCION</u>				
	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>
4.12 Asignar responsabilidad sobre estado de cartera a personal de campo en combinación 4.11			X		
<u>V. RENTABILIDAD DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS</u>					
5.1 Evitar devengamiento intereses sobre créditos morosos					
a. Elaborar política	X				
b. Establecer cuentas según clasificación por antigüedad	X				
5.2 Descargar saldos cuentas por cobrar		X			
5.3 Establecer sistema contable centros de renta		X			
5.4 Fijar metas de reducción de costos operativos	X	X	X	X	X
5.5 Elaborar análisis de margen mensual	X	X	X	X	X
<u>VI. POLITICAS DE CREDITO PUBLICO</u>					
6.1 Tratar de eliminar límites sobre tasas de interés crédito externo	X	X	X	X	X
6.2 Hacer votos por la eliminación créditos subsidiados a competidores estatales de las cooperativas	X	X	X	X	X
6.3 Hacer votos por la eliminación de subsidios públicos a BANDESA y otras instituciones	X	X	X	X	X
6.4 Investigar mecanismos para lograr la apertura al Banco Central a cooperativas	X	X			
<u>VIII. ANALISIS DE COOPERATIVAS</u>					
8.1 Apoyar y reforzar enfoque en desarrollo gerencial por cooperativas mismas	X	X	X	X	X
8.2 Aumentar tasa de interés y liberarla de controles					

EJECUCION

<u>RECOMENDACIONES Y ACCIONES</u>	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>
a. Elaborar estrategia anti-devaluación	X				
b. Diseñar paquete analítico y promocional	X				
c. Adiestrar a asesores, personal y directivos de FENACOAC	X				
d. Ejecutar en cooperativas claves	X	X			
8.3 Comunicar la necesidad de evaluar su política de cobranza a cooperativas	X	X	X	X	X
8.4 Comunicar importancia colocar recursos en activos financieros, hacer buen análisis cualquier otro uso	X	X	X	X	X
8.5 Iniciar estrategia hacia fiscalización más efectiva					
a. Coordinar con CONFECOOP, INACOP	X				
b. Establecer requisitos programa		X			
c. Diseñar modelo institucional			X		
d. Ejecutar programa				X	
8.6 Establecer Fondo Protección Ahorro					
a. Lograr apoyo instituciones de desarrollo y financiamiento cooperativo	X				
b. Establecer fondo inicial de estabilización		X			
c. Hacer estudio factibilidad		X			
d. Evaluar experiencia fondo estabilización			X		
e. Diseñar organización estructura financiera			X		
f. Capitalizar e iniciar operaciones				X	
8.7 Establecer fondo para capitalización de microempresas cooperativas					
a. Estudio de factibilidad		X			
b. Diseño organizacional			X		
c. Iniciar operaciones				X	
8.8 Establecer archivo central de deudores morosos					

<u>RECOMENDACIONES Y ACCIONES</u>	<u>EJECUCION</u>				
	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>
a. Estudio de factibilidad		X			
b. Inicio			X		
8.9 Establecer cooperativa central para suministrar servicio crediticio a empleados y directivos cooperativas					
a. Investigación legal		X			
b. Organización			X		
IX. <u>CAPTACION DEL AHORRO</u>					
9.1 Analizar tasas interés, iniciar servicio inversión centralizada		X			
9.2 Formar comisión para poner plan encajes en operación en cooperativas	X				
9.3 Formular y ejecutar estrategia lograr acceso a redescuento			X	X	X

PLAN FINANCIERO

A continuación se presenta el presupuesto global de un programa de desarrollo y recuperación del movimiento cooperativo de ahorro y crédito. Los componentes son interrelacionados y podrían hacerse ajustes entre ellos que bajarían o aumentarían al costo total del programa.

En el área de financiamiento, si se logra el financiamiento del fondo de estabilización por una donación, podría disminuir los montos requeridos de préstamos. Desde el punto de vista económico, sería mejor financiar el fondo por medio de una donación y dejar a las relaciones de endeudamiento externo sin mayor cambio. De esta manera la liquidez inyectada restauraría la actividad económica a nivel de cooperativa y comunidad rural sin mayores costos de implementación. Las cooperativas operarían en forma normal así como lo hacen en casos de reclamos al servicio de protección mütua.

El fondo de cofinanciamiento de salarios de gerentes cooperativos le permitiría a FENACOAC ayudar a las cooperativas con buen potencial a emplear gerente capaces que serían demasiado caros con sus propios recursos. Subsidios operativos parciales serían proporcionados a las cooperativas que cumplieran los requisitos de participación y metas operativas del programa. Este programa sería complementario a las inversiones del fondo de estabilización y las intervenciones administrativas según la situación de las cooperativas afiliadas.

Se estima el monto total de la inversión en el sistema en Q 6,676,000.

PRESUPUESTO

MONTO EN DOLARES

	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>	<u>1990</u>	<u>TOTAL</u>
1. DESARROLLO INSTITUCIONAL Y GERENCIAL							
A. Adiestramiento y Becas							
1. Entrenamiento de Asesores en Cobranza, interés, captación ahorro	5,000	20,000	20,000	5,000			50,000
2. Becas especiales:							
Seguros		10,000	25,000	15,000			50,000
Finanza		25,000	25,000				50,000
Captación Ahorro		25,000	25,000				50,000
Comunicación y Educación	10,000	15,000	15,000	5,000			45,000
Contabilidad		8,000					8,000
Cómputo		8,000	8,000				16,000
3. Adiestramiento de personal, directivos de FENACOAC, devaluación, tasa de interés	8,000	10,000					18,000
B. Asistencia Técnica a Cooperativas							
1. Capacitación en cooperativas		25,000	30,000	20,000	10,000	5,000	90,000
2. Elaborar paquetes didácticas		15,000					15,000
C. Sistemas de Información							
1. Sistema de Cómputo IBM	25,000						25,000
2. Centro de Información		5,000					5,000
3. Archivo de deudores			15,000	10,000			25,000

PRESUPUESTO	MONTO EN DOLARES						
	<u>1985</u>	<u>1986</u>	<u>1987</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>	<u>1990</u>	<u>TOTAL</u>
D. Comunicaciones							
1. Equipo grabación radial		6,000					6,000
2. Publicaciones	2,500	3,000	2,500	1,500	1,000		10,500
3. Equipo vídeo		3,000			15,000		18,000
4. Imprenta	40,000	15,000					55,000
5. Audiovisuales		1,500					1,500
E. Fondo de co-financiamiento de gerentes cooperativos		50,000	50,000	50,000	50,000	25,000	225,000
F. Evaluación		25,000		15,000		35,000	75,000
II. POLITICA Y FISCALIZACION							
A. Auditoría		15,000	15,000	10,000			40,000
B. Inspección y supervisión de cooperativas		35,000	45,000	35,000	25,000	20,000	160,000
III. DESARROLLO SECTOR PRIVADO							
A. Fondo de estabilización/ Protección del ahorro	15,000	500,000	500,000	500,000	396,000		1,911,000
B. Préstamos para:							
1. Producción agrícola		100,000	150,000	250,000	400,000	850,000	1,750,000
2. Pequeña Empresa		100,000	150,000	250,000	400,000	850,000	1,750,000
IV. TRANSFERENCIA TECNOLOGIA							
A. Asistencia técnica externa	15,000	30,000	40,000	40,000	30,000	20,000	175,000
B. Comunicación federaciones vecinas		4,000	4,000	5,000	5,000	5,000	23,000
C. Servicios de Apoyo de COLAC		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	50,000
	120,500	1,063,500	1,129,500	1,221,500	1,342,000	1,820,000	6,697,000

ANEXO 1
REGIONALES DE FENACOAC

REGIONAL I

Huehuetenango

Municipios del Quiché:

Chajul, Nebaj, Cunén, San Juan Cotzal, Uspantán y Sacapulas

REGIONAL II

Totonicapán

Sololá

Municipios de El Quiché que no forman parte de la Regional I y los de San Marcos y Quetzaltenango que no forman parte de la Regional III.

REGIONAL III

Suchitepéquez

Retalhuleu

Escuintla

Municipios de San Marcos:

Tecún Umán, Pajapita, Nuevo Progreso, Tumbador, Malacatán, Catarina, Ocós, El Quetzal, San Pablo y la Reforma

Municipios de Quetzaltenango:

Colomba, Coatepeque, El Palmar, Génova y Flores Costa Cuca

REGIONAL IV

Guatemala

Sacatepéquez

Chimaltenango

Jutiapa

Jalapa

Santa Rosa

El Progreso

El Petén

REGIONAL V

Izabal

Zacapa

Chiquimula

REGIONAL VI

Alta Verapaz

Baja Verapaz

ANEXO 2

ESTADO DE MOROSIDAD DE LAS COOPERATIVAS

ANALISIS DE MOROSIDAD A NIVEL DE COOPERATIVAS

DATOS DE IDENTIFICACION						CARTERA TOTAL		PRESTAMOS		
No. COOPERATIVA	NOMBRE COOPERATIVA	REGION	DEPTO	TIPO	CLASIFICACION	Monto Total	No de Prestamos	2 a 6	7 a 12	13 a 18
34	S. PEDRO	1	14	2	A	199240	375	0	0	0
26	ENCARNACION	1	14	2	A	145832	273	9805	13981	652
1	S. EULALIA	1	14	2	A	35570	153	2713	1900	3482
11	ESQUIPULAS	1	14	2	B	5930	159	215	150	0
25	S. ILDEFONSO	1	14	2	B	6149	77	0	0	0
7	SAN ANDRES	1	14	2	B	413542	750	855	8215	45509
38	S. TERESITA.F	1	14	2	B	202635	276	3102	0	1075
78	FLOR BATANEC	1	14	2	B	38386	327	5184	3115	2196
20	COATAN	1	14	2	C	15261	115	125	225	163
70	ESTRELLA MOR	1	21	2	C	100838	312	1605	817	11619
33	S. MIGUEL CH	2	16	1	A	161199	369	4944	10709	7679
13	U. ARGUETA	2	13	2	A	179778	401	9291	8309	4464
95	EL BIENESTAR	2	2	2	A	41666	203	3148	3943	678
6	SALCAJA	2	2	1	A	194142	369	6006	6248	8062
65	UNION FRANC	2	16	2	B	6751	36	435	908	0
76	MOV. CAMPESIN	2	15	2	B	1197599	2796	66550	41084	95088
4	AVANCE POPUL	2	2	1	B	8392	66	1440	321	273
19	S. LUCIA	2	13	2	C	52927	191	3947	2632	2861
43	S. CLARA	2	13	2	C	6682	46	722	0	0
18	CERRITO CHIR	2	2	2	C	130273	524	8789	3357	12515
8	ESPIGA ORO	2	2	1	C	18401	67	2562	330	307
17	HEALLY CAST	2	2	2	C	161141	335	1452	0	515
3	S. CRIST. CABR	2	2	2	C	19472	176	0	0	875
80	FLOR DE MAYO	2	2	2	C	4800	27	0	0	0
74	U. POPULAR	3	5	2	A	626845	1721	27536	24722	24485
72	PRIMERO SEP	3	3	1	B	763845	800	25634	26717	28482
56	EL PEREGRINO	3	4	1	B	128269	390	7176	4011	3781
79	ITZCUIMTLAN	3	5	1	B	99811	315	3093	6971	3414
75	HORIZONTES	3	5	1	B	185749	394	5207	8282	6639
53	MARIA ANI	3	15	2	B	209607	1025	4547	4201	875
68	S. COATEPEQUE	3	2	2	B	360372	10142	161201	619486	150726
37	ADELANTF.	3	15	1	C	492433	2047	29595	36380	35443
97	COMISS	4	1	1	A	655521	111	2665	912	0
89	TUNANTEL	4	17	2	A	237145	706	22790	7022	16169
5	PARRQUIAL G	4	1	1	B	308798	273	15056	11029	112637
86	COOPICAITI	4	1	1	B	142817	78	185	976	771
16	UPA	4	1	1	B	810095	3430	48361	34818	33505
14	PRENSA LIBRE	4	1	1	B	85559	154	0	0	0
58	CIEGOS UNID	4	1	1	B	59540	117	1491	3150	415
03	HUNAHPU	4	1	1	B	609816	395	12255	13758	27733
44	S. JUAN DE D.	4	1	1	C	131774	185	2600	5526	4794
98	CHAPINLANDIA	4	1	1	C	239005	1446	12625	19378	47627
48	S. JUAN BAUT	4	1	2	C	279779	624	1388	16115	5922
66	S. JUAN COMAL	4	12	2	C	22684	79	0	0	100
82	EL PORVENIR	5	8	1	A	191260	293	9649	10680	6531
85	TECULUTAN	5	7	2	A	313297	319	14254	14024	11146
23	S. JOSE OBRE	5	6	1	A	896594	523	8197	7767	8829
93	EL MOJOLITO	5	8	2	B	268025	339	7047	4206	8957
87	BANDEGUA	5	8	1	B	636825	743	3685	4140	5848
36	S. MIGUEL G.	5	7	2	B	1106908	1297	16793	17275	12217
64	CHIBUIMULJA	5	6	1	B	712672	893	12513	22503	15354
22	LA PAZ	5	7	2	C	411807	722	41585	35286	11889
42	COBAN	0	9	1	A	627639	648	15855	7458	9378
29	S. M. ASUNCION	0	9	2	A	533787	868	34120	29651	28244
10	S. CRISTOBAL	0	9	2	B	597147	4562	118113	21277	17340
62	S. JERONIMO	0	10	2	C	220494	259	4077	5267	1844
88	SANTIAGO CUB	0	10	2	C	33845	81	432	865	2156
39	S. PABLO RAJ	0	10	2	C	194858	435	2398	2221	1104

MOROSOS			PRESTAMOS AL DIA		PRESTAMO PROMEDIO			MOROSIDAD RELATIVA		
Mas de 18	Monto Total	No de Prestamos	Monto Total	No de Prestamos	Cartera Total	Prestamos Morosos	Prestamos Al Dia	Indice de Morosidad	Porcentaje Al Dia	FECHA DE LOS DATOS
34672	34672	100	164568	275	531	347	598	17	83	31-07-84
3182	27620	59	118212	214	534	468	552	19	81	31-07-84
0	8095	35	77475	118	559	231	657	9	91	30-06-84
35	400	8	5538	151	37	50	37	7	93	30-06-84
520	520	7	5629	70	80	74	80	8	92	30-06-84
87761	142340	338	271202	412	551	421	658	34	66	30-06-84
72015	76192	54	126443	222	734	1411	570	38	62	31-07-84
837	11332	63	27054	264	117	180	102	30	70	31-07-84
9168	9681	73	5580	42	133	133	133	63	37	30-06-84
39129	53:70	196	47668	116	323	271	411	53	47	31-07-84
20963	44295	135	116904	234	437	328	500	27	73	30-06-84
3138	25202	85	154576	316	448	296	489	14	86	31-07-84
8668	16437	107	25229	96	205	154	263	39	61	30-06-84
3669	23985	139	170157	230	526	173	740	12	88	30-06-84
0	1343	10	5408	26	188	134	208	20	80	31-08-84
541511	744233	1840	453366	956	428	404	474	62	38	31-07-84
2424	4458	44	3934	22	127	101	179	53	47	31-08-84
35026	44466	162	8461	29	277	274	292	84	16	30-06-84
4613	5335	34	1347	12	145	157	112	80	20	31-07-84
93010	117671	417	12605	107	249	282	118	90	10	31-07-84
10470	13669	40	4732	27	275	342	175	74	26	31-07-84
28095	30062	118	131079	217	481	255	604	19	81	31-08-84
18597	19472	176	0	0	111	111	0	100	0	30-06-84
4672	4672	25	128	2	178	187	64	97	3	31-07-84
99836	176583	604	450262	1117	364	292	403	28	72	30-06-84
542195	623028	404	140817	396	955	1542	356	82	18	31-03-84
33656	48624	143	79645	247	329	340	322	38	62	31-08-84
51270	64748	244	35063	71	317	265	494	65	35	30-06-84
67796	87924	232	97825	162	471	379	604	47	53	30-06-84
17329	26952	42	182655	983	204	642	186	13	87	30-06-84
597374	1528787	1565	2074942	8577	355	977	242	42	58	30-06-84
195772	297190	578	195243	1469	241	514	133	60	40	30-06-84
0	3577	7	651944	104	5906	511	6269	1	99	30-06-84
25513	71494	160	165651	546	336	447	303	30	70	30-06-84
0	138722	191	170076	82	1131	726	2074	45	55	30-06-84
4074	6006	7	136811	71	1831	858	1927	4	96	30-06-84
64771	181455	780	228640	2650	236	233	237	22	78	30-06-84
7226	7226	4	78333	150	556	1807	522	8	92	30-06-84
321	5377	27	54163	90	509	199	602	9	91	30-06-84
207494	261240	364	348576	31	1544	718	11244	43	57	30-06-84
37882	50802	121	80972	64	712	420	1265	39	61	30-06-84
0	79630	319	159375	1127	165	250	141	33	67	30-06-84
101044	124469	388	155310	236	448	321	658	44	56	30-06-84
15700	15200	75	6884	4	287	211	1721	70	30	30-06-84
23285	50145	180	141055	113	653	279	1248	26	74	30-06-84
20570	59994	150	253303	169	982	400	1499	19	81	31-08-84
40861	45654	133	830940	390	714	494	2131	7	93	30-04-84
11684	31894	117	236131	222	791	273	1064	12	88	31-07-84
27213	40886	51	595939	692	857	802	861	6	94	31-07-84
213366	259651	567	847257	730	853	458	1161	23	77	31-07-84
86305	136675	289	575997	604	798	473	954	19	81	31-07-84
44356	133116	434	278691	288	570	307	968	32	68	31-12-83
183592	216283	420	411356	228	969	515	1804	34	66	31-08-84
104087	196102	412	337685	456	615	476	741	37	63	31-08-84
129337	286067	857	311080	3705	131	334	84	48	52	31-08-84
59895	71083	164	149411	95	851	433	1573	32	68	30-08-84
5949	9402	54	24443	27	418	174	905	28	72	31-12-83
62723	68446	332	126412	103	448	206	1227	35	65	31-07-84

ANEXO 3

DATOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS

PRIMER AÑO: 1982 SEGUNDO AÑO: 1983 DATOS COOPERATIVOS

NOMBRE COOPERATIVA	REGION	DEPTO	TIPO	CLASIFI- CACION	ASOCIADOS		ACTIVO TOTAL		APORTACIONES	
					1982	1983	1982	1983	1982	1983
S. JOSE D.	5	6	1	A	2680	2795	1232693	1313296	415859	471647
COBAN	0	9	1	A	2682	2422	829624	818059	587707	565643
COMIGSS	4	1	1	A	325	336	627364	637681	268388	291561
S. MARIA A. *	0	9	2	A	1652	1685	607307	631393	362656	370993
UNION POPULA	3	5	2	A	1618	1632	518352	595963	331256	370752
TECULUTAN	5	7	2	A	985	925	373775	387550	75205	95167
TONANTEL	4	17	2	A	815	860	287144	284034	119191	131433
SALCAJA*	2	2	1	A	738	746	190350	229184	90189	103619
SAN PEDRO	1	14	2	A	760	603	208690	218654	167583	173672
ENCARNACION	1	14	2	A	609	602	170145	201432	88509	99298
U. ARGUETA*	2	13	2	A	328	341	176631	196552	59591	66225
EL PORVENIR	5	8	1	A	804	949	140754	190203	120130	156824
S. MIGUEL CH*	2	16	1	A	1118	1150	172566	185696	131763	138872
STA. EULALIA	1	14	2	A	447	444	102833	96557	39645	39172
EL BIENESTAR	2	2	2	A	447	480	43996	43013	44925	44755
MONTE MARIA	4	1	1	A	74	79	36429	37589	32604	32455
S. COATEPEQUE	3	2	2	B	9359	9999	4551256	4800413	2279480	2272318
GUAYACAN	4	18	1	B	6776	7584	2191193	2535779	1133086	1305964
MOV. CAMP*	2	15	2	B	4368	4299	2296880	2347236	1262449	1274965
PRIMERO SEP	3	3	1	B	2631	2500	1255030	1343567	486396	456378
S. CRISTOBAL	0	9	2	B	4709	4714	1243497	1264088	430640	444527
S. MIGUEL G. *	5	7	2	B	2354	2363	1275546	1256388	501838	542255
UPA*	4	1	1	B	5625	5927	1065854	1145735	536717	638055
CHIQUIMULJA	5	6	1	B	1995	2064	851347	817912	287142	310799
MUNAHPU	4	1	1	B	4249	4354	793846	753511	266624	285177
BANDEGUA*	5	8	1	B	1457	1350	761464	745161	345667	347080
SAN ANDRES	1	14	2	B	1550	1547	656651	627901	254405	238881
PARROQUIAL G	4	1	1	B	691	711	357909	338429	215651	214502
MARIA GUI	3	15	2	B	1035	1034	303811	312437	123852	131961
EL MONOLITO	5	8	2	B	663	728	217767	252198	123870	159475
STA. T. FRONT	1	14	2	B	303	292	258513	247663	99605	91214
HORIZONTES	3	5	1	B	1841	1145	230266	214527	169031	167627
EL DESPERTAR	4	22	1	B	617	612	179795	196631	103915	107936
EL PEREGRINO	3	4	1	B	1019	939	148742	171162	112339	110618
COFICAITI	4	1	1	B	102	110	145987	164078	71017	80929
ITCUMTLAN	3	5	1	B	820	774	160400	156957	142972	134936
PRENSA LIBRE	4	1	1	B	197	247	85354	104753	52451	73095
CIEGOS UNID	4	1	1	B	160	158	111057	95795	49723	51658
FLOR DATAMEC	1	14	2	B	223	223	52845	53974	15395	15785
UNION FRANCO	2	16	2	B	231	230	14239	12236	8562	8412
AVANCE POPUL	2	2	1	B	308	307	7383	8805	10788	10595
S. ILDEFONSO	1	14	2	B	168	220	9402	8275	8080	7823
ESQUIPULAS	1	14	2	B	241	163	6081	7456	4422	5192
ADELANTE	3	15	1	C	2133	2045	931874	952197	426622	393996
LA PAZ*	5	7	2	C	1113	1088	596169	592433	104239	96534
S. JUAN DE D.	4	1	1	C	977	974	472292	463650	115863	114096
CHAPINLANDIA	4	1	1	C	2081	2249	332022	455347	223591	283593
S. JUAN BAUT.	4	1	2	C	1795	1888	317446	324072	120680	131514
MERILLY CAST	2	2	2	C	350	335	275717	305040	83098	81557
S. JERONIMO	0	10	2	C	1094	994	300180	277204	89278	85206
S. PABLO RAB	0	10	2	C	1828	1138	274469	267938	61978	61549

•AJUSTADO

CARTERA DE PRESTAMOS		MOROSIDAD SOCIOS A COOP.		RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		ACTIVOS DIVERSOS		TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
1982	1983	1982	1983	1982	1983	1982	1983	1983	1983
									160936
4027706	4184035	1792625	1819456	221033	249388	738913	823359	603671	582663
1819846	1772382	520654	604321	92952	127310	350704	611905	314404	249485
495264	464791	148786	193132	19219	18386	11902	11902	57081	58056
216772	220633	80974	69476	21691	24265	2681	7326	31953	37092
1239840	1231633	340187	371357	32275	36442	111412	107332	127124	133894
2061978	1933175	1006117	1047188	89190	104793	257236	257765	295185	323275
154501	157990	46721	49351	7336	7676	9714	11246	27020	16367
104112	99428	55179	47728	2250	2938	1596	3422	8973	10488
10120019	10064067	3991243	4202009	485946	571198	1484158	1834257	1445411	1411320
46	46	56	59	52	56	67	64	51	53

ORIGEN DE FONDOS

USD DE FONDOS

AHORROS		PREST. DE FENACDAD		MOROSIDAD COOP. A FENACDAD		PERDIDA NETA	DISPONIBILIDADES		ACTIVO FIJO	
1982	1983	1982	1983	1982	1983	1983	1982	1983	1982	1983
225886	289119	557295	499942	0	0	36416	103002	73450	121421	112161
44258	51455	136663	148486	0	0	0	96674	97800	39838	49353
79066	101162	180716	147503	0	0	30	6285	43057	1385	1638
137245	132714	153648	90196	0	0	2557	72849	18100	19942	24835
43149	52794	45000	60000	0	0	7858	16323	47228	29167	27302
52062	77307	241463	214611	1114	1160	605	11660	10835	5945	5243
80129	77541	64665	51994	0	1792	8219	13208	10842	39639	38741
18219	31363	69826	78557	0	0	7073	19890	15893	7801	25612
10352	10207	3465	2015	0	0	1946	22130	27508	8142	8172
18057	14590	52984	76000	0	0	0	10698	15677	4760	5917
13774	10731	99974	112166	0	0	1801	6060	6870	8437	13129
10451	15957	0	0	0	0	5853	6646	8966	18046	18011
14759	24706	15000	10000	0	0	1990	5026	7306	15463	20209
0	0	60181	54915	0	0	-2683	4492	5829	3797	3413
6339	7557	0	0	0	0	-10013	768	5904	4539	3682
0	0	0	0	0	0	0	7897	5921	20	20
603667	579608	1422494	1679201	83176	222073	13747	105217	63855	102426	111791
295452	292945	487120	454154	61352	64775	44876	51913	144847	65096	36737
112175	140753	857000	862000	0	0	-62377	19342	49241	89713	80017
225571	300768	621816	589467	0	10948	-232590	54233	65170	72397	53545
126170	148113	204325	172497	2951	4006	79752	22944	45606	22471	27609
164222	145159	484513	431584	6727	27892	-4180	67635	47622	20217	19550
128768	171230	206166	137821	769	1009	110025	56614	117899	166797	74384
9086	10720	509581	450701	5322	28976	2435	19974	7562	18626	25061
19352	17152	417334	321602	2255	21225	103714	44675	44385	7197	5818
321647	357979	37500	25000	0	0	-26656	-3002	72063	6735	5800
94717	61357	286766	288788	44133	121581	-9070	12254	6182	35756	32051
5717	6881	120933	102457	4288	0	16	16714	34286	28950	27494
90478	106265	75000	60000	0	0	3761	35725	17604	9341	11527
33036	38367	45621	38546	0	0	6595	6266	5666	4454	6130
7880	6851	160460	160400	0	2761	-17054	64	599	2732	2272
15672	14682	38375	37000	0	0	-16918	5487	9854	4008	7005
729	359	43992	55628	0	0	18099	615	6383	8899	17440
5872	10603	27000	28702	27000	0	0	10654	13590	2056	1904
0	0	57897	44761	0	4648	0	2869	3434	286	909
12160	10841	36500	24336	0	0	-19154	12925	4451	7573	6542
0	0	25026	14098	0	0	4400	5983	15599	385	301
0	0	38742	15910	0	0	219	2203	5151	265	169
4596	4216	25906	24326	134	17500	-1580	4811	4611	799	780
3557	64	560	0	500	0	-3759	35	13	184	184
155	150	0	600	0	0	-4054	496	416	151	77
826	821	4925	4925	0	0	-6002	1885	1549	1575	1143
65	75	1900	2750	0	0	-1047	1014	64	14	9
165550	79765	410000	420060	103424	212068	-210691	22651	16721	45456	36572
2089	2508	329118	327205	53350	102250	62352	4402	293	116179	114305
3345	3265	172920	163900	43655	57818	-61684	3024	1695	5826	8660
34716	80624	0	0	0	0	54871	103236	138743	95586	87305
28191	30563	151205	151205	1615	0	9782	2279	4173	28564	28402
9178	8803	243273	243811	243811	243811	-142000	2277	6667	20858	35280
21890	23474	199528	215016	61130	9226	-58973	23010	12592	16346	12304
1050	1084	223303	221278	81371	95937	-43213	8838	5088	31168	29283

CRECIMIENTO PORCENTUAL

Asociados	Activo Total	Aportaciones	Ahorros	Cartera de Prestamos	Morosidad
5	5	-1	-2	4	1
-2	1	0	8	-3	16
-23	-6	-3	1	-6	30
-2	38	1	-2	2	-14
-1	0	-1	-28	-1	9
-2	2	-2	-11	-6	4
2	6	5	22	2	6
0	1	-2	-12	-4	-14
-1	3	-1	-4	-1	5
-454	78	-23	-53	-56	-1485

*AJUSTADO

CARTERA DE PRESTAMOS		MOROSIDAD SOCIOS A COOP.		RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		ACTIVOS DIVERSOS		TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
1982	1983	1982	1983	1982	1983	1982	1983	1983	1983
832927	855270	47640	85181	26248	11282	107208	104568	145657	144994
687260	625291	205811	225646	57368	83739	0	74260	98586	81896
570676	578081	156	0	5368	5352	1000	2000	62567	36899
518730	525257	172895	200861	16744	16744	64244	62079	54783	42506
453206	523267	151857	163049	17381	22381	0	0	59248	54465
336810	362378	24723	34610	7382	9381	16252	9252	31044	36315
213774	218827	37397	64353	2921	8333	0	1200	23554	21908
151645	177396	23170	23056	3065	3480	0	0	23884	21946
177449	181500	46689	78856	8384	8384	4003	6434	17942	10165
134401	165535	7571	16624	2100	3000	14671	7103	19190	15581
145330	165782	31404	16760	8509	10556	710	2245	25670	21859
114921	156973	40226	62781	3131	3131	2980	1180	16256	15711
150525	154630	44694	48981	6231	6961	152	7769	21791	14879
87552	82477	2871	39278	1395	1727	800	173	8875	8693
43467	38718	17177	18743	8899	9673	1632	1620	5420	5302
27371	28621	0	0	312	312	0	0	3727	1581
3433471	3607863	1424100	1525584	169724	200574	648870	769656	484021	475598
1895574	2058700	530760	308705	26517	34697	18607	28271	218121	122394
1228116	1208869	671327	690497	44893	55148	153232	161985	195284	176070
819510	782835	671642	470503	61866	61868	197131	375256	111761	144757
613856	621834	141948	177814	18840	26827	286460	475566	161033	125081
1110772	1112579	195012	237543	59358	10345	13042	11172	91231	84106
730174	760866	210194	197818	81891	55637	34942	121539	112029	90172
746855	736610	69684	83030	10999	13446	17424	7621	75397	75313
677780	614923	189343	172627	16120	33577	944	14661	62916	61627
690692	635566	89430	41738	3735	3735	72	0	69120	77089
466878	436641	154361	139936	13408	14330	90655	91974	54982	64384
328561	292926	111560	129684	27988	31676	0	0	35085	31802
229118	243305	36136	54603	6485	6567	24276	0	31699	30411
204374	236745	25057	41999	3661	58038	89	2469	27345	28437
233627	224691	105716	88800	3558	5493	0	0	19343	26068
189792	188271	78592	83907	5195	6280	245	0	27019	24064
171537	173804	44599	46927	7895	0	0	0	17200	16966
123361	113724	75145	49255	32890	32890	37037	66107	38374	20118
129926	134738	1243	1387	6986	5860	0	0	12910	8094
118945	106393	67275	67791	7260	7874	11015	0	21723	20838
77676	86274	5901	6450	1300	1400	0	0	9328	5735
84963	68433	5742	13339	4035	5605	0	0	11221	5539
39353	41744	6370	9829	279	377	0	0	4597	4560
3976	3360	2027	370	1105	715	9562	3477	5229	1488
10582	9046	5127	3211	5171	2000	102	43	1333	2289
5760	5401	560	548	984	984	240	240	521	1517
4691	6252	375	188	161	111	78	720	383	517
604744	481001	298654	302088	37812	43078	79728	95780	68202	116794
414445	411807	91528	133115	6743	9401	97	0	14212	35570
164825	142026	35519	49115	3683	3683	277193	289508	11687	23115
120962	200661	41127	79632	3804	4804	0	0	53137	51859
249975	276950	113399	113153	8396	8522	0	0	19443	18194
179666	170571	176683	83274	9887	11000	21233	21391	46881	5584
238372	225173	53248	72118	2773	2940	11902	11902	17397	32237
213531	205773	62081	90215	9628	9628	0	0	16534	15904

197.

ANEXO 4

INDICES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS

TABLE VIII-2

BANDESA CONSOLIDATED INCOME STATEMENT, 1977-1983
(Thousand Quetzales)

	1977		1978		1979		1980		1981		1982		1983		Average Annual Growth Rate
Income	3,193	100.0	4,456	100.0	3,498	100.0	4,416	100.0	5,326	100.0	6,767	100.0	5,666	100.0	10.0
Interest	2,016	63.1	2,522	56.6	2,513	72.0	2,393	54.2	2,410	45.2	2,659	39.3	1,919	33.9	-0.8
Commissions	816	25.6	734	16.5	389	11.1	822	18.6	577	10.8	500	7.4	3,521	62.1	27.6
Currency Exchange	63	2.0	71	1.6	56	1.6	95	2.2	141	2.6	13	0.2	9	0.2	-27.7
Agency Income	132	4.1	67	1.5	80	2.3	76	1.7	78	1.5	87	1.3	97	1.7	-5.0
Extraordinary Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	166	5.2	1,062	23.8	455	13.0	1,030	23.3	2,120	39.8	3,508	51.8	120	2.1	-5.3
Expenses	4,435	100.0	7,372	100.0	7,255	100.0	10,156	100.0	13,807	100.0	12,473	100.0	14,263	100.0	21.5
Interest	1,491	33.6	1,551	21.0	1,501	20.7	1,652	16.3	1,572	11.4	1,616	13.0	1,531	10.7	0.4
Commissions	3	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Currency Exchange	-	-	-	-	33	0.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agency Operations	773	17.4	953	12.9	2,608	35.9	3,337	32.9	3,369	24.4	3,994	32.0	4,366	30.6	33.4
Extraordinary Expenses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Central Office and Administrative Expenses	2,118	47.8	4,830	65.5	3,113	42.9	5,103	50.2	8,771	63.5	6,849	54.9	7,772	54.5	24.2
Others	50	1.1	38	0.5	-	-	64	0.6	95	0.7	14	0.4	594	4.2	51.1
Profit (Loss)	(1,242)		(2,916)		(3,757)		(5,740)		(8,481)		(5,706)		(8,597)		38.0

SOURCE: BANDESA, Departamento de Contabilidad.

1979

RELACIONES FINANCIERAS

NOMBRE COOPERATIVA	Gasto/ Ingreso	Ingreso/ Cartera	Egreso/ Cartera	Margen Operativo/ Cartera	Margen Operativo/ Aportacion	Morosidad/ Cartera	Reserva Cuentas Incobrables /Morosidad	MOROSIDAD SOCIOS-COOP /MOROSIDAD COOP-FED	Cartera Meta de	
									Aportacion* de FENACDAC	Morosidad/ Aportacion* de FENACDAC
S. JOSE D.	100	17	17	0	0	10	13	NA	70	63
COBAN	83	15	12	3	3	36	37	NA	82	52
COMIGSS	59	11	6	4	9	0	ERRDR	NA	107	107
STA. MARIA A.	78	10	8	2	3	38	8	NA	88	55
UNION POPULA	92	12	11	1	1	31	14	NA	108	74
TECULUTAN	117	9	10	-2	-6	10	27	2984	94	85
TOMANTEL	93	11	10	1	1	29	13	3591	84	59
SALCAJA	92	15	13	1	2	13	15	NA	83	72
SAN PEDRO	57	10	6	4	5	21	22	NA	98	77
ENCARNACION	81	13	10	2	4	10	18	NA	87	78
U. ARGUETA	85	17	14	2	6	10	63	NA	88	79
EL PORVENTR	97	12	12	0	0	40	5	NA	91	55
S. MIGUEL CH.	68	14	10	5	5	32	14	NA	89	61
STA. EULALIA	98	10	10	0	0	48	4	NA	88	46
EL BIENESTAR	98	13	13	0	0	48	52	NA	74	38
MONTE MARIA	42	13	6	8	7	0	ERRDR	NA	88	88
S. COATEPEQUE	98	14	14	0	0	42	13	687	80	46
GUAYACAN	56	11	6	5	8	15	11	477	100	85
MOV. CAMF	90	16	14	2	2	57	8	NA	53	23
PRIMERO SEP	130	14	16	-4	-7	60	13	4298	58	23
S. CRISTOBAL	78	26	20	6	8	29	15	4439	81	58
S. MIGUEL G.	92	8	8	1	1	21	4	852	99	78
UPA	80	15	12	3	4	26	28	19605	60	59
CHIJUIMULJA	100	10	10	0	0	11	16	287	95	85
HUMAHPU	98	10	10	0	0	28	19	813	99	71
BANDEGUA	112	10	12	-1	-2	7	9	NA	87	81
SAN ANDRES	117	12	11	-2	-4	32	10	115	74	50
PARRAGUAL G	91	11	10	1	2	44	25	NA	90	50
MARIA AUI	96	13	13	1	1	22	12	NA	82	63
EL MONOLITO	104	12	13	0	-1	18	138	NA	100	82
STA. T. FRONT	135	8	11	-3	-7	40	6	3216	87	53
MORIZONTES	89	14	13	2	2	45	7	NA	86	48
EL DESPERTAR	99	10	10	0	0	27	0	NA	106	77
EL PEREGRINO	52	32	17	15	16	43	67	NA	76	43
COPICATI	63	10	6	4	6	1	424	30	107	106
ITCUIMTLAN	96	19	18	1	1	63	12	NA	64	24
PRENSA LIBRE	61	11	7	4	6	7	22	NA	101	94
CIEGOS UNID	49	15	7	7	11	19	42	NA	101	82
FLOR BATANEC	99	11	11	0	0	24	4	56	94	72
UNION FRANCO	28	143	41	102	44	11	193	NA	40	35
AVANCE POPUL	172	14	23	-10	-9	35	62	NA	80	51
S. ILDEFONSO	291	9	27	-18	-13	10	180	NA	40	36
ESQUIPULAS	135	7	9	-2	-3	3	75	NA	78	76
ADELANTE	171	13	22	-9	-12	63	14	142	54	20
LA PAZ	250	3	9	-5	-21	32	7	130	97	65
S. JUAN DE D.	198	8	15	-7	-16	35	7	85	50	33
CHAPINLANDIA	98	33	32	1	1	40	6	NA	55	33
S. JUAN BAUT.	94	7	7	0	1	41	8	NA	88	52
MERLLO CAST	12	27	3	24	50	49	13	34	51	26
S. JERONIMO	185	8	14	-6	-17	32	4	782	70	47
S. PABLO RAB	96	8	8	0	1	44	11	94	72	41
UNA VIDA M.	37	5	2	3	13	100	0	1548	77	0
STA. LUCIA	267	9	23	-14	-21	100	23	95	55	0
CERRITO CH.	154	27	41	-14	-18	99	14	1456	77	0
ESTRELLA M.	117	9	10	-1	-4	48	6	82	75	39
LA ESPERANZA	213	6	1	0	-2	31	3	92	98	67
SANTIAGO C	315	9	27	-18	-32	91	19	190	55	5
FLOR DE MAYO	1370	3	45	-41	-10	93	30	NA	17	1
S. CRIST. CAB	238	9	21	-12	-14	83	8	62	44	7
ESPIGA ORO	366	7	26	-19	-16	55	8	320	43	19
S. JUAN COMAL	189	2	3	-1	-3	72	20	NA	117	32
COATAN	181	5	16	-4	-5	84	8	195	75	12
STA. CLARA	147	26	38	-12	-7	54	79	671	37	17
TOTALES	94	13	12	1	1	32	14	484	80	54
COOP TIPO A	86	13	11	2	3	21	20	35189	87	68
COOP TIPO B	91	13	12	1	2	32	15	881	81	55
COOP TIPO C	131	11	15	-3	-6	51	10	149	66	32

200

TABLE VII-6 cont.

BANDESA'S PORTFOLIO, CLASSIFIED BY TIME PAST DUE, AS OF DECEMBER 31, 1983

Description	Bank Funds		Total (Bank and Trust Funds)					
	Number of Installments	Amount (000's ₱)	Number of Installments	Amount (000's ₱)	Percentage	Percentage		
A. Past Due Portion of Loans								
With Past Due Installments:								
up to 90 days	709	21.9	1,512.2	32.0	30,712	16.3	2,449.9	19.5
from 91 to 180 days	389	12.0	739.5	15.6	25,562	13.6	1,419.7	11.9
from 181 to 360 days	720	22.3	927.3	19.6	42,492	22.5	2,119.4	16.9
more than 360 days	1,417	43.8	11,549.7	32.8	89,868	47.6	6,494.9	51.7
	3,235	100.0	4,728.7	100.0	188,634	100.0	12,553.9	100.0
B. Portion Not Due of Loans								
With Past Due Installments:	2,616		11,142.3		10,125		41,943.6	
C. Past Due Portfolio:	--		13,524.5	100.0	--		32,498.2	100.0
Administrative Collection	--		8,705.0	64.4	--		24,805.7	76.3
In Judication	--		4,819.5	35.6	--		5,692.5	23.7
D. Aging of Past Due Portfolio	6,648	100.0	13,524.5	100.0	23,954	100.0	32,498.2	100.0
up to 90 days	171	2.6	380.1	2.8	1,295	5.4	1,848.2	5.7
from 91 to 180 days	133	2.0	899.4	6.7	834	3.5	1,927.3	5.9
from 181 to 360 days	486	7.3	1,816.1	13.4	3,143	13.1	4,252.8	13.1
more than 360 days	5,858	88.1	10,428.9	77.1	18,682	78.0	24,469.9	75.3
E. Portfolio Affected by Delinquency (A+B+C)	--		29,395.5	79.3	--		86,995.7	58.2
F. Portfolio Not Affected by Delinquency	--		7,684.1	20.7	--		62,376.8	41.8
Total Portfolio	--		37,079.6	100.0	--		149,372.5	100.0

SOURCE: BANDESA, unpublished data.

102.

CRECIMIENTO PORCENTUAL

Asociados	Activo Total	Aportaciones	Ahorros	Cartera de Prestamos	Morosidad
4	7	13	28	6	78
-10	-1	-4	16	-9	10
3	2	9	28	1	-100
2	4	2	-3	1	16
1	15	12	22	15	7
-6	4	27	48	7	40
6	-1	10	-3	2	72
1	20	15	72	17	0
6	5	4	-1	2	-17
-1	18	12	-19	23	120
4	11	11	0	14	-47
18	35	31	53	37	56
3	8	5	47	3	10
-1	-4	-1	ERROR	-6	1268
7	-2	0	19	-11	9
7	3	0	ERROR	5	ERROR
7	5	0	-4	5	7
12	16	15	-1	9	-42
-2	2	-1	25	-2	3
-5	7	-7	33	-4	-30
0	2	3	17	1	25
0	-2	8	-12	0	22
5	7	19	33	4	-6
3	-4	8	18	-1	19
2	-5	7	-11	-9	-9
-7	-2	0	11	-8	-53
0	-4	-6	-35	-6	-9
3	-5	-1	20	-11	16
0	3	7	17	6	51
10	16	29	16	16	68
-4	-4	-8	-13	-4	-16
-38	-7	-1	-6	-1	/
-1	9	4	-51	1	5
-8	15	-2	81	-8	-34
8	12	14	ERROR	4	12
-6	-13	-6	-11	-9	1
25	23	39	ERROR	14	9
-1	-14	4	ERROR	-19	132
0	2	3	-8	6	54
0	-14	-2	-98	-15	-82
0	19	-2	-3	-15	-37
31	-12	-3	-1	-6	-2
-32	23	17	15	33	-50
-4	2	-8	-52	-20	1
-2	-1	-7	20	-1	45
0	-2	-2	-2	-14	38
6	37	27	132	66	94
5	2	9	8	11	0
-4	11	-2	-4	-5	-51
-9	-8	-5	7	-6	35
-38	-2	-1	3	-5	45
-2	-1	-1	23	-16	-16
-2	90	-10	-3	-24	8
-4	-25	-24	-71	-15	12
0	1	-2	-12	-4	-14
-6	-2	-3	ERROR	-2	231
0	-13	-3	-98	-14	-8
-2	159	-14	ERROR	-1	3
-2	-2	-2	ERROR	-14	-1
-8	-7	-5	32	-4	-6
1	38	-5	-9	15	9
-5	-2	-4	ERROR	-6	74
-14	-19	-10	-22	-13	-18
0	4	4	8	1	0
1	6	7	19	5	22
2	4	4	6	1	-6
-5	5	-1	-14	-5	5

ANEXO 5

BALANCES Y ESTADO DE MOROSIDAD DE BANDESA

- 203 -

CAPTACION PROMEDIO:		DISTRIBUCION PORCENTUAL SOBRE ACTIVO TOTAL									
		Liquidez:				ORIGEN DE FONDOS:		USO DE FONDOS:			
Captacion de Socios Ahorro / Asociado	Solvencia: (Ap-Mor+Res) /Aportacion	Palanca- miento (Ahorro+ PresFed)/Apo	Disponib/ Aportacion+ Ahorro+Pres de FENACDAC	Aportacion	Ahorro	Préstamo de FENACDAC	Disponi- bilidades	Activo Fijo	Cartera Préstamos	Activos Diversos	
272	84	167	6	36	22	38	6	9	67	8	
255	75	35	13	69	6	18	12	6	76	9	
1169	102	85	8	46	16	23	7	0	91	0	
299	50	60	3	59	21	14	3	4	83	10	
260	62	36	10	62	9	10	8	5	88	0	
166	73	307	3	25	20	55	3	1	94	2	
243	57	99	4	46	27	18	4	14	77	0	
181	81	106	7	45	14	34	7	11	77	0	
229	82	7	15	79	5	1	13	4	83	3	
189	85	91	8	49	7	38	8	3	82	4	
226	91	186	4	34	5	57	3	7	84	1	
182	62	10	5	82	8	0	5	9	83	1	
142	70	25	4	75	13	5	4	11	83	4	
88	4	140	6	40	0	56	6	3	84	0	
109	80	17	11	104	18	0	14	9	90	4	
411	101	0	18	86	0	0	16	0	76	0	
285	42	99	1	47	12	35	1	2	75	16	
211	79	57	7	52	12	18	6	1	81	1	
329	50	60	2	54	6	38	2	3	52	7	
303	10	195	5	34	22	44	5	4	58	28	
126	66	72	6	35	12	14	4	2	49	38	
292	56	106	4	43	12	34	4	2	89	1	
137	76	48	12	56	15	12	10	6	66	11	
156	78	148	1	38	1	55	1	3	90	0	
69	51	119	7	38	2	43	6	1	82	2	
522	89	110	10	47	48	3	10	1	85	0	
194	47	147	1	38	10	46	1	5	70	15	
311	54	51	11	63	2	30	10	8	87	0	
230	64	126	6	42	34	19	6	4	78	0	
272	110	48	2	63	15	15	2	2	94	1	
336	9	183	0	37	3	65	0	1	91	0	
159	54	31	4	78	7	17	5	3	88	0	
177	57	52	4	55	0	28	3	9	88	0	
129	85	36	9	65	6	17	8	1	66	39	
736	106	55	3	49	0	27	2	1	82	0	
188	56	26	3	86	7	16	3	4	69	0	
296	93	19	18	70	0	13	15	0	84	0	
327	85	31	8	54	0	17	5	0	71	0	
90	40	161	10	29	8	45	9	1	77	0	
37	104	1	0	69	1	0	0	2	27	28	
35	89	7	4	120	2	7	5	1	103	0	
39	106	73	11	95	10	60	19	14	65	3	
32	99	54	1	70	1	37	1	0	84	10	
232	34	127	2	41	8	44	2	4	51	10	
91	-28	342	0	16	0	55	0	19	70	0	
120	60	147	1	25	1	35	0	2	31	62	
162	74	28	38	62	18	0	30	19	44	0	
86	20	138	1	41	9	47	1	9	85	0	
270	11	310	2	27	3	80	2	12	56	7	
109	19	280	4	31	8	78	5	4	81	4	
55	-31	361	2	23	0	83	2	11	77	0	
91	-294	415	4	14	1	56	3	7	54	0	
48	-2	141	1	19	0	27	0	17	25	2	
146	-16	78	1	60	0	46	1	5	82	9	
87	-9	224	2	28	1	62	2	15	68	2	
32	-101	587	1	15	0	87	1	0	99	0	
42	-21	202	6	33	0	67	6	12	55	0	
78	83	54	27	33	1	17	14	4	9	12	
43	20	141	0	39	0	55	0	12	41	0	
187	58	95	6	62	5	54	7	10	52	20	
30	-33	94	2	28	2	24	1	19	63	0	
72	15	47	5	65	0	30	5	3	71	3	
62	94	37	2	99	8	48	3	15	57	3	
206	58	94	5	46	12	32	5	4	72	9	
249	74	78	7	52	15	25	7	6	80	5	
218	58	89	4	47	12	30	4	3	73	11	
118	22	158	5	34	5	48	5	10	57	10	

-204-

TABLE VIII-1

BANILSA CONSOLIDATED BALANCE SHEETS: END-OF-YEAR, 1977-1983
(Thousand Quetzales)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	Average Annual Growth Rate
Assets	77,414	83,196	93,857	94,884	103,093	91,402	107,017	5.5
Bank Reserves	25,162	37,982	48,305	51,755	9,346	8,391	8,198	-17.2
Loan Portfolio (Net)	21,898	20,362	23,508	31,852	31,163	26,678	35,256	8.3
Investments in Bonds/Stocks(Net)	12,246	13,247	5,393	7,748	8,493	1,547	5,378	-12.8
Other Investments (Net)	6,494	1,260	7	26,496	38,867	39,663	37,013	33.7
Other Assets (Net)	9,531	8,279	14,318	10,834	12,963	12,999	19,283	12.5
Fixed Assets (Net)	1,615	1,760	1,719	1,669	1,588	1,499	1,275	-4.5
Deferred Charges	218	306	607	529	673	625	614	18.8
Liabilities and Capital	77,414	83,196	93,857	94,884	103,093	91,402	107,017	5.5
Liabilities	67,580	74,444	86,583	85,127	97,628	89,066	99,517	6.7
Deposits	34,470	34,415	34,365	43,414	40,647	34,826	38,297	1.8
Checking	11,411	10,893	11,324	18,095	14,663	11,066	13,613	22.4
Savings	22,945	23,427	22,996	23,283	23,827	23,745	24,668	1.2
Fixed-term Time	114	95	45	2,036	2,157	15	16	-27.9
Current Obligations	19,108	33,032	46,213	31,732	33,999	33,827	37,186	11.7
Credits from Bank of Guatemala	5,939	3,568	1,960	3,069	12,152	8,347	6,804	2.3
Provisions	307	310	325	467	592	607	1,702	33.0
Deferred Credits	0	5	103	5	27	13	3	0.0
Sum of Demand Accounts	64,914	71,270	82,966	78,687	87,413	77,620	83,992	4.4
Deferred Profits	2,666	3,174	3,617	6,440	10,215	11,446	15,545	34.1
Capital	9,834	8,752	7,274	9,757	5,465	2,336	7,480	-4.5
Paid-in Capital	7,367	8,645	7,244	9,956	10,587	10,554	10,560	6.2
Other Contributions	6,770	10,380	12,206	3,113	5,989	9,617	23,659	23.2
Prior Losses to be Applied	(4,283)	(7,394)	(10,276)	(2,153)	(3,112)	(11,112)	(17,837)	26.8
Profit or (loss) for Year		(2,882)	(3,900)	(959)	(7,799)	(6,726)	(8,902)	

SOURCE: BANILSA, Departamento de Contabilidad.

106

TABLE VII-6

BANULSA'S PORTFOLIO, CLASSIFIED BY TIME PAST DUE, AS OF DECEMBER 31, 1983

Trust Funds

Description	Reconstruction			Agriculture			Total					
	Number of Installments	Amount (000's Q)		Number of Installments	Amount (000's Q)		Number of Installments	Amount (000's Q)				
A. Past Due Portion of Loans												
With Past Due Installments:												
up to 90 days	28,942	16.1	537.7	9.1	1,061	20.0	399.9	21.4	30,003	16.2	937.7	12.0
from 91 to 180 days	24,512	13.6	454.5	7.6	661	12.4	295.7	15.8	25,173	13.6	750.2	9.6
from 181 to 360 days	40,356	22.4	739.5	12.4	1,416	26.6	452.7	24.2	41,772	22.5	1,192.1	15.2
more than 360 days	86,274	47.9	4,223.7	70.9	2,177	41.0	721.5	38.6	88,451	47.7	4,945.2	63.2
	180,084	100.0	5,955.4	100.0	5,315	100.0	1,869.8	100.0	185,399	100.0	7,825.2	100.0
B. Portion Not Due of Loans												
With Past Due Installments:	--		26,140.9		7,509		4,660.3		7,509		30,801.3	
C. Past Due Portfolio:												
Administrative Collection	--		662.4	--	--		18,311.3	--	--		18,973.7	--
In Judication	--		562.9	--	--		15,537.7	--	--		16,100.7	--
	--		99.5	--	--		2,773.6	--	--		2,873.0	--
D. Aging of Past Due Portfolio	1,078	100.0	662.4	100.0	16,228	100.0	18,311.3	100.0	17,306	100.0	18,973.7	100.0
Up to 90 days	32	3.0	116.1	17.5	1,092	6.7	1,350.0	7.4	1,124	6.5	1,468.1	7.7
from 91 to 180 days	77	7.1	37.1	5.6	624	3.8	990.8	5.4	701	4.1	1,027.9	5.5
from 181 to 360 days	185	17.2	97.6	14.7	2,472	15.2	2,339.1	12.8	2,657	15.4	2,436.7	12.8
more than 360 days	784	72.7	411.6	62.1	12,040	74.2	13,629.4	74.4	12,824	74.1	14,041.0	74.0
E. Portfolio Affected by Delinquency (A+B+C)	--		32,758.8	100.0	--		24,841.4	31.2	--		57,600.2	51.3
F. Portfolio Not Affected by Delinquency	--		--	--	--		54,692.7	68.8	--		54,692.7	48.7
Total Portfolio			32,758.8	100.0			79,534.1	100.0			112,292.9	100.0

906

ANEXO 6

PRIMER AÑO: 1982 SEGUNDO AÑO: 1983 DATOS COOPERATIVOS

NOMBRE COOPERATIVA	REGION	DEPTO	TIPO	CLASIFI- CACION	ASOCIADOS		ACTIVO TOTAL		APORTACIONES	
					1982	1983	1982	1983	1982	1983
UNA VIDA M.	4	1	1	C	320	315	203394	202325	27667	27523
STA. LUCIA	2	13	2	C	822	805	104166	197825	42178	37777
CERRITO CH.	2	2	2	C	690	665	216156	161345	126873	96832
ESTRELLA M.	1	21	2	C	490	488	144192	146069	41987	40970
LA ESPERANZA	1	14	2	C	335	315	69991	68728	10500	10162
SANTIAGO C	0	10	2	C	496	494	70692	61837	21301	20574
FLOR DE MAYO	2	2	2	C	249	245	21938	56908	21485	16582
S. CRIST. CAB	2	2	2	C	476	467	51856	56830	20473	19963
ESPIGA ORD	2	2	1	C	172	159	46428	43353	28240	26897
S. JUAN COMAL	4	12	2	C	328	336	24230	33428	9774	9270
COATAN	1	14	2	C	257	243	27866	27185	18244	17552
STA. CLARA	2	13	2	C	165	142	10637	8172	9022	8077
TOTALES	63				85945	86222	29461885	30747929	13656395	14224269
COOP TIPO A	16				16082	16249	5718655	6068956	2935181	3152088
COOP TIPO B	27				53692	54594	19252115	19983087	9118121	9489957
COOP TIPO C	20				16171	15379	4491115	4695686	1603093	1582224
DISTRIBUCION PORCENTUAL VERTICAL										
COOP TIPO A	25				19	19	19	20	21	22
COOP TIPO B	43				62	63	65	65	67	67
COOP TIPO C	32				19	18	15	15	12	11
					100	100	100	100	100	100
COOPERATIVA PROMEDIO										
COOP TIPO A					1005	1016	357416	379310	183449	197006
COOP TIPO B					1989	2022	713041	740114	337708	351480
COOP TIPO C					809	769	224556	234794	80155	79111
TOTALES					1364	1369	467649	488062	216768	225782
PROMEDIO POR SOCIO										
COOP TIPO A							356	373	183	194
COOP TIPO B							359	366	170	174
COOP TIPO C							278	305	99	103
TOTALES										

200

DATOS83F
 D:C,40 PRIMER AÑO: 1982 SEGUNDO AÑO: 1983 DATOS COOPERATIVOS

DATOS83F

NOMBRE COOPERATIVA	REGION	DEPTO	TIPO	CLASIFI- CACION	ASOCIADOS		ACTIVO TOTAL		APORTACIONES	
					1982	1983	1982	1983	1982	1983
		COD160	No. COOPS							
QUEZALTEMANG		2	9		12789	13403	5405080	5698891	2705551	2675118
ALTA VERAPAZ		9	3		9043	8821	2680428	2713540	1380983	1380963
BAJA VERAPAZ		10	3		3418	2626	645341	606979	172557	167329
SOLOLA		13	3		1315	1288	290834	402549	110791	112079
HUEHUETEMANG		14	10		4893	4852	1563017	1559925	706392	698751
SAN MARCOS		15	3		7536	7378	3532565	3611870	1832923	1800922
TOTONICAPAN		16	2		1349	1380	186867	197932	140325	147284
EL QUICHE		21	1		490	488	144192	146059	41987	40970
TOTAL			34		40833	40236	14448264	14937755	7091509	7023416
% DEL TOTAL			54		48	47	49	49	52	49

ORIGEN DE FONDOS

USO DE FONDOS

AMORROS		PREST. DE FENACOC		MOROSIDAD COOP. A FENACOC		PERDIDA NETA	DISPONIBILIDADES		ACTIVO FIJO	
1982	1983	1982	1983	1982	1983	1983	1982	1983	1982	1983
640946	630719	1871178	2138199	361515	506957	-218542	132203	105822	150499	197912
307673	332282	494636	411179	2951	4006	82309	192467	161506	82251	101797
24379	24580	469550	477769	160315	121344	-143243	34139	21524	54885	49115
12160	11914	156908	169000	40076	53314	-10051	6793	7635	33148	47928
136493	98117	666859	682009	71204	173196	-42248	58000	63897	58790	54901
368203	326783	1342060	1362000	103424	212068	-269307	77718	83566	144510	130116
20316	24770	15500	10000	500	0	-1769	5061	7319	15647	20393
1727	1512	90345	90345	54341	58012	-2304	1752	2325	17264	22075
1511897	1450677	5106976	5340501	794326	1128897	-605155	508133	453594	556994	624237
46	41	50	54	79	77	136	44	32	39	45

209'

ORIGEN DE FONDOS

USO DE FONDOS

AHORROS		PREST. DE FENACOAC		MOROSIDAD COOP. A FENACOAC		PERDIDA META	DISPONIBILIDADES		ACTIVO FIJO	
1982	1983	1982	1983	1982	1983	1983	1982	1983	1982	1983
867	1047	118779	113110	5955	7008	45770	2840	5410	13959	13959
530	512	52934	52934	40076	52934	-6554	341	544	23067	33552
1661	485	74856	74856	0	9020	-36263	1439	2169	6248	8273
1727	1512	90345	90345	54341	58012	-2304	1752	2325	17264	22075
0	0	60030	59610	18657	23074	-3997	114	388	240	221
1439	22	46719	41475	17814	16181	-41057	2291	3844	7371	7528
0	479	9620	9620	6326	0	-14108	260	7730	2115	2537
0	0	27000	28202	28202	28202	-20484	56	106	3109	6075
1727	2274	24107	23350	0	3851	-12446	1800	3082	3249	4385
721	650	8264	8104	0	0	0	967	339	1370	6210
0	0	8260	8280	8280	8280	-2761	338	1290	1035	923
850	671	4000	3900	0	380	-5298	372	221	1644	1247
3309873	3560946	10174757	9849842	1007728	1458398	-444192	1148086	1402648	1446244	1374923
752746	897203	1681100	1546385	1114	2952	61654	404026	401326	328285	357638
2281590	2425959	6239354	6047254	238607	527394	-16804	561745	787902	677305	556249
275537	237784	2254303	2256203	768007	928052	-489042	182307	213420	440654	461036
23	25	17	16	0	0	-14	35	29	23	26
69	68	61	61	24	36	4	49	56	47	40
8	7	22	23	76	64	110	16	15	30	34
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
47047	56075	105069	96649	70	185	3853	25252	25083	20518	22352
84503	89850	231067	223972	8837	19533	-622	20805	29182	25085	20602
13777	11666	112715	112810	36400	46403	-24452	9115	10671	22633	23052
52538	56523	161504	156347	15990	23149	-7051	18223	22264	22956	21824
		105	95							
		116	111							
		139	147							

100

RELACIONES FINANCIERAS

COLOCACION: CAPTACION

NOMBRE COOPERATIVA	Gasto/ Ingreso	Ingreso/ Activo	Egreso/ Activo	Margen Operativo/ Activo	Margen Operativo/ Aportacion	Morosidad/ Cartera	Reserva Cuentas Incobrables /Morosidad	MOROSIDAD SOCIOS-COOP- FED	Cartera/ Ahorro+Pres de FENACDAC	Cartera Neta de Morosidad/ Ahorro+Pres de FENACDAC
QUEZALTENANG	97	10.87	10.49	0.38	1	43	14	359	77	43
ALTA VERAPAZ	79	11.66	9.25	2.41	5	34	21	15085	83	55
BAJA VERAPAZ	157	5.92	9.27	-3.35	-12	42	10	156	69	41
SOLOLA	116	9.22	10.70	-1.48	-5	31	35	130	75	52
HUEHUETENANG	105	8.14	8.57	-0.43	-1	30	10	214	83	58
SAN MARCOS	110	8.26	9.05	-0.79	-2	54	10	494	55	25
TOTONICAPAN	61	14.05	8.51	5.54	7	31	16	NA	67	60
EL QUICHE	117	6.18	7.23	-1.04	-4	48	6	82	75	39
	98	9.84	9.61	0.23	0	42	14	372	73	42
	104	105	108	32	42	131	94	77	91	78

CAPTACION
PROMEDIO:

DISTRIBUCION PORCENTUAL SOBRE ACTIVO TOTAL

Captacion de Socio: Ahorro+Ap / Asociado	Solvencia: (Ap-Mor+Res) /Aportacion	Palanca- miento: (Ahorro+ PresFed)/Apo	Liquidez: ORIGEN DE FONDOS:				USO DE FONDOS:				
			Liquidez: Disponib: Aportacion+ Ahorro+Pres de FENACDAC	Disponib: Aportacion	Disponib: Ahorro	Disponib: Prestamo de FENACCAC	Disponi- bilidades	Activo Fijo	Cartera Prestamos	Activos Diversos	
247	41	104	2	47	11	38	2	3	73	14	
194	65	54	8	51	12	15	6	4	65	23	
73	-4	300	3	28	4	79	4	8	77	2	
96	60	161	3	28	3	42	2	12	55	2	
164	52	112	4	45	6	44	4	4	79	7	
288	48	94	2	50	9	38	2	4	54	7	
125	72	24	4	74	15	5	4	10	80	6	
87	-9	224	2	28	1	62	2	15	68	2	
211	48	97	3	47	10	36	3	4	67	12	
102	84	103	65	102	84	112	67	93	94	132	

*AJUSTADO

CARTERA DE PRESTAMOS		MOROSIDAD SOCIOS A COOP.		RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		ACTIVOS DIVERSOS		TOTAL INGRESOS	TOTAL EGRESOS
1982	1983	1982	1983	1982	1983	1982	1983	1983	1983
128469	108479	128469	108479	0	0	0	0	5531	2049
66042	50166	46451	50166	11182	11684	1546	4861	4983	13319
156171	132176	117245	131335	20623	18912	47568	14957	38297	58918
104112	99428	55179	47726	2250	2938	1596	3422	8973	16488
69642	68147	6370	21115	656	656	0	0	214	456
39361	33845	33457	30799	6818	5818	0	0	3150	9915
4945	4862	4450	4570	1365	1365	7266	6822	160	2192
24368	20968	17545	17370	1350	1350	0	0	2039	4848
23390	22405	13128	12315	949	1034	12242	8870	1636	5986
18451	21169	14056	15333	2810	3022	0	0	323	610
20487	19245	9302	16185	1350	1350	965	688	1077	1953
5400	4685	3119	2556	2000	2025	425	220	1300	1914
21869354	22085963	7088719	7063513	931825	1023950	2219437	2864055	2832577	2671641 160936
4648044	4870003	854461	1038779	175438	204436	213652	279883	618196	534762
14369942	14516393	4919226	4644083	622306	676304	1544024	2125751	1899205	1725034
2851368	2699567	1315010	1366651	134081	143210	461761	458421	315176	411905 83494 174171 -96729
21	22	12	15	19	20	10	10	22	20
66	66	69	66	67	66	70	74	67	65
13	12	19	20	14	14	21	16	11	15
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
100	100	100	100	100	100	100	100	100	-96629
290503	304375	53405	64924	10965	12777	13353	17493	38637	33419
532220	537644	182194	172003	23048	25048	57186	78732	70341	63890
142566	134976	65751	69033	6704	7161	23088	22921	15759	20595
347133	350571	112519	112119	14791	16253	35229	45461	44962	42407

. 212-