

crecer

Crecimiento Económico Equitativo Rural

AVENIDA LAS ACACIAS NO 130 COLONIA SAN BENITO SAN SALVADOR TELEFONOS 243 3485 243 3417 243 3212 FAX 243 3630

DIAGNOSTICO

**ASOCIACION COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
MAGISTERIAL "EL ESFUERZO" DE R.L**

ACACME

Preparado por
Miguel Nelson Pineda, Consultor

A traves de
Servicios Financieros Rurales
WOCCU-CRECER
Proyecto CRECER, contrato No 519-0397-C-00-4154-00
Agency for International Development (USAID)
El Salvador

Enero de 1996

**ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
MAGISTERIAL
"EL ESFUERZO" DE R L**

ACACME

INDICE GENERAL

| | Página |
|--------------------------------------|---------------|
| RESUMEN EJECUTIVO | |
| I PLANIFICACIÓN ESTRATEGICA | 4 |
| II ESTRUCTURA ORGANIZATIVA | 4 |
| III RECURSOS HUMANOS | 5 |
| IV ESTANDARIZACIÓN | 6 |
| V ADMINISTRACION FINANCIERA | 6 |
| VI AREA CREDITICIA | 7 |
| VII MERCADEO | 11 |
| VIII SERVICIO DE DEPÓSITOS | 12 |
| IX PROCESO DE AFILIACIÓN | 13 |
| X CONTROL INTERNO | 14 |
| XI ANÁLISIS FINANCIERO PERLAS | |
| 1 Protección | 15 |
| 2 Estructura Financiera | 16 |
| 3 Rendimientos y costos | 17 |
| 4 Liquidez | 19 |
| 5 Activos improductivos | 19 |
| 6 Señales expansivas | 20 |

RECOMENDACIONES

ANEXO A

- 1 Cuadro de morosidad cartera afectada**
- 2 Cuadro de morosidad aplicado a las aportaciones**

ANEXO B

- 1 Análisis PERLAS**
- 2 Gráficas**
- 3 Ajustes**

ANEXO C

- 1 Información General**
- 2 Nomina de Empleados**

RESUMEN EJECUTIVO

El Presente Diagnostico se realizo el dia 27 de Enero del corriente año a la Cooperativa ACACME de R L ¹ que se encuentra al occidente de El Salvador en el Departamento de Sonsonate, ciudad de Sonsonate, en la 5a Calle Ote 1-2, Bo El Centro, los resultados obtenidos fueron los siguientes

FORTALEZAS

- 1 Tiene definida sus Ventajas Competitivas
- 2 Cuenta con Planes de Trabajo actualizados
- 3 Ubicacion Geografica accesible
- 4 Cuenta con un Comite de Recuperacion de Mora
- 5 Manejan instrumentos organizacionales basicos
- 6 Existe un alto grado de pertenencia de los empleados hacia la Cooperativa
- 7 Se realiza la provision para el pago de Obligaciones Laborales e indemniza anualmente a sus empleados
- 8 Prestaciones laborales adicionales a las delCodigo de Trabajo
- 9 Clasificacion de la Cartera segun riesgo
- 10 Tasas Activas Diferenciadas y competitivas
- 11 Ofrece el servicio de ahorro con tasas competitivas
- 12 Indice Prestamos/Activo Total eficiente

DEBILIDADES

- 1 No existe un sistema para la evaluacion del desempeño
- 2 Las Reservas por cuentas incobrables se ajustan con base a un 10% del excedente
- 3 Todas las operaciones las realiza manualmente
- 4 La Contabilidad se encontro a Noviembre 1995
- 5 El calculo de la cuota de pago para los prestamos difieren segun tarjeta
- 6 La Morosidad es Controlada con base a Cuota Vencida
- 7 El recargo por mora es del 3% anual sobre capital e intereses vencidos y no pagados
- 8 La Mora representa el 21 7% de la Cartera Total, concentrando el 88% en las lineas de Comercio y Consumo, el 9 3% del total de la mora es mayor de 12 meses
- 9 No cuentan con una unidad de mercadeo
- 10 Su proteccion financiera es debil, debido a la inexistente politica de estimacion para recuperacion dudosa
- 11 No cuentan con una politica de liquidez
- 12 No cuentan con una politica de manejo de los Activos Improductivos
- 13 Activo Total Mostro una caida por la amortizacion de la deuda
- 14 Prestamos Se afecto por la falta de liquidez al amortizar la deuda
- 15 Aportaciones su incremento se debio a la capitalizacion del 8% de los creditos

¹ ACACME Asociacion Cooperativa de Ahorro y Crédito Magisterial "El Esfuerzo" de R L

OPORTUNIDADES

- 1 Crecimiento económico de la Zona
- 2 Diversificación de servicios, tanto de captación como de colocación
- 3 Modernización de tecnología y procedimientos
- 4 Generar economías de Escala a través de la Federación

AMENAZAS

- 1 La agresividad del sistema financiero, está dejando poco margen a sus competidores para explotar dicho mercado
- 2 Políticas Gubernamentales, orientadas al incremento de las tasas impositivas

I. PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

La Misión y Objetivos de la Cooperativa, han sido determinados por la FEDERACION, como parte del plan estrategico correspondiente al periodo 93-97, sin identificar su propia mision

Las ventajas competitivas que ha identificado son las siguientes

- Brinda una atencion personalizada
- Sirve a un sector popular
- Ademas de los servicios ofrece seguros de deuda sobre ahorro y aportaciones
- Ofrece educacion cooperativa

Cuenta con el plan de trabajo y presupuesto de la gerencia por escrito, este plan se encuentra actualizado a Enero 96, tambien cuenta con el plan operativo anual, que se evalua y actualiza cada tres meses

II ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

La estructura directiva de la cooperativa esta conformada por el Consejo de Administracion, Junta de Vigilancia, Comite de Credito y Comite de Educacion², actualmente existe el Comite de Recuperacion de Mora, el cual fue constituido en Septiembre de 1995 y esta integrado por un miembro del Consejo de Administracion, un miembro de la Junta de Vigilancia, un miembro del Comite de Credito, la Gerencia, y el Gestor de Mora La Gerencia esta bajo la responsabilidad de la Sra Maura Ayala de Alfaro, que devenga un salario mensual de ¢3,000 00, los puestos asignados son los siguientes Contador, Cuentas Corrientes, Asesores, Secretaria, Auxiliares, Vigilante y Ordenanza, contando con un total de 13 empleados³ y una educacion academica promedio superior al 9o Grado

Los Instrumentos organizacionales basicos que utiliza son los siguientes

- ◆ Estatutos (Julio de 1989)
- ◆ Plan de Trabajo y Presupuesto de la Gerencia (Enero 1996)
- ◆ Manual de Procedimientos
- ◆ Manual de Puestos
- ◆ Reglamentos
 - Credito (Octubre 1994)
 - Deposito de Ahorro (Noviembre 1995)
 - Mora (Septiembre 1995)
 - Fondo de Accidente e Invalidez (Mayo 1993)
 - Fondo de Defuncion (Octubre 1993)

² Ver Estatutos de ACACMEC

³ Ver Nomina de Empleados en ANEXO C

- Trabajo (Abril 1994)
- Directivos

El horario de atención al público es

- de Lunes a Viernes de 07 30 a 12 00 y de 13 30 a 17 00 hrs
- Sabado de 08 00 am a 12 00pm

Los Servicios que ofrece son los siguientes

- Ahorro
- Seguro de prestamo
- Credito
- Seguro de Ahorro
- Seminarios (4) durante el año para asociados, empleados y directivos

III RECURSOS HUMANOS

La estabilidad del personal es alta, teniendo una antigüedad promedio de seis años, todos los empleados son socios de la Cooperativa, excepto el Contador. La valoración de puesto y ajuste de salarios se hace a través de las políticas gubernamentales de salario. Las prestaciones laborales adicionales a las de la ley son las siguientes

- 1 Bonificación anual durante el mes de Junio 50% del salario
- 2 Aguinaldo 100%
- 3 Indemnización 100%
- 4 Gratificación de cumpleaños por ¢100
- 5 Cuatro Uniformes anuales
- 6 Vacaciones de 15 días
- 7 Capacitación

Los criterios para el reclutamiento y selección de personal los define la Gerencia, actualmente lo hace a través de curriculum, entrevistas e investigaciones privadas. Cuenta con un sistema de inducción de personal para los nuevos empleados a través del Manual de Funciones, las funciones identificadas son las siguientes

- Gerencia
- Asesores
- Secretaria de la Gerencia
- Cajera
- Contador
- Cuenta Corriente
- Auxiliar 1 y Referente de informática
- Vigilante
- Ordenanza

No posee un sistema para la evaluación del desempeño de su personal

IV. ESTANDARIZACION

La clasificacion de la cartera de prestamos segun el riesgo es la siguiente

- Comercio
- Consumo
- Vivienda
- Gerencia
- Produccion
- FOMI⁴

Las reservas para cuentas incobrables no son ajustadas de acuerdo a su indicador de morosidad, se ajustan anualmente con el 10% del excedente del ejercicio⁵

Utiliza manual y catalogo de cuentas recomendado por la FEDERACION y los reportes financieros que elaboran son lo siguientes

Estados Financieros

- Balance General y de Comprobacion
- Estado de Perdidas y Ganancias

Analisis de Mora Cuota vencida

- Por linea
- Por socio

Ejecucion de Presupuestos

- Ingresos
- Gastos

Otros

- Variables Financieras
- Deuda Actual
- Crecimiento de la membresia
- Crecimiento y estructura de ahorros
- Crecimiento y estructura de prestamos
- Aportaciones y Ahorros

No cuenta con sistema de computo

V ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

La Contabilidad se encuentra a Noviembre de 1995 Las politicas escritas y aplicadas con que cuenta son las siguientes

⁴ FOMI Fomento a la Microempresa, esta linea se trabajo bajo la intermediación de la FEDERACION

⁵ Estatutos de ACACME de R L Pag 42

Credito

| Tipo | Monto | Garantia | Plazo Meses |
|-------------|----------------------|-----------------------|-------------|
| Comercio | Segun Disponibilidad | Solidaria/Hipotecaria | 1-12 |
| Vivienda | " | Solidaria/Hipotecaria | 1-48 |
| Consumo | " | Solidaria | 1-30 |
| Gerenciales | 90 % Aportaciones | Aportaciones | 1-30 |
| Produccion | Descontinuado | | |
| FOMI | Descontinuado | | |

Existe un control financiero contable de las aportaciones, estas tarjetas contienen la siguiente informacion datos generales como son nombre del asociado, numero de cuenta, fecha de admision, profesion u oficio, direccion y telefono, datos contables como fecha de la transaccion, numero de hoja de colecta, saldo de aportaciones y el numero de aportaciones canceladas Las lineas de credito a la produccion y Fomento a la Micro Empresa (FOMI), han sido descontinuadas, en la actualidad solo existe la mora y la cartera por recuperar

La situacion financiera se mide utilizando una serie de relaciones basicas, entre ellas estan

- 1 Disponible/ Total Depositos
- 2 Caja+Cuenta Corriente/Disponible
- 3 Otros Activos/Activos Totales
- 4 Otros Pasivos/Total Activos
- 5 Incremento Aportaciones/Incremento Prestamos
- 6 Aporte Promedio Nuevos Socios
- 7 Retiro Promedio Aportaciones mensuales por asociado
- 8 Cuota Aportacion mensual
- 9 Porcentaje de Socios que pagan cuota mensual
- 10 Tasa a los Depositos pagada por los Bancos
- 11 Tasa a los Depositos pagada por FEDECACES
- 12 Tasa Promedio Cobrada por FEDECACES
- 13 Cuota de Ingreso
- 14 Tasa Capitalizacion FEDECACES

No cuentan con una planificacion financiera, pero si manejan el presupuesto de control de gastos Tampoco cuentan con una politica de depuracion de Estados Financieros, si se realiza por necesidad, tiene que ser autorizada por el Consejo de Administracion

Realizan la provision para el pago de las prestaciones laborales, con base a un porcentaje de los excedentes del ejercicio, este porcentaje es del 10% de los excedentes⁶ La

⁶ Estatutos de ACACME de R.L Pg 42

liquidacion se calcula tomando de base un salario por año, actualmente se cuenta con la politica de indemnizacion anual del personal

VI ÁREA CREDITICIA

Los expedientes de credito se encuentran debidamente documentados, cuentan con un Manual de Politicas y Reglamento de Creditos , los cuales fueron actualizados en Octubre de 1994

Dentro de estas politicas se cuenta con la de refinanciamiento de creditos, los requisitos para poder optar al refinanciamiento es el de haber cancelado el 60% del credito y estar al dia, contablemente se consideran como prestamos nuevos

La tasa de interes activa es diferenciada asi

| | |
|--------------------|-----------|
| Consumo y Comercio | 24% anual |
| Vivienda | 22% anual |
| Gerencial | 12% anual |

El recargo por mora es del 3% anual sobre el monto de capital, mas intereses vencidos y no pagados Esta politica viola el Art 13 de la Ley de Proteccion al Consumidor que dice "No podra pactarse, ni cobrarse intereses sobre intereses devengados y no pagados, ni capitalizarse intereses ⁷"

Los montos maximos y minimos de prestamos que conceden a una persona son los siguientes

| | | |
|---------------|----------------------------|----------|
| • Comercio | ¢ 1,000 | ¢ 50,000 |
| • Consumo | 1,000 | 20,000 |
| • Vivienda | 5,000 | 30,000 |
| • Gerenciales | El 90% de sus aportaciones | |

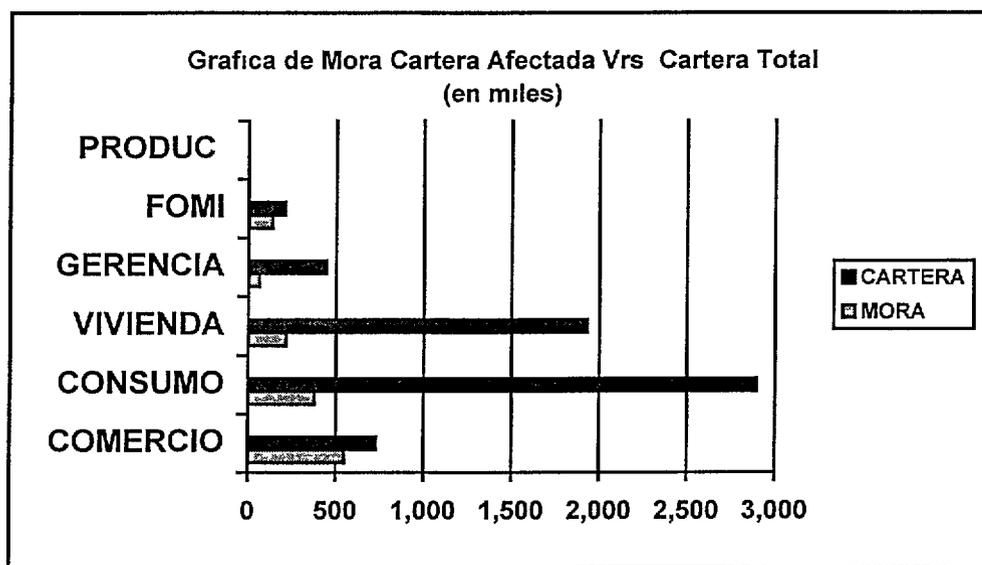
Los prestamos son analizados por la Gerencia, determinando el salario, estabilidad laboral, fiadores, capacidad de pago , record crediticio El apalancamiento solo funciona con los creditos Gerenciales y es el 90% de las aportaciones, los prestamos con garantia Hipotecaria, tienen una cobertura del 70% del valuo, hasta un maximo de ¢ 50,000, este es realizado por un perito externo Todos los prestamos, se registran en el libro de actas del Comite de Creditos, en el que se detallan los siguientes datos numero de socio, nombre, monto, destino, plazo, cuota, tasa de interes y fiadores

⁷ DECRETO No 267 Asamblea Legislativa de la Republica de El Salvador, 19 Junio 1992

La morosidad es controlada a través de las cuotas vencidas, cuentan con un Comité de Recuperación de Mora y el procedimiento de la recuperación es el siguiente

- 1 Llamadas telefónicas o carta de cobranza por el Gestor de Mora
- 2 Llamadas telefónicas o carta de cobranza por la Gerencia, al asociado moroso y sus fiadores
- 3 Visita a asociados morosos y sus fiadores por el Gestor de Mora, con sus notas respectivas firmadas por el Secretario del Comité de Recuperación de Mora
- 4 Enviar nota de resolución final, a asociados morosos y sus fiadores, firmadas por el Secretario del Comité de Recuperación de Mora
- 5 Iniciar los trámites de cobro por vía extrajudicial
- 6 El Comité de Recuperación de Mora, autoriza al Abogado para que proceda judicialmente

Para un análisis apegado a la realidad, se ha estimado la mora bajo el criterio de cartera afectada, tal como se ilustra en las siguientes gráficas

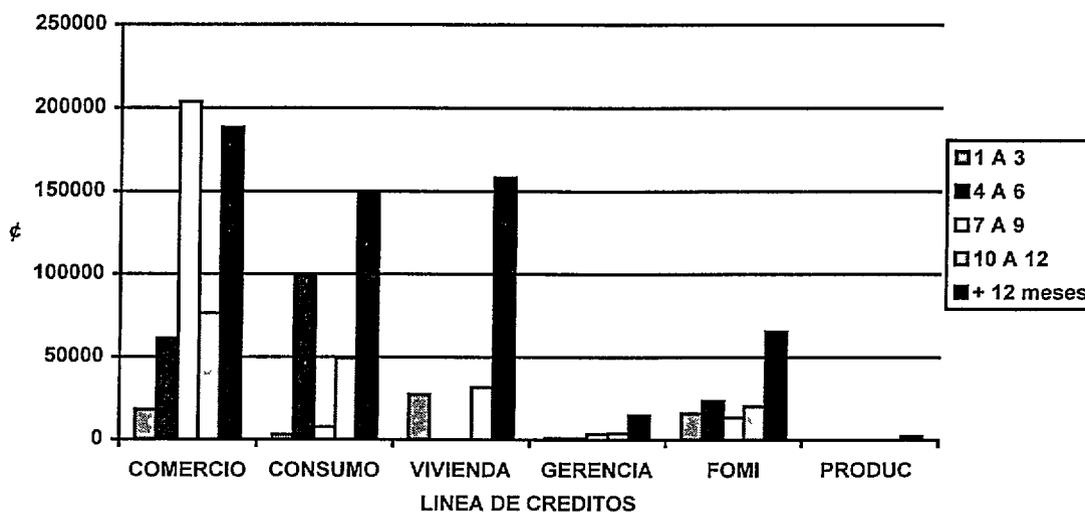


La cartera de préstamos se encuentra concentrada principalmente en la línea de consumo y vivienda representando el 78% de la cartera total de préstamo, el 22% restante se encuentra entre las líneas de Comercio, Gerencia, FOMI y Producción, estas últimas dos líneas están discontinuadas. En términos generales, la mora de la cartera afectada por línea, representa el 21.7% de la Cartera Total.

| LÍNEA | MORA CA ⁸ /CT ⁹ | MORA CA/LÍNEA |
|----------------|---------------------------------------|---------------|
| COMERCIO | 8 82% | 75% |
| CONSUMO | 6 10% | 13% |
| VIVIENDA | 3 5% | 11% |
| GERENCIA | 1 01% | 14% |
| FOMI | 2 22% | 67% |
| PRODUCCION | 0 04% | 100% |
| <i>TOTALES</i> | <i>21 70%</i> | |

El 75% de la línea comercio se encuentra en mora, equivalente al 8 82% de la cartera total, de la línea de consumo el 13% se encuentra en mora, representando el 6 10% de la cartera total, la línea de vivienda tiene en mora el 11%, equivalente al 3 50% de la cartera total y finalmente la línea de gerencia con un 14% en mora, que representa el 1 01% de la cartera total. Las líneas discontinuadas FOMI y producción, se encuentran en mora el 67% y 100% respectivamente equivalentes al 2 26% de la cartera total.

GRAFICA DE MORA CARTERA AFECTADA SEGUN LINEA Y PERIODO

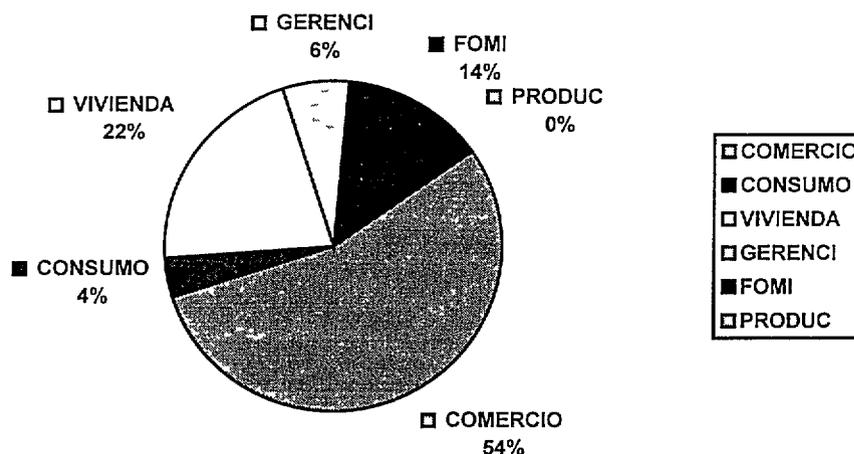


La mora de +12 meses, representa el 9 3% del total de la cartera de préstamos y se concentra en las líneas de Comercio, Consumo, Vivienda y FOMI. El resto 12 4% es mora de 1 a 12 meses, concentrándose el 5 3% en el periodo de 7-9 meses, principalmente en la línea de Comercio, mora equivalente al 28% de la cartera de Comercio. Un 3 1% se concentra en el periodo de 4-6 meses, siendo las líneas más relevantes las de Consumo y Comercio.

⁸ CA Cartera Afectada

⁹ CT Cartera Total

GRAFICA DE MORA CARTERA AFECTADA



En esta grafica de mora cartera afectada, se reflejan cuales lineas son las que cargan con la mora. Es así como podemos observar que el 90% de la mora cartera afectada, se concentra en Comercio, Vivienda y FOMI, correspondiendo en 54%, 22% y 14% respectivamente, el 10% restante a la línea Gerencial y de Consumo. La línea Producción, está descontinuada por lo que su mora representa el 100% de la cartera total.

VII. MERCADEO

No cuenta con una unidad de mercadeo dentro de su organización, su mercado está segmentado en los sectores de comercio, empleados públicos y privados, su mercado cautivo está identificado en los empleados públicos y maestros, promoviendo sus servicios por medio de la prensa local, panfletos y boletines informativos. La competencia que enfrenta es fuerte y entre sus principales competidores están

- BANCO DE LOS TRABAJADORES
- CAJAS DE CREDITO
- BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS
- USUREROS DEL SECTOR

Por primera vez se ha elaborado plan de mercadeo para 1996, que se evaluará trimestralmente. La población Económicamente Activa Urbana (PEAU) del Municipio de Sonsonate es de 49,539¹⁰, de los cuales 33,230 son hombres y 16,309 son mujeres, de esta PEAU, el sector que no está siendo atendido y tiene potencial para ahorrar es el de los

¹⁰ FUENTE MIPLAN 1992

comerciantes de la mediana y pequeña empresa, la estrategia para atraer este potencial es a través de visitas

La imagen física de las instalaciones no se evalúa por estar en construcción, pero sí se encuentran ubicadas en un lugar accesible y céntrico, con un mobiliario y equipo en buen estado, la seguridad física es adecuada, contando con guardia de seguridad diurna y nocturna, la presentación del personal es aceptable, usan uniforme

No cuenta con agencias o sucursales, pese a eso y a la fuerte competencia, la Cooperativa tiene una imagen aceptable entre la población y sus socios

VIII. SERVICIOS DE DEPÓSITOS

Los tipos de Depósitos que ofrece son los siguientes

| No | Tipo | Tasa Nominal | Deposito Minimo | Cap Int |
|----|-------------------|--------------|-----------------|------------|
| 1 | Aportaciones | No pagan | ¢ 25 | |
| 2 | Dep A Plazo | 13%-15% | 500 | Mensual |
| 2 | Libreta Ahorro | 9% | 50 | Trimestral |
| 3 | Ahorro Programado | 8% y 9% | 50 | Trimestral |
| 4 | Ahorro Simultaneo | | Segun Monto | |

No se lleva un control de la composición de los Depósitos, estas se clasifican por rango

| RANGO | #CUENTA | MONTO | % |
|-------------|---------|--------------|--------|
| 1-500 | 366 | ¢ 43,195 77 | 6 85 |
| 501-1000 | 35 | ¢ 23 503 82 | 3 73 |
| 1001-5000 | 55 | ¢ 120,987 95 | 19 19 |
| 5001-10000 | 18 | ¢ 132 660 74 | 21 05 |
| 10001-50000 | 6 | ¢ 89,114 78 | 14 14 |
| 50001-mas | 2 | ¢ 220 895 69 | 35 04 |
| TOTAL | 482 | ¢ 630,358 75 | 100 00 |

La tasa de interés que paga a los depósitos a plazo según su plazo, es la siguiente

- 30 días 13%
- 60,90 y 120 días 14%
- 180 días 14 5%
- 360 días 15%

La capitalización de intereses es mensual y no hay sanción por retiro anticipado de los depósitos

IX PROCESO DE AFILIACIÓN

Para asociarse se cuenta con el siguiente proceso

- 1 El interesado solicita afiliación a la cooperativa
- 2 El asesor da información y llena solicitud de afiliación en presencia del interesado
- 3 El asesor traslada a la Gerencia la solicitud para su aceptación o rechazo
- 4 El asesor recibe la respuesta del Gerente y avisa al interesado, máximo durante tres días
- 5 Interesado recibe la respuesta del asesor de su aceptación o rechazo
- 6 Si el interesado ha sido aceptado, cancela cuota de ingreso por ¢ 25 y valor de la aportación también por ¢ 25 ¹¹
- 7 La Cajera prepara recibos de los depósitos y pone su libreta al día
- 8 El asociado recibe su libreta al día
- 9 El Gerente traslada un informe de las nuevas afiliaciones al Consejo de Administración
- 10 El Consejo de Administración recibe el informe de las nuevas afiliaciones para su ratificación

Una vez completado los requisitos de ingreso el solicitante no puede ser rechazado. Existe la categoría de aspirante a socio, el cual tiene toda las prestaciones de un socio, excepto la de hacer aportaciones

Los datos de control de los socios son los siguientes

- Ocupación principal
- Ocupación secundaria
- Zona de vivienda

Este control de datos se lleva manualmente

La membresía está clasificada por socios activos e inactivos y el criterio de inactividad es el de haber tenido 24 meses consecutivos de no aportar, al 31 de Diciembre de 1995 la membresía estaba compuesta de la manera siguiente

| Grupo | 30/ Junio/ 95 | 31/Dic / 95 | Var % |
|-------|---------------|-------------|-------|
| TOTAL | 1,860 | 2,000 | 7.53 |

El aumento de la membresía durante el último semestre de 1995 fue de 7.53%

¹¹ Estatutos de ACACME de R.L. Pag 4

X CONTROL INTERNO

No se cuenta con procedimientos de control interno por escrito, todos los procesos se realizan intuitivamente

Existe un control dual de la clave y la llave de la caja de seguridad entre la Gerencia y el Encargado del Fondo Numerario en Reserva, aunque no tienen fianza de fidelidad para ellas ni para los empleados que manejan valores. Para la emisión de cheques y retiros se utilizan firma duales de el Gerente y Contador por un valor hasta de ¢ 25,000, en cantidades superiores a esta, firman los directivos

Existe un control de la disponibilidad en los Auxiliares de Ahorro y Caja Chica, y la política de mantener un monto máximo es de ¢ 50,000 en Caja, para retiro de Ahorros y Caja Chica, existen procedimientos para controlar la asignación y reintegro de estos fondos, aunque se practican arqueos de caja en forma periódica y sorpresiva por el encargado del fondo de numerario en reserva, todos los ingresos y gastos se controlan a través de recibos prenumerados y autorizados

Todos los pagos mayores de ¢ 500 se realizan con cheque y estos se registran en comprobante voucher como documento contable, periódicamente las conciliaciones bancarias son revisadas por el Gerente

No se cuenta con un sistema de alarma contra robo, asalto e incendio, pero sí con la protección por medio de guardia de seguridad diurno y nocturno, no se cuenta con las instrucciones de como proceder en caso de asalto, a pesar que ya fueron asaltados dos veces durante el mes de septiembre de 1994

XI ANÁLISIS FINANCIERO PERLAS

Una apreciación general indica que el 77 % de los activos se utilizaron para otorgar préstamos y el 11% en inversiones financieras, el restante 12% es activo improductivo, concentrándose el 7% en disponibilidades. Aproximadamente el 40.8% de sus fondos proviene de pasivo, teniendo un apalancamiento pasivo total sobre activo total de 40.8%, que indica que por cada colón de Activos se tienen 41 ctvs de Pasivo, de los cuales 34 ctvs son con Costo y 7 ctvs sin Costo.

PROTECCION

ESTIMACION RECUPERACION DUDOSA / MOROSIDAD

A Junio de 1995, bajo el criterio de Cartera Afectada, la Cooperativa tenía estimaciones para cubrir el 47% de todos los préstamos morosos mayor de 12 meses y 0% para los menores de 12 meses, para cubrir una estimación de la mora bajo el criterio de cartera afectada sin aplicar mora a las aportaciones, se requiere un ajuste por ¢ 574,678, que equivale a ¢ 306,019 de la mora mayor de 12 meses y ¢ 268,659 por la de menos de 12 meses.

| | | | | |
|-------------------------|-----------|-----|-----------|----|
| CARTERA AFECTADA | ¢ 579,015 | | ¢ 767,596 | |
| Provisión Actual | 272,996 | 47 | 0 | |
| Provisión Requerida | 579,015 | 100 | 268,659 | 35 |
| Ajuste | 306,019 | | 268,659 | |

Este ajuste tendrá que realizarse contra los excedentes del presente ejercicio y las reservas irrepartibles. Si se aplica a la cartera morosa la cuenta de aportaciones¹² de cada asociado moroso, liquidando así dichas aportaciones el ajuste requerido será de ¢ 322,894.

| | | | | |
|-------------------------|-----------|-----|-----------|----|
| CARTERA AFECTADA | ¢ 407,132 | | ¢ 539,311 | |
| Provisión Actual | 272,996 | 67 | 0 | |
| Provisión Requerida | 407,132 | 100 | 188,758 | 35 |
| Ajuste | 134,136 | | 188,758 | |

¹² Ver ANEXO A, Resumen de Morosidad

E

STRUCTURA FINANCIERA

PRESTAMOS / ACTIVO TOTAL

- La relacion de la cartera de prestamos durante los ultimos cuatro años se ha mantenido constante entre un 85.57% y 77.1%, este indicador se encuentra un poco elevado, lo cual puede ocasionar problema de liquidez a la Cooperativa. Lo ideal seria mantener 70ctvs en prestamos por cada colon de Activo Total

INVERSIONES FINANCIERAS / ACTIVO TOTAL

- Durante el periodo Diciembre/92 a Diciembre/94, las Inversiones Financieras muestran un crecimiento constante, debido a la politica de capitalizacion del 7% de la Federacion, a todo credito concedido
- Las Inversiones Financieras representan el 10.52% del Total de Activos, aunque en terminos relativos, las aportaciones productivas a la Federacion crecieron en un 3.34%, por la reduccion del Activo Productivo

DISPONIBILIDADES / ACTIVO TOTAL

- La Disponibilidad representa el 7.69% de los Activos Totales. De esta Disponibilidad, el 10% es Activo Productivo, el restante 90% es Improductivo. Ese 10% de Disponibilidad del Activo Productivo, no le hizo frente a la demanda de liquidez que le pedia la cartera de creditos. Esto se confirma con las opiniones de ciertos socios que se quejan de la lentitud para otorgar un credito. Lo recomendable es no tener mas del 20% del total de los activos

DEPOSITOS DE AHORRO / ACTIVO TOTAL

- La captacion de ahorros, aunque es una actividad de la cooperativa, no es la principal, ni la fuente generadora de recursos para otorgar prestamos, esto se refleja en el indice de depositos sobre el total de activo de 12.43%. De Diciembre 1992 hasta la fecha se ha visto un notable incremento, producto de la nueva politica de captacion de ahorros de depositos a plazo, corriente y programado

CREDITOS EXTERNOS / ACTIVO TOTAL

- Desde el Balance General a Diciembre de 1993, este indice refleja la reduccion del financiamiento externo con la Federacion, tanto de largo como de corto plazo, a la fecha es el 21.45%. Este es un claro reflejo que los creditos externos, aun que son la

principal fuente para cubrir la actividad principal de la Cooperativa, no es la unica, debido al incremento en el indice de los depositos

APORTACIONES / ACTIVO TOTAL

- El 51.58% del Total de los Activos, esta reflejado por las aportaciones, esto nos indica que parte de la actividad principal, esta siendo financiada por este rubro. El comportamiento de este indice ha sido hacia el crecimiento, producto de la capitalizacion obligatoria del 8% que se le hace a cada prestamo de los asociados y del incremento de los nuevos socios.

CAPITAL INSTITUCIONAL / ACTIVO TOTAL

- Este indice a Junio/96 muestra una tendencia hacia la baja, actualmente es del 7.63% debido al ajuste aplicado a las reservas irrepartibles por \$ 390,977, por la reclasificacion de reservas e incrementandose los pasivos sin costo. Esto indica que por cada colon de los Activos Totales los socios tienen 7.6 ctvs, lo ideal que tiene que alcanzarse es de 10 ctvs o mas.

RENDIMIENTOS Y COSTOS

PRODUCTOS S/ PRESTAMOS / PRESTAMOS PROMEDIO

- Este indicador refleja la Tasa Activa que la Cooperativa esta cobrando por la colocacion de prestamos, esta es del 22.58%, menor a la tasa activa nominal que es del 24%, esta diferencia se debe a las tasas diferenciadas que se cobran por las diferentes lineas de credito (Consumo y Comercio el 24%, Vivienda el 22% y Gerenciales el 12%) y al alto indice de morosidad mayor de los 12 meses.

PRODUCTOS SOBRE DEPOSITOS /DEPOSITOS PROMEDIOS

- El rendimiento de los Depositos es del 4.39%, debido a la colocacion en Ahorros corrientes, algunas veces los retiros se realizaron antes de su capitalizacion, mostrando asi una tasa menor a la del mercado.

PRODUCTOS S/ INVERSIONES FIN / INVERSIONES FINANCIERAS PROMEDIOS

- El rendimiento de las inversiones financieras en la Federacion a lo largo de los cuatro periodos, no han generado ningun beneficio.

GASTOS FINANCIEROS S/ DEPOSITOS / DEPOSITOS PROMEDIO

- La tasa promedio ha sido superior al 10%, mostrando su competitividad en el mercado, la disminucion de la tasa al 7.5% se debe a la falta de capitalizacion de los intereses al mes de Junio de 1995

GASTOS FINANCIEROS S/ APORTACIONES / APORTACIONES PROMEDIOS

- Hasta la fecha no se le ha pagado ningun tipo de interes a las aportaciones, a lo largo de todo el periodo

INTERESES S/ CREDITOS A FEDERACION / CREDITOS A FEDERACION PROMEDIO

- En promedio los pagos realizados son del 10.96%, debido a que se tienen prestamos contratados al 8%, 10% y 12% anual, actualmente la tasa de interes de la Federacion es del 14% anual

MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVOS

- Este margen es del 13.05%, suficiente para cubrir los costos totales mensuales que ascienden a ¢ 53,246 fijos y ¢53,876 variables. Estos costos no incluyen los gastos por provision de fondo de educacion, cuentas incobrables, fondo de defuncion ni pasivo laboral

GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS / ACTIVOS PROMEDIO

- Los Gastos Generales y Administrativos representan una tendencia hacia el crecimiento, a Junio/95 se tiene un indice de 9.01%, que se considera elevado, lo que significa que en promedio por cada colon de activo se gastan 9 ctvs en Gastos Generales y Administrativos, lo recomendable es no gastar mas de 5 Ctvs por cada colon de activo

ESTIMACIONES RECUPERACION DUDOSA / ACTIVOS PROMEDIO

- Actualmente la politica de Estimacion para recuperacion dudosa, es con base al 10% del excedente del ejercicio

EXCEDENTE NETO / ACTIVOS PROMEDIO

- Se tiene un excedente promedio superior al 4%, esto quiere decir que por cada colon de activos promedio, se han ganado 4 ctvs. Este es el reflejo de operacion por sobre su punto de equilibrio, que todavia no es suficiente para pagar los intereses correspondientes sobre las aportaciones de los asociados, a los intereses de los depositos de ahorro, ni los gastos necesarios para las provisiones para el fondo de educacion, cuentas incobrables, fondo de defuncion y pasivo laboral

LIQUEDEZ

DISPONIBILIDADES (-) OBLIGACIONES CTES / DEPOSITOS

- Es obvio que no se cuenta con una política de Disponibilidad de Activos Productivos e Improductivos, aunque no tiene un problemas de liquidez, la variabilidad en este índice no es normal

CAJA + DEPOSITOS MONETARIOS / ACTIVO TOTAL

- A falta de una política de disponibilidad, este índice muestra una tendencia hacia el crecimiento A Junio/95 reportaba el 7 69% que refleja un exceso de liquidez, principalmente en Disponibilidad del Activo Improductivo

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

MOROSIDAD TOTAL / CARTERA TOTAL

- A Junio de 1995, con base a la Cartera Afectada, la morosidad es del 21 68% y con cuota vencida no llego a representar mas del 6 64% durante los ejercicios anteriores, mostrando así una falsa señal para la Gerencia y miembros directivos de la Cooperativa

ACTIVO IMPRODUCTIVO / ACTIVO TOTAL

- A lo largo del periodo Diciembre/92 a Diciembre/94, este índice ha mostrado un comportamiento no mayor del 4 27%, que es lo ideal A Junio/95 se incremento a 11 6%, debido al incremento en la cuenta de Activos Improductivos en Depositos Bancarios, lo que se considera como disponibilidades ociosas que no estan ganando intereses

CAPITAL INSTITUCIONAL (+) PASIVO SIN COSTO / ACTIVO IMPRODUCTIVO

- Las señales que arroja este índice muestra que en promedio los activos improductivos han sido financiados con capital institucional y pasivos sin costo A junio 1995 el 100% de los activos improductivos se financiaron con capital institucional y pasivo sin costo

S EÑALES EXPANSIVAS

ACTIVO TOTAL

- El Activo Total mostro una caída a junio 1995 del 3 86%, producto de la reducción del Activo Productivo en la cartera de prestamos, consecuente con la amortización del Pasivo con Costo de corto plazo. Aunque en terminos de crecimiento el indice fue menor al de la inflación (11%), el empeño en el crecimiento debera concentrarse en los activos productivos

PRESTAMOS

- La cartera de prestamos se vio afectada por la falta de liquidez, al amortizar la deuda de corto plazo con la Federacion, esa iliquidez genero un efecto negativo en la cartera de prestamos restringiendo su crecimiento en un 23 22%

RECURSOS EXTERNOS

- Esta tendencia se habia mantenido, para junio 1992 era de -65 89%, que significa menos dependencia de los recursos externos para operar, pero debido a las exigencias de creditos y no contar con politicas alternas de financiamiento, se ha tenido que sacrificar la cartera de prestamos, sin explotar la captacion de ahorros

APORTACIONES

- A Junio 1995 las aportaciones reportaban un incremento del 12 35% y en los años anteriores incrementos mayores al 16%. Este crecimiento ha sido producto de la capitalización del 8% sobre el monto de los prestamos otorgados y por el incremento de la membresia

CAPITAL INSTITUCIONAL

- A junio 1995 el Capital Institucional muestra una tendencia negativa, debido al ajuste de que se realizara en las Reservas Irrepartibles y ser reclasificadas como pasivo sin costo

ASOCIADOS

- A Junio 1995 se reflejo en terminos relativos un incremento de los asociados en el 0 65% menor que ejercicios anteriores, esto pudo deberse a los siguientes factores
 - Inexistencia de un plan de mercadeo
 - Fuerte competencia de bancos y financieras

- Requisitos de ingreso a la Cooperativa
- Desinterés por parte de los empleados

Actualmente la membresía representa el 37.5% de la población económicamente activa del Municipio de Sonsonate, el resto 62.5% no están afiliados a la cooperativa

DEPOSITOS

- El reflejo de una tendencia hacia el alza, es debido a la política atractiva de las tasas de interés y la capitalización obligatoria de los préstamos. Esto le permite contar con recursos más baratos para soportar la actividad principal de la cooperativa

RECOMENDACIONES

- 1 Aplicar a las aportaciones que aun cubren la mora el saldo correspondiente a cada cuenta a la cartera morosa mayor de 12 meses equivalen ¢ 171,883 y menos de 12 meses ¢ 228,285 Este ajuste reduce la morosidad en un 30%, los prestamos corrientes en 6% y las aportaciones en 10%
- 2 Ajustar la Reserva para Estimacion de Recuperacion Dudosa ¢ 322,894 contra las Utilidades ¢ 170,461 y otras Reservas ¢ 152,433, para poder así generar la estimacion necesaria por el criterio de cartera afectada
- 3 El total de la mora bajo el metodo de cartera afectada ascendio al ¢ 1,346,611, de los cuales ¢ 767,596 es menor de 12 meses y ¢ 579,015 mayor de 12 meses Este metodo permite una mayor cobertura y proteccion contra los indices de morosidad
- 4 Incrementar el castigo de porcentaje de los prestamos morosos, actualmente el 3% anual no alcanza ni para cubrir los costos de manejo de dichos prestamos
- 5 Actualizar la clausula del contrato de prestamo, que hace referencia al calculo de la mora
- 6 Poner especial atencion a las lineas de comercio y consumo por representar el 88% de riesgo potencial de la cartera morosa
- 7 La cartera morosa mayor de 12 meses, requiere de un riguroso seguimiento y un plan agresivo de cobranza, ya que ahí se concentra el 93% del total de la mora
- 8 Actualizar la contabilidad y mantenerla por lo menos con 10 dias de atraso
- 9 Crear la unidad o departamento de mercadeo que le permita orientar los servicios y recursos hacia las necesidades de sus asociados
- 10 Crear y actualizar todas aquellas politicas que permitan una mejor optimizacion de los recursos

ANEXO A

RESUMEN DE MOROSIDAD

CUADRO DE MORA CARTERA AFECTADA ACACME

(EN COLONES)

RESUMEN MORA AL 30 DE JUNIO DE 1,995

| DESTINO | MESES | | | | | TOTAL | TOTAL |
|------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 1-3 | 4-6 | 7-9 | 10-12 | +12 | MORA | CARTERA |
| COMERCIO | 18,120 | 61,132 | 203,570 | 76,308 | 188,448 | 547,578 | 729,940 |
| % | 2% | 8% | 28% | 10% | 26% | 75% | 12% |
| CONSUMO | 3,006 | 98,865 | 77,475 | 49,146 | 150,127 | 378,619 | 2,894,200 |
| % | 0% | 3% | 3% | 2% | 5% | 13% | 47% |
| VIVIENDA | 27,339 | 0 | 0 | 31,563 | 158,279 | 217,180 | 1,931,360 |
| % | 1% | 0% | 0% | 2% | 8% | 11% | 31% |
| GERENCIA | 943 | 9,718 | 33,330 | 4,000 | 14,786 | 62,777 | 444,127 |
| % | 0 21% | 2 19% | 7 50% | 0 90% | 3 33% | 14 13% | 7 15% |
| FOMI | 16,025 | 23,484 | 13,348 | 20,225 | 65,125 | 138,207 | 206,668 |
| % | 8% | 11% | 6% | 10% | 32% | 67% | 3% |
| PRODUCCION | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,250 | 2,250 | 2,250 |
| % | 0 00% | 0% | 0% | 0% | 100% | 100% | 0 04% |
| TOTALES | 65,433 | 193,199 | 327,722 | 181,242 | 579,015 | 1,346,611 | 6,208,544 |
| TOTALES % | 1 1% | 3 1% | 5 3% | 2 9% | 9 3% | 21 7% | |
| PROVISION | 22,901 | 67,620 | 114,703 | 63,435 | 579,015 | | |

Cuadro de Mora de Cartera Afectada-ACACME

Aplicando la mora +12 a las aportaciones, al 30 Junio 1995

| No Socio | Destino | 1-3 | 4-6 | 7-9 | 10-12 | +12 | MORA CA | Aportacion | Aplicar Aportac |
|----------|----------|-----|--------|--------|--------|--------|---------|------------|-----------------|
| 941 | Comercio | | | 36 971 | | | 36 971 | 9,030 | |
| 975 | Comercio | | | | 11 913 | | 11,913 | 7 040 | |
| 1022 | Comercio | | 22,931 | | | | 22,931 | 7,102 | |
| 1290 | Comercio | | | | | 2,560 | 2,560 | 1,282 | 1,282 |
| 1744 | Comercio | | | | | 6 987 | 6,987 | 2,469 | 2,469 |
| 1778 | Comercio | | | | | 5,758 | 5,758 | 2,507 | 2 507 |
| 1868 | Comercio | | 5 043 | | | | 5,043 | 3 033 | |
| 1904 | Comercio | | | | | 7,084 | 7,084 | 2,555 | 2 555 |
| 1908 | Comercio | | | 5,585 | | | 5,585 | 3,047 | |
| 1918 | Comercio | | | | 3861 | | 3,861 | 2,223 | |
| 1942 | Comercio | | | 216 | | | 216 | 1730 | |
| 1946 | Comercio | | | | | 28,935 | 28,935 | 2,617 | 2,617 |
| 1976 | Comercio | | | | | 1 613 | 1,613 | 544 | 544 |
| 1983 | Comercio | | | | | 4773 | 4,773 | 628 | 628 |
| 2000 | Comercio | | | | | 7,529 | 7,529 | 2,400 | 2,400 |
| 2017 | Comercio | | | 3,513 | | | 3 513 | 2,093 | |
| 2041 | Comercio | | | | | 8,689 | 8,689 | 1,173 | 1 173 |
| 2144 | Comercio | | | | | 5,000 | 5,000 | 572 | 572 |
| 2201 | Comercio | | | | | 3,276 | 3,276 | 800 | 800 |
| 2243 | Comercio | | | 1 120 | | | 1,120 | 1 302 | |
| 2277 | Comercio | | | | | 1,521 | 1 521 | 1,037 | 1,037 |
| 2279 | Comercio | | | | 4,677 | | 4,677 | 1,613 | |
| 2287 | Comercio | | | | | 3,536 | 3,536 | 813 | 813 |
| 2288 | Comercio | | | | | 4,868 | 4 868 | 1,400 | 1,400 |
| 2302 | Comercio | | | | | 3944 | 3,944 | 800 | 800 |
| 2368 | Comercio | | | | | 8,231 | 8,231 | 1,192 | 1 192 |
| 2385 | Comercio | | | 7 148 | | | 7 148 | 1,858 | |
| 2392 | Comercio | | 3,358 | | | | 3,358 | 1,576 | |
| 2478 | Comercio | | | | | 6,000 | 6 000 | 643 | 643 |
| 2537 | Comercio | | | | | 5,041 | 5,041 | 841 | 841 |
| 2549 | Comercio | | | | | 5,248 | 5,248 | 825 | 825 |
| 2555 | Comercio | | | | | 5,481 | 5 481 | 733 | 733 |
| 2560 | Comercio | | | 6,402 | | | 6 402 | 1 375 | |
| 2584 | Comercio | | | 35 894 | | | 35 894 | 4,488 | |
| 2623 | Comercio | | | 33 699 | | | 33 699 | 4 576 | |
| 2624 | Comercio | | 29,800 | | | | 29,800 | 5,160 | |
| 2630 | Comercio | | | | | 10,426 | 10,426 | 1 260 | 1,260 |
| 2643 | Comercio | | | | 32,705 | | 32 705 | 4,526 | |
| 2644 | Comercio | | | 35,548 | | | 35,548 | 4,574 | |
| 2663 | Comercio | | | 34 651 | | | 34 651 | 4 769 | |
| 2665 | Comercio | | | | 18,118 | | 18 118 | 2,451 | |
| 2666 | Comercio | | | | | 46 328 | 46 328 | 4,312 | 4 312 |

Cuadro de Mora de Cartera Afectada-ACACME

Aplicando la mora +12 a las aportaciones, al 30 Junio 1995

| | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 2672 Comercio | 18,120 | | | | | 18,120 | 3,076 | |
| 2674 Comercio | | 2,823 | | | | 2,823 | 882 | |
| 2685 Comercio | | | 5,619 | | | 5,619 | 705 | 705 |
| 2688 Comercio | | | 5,034 | | | 5,034 | 856 | |
| TOTAL | 18,120 | 61,132 | 203,570 | 76,308 | 188 448 | | 110,488 | 32 107 |
| PORCENTAJE | 3% | 11% | 37% | 14% | 34% | | | |
| TOTAL CARTERA MOROSA | | | | | 547,578 | | | |

Cuadro de Mora de Cartera Afectada-ACACME

Aplicando la mora +12 a las aportaciones, al 30 Junio 1995

| | | | | | | |
|--------------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 817 Consumo | | 616 | | 616 | 5123 | |
| 828 Consumo | 3,006 | | | 3,006 | 5,450 | |
| 1132 Consumo | | | 5884 | 5,884 | 3,455 | 3,455 |
| 1169 Consumo | | 13,483 | | 13,483 | 4751 | |
| 1173 Consumo | | 4 083 | | 4,083 | 4 332 | |
| 1265 Consumo | 6,696 | | | 6,696 | 4,446 | |
| 1271 Consumo | | | 2 276 | 2,276 | 2,490 | 2 276 |
| 1386 Consumo | 648 | | | 648 | 1,455 | |
| 1474 Consumo | 2 393 | | | 2,393 | 2,608 | |
| 1600 Consumo | 589 | | | 589 | 2,536 | |
| 1619 Consumo | | | 6,832 | 6,832 | 2,615 | 2 615 |
| 1651 Consumo | | 11 339 | | 11,339 | 4 481 | |
| 1689 Consumo | 6,000 | | | 6,000 | 2,389 | |
| 1717 Consumo | | | 40 | 40 | 1,077 | 40 |
| 1776 Consumo | | | 662 | 662 | 994 | 662 |
| 1785 Consumo | | | 3726 | 3,726 | 1,874 | 1,874 |
| 1876 Consumo | | | 8 886 | 8,886 | 2,907 | 2,907 |
| 1878 Consumo | 9,182 | | | 9,182 | 3,088 | |
| 1900 Consumo | | 4,025 | | 4,025 | 2,739 | |
| 1911 Consumo | | | 6,029 | 6,029 | 1,810 | 1,810 |
| 1922 Consumo | | | 8,633 | 8,633 | 2,596 | |
| 1928 Consumo | | | 5,808 | 5,808 | 2,121 | 2,121 |
| 1948 Consumo | | | 7,075 | 7,075 | 1,819 | 1,819 |
| 1982 Consumo | | | 861 | 861 | 2,274 | |
| 2005 Consumo | 1,385 | | | 1,385 | 808 | |
| 2014 Consumo | 493 | | | 493 | 880 | |
| 2031 Consumo | 11,271 | | | 11,271 | 3,022 | |
| 2035 Consumo | | | 1,487 | 1,487 | 2,052 | 1,487 |
| 2071 Consumo | 3 325 | | | 3 325 | 933 | |
| 2074 Consumo | | 12,329 | | 12 329 | 3,137 | |
| 2052 Consumo | | | 2500 | 2,500 | 387 | 387 |
| 2126 Consumo | | 5,276 | | 5 276 | 1,960 | |
| 2135 Consumo | | | 3 183 | 3,183 | 1 073 | 1,073 |
| 2137 Consumo | | 3 893 | | 3,893 | 1,662 | |
| 2164 Consumo | | 2,285 | | 2,285 | 631 | |
| 2167 Consumo | 5,190 | | | 5 190 | 1475 | |
| 2169 Consumo | | | 5008 | 5,008 | 1501 | 1,501 |
| 2181 Consumo | | | 8 804 | 8,804 | 1,492 | 1 492 |
| 2202 Consumo | | | 1 339 | 1 339 | 1,354 | |
| 2233 Consumo | | | 6174 | 6 174 | 1491 | 1,491 |
| 2248 Consumo | | | 5,733 | 5,733 | 847 | 847 |
| 2251 Consumo | | 1,661 | | 1,661 | 972 | |
| 2267 Consumo | | | 4698 | 4,698 | 1384 | 1 384 |
| 2280 Consumo | | | 4693 | 4 693 | 1681 | 1 681 |
| 2284 Consumo | | | 2869 | 2 869 | 1376 | 1 376 |

Cuadro de Mora de Cartera Afectada-ACACME

Aplicando la mora +12 a las aportaciones, al 30 Junio 1995

| | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------|----------------|---------------|
| 2286 Consumo | | | | | 5271 | 5,271 | 800 | 800 |
| 2300 Consumo | 1 714 | | | | | 1 714 | 1127 | |
| 2332 Consumo | 1,579 | | | | | 1,579 | 1330 | |
| 2333 Consumo | 3 094 | | | | | 3 094 | 1390 | |
| 2346 Consumo | | | 3,092 | | | 3,092 | 1084 | |
| 2373 Consumo | | | 3,531 | | | 3,531 | 1213 | |
| 2406 Consumo | | | | | 5189 | 5,189 | 1191 | 1,191 |
| 2410 Consumo | | | | | 6960 | 6,960 | 915 | 915 |
| 2425 Consumo | 10,317 | | | | | 10 317 | 2015 | |
| 2435 Consumo | | | | | 7742 | 7,742 | 1250 | 1,250 |
| 2459 Consumo | | | 7,447 | | | 7,447 | 1250 | |
| 2463 Consumo | | 3,534 | | | | 3 534 | 1065 | |
| 2477 Consumo | | 5,522 | | | | 5,522 | 1465 | |
| 2497 Consumo | | | | | 8853 | 8,853 | 1170 | 1,170 |
| 2532 Consumo | | 7,813 | | | | 7 813 | 1304 | |
| 2539 Consumo | | | 8,658 | | | 8,658 | 1461 | |
| 2559 Consumo | | 3,893 | | | | 3,893 | 889 | |
| 2562 Consumo | | | | | 14467 | 14,467 | 1433 | 1,433 |
| 2564 Consumo | 4,536 | | | | | 4,536 | 525 | |
| 2601 Consumo | | | 4,545 | | | 4,545 | 887 | |
| 2649 Consumo | | | | | 3830 | 3 830 | 520 | 520 |
| 2735 Consumo | | | | | 5449 | 5,449 | 755 | 755 |
| 2803 Consumo | | | 9 380 | | | 9 380 | 1050 | |
| 2830 Consumo | 8 322 | | | | | 8,322 | 1045 | |
| 2874 Consumo | 6 045 | | | | | 6,045 | 885 | |
| 2883 Consumo | 5,790 | | | | | 5,790 | 730 | |
| 2937 Consumo | 9,680 | | | | | 9,680 | 1000 | |
| Totales | 3,006 | 98,865 | 77,475 | 49,146 | 150,127 | | 129,294 | 40 332 |
| | 1% | 26% | 20% | 13% | 40% | | | |
| TOTAL MOROSIDAD CONSUMO | | | | | 378 619 | | | |

| | | | | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--|-------|-------|-------|
| 188 Gerencial | 2 322 | | | | | 2,322 | 4377 | |
| 580 Gerencial | | 3,430 | | | | 3 430 | 6,811 | |
| 619 Gerencial | 2,412 | | | | | 2,412 | 5,137 | |
| 674 Gerencial | | | | 875 | | 875 | 5573 | 875 |
| 1113 Gerencial | | | | 3,946 | | 3,946 | 4 811 | 3,946 |
| 1145 Gerencial | | | | 901 | | 901 | 1,568 | 901 |
| 1228 Gerencial | 943 | | | | | 943 | 2 427 | |
| 1275 Gerencial | | | | 1,186 | | 1 186 | 1,775 | 1 186 |
| 1281 Gerencial | | | | 2,036 | | 2,036 | 3,006 | 2 036 |
| 1411 Gerencial | | | | 9 | | 9 | 1,505 | 9 |
| 1449 Gerencial | | | 2 800 | | | 2 800 | 3 304 | |

Cuadro de Mora de Cartera Afectada-ACACME

Aplicando la mora +12 a las aportaciones, al 30 Junio 1995

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 1568 Gerencial | | | | 1 700 | 1 700 | 2,103 | 1 700 |
| 1707 Gerencial | | 29 000 | | | 29,000 | 33,045 | |
| 1713 Gerencial | 1,900 | | | | 1 900 | 2,324 | |
| 1737 Gerencial | 1,089 | | | | 1 089 | 1,939 | |
| 1845 Gerencial | | | | 479 | 479 | 1 893 | 479 |
| 1882 Gerencial | | | | 655 | 655 | 2,477 | 655 |
| 1973 Gerencial | | 900 | | | 900 | 1,160 | |
| 1979 Gerencial | | | | 970 | 970 | 1,116 | 970 |
| 2001 Gerencial | | | | 561 | 561 | 1,853 | 561 |
| 2006 Gerencial | | | 1,200 | | 1,200 | 1,499 | |
| 2069 Gerencial | | | | 1,466 | 1,466 | 2,647 | 1,466 |
| 2274 Gerencial | 800 | | | | 800 | 915 | |
| 2331 Gerencial | 1,195 | | | | 1,195 | 1,512 | |
| Totales | 943 | 9,718 | 33,330 | 4,000 | 14,786 | 94,776 | 14 786 |
| | 2% | 15% | 53% | 6% | 24% | 79,990 | |
| TOTAL MOROSIDAD Gerencial | | | | | 62,777 | | |

| | | | | | | | |
|---------------|-------|--|-------|--------|--------|-------|-------|
| 145 Vivienda | | | | 6860 | 6 860 | 6839 | 6,839 |
| 209 Vivienda | 2,607 | | | | 2,607 | 7,622 | |
| 243 Vivienda | | | | 0 | 0 | 0 | |
| 244 Vivienda | | | 8,743 | | 8,743 | 5017 | |
| 597 Vivienda | | | | 5,629 | 5,629 | 8,405 | 5,629 |
| 674 Vivienda | | | | 2,984 | 2,984 | 5,573 | 2,984 |
| 774 Vivienda | | | | 2,861 | 2,861 | 5,851 | 2,861 |
| 913 Vivienda | | | | 25,000 | 25,000 | 2,740 | 2 740 |
| 963 Vivienda | | | | 3,405 | 3 405 | 2,616 | 2,616 |
| 1025 Vivienda | | | | 6,694 | 6 694 | 5 265 | 5 265 |
| 1109 Vivienda | | | | 4 309 | 4,309 | 3,139 | 3,139 |
| 1200 Vivienda | | | | 5,713 | 5,713 | 2,099 | 2,099 |
| 1206 Vivienda | | | 5 362 | | 5,362 | 4,196 | |
| 1275 Vivienda | | | | 518 | 518 | 1,776 | 518 |
| 1362 Vivienda | | | | 5,095 | 5 095 | 2 658 | 2,658 |
| 1401 Vivienda | | | | 3776 | 3,776 | 1,849 | 1,849 |
| 1439 Vivienda | | | | 7,075 | 7,075 | 2,366 | 2,366 |
| 1595 Vivienda | | | | 1 800 | 1,800 | 1,827 | 1,800 |
| 1615 Vivienda | | | | 6,774 | 6 774 | 3,420 | 3 420 |
| 1629 Vivienda | | | | 8,416 | 8 416 | 3,522 | 3,522 |
| 1655 Vivienda | | | | 7 476 | 7,476 | 3,124 | 3,124 |
| 1663 Vivienda | | | | 4 662 | 4,662 | 2,609 | 2 609 |
| 1691 Vivienda | | | | 4,588 | 4,588 | 3 493 | 3 493 |
| 1736 Vivienda | | | | 6 713 | 6,713 | 2,890 | 2,890 |
| 1763 Vivienda | | | | 9,287 | 9,287 | 2,903 | 2 903 |

Cuadro de Mora de Cartera Afectada-ACACME

Aplicando la mora +12 a las aportaciones, al 30 Junio 1995

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|----------|----------|---------------|----------------|--------|----------------|---------------|
| 1880 Vivienda | | | | | 2 835 | 2 835 | 1,081 | 1,081 |
| 2029 Vivienda | | | | | 6 442 | 6,442 | 910 | 910 |
| 2114 Vivienda | 24,732 | | | | | 24 732 | 3,715 | |
| 2172 Vivienda | | | | | 10,038 | 10 038 | 2 306 | 2 306 |
| 2336 Vivienda | | | | | 9,327 | 9,327 | 1,158 | 1,158 |
| 2594 Vivienda | | | | 17,458 | | 17,458 | 2031 | |
| Totales | 27,339 | 0 | 0 | 31 563 | 158 279 | | 103,000 | 70 779 |
| | 13% | 0% | 0% | 15% | 73% | | | |
| TOTAL MOROSIDAD VIVIENDA | | | | | 217 180 | | | |
| 1467 Produccion | 0 | 0 | 0 | 0 | 2250 | 2,250 | | 0 |
| Totales | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 250 | | 0 | |
| | 0% | 0% | 0% | 0% | 100% | | | |
| TOTAL MOROSIDAD PRODUCCION | | | | | 2 250 | | | |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------|---------------|----------------|
| 2310 Proy FOMI | | | | 16,703 | | 16,703 | 4795 | |
| 2058 Proy FOMI | | 1,320 | | | | 1,320 | 1,320 | |
| 1570 Proy FOMI | | | | 27795 | | 27,795 | 2,970 | 2,970 |
| 2653 Proy FOMI | 10,000 | | | | | 10,000 | 1326 | |
| 2689 Proy FOMI | | | | 1,284 | | 1,284 | 566 | 566 |
| 2742 Proy FOMI | | | | 3,318 | | 3,318 | 784 | 784 |
| 2762 Proy FOMI | | | | 9 796 | | 9 796 | 1 950 | 1,950 |
| 2768 Proy FOMI | | | | 976 | | 976 | 775 | 775 |
| 2829 Proy FOMI | | | | 9 258 | | 9,258 | 975 | 975 |
| 2831 Proy FOMI | | 4,494 | | | | 4,494 | 955 | |
| 2832 Proy FOMI | | 2 670 | | | | 2,670 | 565 | |
| 2843 Proy FOMI | | | | 2 369 | | 2 369 | 800 | 800 |
| 2850 Proy FOMI | | | | 7 183 | | 7 183 | 1 335 | 1,335 |
| 2852 Proy FOMI | | | | 3,523 | | 3,523 | 800 | |
| 2858 Proy FOMI | | | | 1,380 | | 1,380 | 585 | 585 |
| 2861 Proy FOMI | | | | 1767 | | 1 767 | 565 | 565 |
| 2862 Proy FOMI | | | 13 348 | | | 13 348 | 1,450 | |
| 2893 Proy FOMI | 6,025 | | | | | 6 025 | 1,275 | 1,275 |
| 2972 Proy FOMI | | 15,000 | | | | 15,000 | 1,300 | 1 300 |
| Totales | 16 025 | 23,484 | 13 348 | 20 225 | 65 125 | | 25,091 | 13 879 |
| | 12% | 17% | 10% | 15% | 47% | | | |
| TOTAL MOROSIDAD PROYECTO FOMI | | | | | 138 207 | | | |
| TOTAL POR APLICAR A LAS APORTACIONES | | | | | | | | 171,883 |

ANEXO B

ANÁLISIS PERLAS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO · ACACME a 06/30/95

| | 12/31/92 | 12/31/93 | 12/31/94 | 06/30/95 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|---|
| I NUMERO DE ASOCIADOS | | | | | I NUMBER OF MEMBERS |
| Hombres | 729 | 951 | 0 | 0 | Men |
| Mujeres | 597 | 719 | 0 | 0 | Women |
| Grupos | 0 | 0 | 0 | 0 | Groups |
| Sexo No Reportado | 0 | 0 | 1 854 | 1 860 | Sex Not Reported |
| TOTAL NUMERO DE ASOCIADOS | 1 326 | 1 670 | 1 854 | 1 860 | TOTAL NUMBER OF MEMBERS |
| II MOROSIDAD | | | | | II DELINQUENCY |
| 2 A 12 Meses | 226 168 | 365 175 | 465 247 | 767 596 | 2 To 12 Months |
| Mas De 12 Meses | 0 | 0 | 0 | 579 015 | More Than 12 Months |
| TOTAL MOROSIDAD | 226 168 | 365 175 | 465 247 | 1 346 611 | TOTAL DELINQUENCY |
| III ¿CARTERA AFECTADA? | No | No | No | SI | III USE OUTSTANDING LOAN BALANCE ? |
| IV CARTERA DE PRESTAMOS | 5 169 525 | 7 132 489 | 7 004 087 | 6 208 536 | IV LOAN PORTFOLIO |
| V DEPURACIONES ACUMULADAS | 0 | 0 | 0 | 0 | V ACCUMULATED CHARGE OFFS |
| VI RECUPERACIONES ANUALES CARTERA DEP | 0 | 0 | 0 | 0 | VI RECOVERIES OF CHARGE OFFS |
| BALANCE GENERAL | | | | | BALANCE SHEET |
| I ACTIVO PRODUCTIVO | | | | | I PRODUCTIVE ASSETS |
| <i>A Disponibilidades</i> | | | | | <i>A Liquid Assets</i> |
| Deposito Federacion | 0 | 0 | 0 | 0 | Bank Deposits (Productive) |
| Depositos Bancos (Productivos) | 34 763 | 10 848 | 31 591 | 57 802 | Federation Deposits |
| Encaje | 0 | 0 | 0 | 0 | Legal Reserves |
| Otro | 0 | 0 | 0 | 0 | Other |
| <i>Total Disponibilidades</i> | 34 763 | 10 848 | 31 591 | 57 802 | <i>Total Liquid Assets</i> |
| <i>B Inversiones Financieras</i> | | | | | <i>B Financial Investments</i> |
| Pagares Financieros Fed | 0 | 0 | 0 | 0 | Promissory Note Fed |
| Pagares Financieros Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | Promissory Note Other |
| Aportaciones Productivas (Federacion) | 508 209 | 712 392 | 783 671 | 809 851 | Productive Shares Fed |
| Otras Diversas | 0 | 0 | 0 | 0 | Other Miscellaneous |
| <i>Total Inversiones Financieras</i> | 508 209 | 712 392 | 783 671 | 809 851 | <i>Total Financial Investments</i> |
| <i>C Prestamos</i> | | | | | <i>C Loans</i> |
| Prestamos Corrientes | 5 169 525 | 7 132 489 | 7 004 087 | 6 208 536 | Short Term Loans |
| Prestamos Largo Plazo | 0 | 0 | 0 | 0 | Long Term Loans |
| Reservas | 229 434 | 253 738 | 288 940 | 272 996 | Allowance for Loan Loss |
| <i>Prestamos Netos</i> | 4 940 091 | 6 878 751 | 6 715 147 | 5 935 540 | <i>Net Loans</i> |
| <i>D Inversiones No Financieras</i> | | | | | <i>D Non Financial Investments</i> |
| Diversas | 0 | 0 | 0 | 0 | Various |
| TOTAL ACTIVO PRODUCTIVO | 5,483,063 | 7,601,991 | 7,530,409 | 6,803,193 | TOTAL PRODUCTIVE ASSETS |

32

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO · ACACME a 06/30/95

| | 12/31/92 | 12/31/93 | 12/31/94 | 06/30/95 | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| II ACTIVO IMPRODUCTIVO | | | | | II NONPRODUCTIVE ASSETS |
| <i>A DISPONIBILIDADES</i> | | | | | <i>A LIQUIDITY</i> |
| Caja | 42 059 | 30 990 | 38 221 | 60 938 | Cash |
| Depositos Bancos (Improductivos) | 60 722 | 22 714 | 55 182 | 473 353 | Bank Deposits (Unproductive) |
| Moneda Extranjera | 0 | 0 | 0 | 0 | Foreign Currency |
| TOTAL DISPONIBILIDADES | 102 781 | 53 704 | 93 403 | 534 291 | Total Liquidity |
| <i>B CUENTAS POR COBRAR</i> | | | | | <i>B ACCOUNTS RECEIVABLE</i> |
| Deudores | 0 | 0 | 0 | 0 | Debtors |
| Intereses | 0 | 0 | 0 | 8 061 | Interest |
| Documentos | 5 961 | 3 946 | 37 890 | 133 241 | Notes Receivable |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | Other |
| Provisiones (Contracuenta) | 0 | 0 | 0 | 0 | Allowances (Counter Account) |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 5 961 | 3 946 | 37 890 | 141 302 | TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE |
| <i>C MUEBLES E INMUEBLES</i> | | | | | <i>C FIXED ASSETS</i> |
| Muebles E Inmuebles Bruto | 79 642 | 82 628 | 99 839 | 179 122 | Gross Fixed Assets |
| Depreciaciones | 0 | 0 | 0 | 86 909 | Depreciation |
| MUEBLES E INMUEBLES NETOS | 79 642 | 82 628 | 99 839 | 92 213 | TOTAL FIXED ASSETS |
| <i>D OTROS ACTIVOS</i> | | | | | <i>D OTHER ASSETS</i> |
| Cuentas Por Liquidar | 0 | 0 | 0 | 2 639 | Accounts To Be Liquidated |
| Extraordinarios | 0 | 0 | 0 | 0 | Extraordinary |
| Otros | 56 316 | 89 627 | 85 770 | 52 132 | Others |
| Diferido | 0 | 0 | 0 | 69 981 | Deferred |
| Encaje Improductivo | 0 | 0 | 0 | 0 | Unproductive Legal Reserves |
| TOTAL OTRO ACTIVO | 56 316 | 89 627 | 85 770 | 124 752 | TOTAL OTHER ASSETS |
| TOTAL ACTIVO IMPRODUCTIVO | 244 700 | 229 905 | 316 902 | 892 558 | TOTAL UNPRODUCTIVE ASSETS |
| TOTAL ACTIVOS | 5,727,763 | 7,831,896 | 7,847,311 | 7,695,751 | TOTAL ASSETS |

37

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO. ACACME a 06/30/95

| | <u>12/31/92</u> | <u>12/31/93</u> | <u>12/31/94</u> | <u>06/30/95</u> | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| III PASIVOS CON COSTO | | | | | III LIABILITIES WITH COST |
| <i>A Prestamos Corto Plazo Bancos</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>A Short Term Bank Loans</i> |
| <i>B Prestamos Largo Plazo Bancos</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>B Long Term Bank Loans</i> |
| <i>C Prestamos Corto Plazo Fed</i> | 1 312 768 | 2 364 816 | 2 178 460 | 993 272 | <i>C Short Term Federation Loans</i> |
| <i>D Prestamos Largo Plazo Fed</i> | 767 095 | 1 089 518 | 283 843 | 657 843 | <i>D Long Term Federation Loans</i> |
| <i>E Prestamos De Instituc Extranj</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>E Loans From Foreign Institutions</i> |
| <i>F Depositos De Ahorro</i> | 271 588 | 390 385 | 565 736 | 956 298 | <i>F Savings Deposits</i> |
| TOTAL PASIVOS CON COSTO | 2 351 451 | 3 844 719 | 3 028 039 | 2 607 413 | TOTAL LIABILITIES WITH COST |
| IV PASIVOS SIN COSTO | | | | | IV LIABILITIES WITHOUT COST |
| <i>A Prestamos Sin Costo</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>A Interest Free Loans</i> |
| <i>B Cuentas Por Pagar</i> | 0 | 0 | 0 | 81 353 | <i>B Accounts Payable</i> |
| <i>C Provisiones (Prestaciones)</i> | 0 | 0 | 0 | 65 537 | <i>C Provisions (Wages/Benefits)</i> |
| <i>D Pasivos Por Devaluacion</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>D Provisions For Devaluation</i> |
| <i>E Diferido</i> | 119 463 | 77 560 | 125 132 | 38 547 | <i>E Differed</i> |
| <i>F Otros</i> | 133 405 | 159 893 | 157 436 | 346 734 | <i>F Other</i> |
| TOTAL PASIVOS SIN COSTO | 252 868 | 237 453 | 282 568 | 532 171 | TOTAL LIABILITIES WITHOUT COST |
| TOTAL PASIVOS | 2 604 319 | 4 082 172 | 3 310 607 | 3 139 584 | TOTAL LIABILITIES |
| V CAPITAL | | | | | V CAPITAL |
| <i>A Aportaciones</i> | 2 650 466 | 3 221 964 | 3 738 485 | 3 969 289 | <i>A Shares</i> |
| <i>B Revaluaciones / Otros</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>B Revaluations / Others</i> |
| <i>C Capital Institucional</i> | | | | | <i>C Institutional Capital</i> |
| Reserva Irrepartible | 358 151 | 400 858 | 615 760 | 224 783 | Retained Earnings |
| Otras Reservas | 0 | 0 | 0 | 191 634 | Other Reserves |
| Donaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | Donations |
| Excedentes / Perdidas | 114 827 | 126 902 | 182 459 | 170 461 | Surplus / Loss |
| <i>Total Capital Institucional</i> | <i>472 978</i> | <i>527 760</i> | <i>798 219</i> | <i>586 878</i> | <i>Total Institutional Capital</i> |
| TOTAL CAPITAL | 3 123 444 | 3 749 724 | 4 536 704 | 4 556 167 | TOTAL CAPITAL |
| TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL | 5 727 763 | 7 831 896 | 7 847 311 | 7 695 751 | TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL |
| (ajuste) | 0 | 0 | 0 | 0 | (adjustment) |

7/2

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO. ACACME a 06/30/95

| | <u>12/31/92</u> | <u>12/31/93</u> | <u>12/31/94</u> | <u>06/30/95</u> | |
|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------|---|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | INCOME STATEMENT |
| I INGRESOS | | | | | I INCOME |
| <i>A Intereses Sobre Prestamos</i> | 875 100 | 1 064 548 | 1 483 770 | 654 277 | <i>A Interest Earnings from Loans</i> |
| <i>B Intereses Sobre Depositos De Ahorro</i> | 2 400 | 2 591 | 2 628 | 2 539 | <i>B Interest Earnings from Savings Deposits</i> |
| <i>C Intereses Sobre Inversiones Financieras</i> | 0 | 0 | (38) | 0 | <i>C Interest Earnings from Financial Investments</i> |
| <i>D Comisiones Sobre Prestamos</i> | 0 | 0 | 0 | 15 976 | <i>D Fees from Loans</i> |
| <i>E Ingresos Inversiones No Financieras</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>E Income from Non Financial Investments</i> |
| <i>F Otros Productos</i> | 52 025 | 60 008 | 61 023 | 386 | <i>F Other Income</i> |
| <u>TOTAL INGRESO BRUTO</u> | 929 525 | 1 127 147 | 1 547 383 | 673 178 | <u>TOTAL GROSS INCOME</u> |
| II GASTOS FINANCIEROS | | | | | II FINANCIAL COSTS |
| <i>A Intereses Sobre Depositos</i> | 31 288 | 41 266 | 63 250 | 35 865 | <i>A Interest on Deposits</i> |
| <i>B Intereses Sobre Aportaciones</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>B Interest on Shares</i> |
| <i>C Intereses Sobre Creditos</i> | 253 148 | 345 124 | 485 788 | 133 985 | <i>C Interest on Borrowings</i> |
| <i>D Intereses Sobre Creditos Externos</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | <i>D Interest on External Credit</i> |
| <i>E Otros Costos Financieros</i> | 0 | 0 | 19 001 | 1 307 | <i>E Other Financial Costs</i> |
| <u>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</u> | 284 436 | 386 390 | 568 039 | 171 157 | <u>TOTAL FINANCIAL COSTS</u> |
| III MARGEN BRUTO | 645 089 | 740 757 | 979 344 | 502 021 | III GROSS MARGEN |
| EGRESOS | | | | | EXPENSES |
| IV GASTOS ADMINISTRATIVOS | 415 435 | 486 953 | 613 426 | 346 708 | IV ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| V PROVISIONES PSTMOS INCOB | 0 | 0 | 0 | 0 | V PROVISIONS FOR LOAN LOSSES |
| VI COSTOS NO FIN / EXTRAORDINARIOS | 0 | 0 | 1 000 | 0 | VI NON FINANCIAL / EXTRAORDINARY EXP |
| VII RESULTADOS DEL EJERCICIO | 229 654 | 253 804 | 364 918 | 155 313 | VII NET INCOME / LOSS |

25

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO. ACACME a 06/30/95

12/31/92 12/31/93 12/31/94 06/30/95

INDICADORES P E R L A S

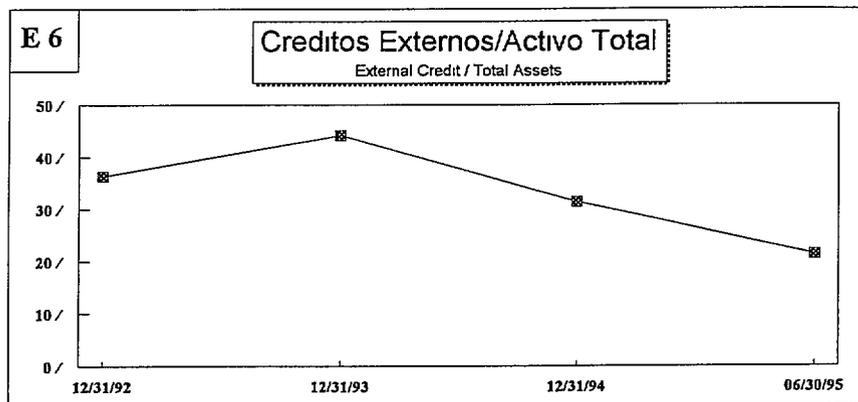
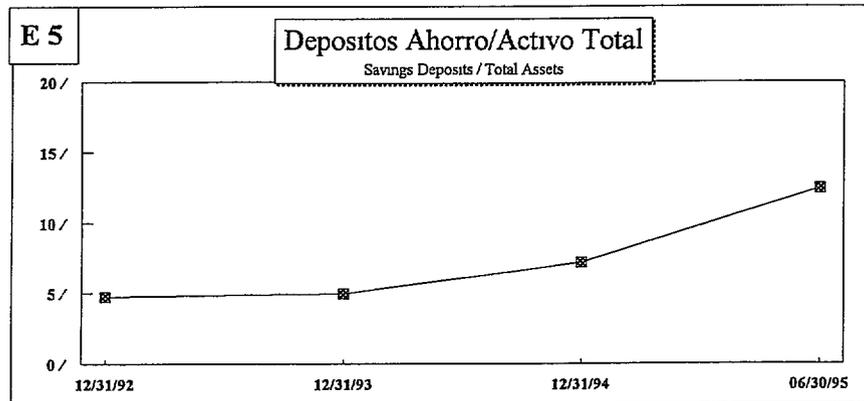
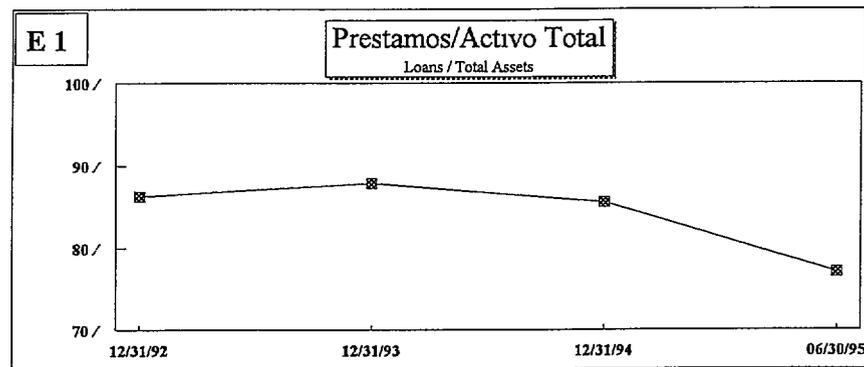
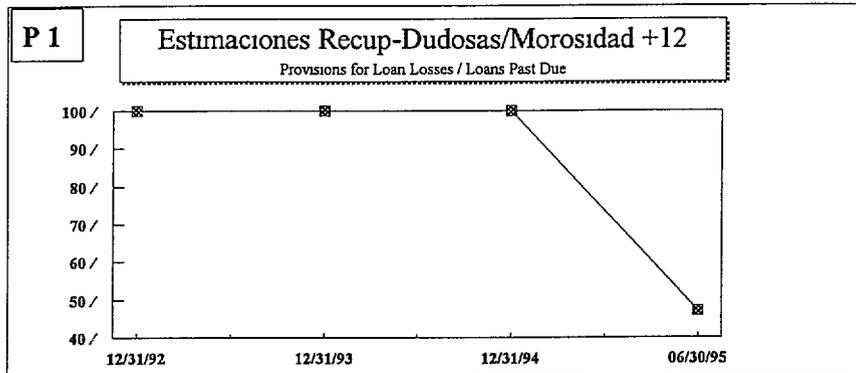
METAS / GOALS

PERLAS (PEARLS) INDICATORS

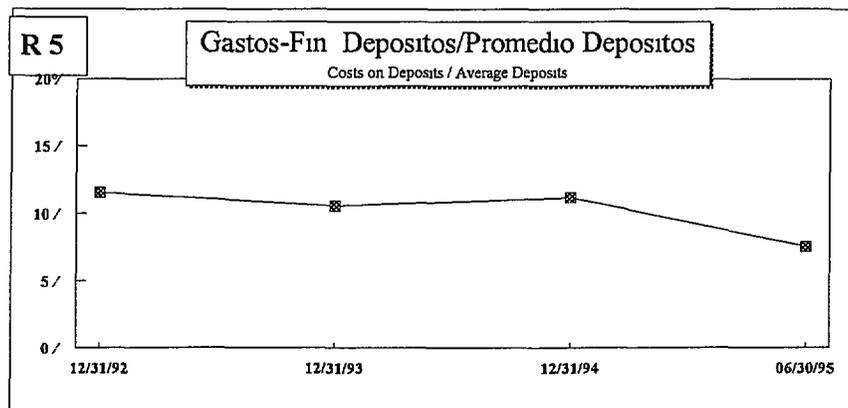
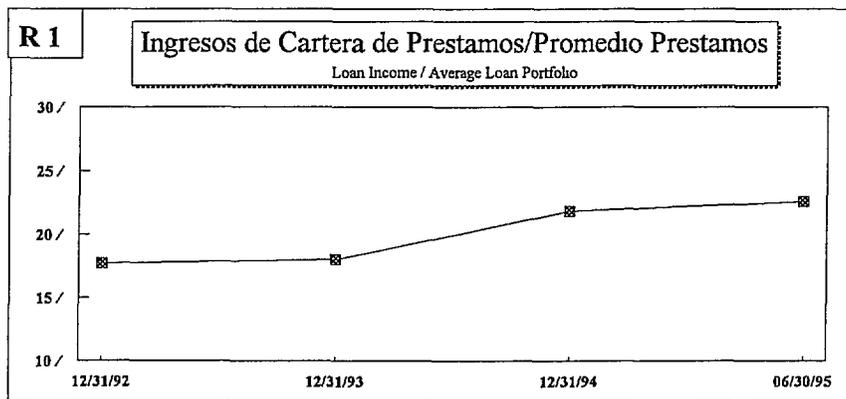
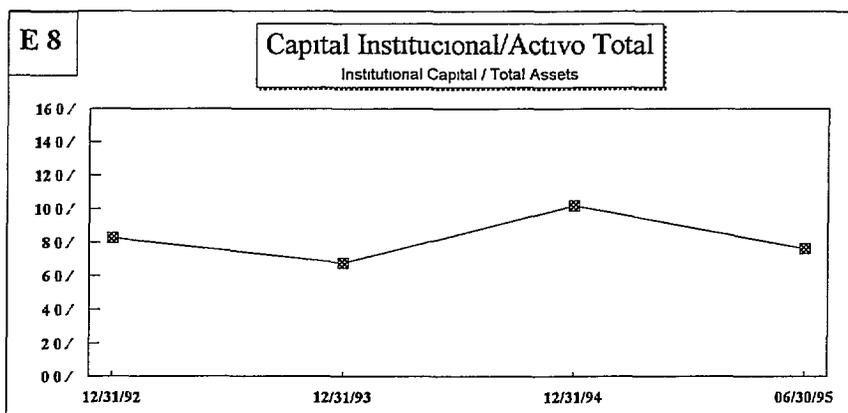
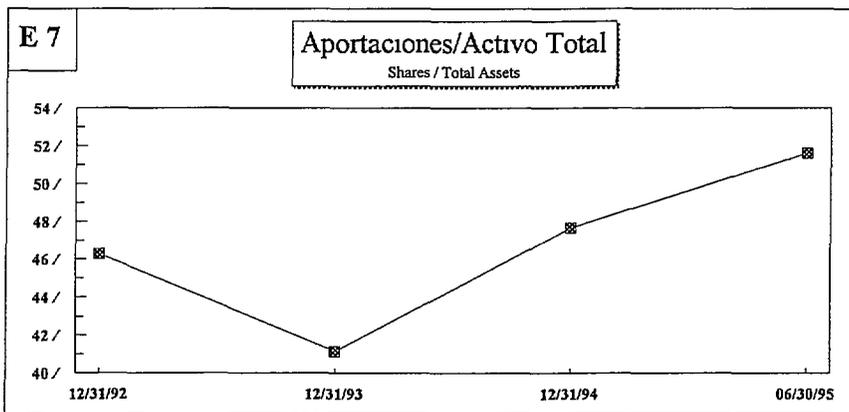
| P | PROTECCION | | 12/31/92 | 12/31/93 | 12/31/94 | 06/30/95 | P | PROTECTION |
|--|---|---|----------|----------|----------|----------|----|---|
| 1 | Estimaciones Recup Dudosas/Morosidad +12 | 100% | 100 00% | 100 00% | 100 00% | 47 15% | 1 | Provisions for Loan Losses / Loans Past Due |
| 2 | Estimaciones Recup Dudosas/Morosidad Total | 35% | 101 44% | 69 48% | 62 10% | 20 27% | 2 | Provisions for Loan Losses / Total Delinquency |
| E ESTRUCTURA FINANCIERA | | | | | | | | |
| 1 | Prestamos/Activo Total | Entre / Between 70 75% | 86 25% | 87 83% | 85 57% | 77 13% | 1 | Loans / Total Assets |
| 2 | Inversiones Financieras/Activo Total | Entre / Between 15 20% | 8 87% | 9 10% | 9 99% | 10 52% | 2 | Financial Investments / Total Assets |
| 3 | Inversiones No Financieras/Activo Total | 0% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 3 | Non Financial Investments / Total Assets |
| 4 | Disponibilidades/Activo Total | Max 20% | 2 40% | 0 82% | 1 59% | 7 69% | 4 | Liquidity / Total Assets |
| 5 | Depositos Ahorro/Activo Total | Entre / Between 70 80% | 4 74% | 4 98% | 7 21% | 12 43% | 5 | Savings Deposits / Total Assets |
| 6 | Creditos Externos/Activo Total | 0% | 36 31% | 44 11% | 31 38% | 21 45% | 6 | External Credit / Total Assets |
| 7 | Aportaciones/Activo Total | Entre /Between 10 20% | 46 27% | 41 14% | 47 64% | 51 58% | 7 | Shares / Total Assets |
| 8 | Capital Institucional/Activo Total | Min 10% | 8 26% | 6 74% | 10 17% | 7 63% | 8 | Institutional Capital / Total Assets |
| R RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados) | | | | | | | | |
| 1 | Productos S/Ptmos/Promedio Ptmos | Tasa del Mercado/ Market Rate | 17 71% | 18 01% | 21 83% | 22 58% | 1 | Loan Income / Average Loan Portfolio |
| 2 | Productos S/Depositos/Promedio Depositos | Tasa del Merc do/ Market Rate | 6 90% | 23 88% | 8 32% | 4 39% | 2 | Liquid Investment Income / Average Deposits |
| 3 | Productos S/Inv Fin/Promedio Inv Fin | Mas que / More than R2 | 0 00% | 0 00% | 0 01% | 0 00% | 3 | Financial Inv Income / Avg Financial Invs |
| 4 | Productos S/Inv No Fin/Promedio Inv No Fin | Min R2 | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 4 | Non Finan Inv Income / Avg Non Finan Inv |
| 5 | Gastos Fin Depositos/Promedio Depositos | Tasas Competitivas / Competitive Rates | 11 52% | 10 57% | 11 18% | 7 50% | 5 | Costs on Deposits / Average Deposits |
| 6 | Gastos Fin Aport /Promedio Aportaciones | = R5 | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 6 | Costs of Shares / Average Shares |
| 7 | Intereses Sobre Cred de FED /Prom Cred FED | 0% | 12 17% | 6 52% | 10 26% | 10 96% | 7 | Interest on Fed Loans / Average Fed Loans |
| 8 | Margen Bruto/Promedio Activos | Para cubrir gastos / To c ver expenses | 11 26% | 10 93% | 12 49% | 13 05% | 8 | Gross Margin / Average Assets |
| 9 | Gastos Generales Y Adm /Promedio Activos | Entre / Between 3 5% | 7 25% | 7 18% | 7 82% | 9 01% | 9 | Administrative Costs / Average Assets |
| 10 | Estimaciones Recup Dudosas/Promedio Activos | 1 12 meses/months=35% 12+ meses/months=100% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 10 | Provisions for Loan Losses / Average Asscts |
| 11 | Excedente Neto/Promedio Activos | Lo suficiente para cubrir R8 / Enough to cover R8 | 4 01% | 3 74% | 4 65% | 4 04% | 11 | Net Income / Average Assets |
| L LIQUIDEZ | | | | | | | | |
| 1 | Disponibilidades () Oblig Ctes /Depositos | Min 20% de / of Depositos | 50 64% | 16 54% | 22 09% | 53 41% | 1 | Liquidity / Deposits |
| 2 | Encaje / Depositos | 10% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 2 | Reserves / Deposits |
| 3 | Caja+Depositos Monetarios/Activo Total | Meta / Goal 0% | 2 40% | 0 82% | 1 59% | 7 69% | 3 | Cash + Bank Deposits / Total Assets |
| A ACTIVOS IMPRODUCTIVOS | | | | | | | | |
| 1 | Morosidad Total/Cartera Total + Ctas x Liquidar | < 5% | 4 38% | 5 12% | 6 64% | 21 68% | 1 | Total Delinquency / Loan Portfolio + Act to Liquidate |
| 2 | Cuentas Por Liquidar/Activo Total | 0% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 03% | 2 | Accounts To Be Liquidated / Total Assets |
| 3 | Depuraciones Anuales/Cartera Promedio | 0% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 3 | Bad Debt Write Offs / Total Assets |
| 4 | Recuperacion Cartera Dep /Depuraciones Acum | 100% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 4 | Recovered Write Offs / Accum Write Offs |
| 5 | Activo Improductivo/Activo Total | 5% del Activo Total / of Total Assets | 4 27% | 2 94% | 4 04% | 11 60% | 5 | Nonproductive Assets / Total Assets |
| 6 | Capital Inst (+)Pasivo Sin Costo/Activo Improduct | < 100% | 296 63% | 332 84% | 341 05% | 125 38% | 6 | Instit Cap (+) Liab No Cost / Nonprod Assets |
| S SENALES EXPANSIVAS (Anualizados) | | | | | | | | |
| 1 | Activo Total | Mas que la Inflacion / Greater Than Inflation | N/A | 36 74% | 0 20% | 3 86% | 1 | Total Assets |
| 2 | Prestamos | Crecimiento en S1 / > Growth in S1 | N/A | 39 24% | 2 38% | 23 22% | 2 | Loans |
| 3 | Recursos Externos | 0% | N/A | 66 08% | 28 72% | 65 89% | 3 | External Credit |
| 4 | Aportaciones | Crecimiento en E7 / Growth in E7 | N/A | 21 56% | 16 03% | 12 35% | 4 | Shares |
| 5 | Capital Institucional | >Crecimiento en E8 / >Growth in E8 El ideal es entre 20 a 30% / Ideally between 20 30% | N/A | 11 58% | 51 25% | 52 95% | 5 | Institutional Capital |
| 6 | Asociados | N/A | N/A | 25 94% | 11 02% | 0 65% | 6 | Members |
| 7 | Depositos | >Crecimiento en E5 / >Growth in E5 | N/A | 43 74% | 44 92% | 138 07% | 7 | Deposits |
| 8 | Inflacion | | 19 90% | 12 10% | 8 90% | 11 40% | 8 | Inflation |

36

ACACME a 06/30/95



ACACME a 06/30/95

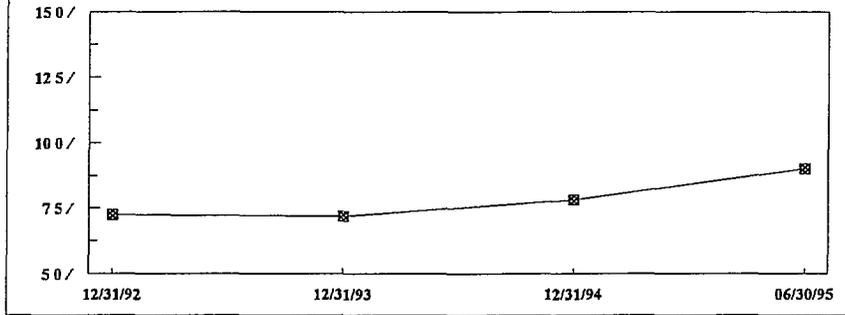


38

ACACME a 06/30/95

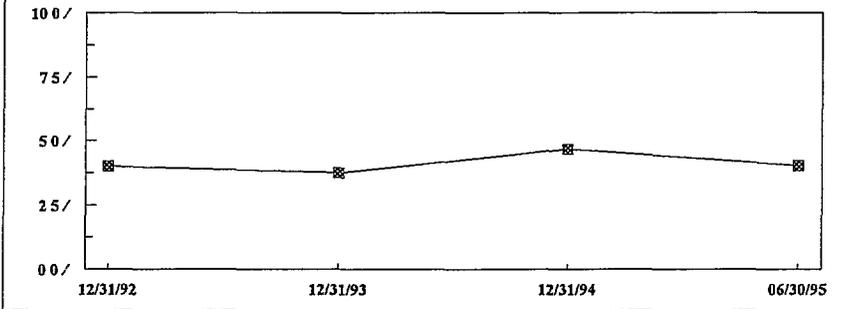
R 8

Gastos Generales Y Admin /Promedio Activos
Administrative Costs / Average Assets



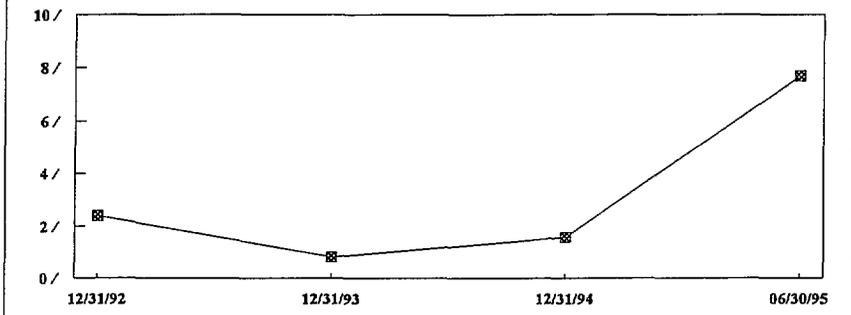
R 10

Excedente Neto/Promedio Activos
Net Income / Average Assets



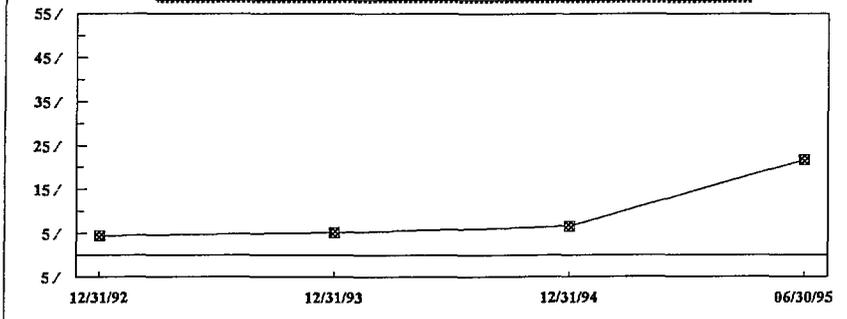
L 3

Caja+Depositos Monetarios/Activo Total
Cash + Bank Deposits / Total Assets



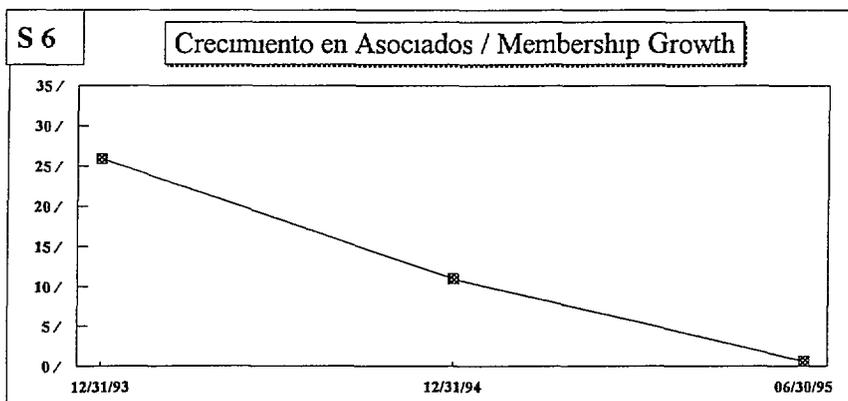
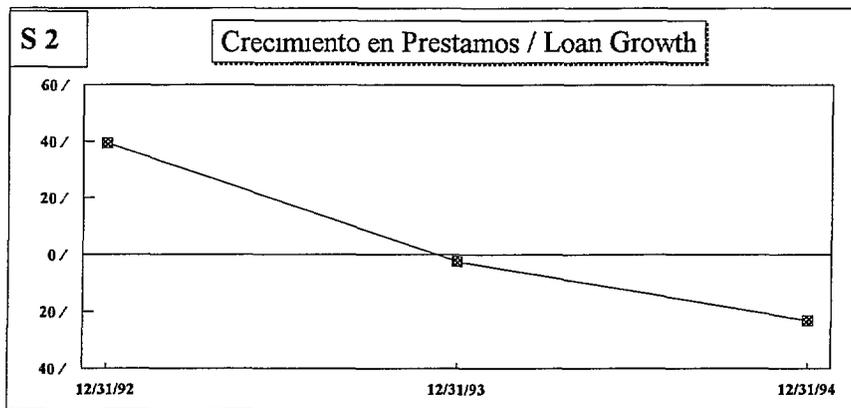
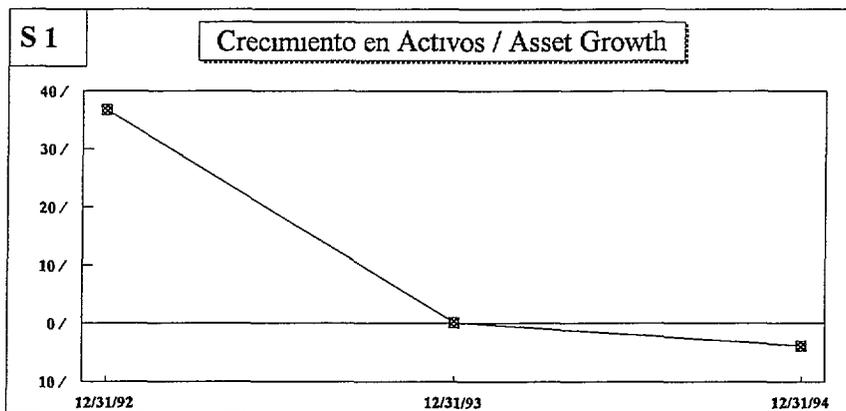
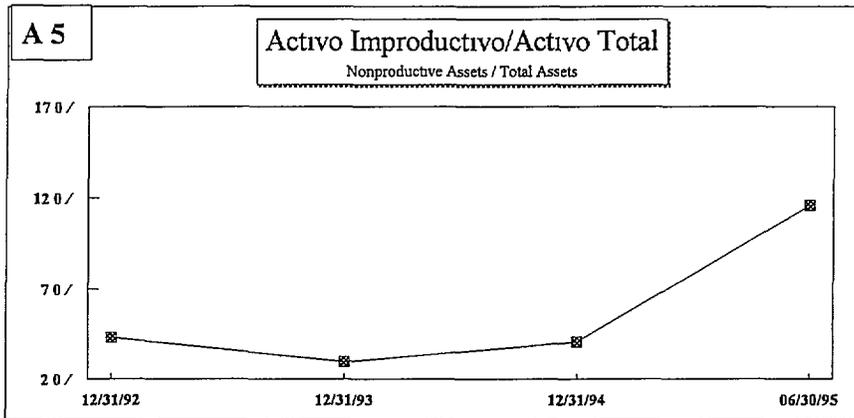
A 1

Morosidad Total/Cartera Total + Ctas x Liquidar
Total Delinquency / Loan Portfolio + Act to Liquidate

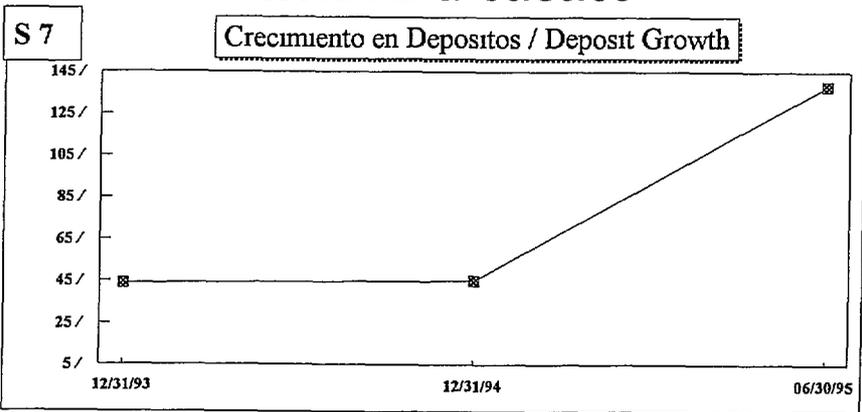


34

ACACME a 06/30/95



ACACME a 06/30/95



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACACME AJUSTES a 06/30/95

| | 06/30/95 | Ajustes | Saldos Ajustados 06/30/95 |
|--|------------------|---------|---------------------------------|
| I. NÚMERO DE ASOCIADOS | | | |
| Hombres | 0 | | 0 |
| Mujeres | 0 | | 0 |
| Grupos | 0 | | 0 |
| Sexo No Reportado | 1 860 | | 1 860 |
| TOTAL NUMERO DE ASOCIADOS | 1 860 | | 1 860 |
| II. MOROSIDAD | | | |
| 2 A 12 Meses | 767 596 | 228 285 | 539 311 |
| Mas De 12 Meses | 579 015 | 171 883 | 407 132 |
| TOTAL MOROSIDAD | 1 346 611 | | 946 443 |
| III. CARTERA AFECTADA? | | | |
| Si | | | |
| IV. CARTERA DE PRESTAMOS | 6 208 536 | | 5 808 368 |
| V. DEPURACIONES ACUMULADAS | 0 | | 0 |
| VI. RECUPERACIONES ANUALES CARTERA DEP. | 0 | | 0 |
| BALANCE GENERAL AJUSTADO | | | |
| I. ACTIVO PRODUCTIVO | | | |
| <i>A Disponibilidades</i> | | | |
| Deposito Federacion | 0 | | 0 |
| Depositos Bancos (Productivos) | 57 802 | | 57 802 |
| Encaje | 0 | | 0 |
| Otro | 0 | | 0 |
| Total Disponibilidades | 57 802 | | 57 802 |
| <i>B Inversiones Financieras</i> | | | |
| Pagares Financieros Fed | 0 | | 0 |
| Pagares Financieros Otros | 0 | | 0 |
| Aportaciones Productivas (Federacion) | 809 851 | | 809 851 |
| Otras Diversas | 0 | | 0 |
| Total Inversiones Financieras | 809 851 | | 809 851 |
| <i>C Prestamos</i> | | | |
| Prestamos Corrientes | 6 208 536 | 400 168 | 5 808 368 |
| Prestamos Largo Plazo | 0 | | 0 |
| Reservas | 272 996 | 322 894 | 595 890 |
| Prestamos Netos | 5 935 540 | | 5 212 478 |
| <i>D Inversiones No Financieras</i> | | | |
| Diversas | 0 | | 0 |
| TOTAL ACTIVO PRODUCTIVO | 6,803,193 | | 6,080,131 |
| II. ACTIVO IMPRODUCTIVO | | | |
| <i>A DISPONIBILIDADES</i> | | | |
| Caja | 60 938 | | 60 938 |
| Depositos Bancos (Improductivos) | 473 353 | | 473 353 |
| Moneda Extranjera | 0 | | 0 |
| TOTAL DISPONIBILIDADES | 534 291 | | 534 291 |
| <i>B CUENTAS POR COBRAR</i> | | | |
| Deudores | 0 | | 0 |
| Intereses | 8 061 | | 8 061 |
| Documentos | 133 241 | | 133 241 |
| Otros | 0 | | 0 |
| Provisiones (Contracuenta) | 0 | | 0 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 141 302 | | 141 302 |
| <i>C MUEBLES E INMUEBLES</i> | | | |
| Muebles E Inmuebles Bruto | 179 122 | | 179 122 |
| Depreciaciones | 86 909 | | 86 909 |

3

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
ACACME AJUSTES a 06/30/95**

| | 06/30/95 | Ajustes | Saldos Ajustados 06/30/95 |
|---|-----------|---------|---------------------------------|
| <i>MUEBLES E INMUEBLES NETOS</i> | 92 213 | | 92 213 |
| D OTROS ACTIVOS | | | |
| Cuentas Por Liquidar | 2 639 | | 2,639 |
| Extraordinarios | 0 | | 0 |
| Otros | 52 132 | | 52 132 |
| Diferido | 69 981 | | 69 981 |
| Encaje Improductivo | 0 | | 0 |
| TOTAL OTRO ACTIVO | 124 752 | | 124 752 |
| TOTAL ACTIVO IMPRODUCTIVO | 892 558 | | 892 558 |
| TOTAL ACTIVOS | 7 695 751 | | 6 972 689 |
| III. PASIVOS CON COSTO | | | |
| A Prestamos Corto Plazo Bancos | 0 | | 0 |
| B Prestamos Largo Plazo Bancos | 0 | | 0 |
| C Prestamos Corto Plazo Fed. | 993 272 | | 993 272 |
| D Prestamos Largo Plazo Fed. | 657 843 | | 657 843 |
| E Prestamos De Instituc Extranj | 0 | | 0 |
| F Depositos De Ahorro | 956 298 | | 956 298 |
| TOTAL PASIVOS CON COSTO | 2 607 413 | | 2 607 413 |
| IV PASIVOS SIN COSTO | | | |
| A Prestamos Sin Costo | 0 | | 0 |
| B Cuentas Por Pagar | 81 353 | | 81 353 |
| C Provisiones (Prestaciones) | 65 537 | | 65 537 |
| D Pasivos Por Devaluacion | 0 | | 0 |
| E Diferido | 38 547 | | 38 547 |
| F Otros | 346 734 | | 346 734 |
| TOTAL PASIVOS SIN COSTO | 532 171 | | 532 171 |
| TOTAL PASIVOS | 3 139 584 | | 3 139 584 |
| V CAPITAL | | | |
| A Aportaciones | 3 969 289 | 400 168 | 3 569 121 |
| B Revaluaciones / Otros | | | 0 |
| C Capital Institucional | | | |
| Reserva Irrepartible | 224 783 | | 224 783 |
| Otras Reservas | 191 634 | 152 433 | 39 201 |
| Donaciones | | | 0 |
| Excedentes / Perdidas | 170 461 | 170 461 | 0 |
| Total Capital Institucional | 586 878 | | 263 984 |
| TOTAL CAPITAL | 4 556 167 | | 3 833 105 |
| TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL | 7 695 751 | | 6 972 689 |
| (ajuste) | 0 | | 0 |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | |
| I. INGRESOS | | | |
| A Intereses Sobre Prestamos | 654 277 | | 654 277 |
| B Intereses Sobre Depositos De Ahorro | 2 539 | | 2 539 |
| C Intereses Sobre Inversiones Financieras | 0 | | 0 |
| D Comisiones Sobre Prestamos | 15 976 | | 15 976 |
| E Ingresos Inversiones No Financieras | 0 | | 0 |
| F Otros Productos | 386 | | 386 |
| TOTAL INGRESO BRUTO | 673 178 | | 673 178 |
| II. GASTOS FINANCIEROS | | | |
| A Intereses Sobre Depositos | 35 865 | | 35 865 |
| B Intereses Sobre Aportaciones | 0 | | 0 |

43

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
ACACME AJUSTES a 06/30/95**

| | 06/30/95 | Ajustes | Saldos Ajustados 06/30/95 |
|--|--|---------|---------------------------------|
| <i>C Intereses Sobre Creditos</i> | 133 985 | | 133 985 |
| <i>D Intereses Sobre Creditos Externos</i> | 0 | | 0 |
| <i>E Otros Costos Financieros</i> | 1 307 | | 1 307 |
| TOTAL GASTOS FINANCIEROS | 171 157 | | 171 157 |
| III. MARGEN BRUTO | 502 021 | | 502 021 |
| EGRESOS | | | |
| IV GASTOS ADMINISTRATIVOS | 346 708 | | 346 708 |
| V PROVISIONES PSTMOS INCOB | 0 | | 0 |
| VI COSTOS NO FIN / EXTRAORDINARIOS | 0 | | 0 |
| VII RESULTADOS DEL EJERCICIO | 155 313 | | 155 313 |
| INDICADORES P-E-R-L-A-S METAS / GOALS | | | |
| P | PROTECCION | | |
| 1 Estimaciones Recup Dudosas/Morosidad +12 | 100 % | 47 15% | 146 36% |
| 2 Estimaciones Recup Dudosas/Morosidad Total | 35 % | 20 27% | 62 96% |
| E | ESTRUCTURA FINANCIERA | | |
| 1 Prestamos/Activo Total | Entre / Between 70 75 % | 77 13% | 74 76% |
| 2 Inversiones Financieras/Activo Total | Entre / Between 15 20% | 10 52% | 11 61% |
| 3 Inversiones No Financieras/Activo Total | 0 % | 0 00 / | 0 00 / |
| 4 Disponibilidades/Activo Total | Max 20% | 7 69% | 8 49% |
| 5 Depositos Ahorro/Activo Total | Entre / Between 70 80 % | 12 43 % | 13 71 % |
| 6 Creditos Externos/Activo Total | 0% | 21 45% | 23 68% |
| 7 Aportaciones/Activo Total | Entre / Between 10 20% | 51 58% | 51 19% |
| 8 Capital Institucional/Activo Total | Min 10% | 7 63 % | 3 79 % |
| R | RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados) | | |
| 1 Productos S/Ptmos/Promedio Ptmos | Tasa del Mercado/ Market Rate | 22 58% | 25 72 / |
| 2 Productos S/Depositos/Promedio Depositos | Tasa del Mercado/ Market Rate | 4 39 / | 4 39 / |
| 3 Productos S/Inv Fin/Promedio Inv Fin | Mas que / More than R2 | 0 00 / | 0 00 / |
| 4 Productos S/Inv No Fin/Promedio Inv No Fin | Min R2 | 0 00 / | 0 00 / |
| 5 Gastos Fin Depositos/Promedio Depositos | Tasas Competitivas / Competitive Rates | 7 50 / | 7 50% |
| 6 Gastos Fin Aport /Promedio Aportaciones | R5 | 0 00% | 0 00 % |
| 7 Intereses Sobre Cred de FED /Prom Cred FED | 0 % | 14 11 / | 14 11 / |
| 8 Margen Bruto/Promedio Activos | Para cubrir gastos / To cover expenses | 13 05 / | 14 40 % |
| 9 Gastos Generales Y Admin /Promedio Activos | Entre / Between 3 5% | 9 01% | 9 94 % |
| 10 Estimaciones Recup Dudosas/Promedio Activos | 1 12 meses/months 35 % 12+ meses/months 100 % | 0 00% | 0 00% |
| 11 Excedente Neto/Promedio Activos | Lo suficiente para cubrir R8 / Enough to cov r R8 | 4 04% | 4 45% |

ANEXO C
INFORMACIÓN GENERAL

INFORMACIÓN GENERAL

| | | |
|---|--------------------------|--|
| 1 | FECHA | 27 de Enero |
| 2 | NOMBRE DE LA COOPERATIVA | Asociacion Cooperativa de Ahorro y Credito Magisterial "El Esfuerzo" , ACACME de R L |
| 3 | DEPARTAMENTO/MUNICIPIO | Sonsonate, Sonsonate |
| 4 | CIUDAD/PUEBLO | Sonsonate |
| 5 | DIRECCIÓN | 5a Calle Ote 1-2, Bo El Centro |
| 6 | NUMERO DE TELÉFONO | 451-0084 |
| 7 | NUMERO DE FAX | 451-5355 |
| 8 | NOMBRE DEL GERENTE | Maura Ayala de Alfaro |
| 9 | FECHA INICIO OPERACIONES | 22 Febrero 1965 |

NÓMINA DE EMPLEADOS ACACME, de R L

| No | Nombre | Cargo | Educacion | Años | Salario mes |
|------|-----------------|------------|---------------|------|-------------|
| 1728 | Maura Ayala | Gerente | Lic Admon | 7 | ¢ 3,000 |
| | Jose Rugamas | Contador | Br Comercio | 6 | 2,300 |
| 1877 | Ricardo Morales | Ctas Ctes | Br Comercio | 8 | 1,900 |
| 1887 | Luz Cabrera | Asesor | Br Comercio | 7 | 1,900 |
| 2772 | Jose Linares | Asesor | Br Industrial | 3 | 1,700 |
| 1938 | Ana Rodriguez | Asesor | Secretaria | 6 | 1,700 |
| 1806 | Ruth Cordova | Secretaria | Secretaria | 7 | 1,700 |
| 3036 | Elsy Torres | Auxiliar | Br Computac | 1 | 1,700 |
| 3228 | Maria Rosales | Auxiliar | Br Comercio | 1 | 1,700 |
| 3035 | Cristina Argujo | Cajera | Secretaria | 1 | 1,500 |
| 2997 | Eva Cordova | Auxiliar | Br Comercio | 1 | 1,400 |
| 2908 | Jose Castro | Ordenanza | 9o Grado | 1 | 1,500 |
| 2305 | Fco Ramirez | Guardian | 9o Grado | 1 | 1,700 |