



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 UBICADAS EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERÍODO 2018-2019

AMÁN JIMÉNEZ DIANA CAROLINA

Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

MAGÍSTER EN FINANZAS

Riobamba – Ecuador

Noviembre 2021

©2021, Diana Carolina Amán Jiménez

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DE TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, titulado Análisis del comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 3 ubicadas en la ciudad de Riobamba, Período 2018-2019, de responsabilidad de la señorita Diana Carolina Amán Jiménez ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Tribunal:

Ing. Luis Eduardo Hidalgo Almeida

PRESIDENTE

Dra. María Belén Bravo Ávalos

DIRECTORA

Ing. José Luis López Salazar

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Ing. Byron Adrián Riera Riera

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

**LUIS EDUARDO
HIDALGO
ALMEIDA**

Firmado digitalmente por LUIS
EDUARDO HIDALGO ALMEIDA
Nombre de reconocimiento (DN): c=EC,
o=BANCO CENTRAL DEL ECUADOR,
ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE
INFORMACION EC/BCE, l=QUITO,
serialNumber=000044780, cn=LUIS
EDUARDO HIDALGO ALMEIDA
Fecha: 2021.11.05 14:53:54 -05'00'

**MARIA
BELEN
BRAVO
AVALOS**

Firmado digitalmente por MARIA
BELEN BRAVO AVALOS
DN: cn=MARIA BELEN BRAVO
AVALOS gn=MARIA BELEN
c=EC l=RIOBAMBA,
ou=Certificado de Clase 2 de
Persona Fisica EC (FIRMA)
s=belen_b33@hotmail.com
Motivo: Soy el autor de este
documento
Ubicación:
Fecha: 2021-04-02 21:55:05.00

**JOSE LUIS
LOPEZ
SALAZAR**

Firmado digitalmente
por JOSE LUIS LOPEZ
SALAZAR
Fecha: 2021.04.12
16:34:14 -05'00'

**BYRON
ADRIAN
RIERA RIERA**

Firmado digitalmente por BYRON
ADRIAN RIERA RIERA
Nombre de reconocimiento (DN):
c=EC, o=BANCO CENTRAL DEL
ECUADOR, ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION
EC/BCE, l=QUITO,
serialNumber=000048255,
cn=BYRON ADRIAN RIERA RIERA
Fecha: 2021.04.11 18:29:50 -05'00'

Riobamba, Noviembre 2021

DERECHOS INTELECTUALES

Yo, Diana Carolina Amán Jiménez, soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en este Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, y el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



Diana Carolina Amán Jiménez

CI 060357592-9

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Diana Carolina Amán Jiménez, declaro que el presente Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de maestría.

Riobamba, Noviembre del 2021



Diana Carolina Amán Jiménez

CI 060357592-9

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado a mis padres por ser los pilares fundamentales de mi vida, quienes con su apoyo y amor incondicional me enseñaron a luchar por mis sueños sin rendirme jamás.

Diana Carolina

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento especial a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, y al Instituto de Posgrados y Educación continua, que a través de distintos docentes hizo que adquiriera nuevos conocimientos que sin duda alguna serán de gran ayuda en mi vida profesional.

No puedo olvidar, darle gracias a Dios por haber permitido que culmine con éxito este nuevo peldaño académico, dándome perseverancia para no desistir a lo largo de este camino.

Por último, pero no menos importante mi agradecimiento eterno a mis padres que confiaron en mi al darme su apoyo incondicional para cumplir esta meta, dónde a pesar de las dificultades gracias a su comprensión pude cumplirla.

Diana Carolina

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	xii
SUMMARY	xiii
CAPÍTULO I	
1. INTRODUCCIÓN	1
1.1. El cooperativismo en el Ecuador y el mundo	1
1.2. El sector financiero popular y solidario en el Ecuador	4
1.3. Marco legal de las Cooperativas de ahorro y crédito	5
1.4. Segmentación del Sector financiero popular y solidario	6
1.5. Concepto de crédito y clasificación	7
1.6. Cartera de crédito	8
1.7. Cartera de crédito en las COACs del Ecuador	9
1.8. La emergencia sanitaria en la economía popular y solidaria	16
CAPÍTULO II	
2. MARCO TEÓRICO	22
2.1. Análisis Financiero	22
2.2. Objetivos del Análisis Financiero	23
2.3. Uso del Análisis Financiero	23
2.4. Métodos de Análisis Financiero	24
2.5. Indicadores establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria(SEPS)	25
CAPÍTULO III	
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	32
3.1. Tipo y diseño de la investigación	32
3.3. Enfoque de la investigación	33
3.4. Alcance de la investigación	33
3.5. Población y muestra de estudio	33
3.6. Unidad de análisis	34
3.7. Técnica de recolección de datos	34
3.8. Instrumentos para procesar datos recopilados	34
CAPÍTULO IV	

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	35
4.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.....	35
4.1.1. Análisis de los estados financieros de la COAC San Jorge Ltda.	37
4.1.2. Análisis de indicadores financieros de la COAC San Jorge	45
4.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.....	52
4.2.1. Análisis de los estados financieros de la COAC Minga Ltda.	52
4.2.2. Análisis de indicadores financieros de la COAC Minga Ltda.	60
4.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza	68
4.3.1. Análisis de estados financieros de la COAC Nueva Esperanza Ltda.....	68
4.3.2. Análisis de indicadores financieros de la COAC Nueva Esperanza Ltda.	74
4.4. Análisis de la cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	79
4.5. Análisis de la Liquidez de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba	83
4.6. Verificación de hipótesis	84
CAPÍTULO V	
5. PROPUESTA.....	89
5.1. Políticas.....	89
5.2. Estrategias	89
5.3. Customer Relationship Management (CRM)	90
5.3.1. Fases del Customer Relationship Management (CRM).....	90
5.3.2. Tecnología para el CRM	91
5.3.3. Recursos para la implementación del CRM.....	91
5.3.4. Programas CRM existentes en el mercado	92
5.3.5. BitrixX24	92
CONCLUSIONES	96
RECOMENDACIONES	97
BIBLIOGRAFÍA	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 - 4: Cooperativas del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	35
Tabla 2 - 4: Análisis horizontal y vertical del Balance General COAC San Jorge Ltda. período 2018 – 2019.....	38
Tabla 3 - 4: Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados COAC San Jorge Ltda. período 2018 – 2019.....	42
Tabla 4 - 4: Liquidez estructural Año 2018-2019 COAC San Jorge Ltda.	49
Tabla 5 -4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC San Jorge Ltda. 2018.....	50
Tabla 6 - 4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC San Jorge Ltda. 2019.....	50
Tabla 7 - 4: Análisis horizontal y vertical del Balance General COAC Minga Ltda. período 2018 – 2019...	53
Tabla 8 - 4: Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados COAC Minga Ltda. período 2018 – 2019.....	57
Tabla 9 - 4: Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2018 – 2019 COAC Minga.....	65
Tabla 10-4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC Minga 2018	66
Tabla 11-4:Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC Minga 2019	66
Tabla 12-4:Análisis vertical del Balance General COAC Nueva Esperanza. período 2019	69
Tabla 13-4: Análisis vertical del Balance de Resultado de la COAC Nueva Esperanza. período 2019.....	72
Tabla 14-4: Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2019 COAC Nueva Esperanza Ltda.....	77
Tabla 15-4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC Nueva Esperanza 2019	78
Tabla 16-4: Cartera total de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	79
Tabla 17-4: Cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	80
Tabla 18-4: Morosidad las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	82
Tabla 19-4: Comportamiento de la liquidez de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba	83
Tabla 20-4: Comportamiento de la liquidez de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba	84
Tabla 21-4: Matriz de correlación indicadores financieros COAC San Jorge Ltda.	85
Tabla 22-4: Matriz de correlación COAC Minga Ltda.....	87

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-1: Cartera de crédito del sector financiero popular y solidario.....	10
Figura 1-2: Monto concedido por género y tipo de crédito año 2018.....	10
Figura 1-3: Monto concedido por género y tipo de crédito año 2019.....	11
Figura 1-4: Principales indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	11
Figura 1-5: Tipo de crédito.....	12
Figura 1-6: Cartera bruta de crédito a nivel nacional.....	13
Figura 1-7: Cartera comercial por vencer a nivel nacional.....	13
Figura 1-8: Cartera de consumo por vencer a nivel nacional.....	14
Figura 1-9: Cartera de vivienda por vencer a nivel nacional.....	14
Figura 1-10: Cartera microcrédito por vencer a nivel nacional.....	15
Figura 1-11: Tasa de morosidad por segmentos a nivel nacional.....	15
Figura 1-12: Liquidez en las cooperativas.....	16
Figura 1-13: Cambios en la economía popular y solidaria durante la emergencia sanitaria.....	16
Figura 1-14: Organizaciones de la EPS por actividad económica.....	17
Figura 1-15: Evolución de depósitos del SFPS (en millones de dólares).....	17
Figura 1-16: Evolución de la cartera de crédito en la SFPS (en millones de dólares).....	18
Figura 1-17: Evolución de la morosidad del SFPS.....	18
Figura 1-18: Cartera de crédito del SFPS Fuente: Revista Primicias Marzo 2020 (SEPS).....	19
Figura 1-19: Retos del Sector Financiero Popular y Solidario.....	19
Figura 1-20: Medidas para mitigar el impacto de la crisis sanitaria en el ámbito financiero.....	20
Figura 1-21: Mitigación del impacto del COVID-19 en el sector económico popular y solidario.....	21

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 - 4: Estructura porcentual del Activo. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.....	39
Gráfico 2 - 4: Estructura porcentual del Pasivo y Patrimonio. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.....	40
Gráfico 3 - 4: Estructura porcentual de los Ingresos. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.....	43
Gráfico 4 - 4: Estructura porcentual de los Gastos. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.	44
Gráfico 5 - 4: Liquidez estructural Año 2018-2019 COAC San Jorge Ltda.	51
Gráfico 6 - 4: Estructura porcentual vertical del Activo. Año 2018 - 2019. Minga Ltda.....	54
Gráfico 7 - 4: Estructura porcentual del Pasivo y Patrimonio. Año 2018 - 2019. Minga Ltda.	55
Gráfico 8 - 4: Estructura porcentual de los Ingresos. Año 2018-2019. Minga Ltda.	58
Gráfico 9 - 4: Estructura porcentual vertical de los Gastos. Año 2018-2019. Minga Ltda.	59
Gráfico 10 -4: Liquidez estructural Año 2018-2019 COAC San Minga Ltda.	67
Gráfico 11 -4: Estructura porcentual del Activo. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.....	70
Gráfico 12 -4: Estructura porcentual del Pasivo y Patrimonio. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda...	70
Gráfico 13 -4: Estructura porcentual de los Gastos. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.	73
Gráfico 14 -4: Estructura porcentual de los Ingresos. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.....	73
Gráfico 15 -4: Liquidez estructural Año 2019-2020 COAC Nueva Esperanza Ltda.	78
Gráfico 16 -4: Evolución de la cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba...	80
Gráfico 17 -4: Cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	81
Gráfico 18 -4: Comportamiento de la morosidad las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba....	82
Gráfico 19 -4: Liquidez de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba.....	83
Gráfico 20 -4: Correlación Liquidez VS Morosidad COAC San Jorge	86
Gráfico 21 -4: Correlación Liquidez VS Morosidad COAC Minga Ltda.	88

RESUMEN

La presente investigación tiene como finalidad identificar la incidencia del comportamiento de la cartera de crédito y la forma en que la liquidez incide en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 ubicadas en la ciudad de Riobamba, período 2018-2019; considerando que es necesario conocer la manera en que se otorgan los créditos a los socios, y la recuperación de éstos, ya que es un problema bastante frecuente en las instituciones financieras.

La metodología utilizada se enmarcó en una investigación documental de tipo no experimental, basada en la obtención y análisis de datos provenientes de los boletines mensuales de la Secretaria de Economía Popular y Solidaria que se encuentran publicados en la página web de la institución. Además, tuvo un diseño longitudinal, cuyo propósito fue determinar la tendencia y evolución de la cartera de crédito y su relación con la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) del Segmento 3 ubicadas en la ciudad de Riobamba.

Entre los principales resultados del análisis realizado se obtuvo que la cartera de crédito de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba presentan un aumento significativo entre el año 2018 y el año 2019 con una variación en términos porcentuales del 17,67% es decir un promedio de \$1'733.560,37, mientras que, la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito presenta una variación porcentual promedio de 1.36%, entre ambos años.

Por tanto, es preciso establecer políticas y estrategias que permitan recuperar la cartera de manera rápida y oportuna influyendo positivamente en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Riobamba.

Palabras Clave: CARTERA DE CRÉDITO, LIQUIDEZ, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, MOROSIDAD, SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.

**LUIS
ALBERTO
CAMINOS
VARGAS**

Firmado digitalmente
por LUIS ALBERTO
CAMINOS VARGAS
Nombre de
reconocimiento (CNI):
cni:EC, I:RIOBAMBA,
serialNumber:0602766
974, cni:LUIS ALBERTO
CAMINOS VARGAS
Fecha: 2021.10.14
08:14:28 -05'00'



0103-DBRAI-UPT-IPEC-2021

SUMMARY

The purpose of this research is to identify the incidence of the behavior of the loan portfolio and the way in which liquidity affects the savings and loans cooperatives of the segment 3 located in the city of Riobamba, period 2018-2019; considering that it is necessary to know the way in which credits are granted to partners, and their recovery, since it is a quite frequent problem in financial institutions.

The methodology used was framed in a non-experimental documentary research, based on data collection and analysis from the monthly bulletins of the Secretariat of Popular and Solidarity Economy that are published on the institution's website. In addition, it had a longitudinal design, whose purpose was to determine the trend and evolution of the loan portfolio and its relationship with liquidity of the Savings and Credit Cooperatives (SCCs) of Segment 3 located in the city of Riobamba.

Among the main results of the analysis carried out, it was obtained that the loan portfolio of the SCCs in segment 3 of the city of Riobamba show a significant increase between the year 2018 and year 2019 with a variation in percentage terms of 17.67%, that is, an average of \$ 1,733,560.37, while the liquidity of the Savings and Credit Cooperatives presents an average percentage variation of 1.36%, between both years.

Therefore, it is necessary to establish policies and strategies that allow the portfolio to be recovered quickly and in a timely manner, positively influencing in the liquidity of the Savings and Credit Cooperatives of segment 3 of the city of Riobamba.

Keywords: CREDIT PORTFOLIO, LIQUIDITY, SAVINGS COOPERATIVE AND CREDIT, DEFAULT, SUPERINTENDENCY OF POPULAR AND SOLIDARITY ECONOMY.

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Las cooperativas son asociaciones que tienen por objeto mejorar y maximizar favorablemente las condiciones de vida de sus socios. Su intención es hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales. Han sido uno de las piezas más importantes para el desarrollo de la economía en la sociedad, ya que estas han tenido un crecimiento paulatino debido a la gran acogida por parte de la ciudadanía por los servicios que ofrece.

Toda institución debe aplicar el análisis financiero como herramienta para conocer sus puntos críticos sobre los cuáles hay que tomar medidas preventivas y correctivas, para lo cual se necesita incluir nuevas políticas y mayores controles operativos.

La aplicación del análisis vertical y horizontal, además del cálculo de indicadores financieros, permiten conocer la situación financiera de cada cooperativa, y a la vez comparar los resultados obtenidos año a año, reconociendo de esta manera las falencias que tiene cada una de ellas y que no permiten alcanzar mejores resultados operativos.

La presente investigación que tiene como tema “ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 UBICADAS EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERÍODO 2018-2019”, tiene como objetivo contribuir con estrategias que permitan una pronta recuperación de cartera, y a la vez tener disminuir su riesgo de iliquidez.

1.1.El cooperativismo en el Ecuador y el mundo

“La literatura reporta que en Egipto los artesanos de los faraones tenían un comercio altamente desarrollado, lo cual llevó a la conformación de asociaciones encargadas de la regulación de las actividades para amparar los intereses comunes. En las sociedades griegas (como Atenas) y romanas del siglo V A.C. al siglo III d. C. existía una estrecha relación de cooperación entre agricultores y artesanos representada por las sociedades de beneficios mutuos” (Ramirez, 2016).

“Resulta importante destacar que, en 1844, en la ciudad inglesa de Rochdale, un grupo de 28 obreros, conocidos como "los pioneros de Rochdale", crearon una sociedad cooperativa de consumo que consistió en un almacén de artículos de primera necesidad, entendida como la primera cooperativa moderna, que tuvo la virtud de resumir las ideas de la doctrina cooperativa y ponerlas a funcionar exitosamente” (Gómez García, 2018).

Se cree además que, durante los últimos años del siglo XIX, el cooperativismo, mutualismo y/o asociatividad como forma de organización, apareció en América del Norte e inmediatamente se esparció por América Latina y el Caribe, resaltando principios de solidaridad y de respeto y cuidado a la naturaleza y su estrecha relación con el hombre (Torres P & Fierro L, 2017).

Sin embargo, al hablar de nuestro país, “las iniciativas artesanales, comerciales, agrícolas, de los grupos sociales en el Ecuador, fueron las que permitieron a partir del siglo XVIII, hablar del tema cooperativo; esto debido a que los distintos grupos buscaban implementar una nueva visión de desarrollo a través de dicho sistema” (Morales Noriega A. M., 2018).

“Desde el 15 de enero del 2007, se instaló en el país un plan político denominado Revolución Ciudadana, con el objetivo de lograr la refundación del Estado ecuatoriano y consolidar el proyecto social que buscaba construir el socialismo del Buen Vivir” (Torres P & Fierro L, 2017)

Entre las cooperativas más antiguas del país, (Mancheno, 2017) se encuentran:

1. Oscus: El 27 de marzo de 1962, unos 25 pioneros se agrupan para inscribirse como la Cooperativa Centro Obrero de Instrucción, dicha cooperativa queda legalmente registrada el 29 de mayo de 1963. Esta organización es socia fundadora de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito FEACOAC del Banco de Cooperativas y Coopseguros del Ecuador Ltda. Bajo el amparo de las damas de la obra Centro Obrero, en 1975 cambia su nombre a Cooperativa de Ahorro y Crédito “Oscus”, que una década después queda sujeta a la supervisión y control de la Superintendencia de Bancos.
2. Crea: En 1964 aproximadamente 18 trabajadores del Centro de Reconversión Económica del Azuay, Cañar y Morona Santiago (Crea) conformaron una pre-cooperativa con los fondos que la Tesorería del Crea les descontaba y así comenzaron a otorgar pequeños créditos a los socios. Una vez que vieron el éxito obtenido y la seriedad del equipo, realizaron las gestiones para la conformación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Empleados y Trabajadores del Crea, que ya contaba con 29 socios para ese diciembre de 1964. Entre sus obras más

importantes se destaca que conformó también una cooperativa de vivienda conocida como “La Calderón” para el beneficio de sus socios.

3. Cooperativa Santa Rosa: En ese mismo año de 1964, específicamente un 25 de marzo se funda otra cooperativa legendaria bautizada con el nombre del cantón donde se registró. Su estatuto aprobado en septiembre del mismo año indica que comenzó con 14 socios y 450 sucres de capital. Hoy en día, más de 50 años después aún se mantiene como una institución financiera sólida con 11 agencias ubicadas al sur del país, principalmente en las provincias de Guayas, El Oro, Azuay y Loja, específicamente en las localidades de Santa Rosa, Alamor, Arenillas, Camilo Ponce Enríquez, El Guabo, Huaquillas, Machala, Milagro, Naranjal, Pasaje y Piñas. Esta cooperativa cuenta con servicios de ahorro y crédito y beneficios como Seguro de Desgravamen, Ayuda Mortuoria, Biblioteca Virtual, Consultorio Médico, Jornadas Médicas y Asesoría Financiera.
4. 29 de Octubre: En la ciudad de Quito un grupo de paracaidistas decidió conformar el 20 de octubre de 1967 esta cooperativa para procurar el bienestar de sus compañeros y de sus familias; pero no fue sino en mayo de 1972 que se inscribió en el Registro General de Cooperativas y en 1999 fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros a realizar actividades financieras dirigidas a todo público.
5. Cooprogreso: La parroquia de Atahualpa en la Provincia de Pichincha vio nacer a esta cooperativa en agosto de 1969, cuando 32 socios se unieron para brindar soluciones financieras y cooperativas que promovieran el desarrollo económico del sector. Actualmente es la cuarta cooperativa del Ecuador.

En base a la publicación realizada por el Grupo Mancheno (SEPS, Las cooperativas de ahorro y crédito más prestigiosas de Ecuador, 2017) entre las cooperativas de ahorro y crédito más importantes del país se encuentran las siguientes:

1. COAC Juventud Ecuatoriana Progresista
2. COAC Jardín Azuayo
3. COAC Policía Nacional
4. COAC Cooprogreso
5. COAC 29 de Octubre
6. COAC Cacpeco
7. COAC Riobamba
8. COAC Oscus

9. COAC Coopmego
10. COAC Alianza del Valle

1.2. El sector financiero popular y solidario en el Ecuador

En respuesta social a la falta de fuentes de crédito nace el sistema de crédito cooperativo en el Ecuador y de esta manera evitar incluso los abusos de prestamistas usureros (Díaz Córdova, 2017)

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en su Art. 21 define al sector como el conjunto de cooperativas que se juntaron de manera voluntaria para satisfacer sus necesidades en común, sean éstas económicas, sociales o culturales, tienen personalidad jurídica de derecho privado e interés social. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, s.f.)

Las cooperativas son organizaciones conformadas por personas naturales o jurídicas que de manera voluntaria se unen con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios (SRI).

“Las cooperativas son personas jurídicas privadas de interés social fundadas en la solidaridad y el esfuerzo propio para realizar actividades económico-sociales con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas sin ánimo de lucro” (Naranjo, Chaves, Rodríguez, & Sarmiento, 2018)

Sin embargo, si hablamos específicamente de las cooperativas de ahorro y crédito, éstas están conformada por personas naturales o jurídicas que unen sus capitales con la finalidad suplir con las necesidades financieras de un tercero. (Poveda G. y., 2017)

La economía popular y solidaria fue incluida dentro del sistema económico de nuestro país, como propuesta de la Revolución Ciudadana, ya que antes solo existían la economía pública, privada y mixta, esto se hizo, con el fin principal de incentivar la inclusión social de los sectores más olvidados (Torres P & Fierro L, 2017).

Desde entonces y hasta la actualidad, el sistema financiero del Ecuador está compuesto de los siguientes sectores: público, privado, y popular y solidario, los mismos que se encargan de captar y colocar los recursos financieros de la ciudadanía. De acuerdo a la Constitución, pueden estar controlados por: a. la Superintendencia de Bancos, para los sectores financieros público y privado, y b. la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, si se trata del sector financiero popular y

solidario (SFPYS)” (SEPS, Educación Financiera como línea de acción para la inclusión financiera en el Ecuador, 2020)

“En Ecuador, a partir de 2008 legalmente existen tres tipos de economía. La primera es la pública, que parte del accionar del Estado con sus instituciones y servicios; la segunda es la privada, formada por empresas grandes, medianas y pequeñas cuya finalidad principal es la obtención de lucro; por último, tenemos a la economía popular y solidaria, representada por aquellos actores sociales informales que realizan un sin número de actividades económicas populares y que contribuyen significativamente a la economía del país (Torres P & Fierro L, 2017).

La Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria controla a las instituciones del sector financiero que tienen como objetivo captar el ahorro de las personas, el mismo que permite la concesión de préstamos de esos recursos a quienes lo necesitan (Aprendiendo con Banco Vision Fund Ecuador, s.f.)

1.3. Marco legal de las Cooperativas de ahorro y crédito.

“Debido a la necesidad de que las organizaciones financieras impulsadas por los grupos sociales vayan alcanzando una adecuada estructura y organización, se promulga en 1937 la Ley de Cooperativas” (Morales Noriega A. M., 2018).

El objetivo de dicha Ley fue “la regularización del sector de la economía informal, ya que el mismo representa casi el 50% de la fuerza laboral del país; para realizar el proceso de regulación y supervisión en estas entidades, se crea también la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria” (Morales Noriega A. M., 2018)

La Constitución Política del Ecuador indica en su art. 311 que las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, forman parte del sector financiero popular. (Constitución Política del Ecuador, 2008)L

Las COACs antes del 2013, estaban supervisadas, tanto por la Dirección Nacional de Cooperativas (DNC) y El Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), como por la Superintendencia de Bancos (SB), pero actualmente son reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), las mismas que a su vez forman parte del Economía Popular y Solidaria (EPS). Es decir, que el sistema financiero está regulado por dos Superintendencias, tanto la Superintendencia

de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para las COACs, como la Superintendencia de Bancos (SB), para los bancos privados (Ortega, Borja, & Moreno, 2017).

Según (Hora, 2019) se puede definir a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como una institución técnica encargada de controlar y supervisar a las organizaciones de la economía popular y solidaria.

No se puede negar que el movimiento más grande de la humanidad es el cooperativismo; por tal motivo, la economía solidaria es un sistema económico, social, político y cultural que ha permitido mejorar el nivel de vida de las personas de clase media y baja (Díaz Córdova, 2017).

1.4. Segmentación del Sector financiero popular y solidario

Según la actividad que realicen las cooperativas, éstas pueden pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, s.f.)

“Hasta junio de este año se registraron cerca de 3.176 cooperativas, tanto del sector financiero como no financiero, y alrededor de 2.839 asociaciones. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito en el país funcionan cerca de 888 que pertenecen al sector financiero, mientras que 2.288 son del no financiero” (Poveda & Erazo, 2017)

En base a la información con corte Abril 2018, se puede mencionar que existen 13 oficinas de cooperativas de ahorro y crédito por cada 100 mil habitantes, es decir que cada oficina atiende alrededor de 7 mil habitantes, ubicándose estos en las zonas rurales e indígenas (SEPS, Junio 2018 (corte de información abril 2018))

“Las cooperativas están divididas en cinco segmentos (incluyendo a mutualistas), de acuerdo con el volumen de activos. En el primero están las 31 instituciones más grandes (activos superiores a USD 80 millones). En el último nivel se encuentran 277 cajas de ahorro, bancos y cajas comunales” (Comercio, Las cooperativas de ahorro y crédito crecieron , 2019)

Las entidades que pertenecen al Sector Financiero y Solidario han presentado cambios significativos en su segmentación a partir del 31 de diciembre de 2014, tal como la resolución No. 038-2015-F establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la misma que expide (SEPS, Boletines Mensuales, Captaciones y Colocaciones del Sector Financiero Popular y Solidario)

Tabla 1- 1: Segmentación de Cooperativas de acuerdo a sus activos

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Resolución No. 038-2015-F el 13 de Febrero de 2019

1.5. Concepto de crédito y clasificación

“Un crédito es una operación de financiación donde una persona llamada acreedor (normalmente una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado deudor, quién a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional, llamada intereses” (Montes de Oca, 2020)

En Ecuador, cuando una persona adquiere un crédito en alguna entidad financiera, debe ser reportado a la Central de Riesgos, que no es más que “un sistema de información que posee la Superintendencia del Sistema Financiero, en el cual se concentran todos los deudores de las entidades fiscalizadas por este organismo, el cual mantendrá un servicio de información de crédito sobre los usuarios de las instituciones integrantes del sistema financiero, con objeto de facilitar a las mismas la evaluación de riesgos de sus operaciones” (Fernández Farro, 2019)

El objetivo principal de la Central de Riesgos es acoger y salvaguardar la información de los deudores, sobre las obligaciones que mantienen con las instituciones, por tal motivo se convierte en una herramienta de servicio que contribuye a la toma de decisiones crediticias para las instituciones que conforman el Sistema Financiero, entre ellas el sector de Cooperativas (Cobena Bravo, 2018)

“El 27,2% del volumen de crédito concedido por las cooperativas se concentra en las tres - organizaciones con mayor capacidad: Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP), Jardín Azuayo y Policía Nacional. Las dos primeras entidades se encuentran en Azuay y están en el ‘ranking’ de 11

instituciones más grandes de América Latina y el Caribe, según un estudio de la Confederación Alemana de Cooperativas” (Comercio, Las cooperativas de ahorro y crédito crecieron , 2019)

La Junta de Política y Regulación monetaria y financiera en su Resolución No. 129-2015-F del 23 de Septiembre del 2015 en su Art. 16 menciona que las entidades en base a los días de morosidad y en función al segmento de crédito que pertenece, deberán calificar su cartera de crédito de acuerdo a los criterios que se detallan a continuación:

Tabla 1- 2: Clasificación de la cartera de crédito

NIVEL DE RIESGO		PRODUCTIVO	MICROCREDITO	VIVIENDA INTERES PÚBLICO
		COMERCIAL ORDINARIO Y PRIORITARIO	CONSUMO ORDINARIO Y PRIORITARIO	INMOBILIARIO
		DIAS DE MOROSIDAD		
RIESGO NORMAL	A1	Cero	Cero	Cero
	A2	de 1 hasta 15	de 1 hasta 8	de 1 hasta 30
	A3	de 16 hasta 30	de 9 hasta 15	de 31 hasta 60
RIESGO POTENCIAL	B1	de 31 hasta 60	de 16 hasta 30	de 61 hasta 120
	B2	de 61 hasta 90	de 31 hasta 45	de 121 hasta 180
RIESGO DEFICIENTE	C1	de 91 hasta 120	de 46 hasta 70	de 181 hasta 210
	C2	de 121 hasta 180	de 71 hasta 90	de 211 hasta 270
DUDOSO RECAUDO	D	de 181 hasta 360	de 91 hasta 120	de 271 hasta 450
PÉRDIDA	E	mayor a 360	mayor a 120	mayor a 450

Fuente: SEPS, Norma para la gestión del riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito

1.6. Cartera de crédito

“La cartera de créditos es el activo más importante de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF), debido a que constituye la principal fuente generadora de ingresos, por lo que las operaciones de crédito deben sustentarse adecuadamente en análisis objetivos de riesgo y realizarse de acuerdo a estrategias, políticas y procedimientos establecidos por cada EIF” (Recopilación de Normas para Servicios Financieros)

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en la ficha metodológica de Indicadores Financieros, (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017) señala los siguientes tipos de cartera:

Cartera de crédito vencida: Muestra el valor de todos los créditos que dejan de ganar intereses por más de 30 días.

Cartera de crédito bruta: Muestra el total de la cartera de crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.

Cartera de crédito neta: Muestra el total de la cartera de crédito de una institución financiera deduciendo la provisión para créditos incobrables.

Cartera de crédito improductiva: Muestra los créditos que no generan renta financiera, abarca tanto la cartera no devenga interés como la vencida.

1.7. Cartera de crédito en las COACs del Ecuador

La cartera bruta está compuesta según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) hasta diciembre 2019 fue el siguiente:

Tabla 1 -3: Volumen de crédito del sector financiero popular y solidario

ACTIVIDAD ECONÓMICA**	MONTO CONCEDIDO * USD MILLONES	PARTICIPACION
Consumo no productivo	3149	41.9%
Comercio al por mayor y menor	918	12.2%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	432	8.4%
Transporte y almacenamiento	613	8.5%
Vivienda- no productivo	479	6.3%
Industrias manufactureras	353	4.7%
Otras actividades de servicios	275	3.6%
Construcción	160	2.1%
Otros*	936	12.3%
TOTAL	7517	100%

NOTAS: * El monto concedido corresponde al período diciembre 2018 a diciembre 2019. ** La actividad económica está a nivel de un dígito (CIU 4) *Otros: Incluye actividades económicas de servicios, enseñanza, inmobiliaria, profesionales, administración pública y de salud.

Fuente: Boletín Financiero Mensual Febrero 2020, SEPS

La participación del saldo de crédito según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), en su boletín financiero de Febrero 2020, con corte a diciembre 2019 es el siguiente:



Figura 1-1: Cartera de crédito del sector financiero popular y solidario

Fuente: Boletín Financiero Febrero 2020, SEPS

Confirmando que dentro del sistema financiero cooperativo los mayores montos de créditos están ubicados principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, tal como lo demuestran las estadísticas de a continuación:

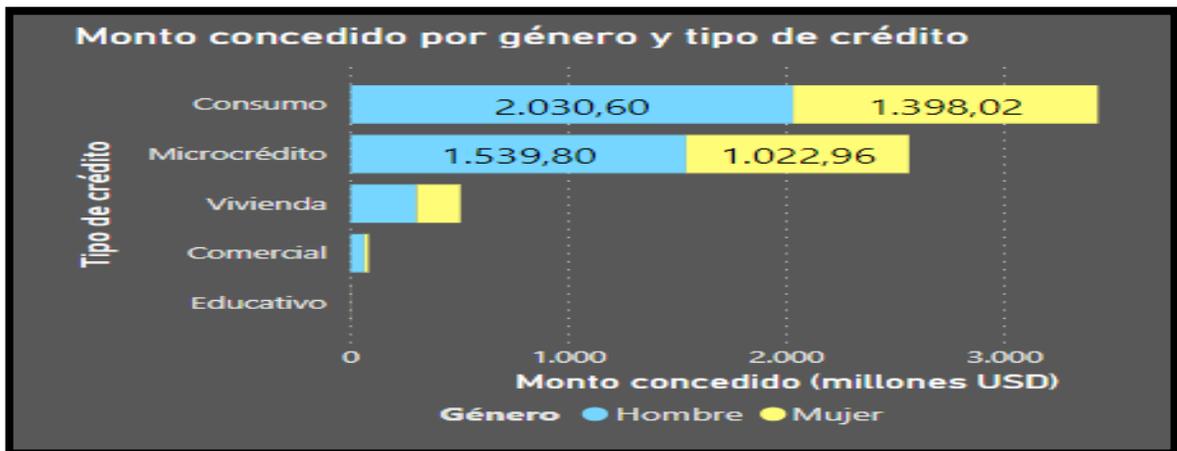


Figura 1-2: Monto concedido por género y tipo de crédito año 2018

Fuente: Boletín de Inclusión Financiera Sector Financiero Popular y Solidario, SEPS

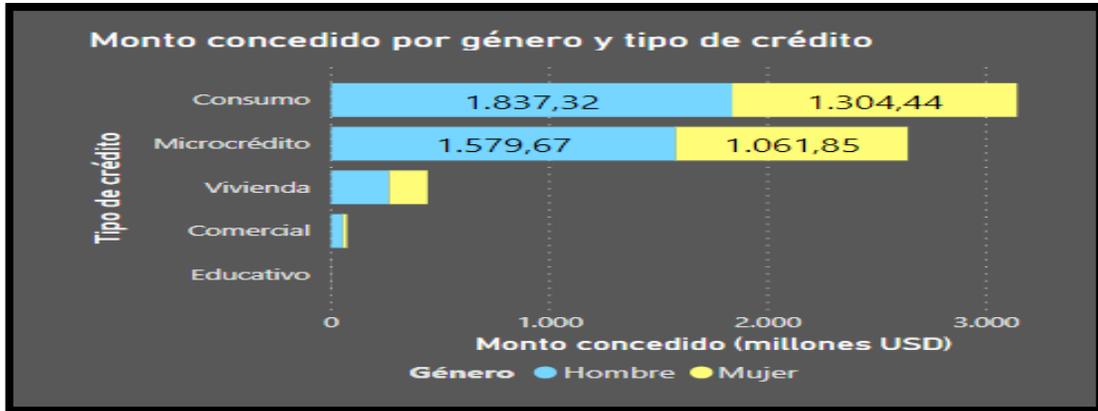


Figura 1-3: Monto concedido por género y tipo de crédito año 2019

Fuente: Boletín de Inclusión Financiera Sector Financiero Popular y Solidario, SEPS

Analizando los cuadros anteriores, se puede evidenciar que, tanto en el año 2018 como en el 2019, los créditos que mayormente se consideraron fueron los de consumo y microcrédito, a pesar de que en el caso de los préstamos de consumo disminuyeron en el 2019 éstos siguieron siendo los más otorgados.

Entre los diferentes parámetros que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) vigila es la morosidad, entendiéndose ésta como la relación entre la cartera improductiva con la cartera bruta total.

En el boletín financiero mensual de Febrero 2020, las cifras de morosidad son las siguientes:

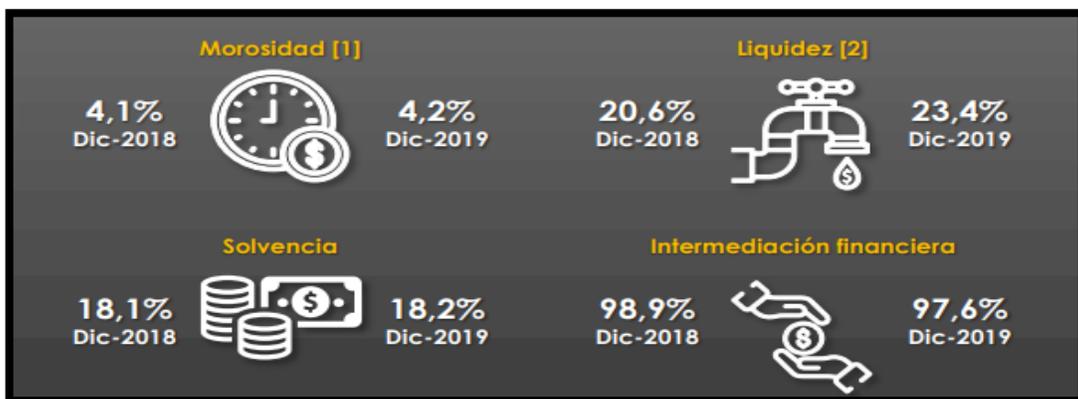


Figura 1-4: Principales indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Fuente: Boletín Financiero Mensual Febrero 2020

Haciendo la relación entre los dos años, se puede observar que la morosidad incrementó en 0,1 puntos porcentuales al igual que el indicador de solvencia, mientras que la liquidez aumentó en 2.8 puntos porcentuales y la intermediación financiera disminuyó en 1.3 puntos.

En cuanto al destino de los créditos otorgados, al cierre de diciembre de 2019, la cartera bruta de las cooperativas presentó un saldo de USD 10.112 millones, de los cuales USD 4.754 millones fueron destinados a la producción, mientras que el 47% de total corresponde a sectores productivos, vivienda y microempresa y 53% fue destinado a crédito de consumo es decir USD 5.358 millones (ASOBANCA, 2019)

Destino de la Cartera Bruta¹		
Tipo de Crédito	Saldo	Composición
Crédito Comercial/Productivo	247	2%
Crédito a la Vivienda	911	9%
Crédito a la Microempresa	3.595	36%
Total Crédito a la Producción	4.754	47%
Crédito al Consumo	5.358	53%
Total Cartera Bruta	10.112	100%

Figura 1-5: Tipo de crédito

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

Tal como se mencionó antes, la cartera bruta a diciembre de 2019, tuvo un saldo de USD 10.112 millones, es decir, que en comparación a diciembre del 2018 hubo un crecimiento anual de USD1394 millones equivalente al 16% (ASOBANCA, 2019)

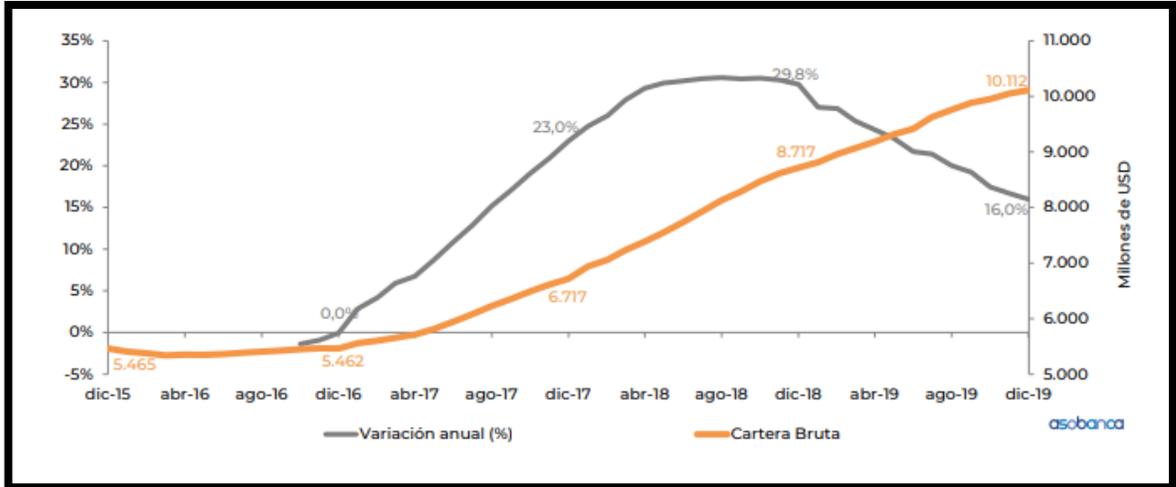


Figura 1-6: Cartera bruta de crédito a nivel nacional

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

En cuanto a la cartera comercial por vencer, ésta presentó un saldo de USD 238 millones al 2019, es decir que disminuyó 0,5% en relación a diciembre del 2018 (ASOBANCA, 2019)

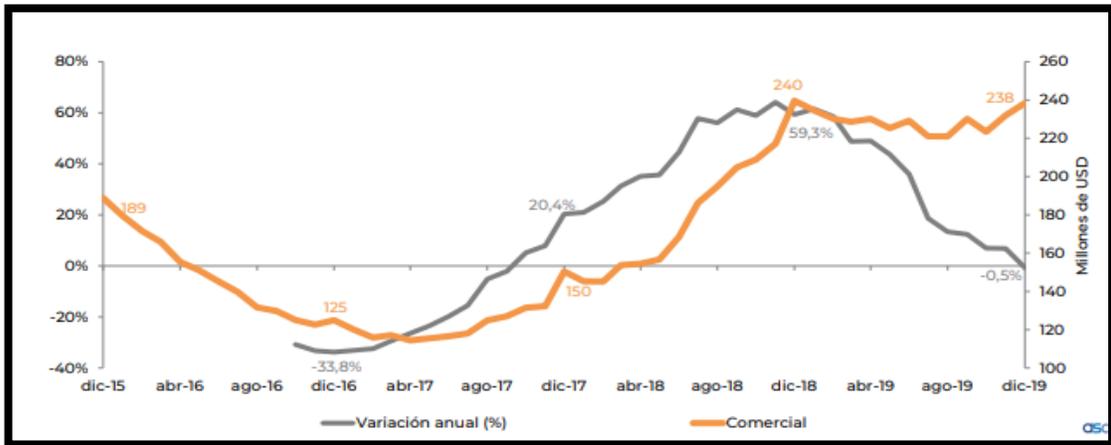


Figura 1-7: Cartera comercial por vencer a nivel nacional

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

La cartera por vencer de consumo a diciembre de 2019 mostró USD 5.198 millones, por lo que se registró un incremento de 12,3%, en comparación al 2018, lo que significa USD 568 millones más (ASOBANCA, 2019)

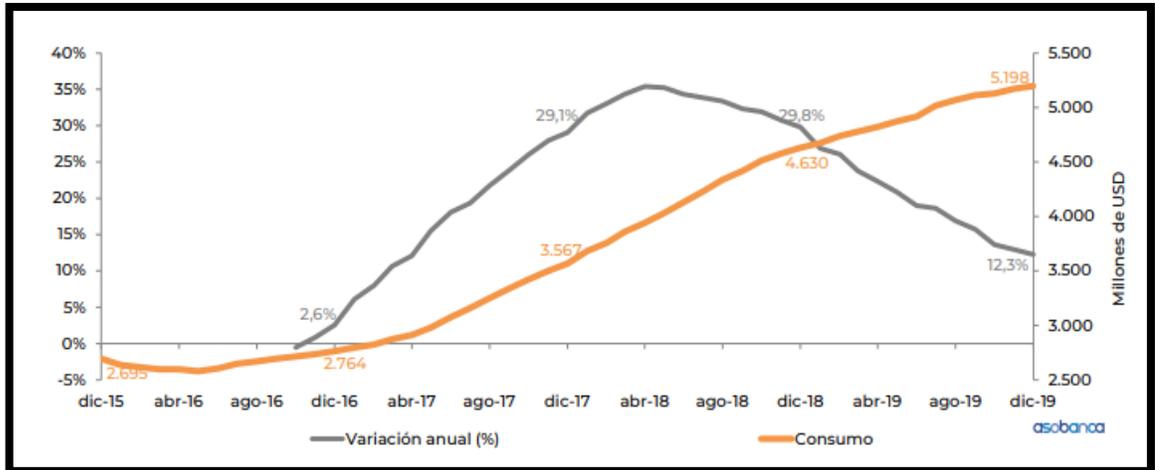


Figura 1-8: Cartera de consumo por vencer a nivel nacional

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

La cartera de crédito por vencer de vivienda a de diciembre de 2019, obtuvo un saldo de USD 898 millones. Es decir que, este segmento creció en USD 218 millones lo que representa un 32,4%, en relación al año 2018 (ASOBANCA, 2019)

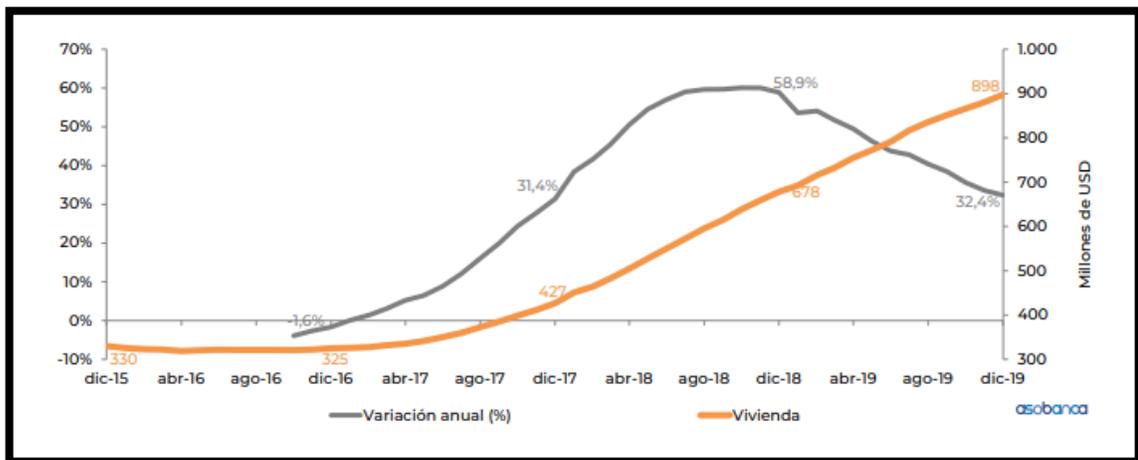


Figura 1-9: Cartera de vivienda por vencer a nivel nacional

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

A diciembre del 2019, el saldo de la cartera por vencer del microcrédito presentó un saldo de USD 3.404 millones, lo que representa un incremento de 18,7% es decir USD 537 millones más de saldo de cartera en comparación al año 2018 (ASOBANCA, 2019)

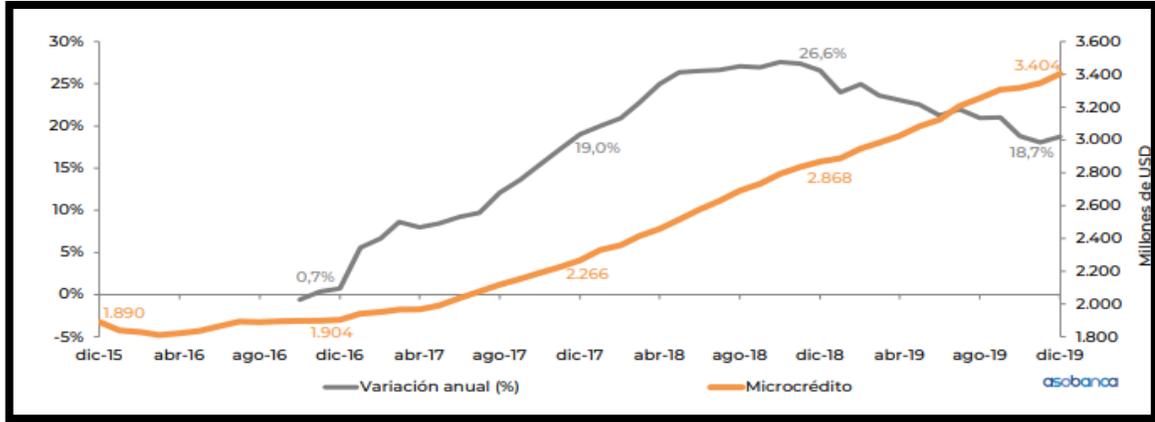


Figura 1-10: Cartera microcrédito por vencer a nivel nacional

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

Por último, hay que mencionar que la tasa de morosidad para diciembre 2019, fue de 3,7%. Sin embargo, al separarla por segmentos, se muestra que la morosidad fue de 3% en consumo, 1,5% en vivienda y 5,3% en microcrédito (ASOBANCA, 2019)

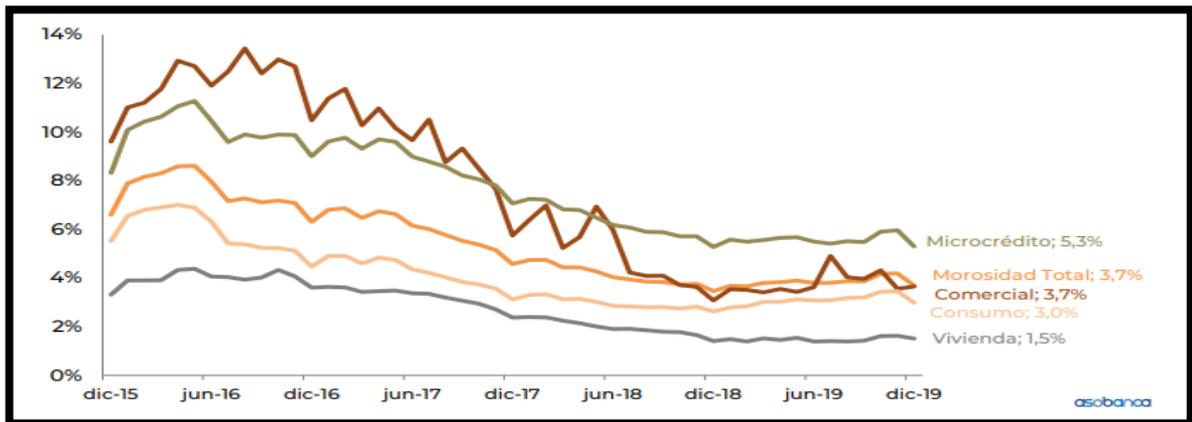


Figura 1-11: Tasa de morosidad por segmentos a nivel nacional

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

En referencia al índice de liquidez de cooperativas fue de 24,5% para diciembre de 2019; es decir que este indicador incrementó en 3,1 puntos en relación al año 2018 (ASOBANCA, 2019)

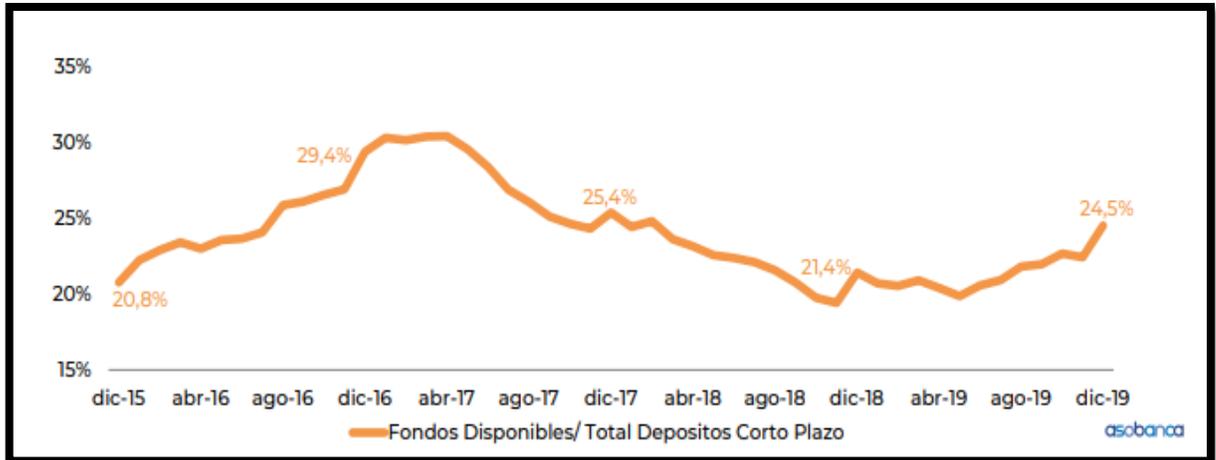


Figura 1-12: Liquidez en las cooperativas

Fuente: SEPS, Boletín Evolución de las Cooperativas Diciembre 2019

1.8. La emergencia sanitaria en la economía popular y solidaria

En el Ecuador el 17 de marzo del 2020, empezó la emergencia sanitaria a causa de la presencia del COVID-19, y a raíz de la misma surgieron grandes cambios en varios sectores incluido el de la economía popular y solidaria; entre lo más importante se destaca lo siguiente:



Figura 1-13: Cambios en la economía popular y solidaria durante la emergencia sanitaria

Fuente: SEPS, Revista Panorama Mayo 2020

En cuanto al sector real de la economía popular y solidaria, ésta se encuentra distribuida de la siguiente manera a abril de 2020:

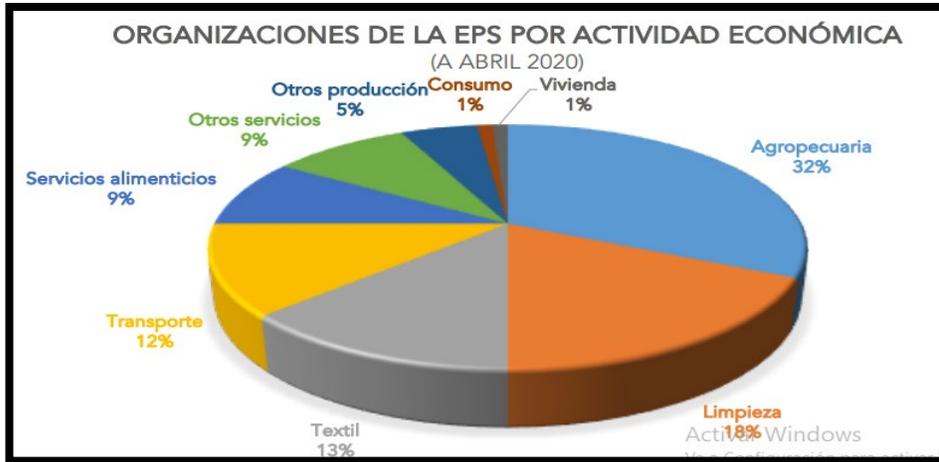


Figura 1-14: Organizaciones de la EPS por actividad económica

Fuente: SEPS, Revista Panorama, Mayo 2020

Debido a la pandemia, la morosidad en los créditos de las cooperativas aumentó, sin embargo, los depósitos disminuyeron, tal como se muestra a continuación:

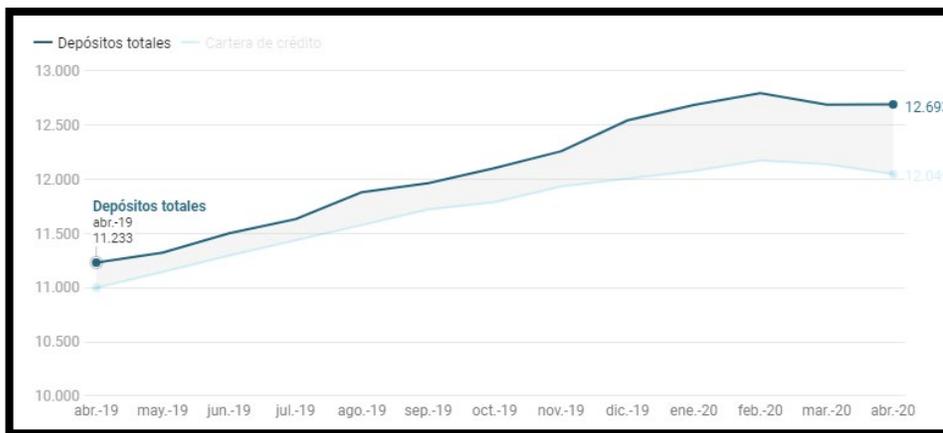


Figura 1-15: Evolución de depósitos del SFPS (en millones de dólares)

Fuente: Revista Primicias Marzo 2020 (SEPS)

Nota: La información presentada corresponde a las 534 entidades activas al 30 de abril de 2020

En Abril del 2020, los depósitos alcanzaron un monto de 12.692 millones de dólares, es decir, que hubo un incremento del 12% en relación al año pasado; en términos absolutos eso significa 1.460 millones más. El mes que más depósitos tuvieron las cooperativas fue el mes de febrero con 12.796 millones, por lo que se refleja una caída de 0,81% en los mismos (Torres & Guerra, 2020).

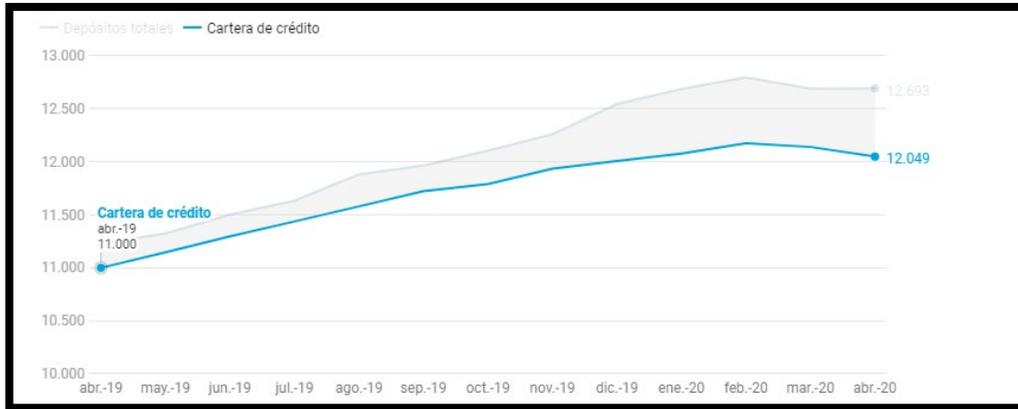


Figura 1-16: Evolución de la cartera de crédito en la SFPS (en millones de dólares)

Fuente: Revista Primicias Marzo 2020 (SEPS)

Nota: La información presentada corresponde a las 534 entidades activas al 30 de abril de 2020

En Abril del 2020, se alcanzó 12.048 millones de dólares en créditos del sistema financiero popular y solidario (SFPS), es decir, 1.049 millones más que el 2019. Sin embargo, entre los meses de marzo y abril la cartera disminuyó en 126 millones es decir un 1% (Torres & Guerra, 2020)

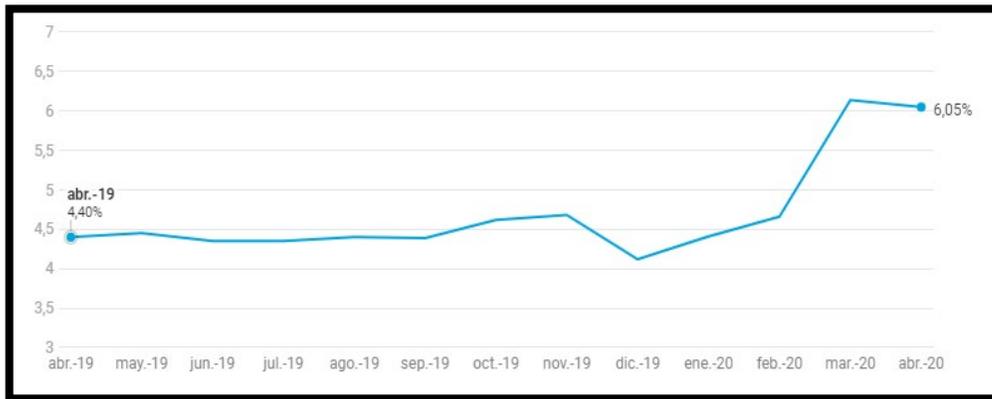


Figura 1-17: Evolución de la morosidad del SFPS

Fuente: Revista Primicias Marzo 2020 (SEPS)

Nota: La información presentada corresponde a las 534 entidades activas al 30 de abril de 2020

El indicador de morosidad creció debido a la falta o de demora en el pago por parte de los clientes. En Abril del 2020 la morosidad de la cartera alcanzó un 6,05%, es decir que hubo un incremento de 1,65% en relación al 2019 (Torres & Guerra, 2020)

A Abril del 2020, la cartera de cooperativas se encuentra distribuida de la siguiente manera:

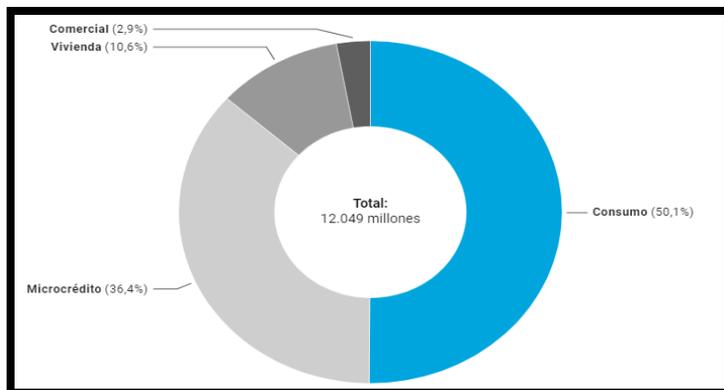


Figura 1-18: Cartera de crédito del SFPS

Fuente: Revista Primicias Marzo 2020 (SEPS)

Nota: La información presentada corresponde a las 534 entidades activas al 30 de abril de 2020

Es decir, que el 50,1% del total de la cartera de las cooperativas corresponde a créditos de consumo, lo que representa USD 6.037 millones hasta abril de 2020. Mientras que el 36,4% corresponde a microcréditos equivalente a USD 4.390 millones (Torres & Guerra, 2020).

Lo anterior, es un tanto preocupante ya que se refleja notoriamente que la mayor parte de la cartera corresponde a créditos de consumo lo cual constituye un alto riesgo de incobrabilidad de los mismos.

Actualmente, es importante que las cooperativas de ahorro y crédito se adapten al nuevo entorno, a través de una transformación digital con el fin de minimizar el impacto de la situación actual, lo que incluye nuevas formas de relacionarse e interactuar con los socios, lo que implica un gran desafío en cuanto al fortalecimiento de los servicios financieros y los canales digitales (SEPS, Análisis de los escenarios económicos del país a corto plazo y su aplicación en el SFPS, Mayo 2020)

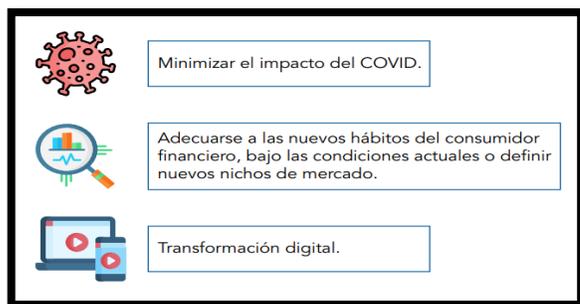


Figura 1-19: Retos del Sector Financiero Popular y Solidario

Fuente: SEPS, Revista Panorama Mayo 2020

Debido a lo mencionado anteriormente, la SEPS abordó algunas medidas que se están adoptando a nivel internacional para mitigar el impacto de la crisis sanitaria en el ámbito financiero,

destacándose entre ellas las siguientes (SEPS, Análisis de los escenarios económicos del país a corto plazo y su aplicación en el SFPS, Mayo 2020):



Figura 1-20: Medidas para mitigar el impacto de la crisis sanitaria en el ámbito financiero

Fuente: SEPS, Revista Panorama Mayo 2020

Además, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) ha implementado varias estrategias para tratar de mitigar el impacto del COVID-19 en el sector económico popular y solidario las cuales se enfocan en: a) mantener las labores de supervisión y control, b) procurar la estabilidad y fortalecimiento del sector, c) asegurar la operatividad de la SEPS y del sector, en tiempos de crisis y d) adecuar, de manera dinámica, el marco regulatorio conforme va evolucionando la emergencia (SEPS, ¿Qué está sucediendo en el sector económico popular y solidario durante la crisis sanitaria global?, Junio 2020)

Para dar cumplimiento a lo anterior se han considerado tres fases puntuales: de sostenimiento, de transición y una tercera fase denominada de recuperación.

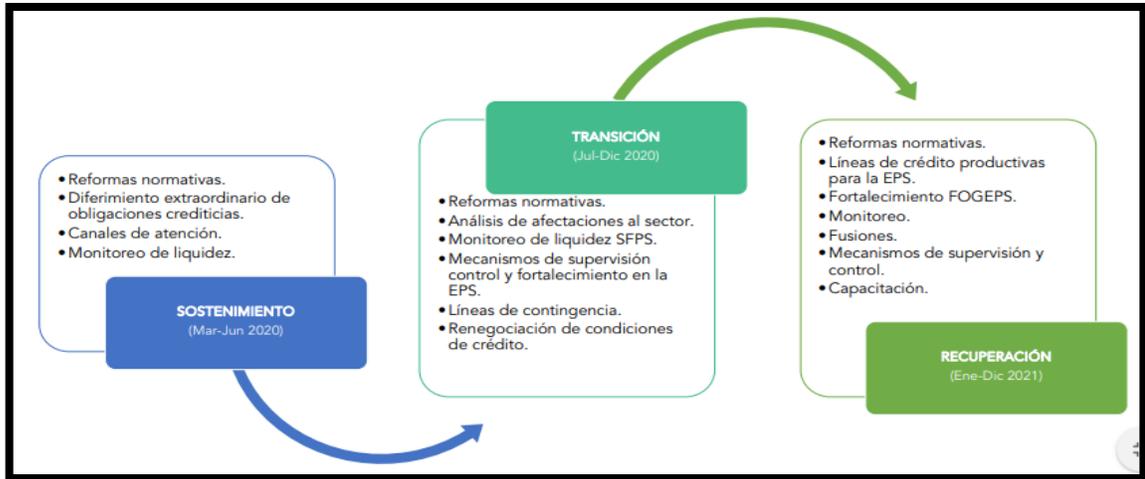


Figura 1-21: Mitigación del impacto del COVID-19 en el sector económico popular y solidario

Fuente: SEPS, Revista Panorama Junio 2020

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Análisis Financiero

El Análisis Financiero es una herramienta que partiendo de un sistema o proceso de información, aporta datos que permiten conocer el estado de una empresa, estudia ciertas relaciones y tendencias con el fin de determinar la situación financiera, los resultados de operación y el progreso económico que son satisfactorios en un periodo de tiempo, convirtiéndose en un complemento a nivel teórico de las finanzas y práctico a nivel contable, siendo estas las dos bases principales (Siñaniz Coba, 2018)

El análisis financiero abarca la comparación entre el desempeño de la empresa con el de otras compañías dentro de la misma industria, a través de un diagnóstico integral, evaluando tendencias mientras transcurre el tiempo, y así poder descubrir deficiencias que permitan emprender acciones, y por ende mejorar el desempeño (Coello Meza, 2020)

“El análisis financiero es herramienta indispensable en las organizaciones sin importar el tipo de actividad que desarrollen, puesto que mediante el cálculo de los indicadores financieros se puede conocer la situación real en la que se encuentra la entidad” (Molina, Oña, & Tipán, 2018)

Además, para una correcta y adecuada toma de decisiones en una empresa es importante el análisis financiero, con el fin de predecir la situación económica, financiera y aplicar correctivos adecuados para solventarla en el caso de encontrar dificultades (Ochoa, Sánchez, Andocilla, & Hidalgo, Abril 2018)

“Los análisis a los estados financieros sirven para saber si la evolución financiera de una empresa está dentro de las pautas de comportamiento normal, identificar las políticas financieras de un competidor o examinar la situación y tendencias financieras de un cliente actual o posible” (Estupiñan G., 2020)

En definitiva, el análisis financiero es una herramienta que a través de la utilización de indicadores permiten tener una visión clara acerca del desempeño financiero de una empresa, permitiendo a la

vez tomar decisiones acertadas que permitan alcanzar los objetivos de la empresa. En conclusión, con un correcto análisis financiero de datos pasados se puede alcanzar mejores resultados en el futuro.

2.2. Objetivos del Análisis Financiero

Para (Trujillo Guzmán, 2019) en su publicación *Importancia del Análisis Financiero en la toma de decisiones* Caso Proival , menciona como objetivos del análisis financiero los siguientes:

- Analizar el comportamiento de las diferentes variables financieras que intervienen en las operaciones económicas de una empresa.
- Verificar la relación entre los datos de la realidad económica de la empresa con los estados financieros con la misma.
- Evaluar las decisiones de la empresa en cuanto a inversión y financiación.
- Establecer como se originaron los recursos financieros de la empresa.
- Calificar la gestión realizada por parte de los directivos y administradores de la empresa.

2.3. Uso del Análisis Financiero

Según (Fornero, 2017) el análisis financiero de una empresa puede realizarse principalmente por dos motivos:

- Para las decisiones de un tercero que va a relacionarse con la empresa o,
- Para las decisiones de la dirección de la empresa en la adquisición o gestión de sus recursos.

ANÁLISIS PARA USO INTERNO (Diagnóstico o evaluación de alternativas)

Se dispone de todos los datos de la empresa, tanto contables como estadísticos, así como de las perspectivas de los directivos acerca del sector (productos y tecnología) y de las consideraciones que realizan.

ANÁLISIS PARA USO EXTERNO (Diagnóstico de la empresa)

El análisis se realiza manteniendo comunicación la empresa. -Se dispone datos requeridos, pero en menor medida de información confiable. Es el caso del análisis para concesión de crédito, o para avanzar en procesos de compra de la empresa, o para formular juicios de orientación a inversores financieros

El análisis se realiza sin tener comunicación con la empresa. - Solo se dispone de la información que es pública acerca de la empresa y de los mercados en que actúa. Es el caso del análisis preliminar para compra de la empresa.

Para (Martínez Zamora, 2020) el uso del análisis financiero dependerá de la posición o perspectiva del agente económico.

- Internos: los administradores de la empresa utilizan el análisis financiero con el fin de mejorar la gestión de la empresa, corregir desequilibrios, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades.
- Externos: los agentes externos utilizan el análisis financiero para conocer la situación actual de la empresa y su posible tendencia futura.

INVERSORES	• Evalúan la capacidad para cumplir las obligaciones con los socios (dividendos)
EMPLEADOS	• Evalúan la capacidad para cumplir las obligaciones con los empleados (remuneraciones)
PRESTAMISTAS	• Evalúan la recuperación de su dinero al vencimiento de la deuda
PROVEEDORES	• Evalúan si serán canceladas sus cuentas cuando llegue el vencimiento
CLIENTE	• Su comercio depende de la empresa
GOBIERNO	• Percibe renta de los ingresos que la empresa genera
PUBLICO EN GENERAL	• Miran a la empresa como generadora de empleo

Figura 1- 2: Usuarios y sus necesidades de información

Fuente: (Tua Pereda, 2000)

2.4. Métodos de Análisis Financiero

El uso de herramientas financieras permite tener un análisis más exhaustivo acerca la información financiera que presenta una institución, ya que proporciona información útil para el logro eficiente de sus objetivos (Castillo & Peralta, 2016)

Según (Siñaniz Coba, 2018) existen los siguientes métodos de análisis financiero:

- Análisis vertical: Se lo realiza comparando estados financieros homogéneos de dos o más períodos consecutivos, determinando de esta manera las variaciones de las cuentas que puedan existir de un periodo a otro. Este procedimiento es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo.
- Análisis horizontal: A través de este análisis se puede verificar si los resultados han sido positivos o negativos. A diferencia del análisis vertical, este tipo de análisis relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro.
- Análisis de indicadores financieros: El método de análisis mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido, basándose en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación.

2.5. Indicadores establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

A través del análisis de los principales indicadores se puede identificar cual es la institución que mejor maneja sus recursos, cuáles fueron sus decisiones tomadas en cuanto a la selección de inversores y prestación de servicios, cual es la estructura de capital que maneja y el compromiso de responsabilidad social que mantiene (Garzozzi, Perero, & Rangelluzuriaga, 2017)

La ficha metodológica de la SEPS presenta la definición e interpretación de los siguientes indicadores para el análisis de cartera en las instituciones bajo su control.

2.5.1. Morosidad de la Cartera Total

Definición: Muestra en términos porcentuales la relación entre la cartera improductiva y el total de la cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Interpretación del indicador: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.1. Morosidad cartera comercial prioritario

Definición: Indica el retraso en recuperar la cartera comercial prioritario, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva frente al total cartera bruta comercial prioritario (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva comercial prioritario}}{\text{Cartera Bruta comercial prioritario}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera la cartera de crédito comercial prioritario. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.2. Morosidad cartera comercial prioritario

Definición: Muestra en términos porcentuales la relación entre la cartera improductiva consumo prioritario y el total de la cartera bruta consumo prioritario. (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta consumo prioritario}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito consumo prioritario. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.3. Morosidad cartera inmobiliaria

Definición: Indica el retraso en recuperar la cartera inmobiliaria, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva inmobiliaria frente al total cartera bruta inmobiliaria (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva inmobiliaria}}{\text{Cartera bruta inmobiliaria}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito inmobiliario. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.4. Morosidad cartera microcrédito

Definición: Indica el retraso en recuperar la cartera por microcrédito, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva frente al total cartera bruta microcrédito (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{Cartera bruta microcrédito}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito microcrédito. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.5. Morosidad cartera productivo

Definición: Indica el retraso en recuperar la cartera productivo, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva frente al total cartera bruta productivo (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva productivo}}{\text{Cartera bruta productivo}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito productivo. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.6. Morosidad cartera comercial ordinario

Definición: Indica el retraso en recuperar la cartera comercial ordinario, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva frente al total cartera bruta comercial ordinario (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva comercial ordinario}}{\text{Cartera bruta comercial ordinario}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito comercial ordinario Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.7. Morosidad cartera consumo ordinario

Definición: I Indica el retraso en recuperar la cartera consumo ordinario, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva frente al total cartera bruta consumo ordinario (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva comercial ordinario}}{\text{Cartera bruta comercial ordinario}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito consumo ordinario. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.1.8. Morosidad vivienda de interés público

Definición: Indica el retraso en recuperar la cartera vivienda de interés público, muestra en términos porcentuales la relación de la cartera improductiva frente al total cartera bruta. Si el porcentaje es elevado indica una mala administración de la cartera (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera improductiva vivienda de interés público}}{\text{Cartera bruta vivienda de interés público}}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor significa que las entidades presentan dificultades para recuperar la cartera de crédito de vivienda de interés público. Si la relación es baja es mejor (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.2. Intermediación financiera

Definición: Relaciona el nivel de préstamos o créditos concedidos y la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

Fórmula:
$$\frac{\text{Cartera bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo})}$$

Interpretación: Cuando el indicador sea mayor, quiere decir que la colocación de préstamos es más eficiente en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.3. *Liquidez*

“Uno de los problemas más importantes que las empresas deben resolver a diario es calcular cuánto dinero deben mantener en efectivo para pagar todas sus obligaciones a tiempo. Para bancos estas, en su mayoría, provienen de la recuperación en la cartera de sus proveedores de fondos; que son quienes han entregado recursos a las instituciones de crédito” (Pérez, 2019)

Cuando los activos se venden o compran de manera rápida quiere decir que éstos poseen liquidez. El activo más líquido es el efectivo, ya que, puede ser utilizado para pagar una deuda o realizar una compra (Wewege, 2019)

Para que se mantenga la liquidez en un nivel adecuado las entidades financieras deben presentar coherencia entre sus actividades de colocación y de captación de dinero. (SEPS, Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario , 2015)

2.5.3.1. *Riesgo de liquidez y sus componentes*

“El Riesgo de liquidez es la probabilidad de que la empresa no cuente con el efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo y recurra a la venta de activos en condiciones desfavorables, siendo importante administrarlo para evitar descalces de liquidez y repercusiones negativas que impliquen mayor grado de apalancamiento o estiramiento en el pago a proveedores” (Parra, 2019)

Según Mayorga, Ximena y Millán, Julio en su artículo “Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo” el riesgo de liquidez puede considerarse como el agregado de tres componentes:

- Riesgo de fondeo: que considera la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir en la forma pactada sus obligaciones de pago, debido al desajuste entre los flujos de fondos activos y pasivos.
- Riesgo contingente: que es el riesgo de que eventos futuros puedan requerir un volumen de liquidez superior a la prevista:
 - Riesgo que ciertos flujos de caja tengan un vencimiento y/o una cuantía diferente a los previstos contractualmente.

- Riesgo que los clientes hagan uso de las opciones implícitas de muchas de las operaciones bancarias típicas: cancelaciones anticipadas, renovaciones, etc.
- Riesgo de mercado: que mide la capacidad de una entidad para generar o deshacer posiciones sin incurrir en pérdidas inaceptables.

2.5.3.2. Tipos de liquidez

Según (González Duany, Abril 2021) existen dos tipos de liquidez:

Liquidez de financiación o de fondeo: está asociado a la bursatilidad, es decir, la capacidad de que un instrumento financiero pueda ser transado de forma rápida y a precio de mercado

Liquidez de los activos o de mercado: hace referencia a las necesidades de recursos que mantienen los intermediarios financieros para efectuar sus actividades cotidianas, es decir, cumplir con las obligaciones a tiempo (depósitos) y satisfacer la demanda de préstamos

2.5.3.3. Cálculo de liquidez

Este indicador muestra la relación entre los fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo, es decir que mide la capacidad de atender los pasivos de mayor exigibilidad que posea una entidad (SEPS, Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario , 2015)

Fórmula:
$$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total Depósitos corto plazo}}$$

Cuando este indicador sea alto, la entidad mostrará mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo que soliciten sus depositantes de manera inmediata (SEPS, Ficha metodológica para Indicadores Financieros, 2017)

2.5.3.4. Cuantificación del riesgo de liquidez

2.5.3.4.1. Liquidez estructural

El índice estructural de liquidez está expresado en dos niveles: índices de primera y segunda línea, y no es más que la relación que debe mantener toda institución entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo (SEPS, Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario , 2015)

“La metodología de liquidez estructural permite determinar a partir de la estructura del balance, la proporción de los activos líquidos de disponibilidad inmediata que cubren los pasivos exigibles de la entidad” (SEPS, Nota Técnica y Metodológica de la Norma para la Administración de Riesgo de Liquidez , 2019)

2.6.3.1.1. *Liquidez de primera línea*

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su Nota Técnica y Metodológica de la Norma para la Administración de Riesgo de Liquidez basada en la Resolución No. 559-2019-F, nos indica que la liquidez de primera línea es la que muestra la disponibilidad de recursos más líquidos que tiene la entidad, dentro de 90 días, para cubrir sus pasivos más exigibles en ese mismo plazo, siendo el indicador el siguiente:

Dónde:
$$\text{Índice de liquidez estructural de primera línea} = \frac{\text{Activos líquidos de primera línea}}{\text{Pasivos exigibles de primera línea}}$$

Activos líquidos de primera línea = (Fondos disponibles netos + otros fondos disponibles a corto plazo + inv. a valor razonable con cambios en el estado de resultados hasta 90 días + inv. disponibles para la venta hasta 90 días + fondo de liquidez).

Pasivos exigibles de primera línea = (Depósitos a la vista + depósitos a plazo hasta 90 días + obligaciones financieras hasta 90 días + otros pasivos exigibles)

2.6.3.1.2. *Liquidez de segunda línea*

Muestra la disponibilidad de recursos más líquidos que tiene la entidad, dentro de 180 días, para cubrir sus depósitos y obligaciones financieras, siendo su indicador el siguiente:

Dónde:
$$\text{Índice de liquidez estructural de segunda línea} = \frac{\text{Activos líquidos de segunda línea}}{\text{Pasivos exigibles de segunda}}$$

Activos líquidos de segunda línea = (Fondos disponibles netos + otros fondos disponibles a corto plazo + inv. a valor razonable con cambios en el estado de resultados de hasta 180 días + inv. disponibles para la venta hasta 180 días + inv. mantenidas hasta su vencimiento de hasta 180 días)

Pasivos exigibles de segunda línea = (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo + Obligaciones financieras hasta 360 días + Otros pasivos exigibles)

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo y diseño de la investigación

Una vez que se ha definido el problema de investigación, es necesario indicar el tipo y diseño de investigación a utilizarse.

“Una investigación no experimental es un tipo de pesquisa que no extrae sus conclusiones definitivas o sus datos de trabajo a través de una serie de acciones y reacciones reproducibles en un ambiente controlado para obtener resultados interpretables, es decir: a través de experimentos” (Raffino, 2020).

“La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en otras fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas” (El proyecto de investigación, Introducción a la investigación científica, 2012).

Por tanto, se realizará una investigación documental de tipo no experimental, ya que se basa en la obtención y análisis de datos provenientes de los boletines mensuales de la Secretaria de Economía Popular y Solidaria que se encuentran publicados en la página web de la institución.

“La investigación de tipo longitudinal se emplea cuando el interés del investigador es analizar cambios a través del tiempo en determinadas variables o en las relaciones entre estas. Recolectan datos a través del tiempo en puntos o períodos especificados, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y consecuencias. Suele dividirse en tres tipos: de tendencia, de Evolución de grupo y de panel” (Hernández Sampier, 2004).

Debido a lo mencionado, la investigación tendrá un diseño longitudinal, cuyo propósito es determinar la tendencia y evolución de la cartera de crédito y su relación con la liquidez de las COACs del Segmento 3 ubicadas en la ciudad de Riobamba.

3.2. Métodos de investigación

En la presente investigación se aplicará el método analítico, puesto que luego de la aplicación de los indicadores financieros que se encuentran en la Nota Técnica de Indicadores Financieros de la Secretaria de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se realizará el análisis tanto de comportamiento de la cartera de crédito como de la liquidez de las Cooperativas de Ahorros y Crédito (COACs) pertenecientes al Segmento 3 de la Ciudad de Riobamba, período 2018-2019; de igual manera se utilizará el método deductivo, pudiendo detectar cualquier punto crítico que pudiera existir al realizar la investigación.

3.3. Enfoque de la investigación

Este trabajo de investigación debido a sus características está enmarcado hacia un enfoque cuantitativo, el mismo que tiene como finalidad evaluar las tendencias en cuanto a las principales cuentas referentes a la cartera de crédito y a la vez de las cuentas que se relacionan con la liquidez de las cooperativas en estudio, diagnosticando de esa manera la situación financiera de las mismas.

3.4. Alcance de la investigación

Explicativo porque tomando la información de las variables analizadas se podrá realizar un diagnóstico de las COACs en estudio, evaluando su evolución e incidencia entre ellas, para luego proponer recomendaciones que permitan un mayor posicionamiento y aceptación dentro de la comunidad riobambeña.

3.5. Población y muestra de estudio

La presente investigación se desarrolla dentro de una población finita, ya que, está compuesta por las cooperativas de ahorro y crédito activas pertenecientes al Segmento 3, ubicadas en la ciudad de Riobamba, por lo tanto, no es necesario determinar una muestra de estudio, puesto que la investigación se hará de la población total. La población estará conformada por las siguientes cooperativas: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. , Cooperativa de ahorro y Crédito Minga Ltda., Cooperativa de ahorro y Crédito Nueva Esperanza Ltda.

3.6. Unidad de análisis

En el presente trabajo se estudiará el comportamiento de la cartera de crédito y de la liquidez que poseen las COACs pertenecientes al Segmento 3, ubicadas en la ciudad de Riobamba, durante el período 2018-2019.

3.7. Técnica de recolección de datos

De acuerdo a la metodología seleccionada la técnica a utilizarse en el presente trabajo investigativo será la recolección de la información proporcionada por la SEPS en su página web, la misma que ayudará al logro de los objetivos planteados.

3.8. Instrumentos para procesar datos recopilados

En cuanto a los instrumentos a utilizarse en esta investigación, se puede mencionar el uso de los métodos de análisis financiero tanto vertical como horizontal; así como también, la aplicación de los ratios financieros necesarios para el análisis de las variables en estudio, para posteriormente, interpretar los resultados a través del uso de Excel.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En la investigación a realizar se analizará las cooperativas que se encuentran en la ciudad de Riobamba y que pertenecen al Segmento 3, este grupo está conformado por las siguientes cooperativas:

Tabla 1-4: Cooperativas del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

Cooperativa	Activos (en dólares)
COAC San Jorge Ltda.	9'497.897
COAC Minga Ltda.	17'076.712
COAC Nueva Esperanza Ltda.	5'758.880

Fuente: SEPS, Catastro de organizaciones activas del sector financiero

Elaboración: Amán, Carolina (2021)

4.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda. según lo menciona su página institucional fue constituida el 24 de Octubre de 1989 con Acuerdo Ministerial N. 02051, con domicilio en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, formado con socios que pertenecen a la Brigada de Caballería Blindada No. 11 "Galápagos", actualmente se encuentra ubicada en la Avenida La Prensa y Los Olivos.

Esta institución surge con la participación de 15 socios fundadores pertenecientes al Grupo de Escuela de Caballería Blindada No.31, quienes miraron la necesidad de ahorrar y de prestar ayuda a sus compañeros, los mismos son los siguientes:

1. Tcm. Jaime Córdova
2. Dr. Orlando Echeverría
3. Mayor René López
4. Sbte. Guillermo Barreiro
5. Cbop. Héctor Chávez

6. Cbop. Humberto Soto
7. Sgos. Jorge Anilema
8. Sldo. Mario Tibalombo
9. Cbop. Víctor Cajas
10. Lic. Carlos Terán
11. Sgop. Victor Rengifo
12. Sgos. Hugo Silva
13. Cbop. Emilio Vizquete
14. Sldo. Manuel Cabezas
15. Cbop. Cristo Díaz

Entre los productos crediticios que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. existen los siguientes:

- CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO

Este tipo de crédito está destinado a personas naturales, y es otorgado para financiar actividades no relacionadas con el ámbito productivo o comercial, se encuentran clasificados de la siguiente manera:

CRÉDIÁGIL: Adquisición de productos de primera necesidad montos hasta \$ 380,00 a tres meses

URGENTES: Desde \$ 100,00 hasta \$2.200,00 sin encaje y sin garante

EMERGENTES: Desde \$ 2.300 hasta \$ 5.000 sin encaje

ESPECIAL: Desde \$5100,00 hasta \$ 20.000,00

- CRÉDITO DE CONSUMO ORDINARIO

Este tipo de crédito está destinado a personas naturales que deseen adquirir vehículos livianos de combustible fósil. Los montos van desde \$ 5.000 ,00 hasta \$ 19.000,00

- MICROCRÉDITOS

Este tipo de crédito se entrega a personas naturales o jurídicas que tengan un ingreso por ventas durante el año inferior o igual a \$ 100.000 USD., o a un grupo de prestatarios presentando un garante solidario, destinado a fomentar la producción y/o comercialización en pequeña escala.

MICROCRÉDITO MINORISTA: Desde \$ 100,00 hasta 1.000,00. Sin encaje.

MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE 1: Desde \$ 1.200,00 hasta \$ 3.000,00

SIN ENCAJE. MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE: Desde \$ 3,500 hasta \$ 10.000,00

MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA: Desde \$10.500,00 hasta \$ 19.000,00

4.1.1. Análisis de los estados financieros de la COAC San Jorge Ltda.

Para el análisis de los estados financieros tanto como del balance general como el estado de resultados del período 2018-2019, hay que considerar que los mismos se encuentran elaborados bajo las normas contables establecidas por la SEPS, mostrando a continuación la información financiera de la empresa a manera general en cada una de sus cuentas.

4.1.1.1. Balance general

Al final de los años 2018 y 2019 la COAC San Jorge presenta las siguientes cifras en su balance general:

Tabla 2- 4: Análisis horizontal y vertical del Balance General COAC San Jorge Ltda. período 2018 – 2019

BALANCE GENERAL COAC SAN JORGE LTDA							
		ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		AÑO 2018		AÑO 2019		VARIACION	VARIACIÓN %
CODIGO	CUENTA	VALOR	% PARTICIPACION	VALOR	% PARTICIPACION		
1	ACTIVO	8,711,813.23	100.00%	9,497,897.21	100.00%	786,083.98	8.28%
11	FONDOS DISPONIBLES	1,431,973.41	16.44%	1,484,429.00	15.63%	52,455.59	3.53%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
13	INVERSIONES	477,102.20	5.48%	500,000.00	5.26%	22,897.80	4.58%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	6,447,608.59	74.01%	7,168,318.65	75.47%	720,710.06	10.05%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	79,818.82	0.92%	88,414.79	0.93%	8,595.97	9.72%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	186,379.56	2.14%	181,416.52	1.91%	-4,963.04	-2.74%
19	OTROS ACTIVOS	88,930.65	1.02%	75,318.25	0.79%	-13,612.40	-18.07%
2	PASIVOS	7,621,249.14	2.14%	8,172,548.51	1.91%	551,299.37	6.75%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	7,352,125.64	1.02%	7,871,520.55	0.79%	519,394.91	6.60%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00		0.00		0.00	0.00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0.00	84.39%	0.00	82.88%	0.00	0.00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
25	CUENTAS POR PAGAR	257,451.32	0.00%	300,926.86	0.00%	43,475.54	14.45%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6,282.96	0.00%	0.00	0.00%	-6,282.96	-100.00%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0.00	2.96%	0.00	3.17%	0.00	0.00%
29	OTROS PASIVOS	5,389.22	0.07%	101.10	0.00%	-5,288.12	-5230.58%
3	PATRIMONIO	1,090,564.09	0.00%	1,325,348.70	0.00%	234,784.61	17.71%
31	CAPITAL SOCIAL	582,890.37	0.06%	604,738.49	0.00%	21,848.12	3.61%
33	RESERVAS	323,067.82		462,650.76		139,582.94	30.17%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0.00	6.69%	0.00	6.37%	0.00	0.00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	139,051.54	3.71%	139,051.54	4.87%	0.00	0.00%
36	RESULTADOS	45,554.36	0.00%	118,907.91	0.00%	73,353.55	61.69%

Fuente. COAC San Jorge Ltda.

Realizado por: Amán, Carolina. 2020

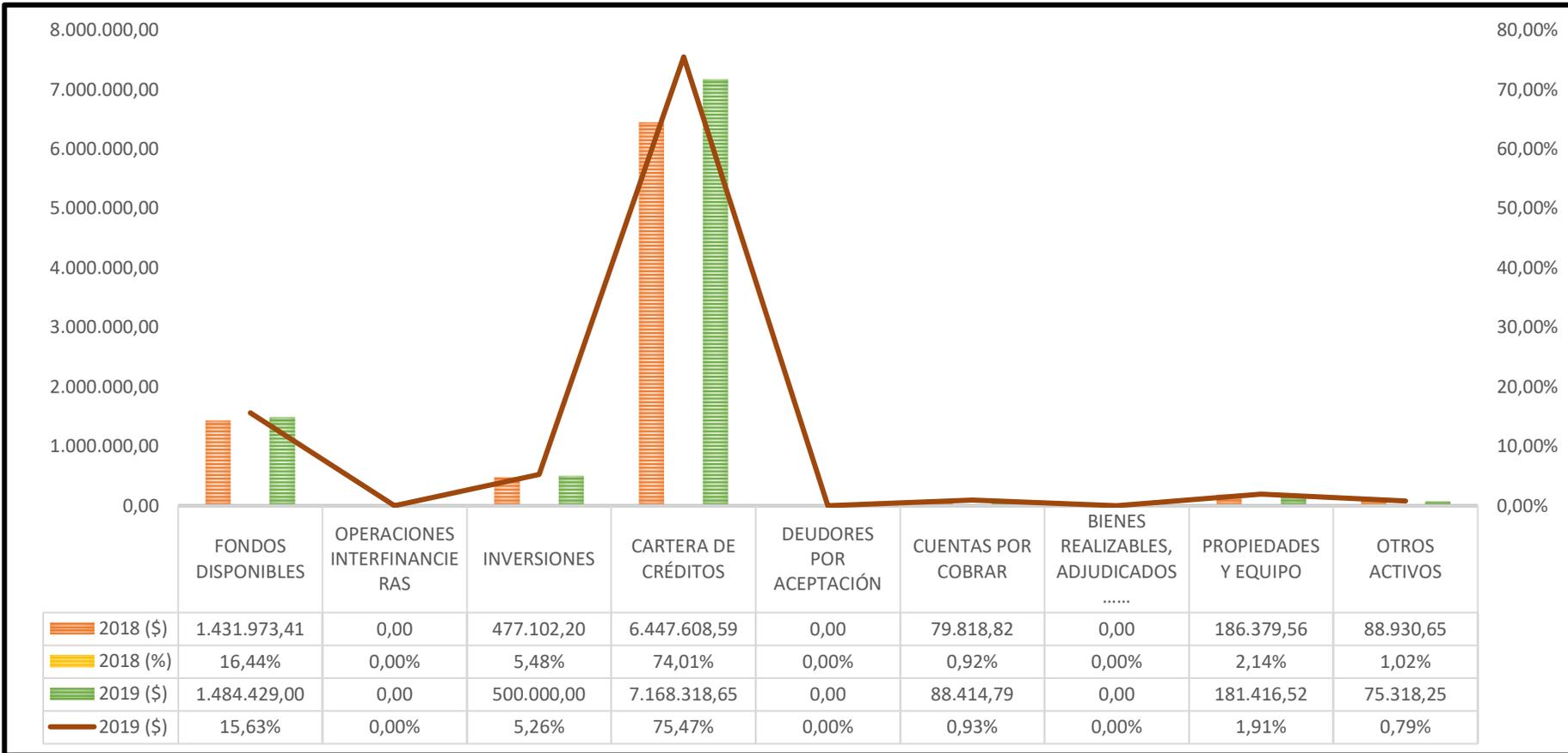


Gráfico 1 -4: Estructura porcentual del Activo. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.

Fuente. COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

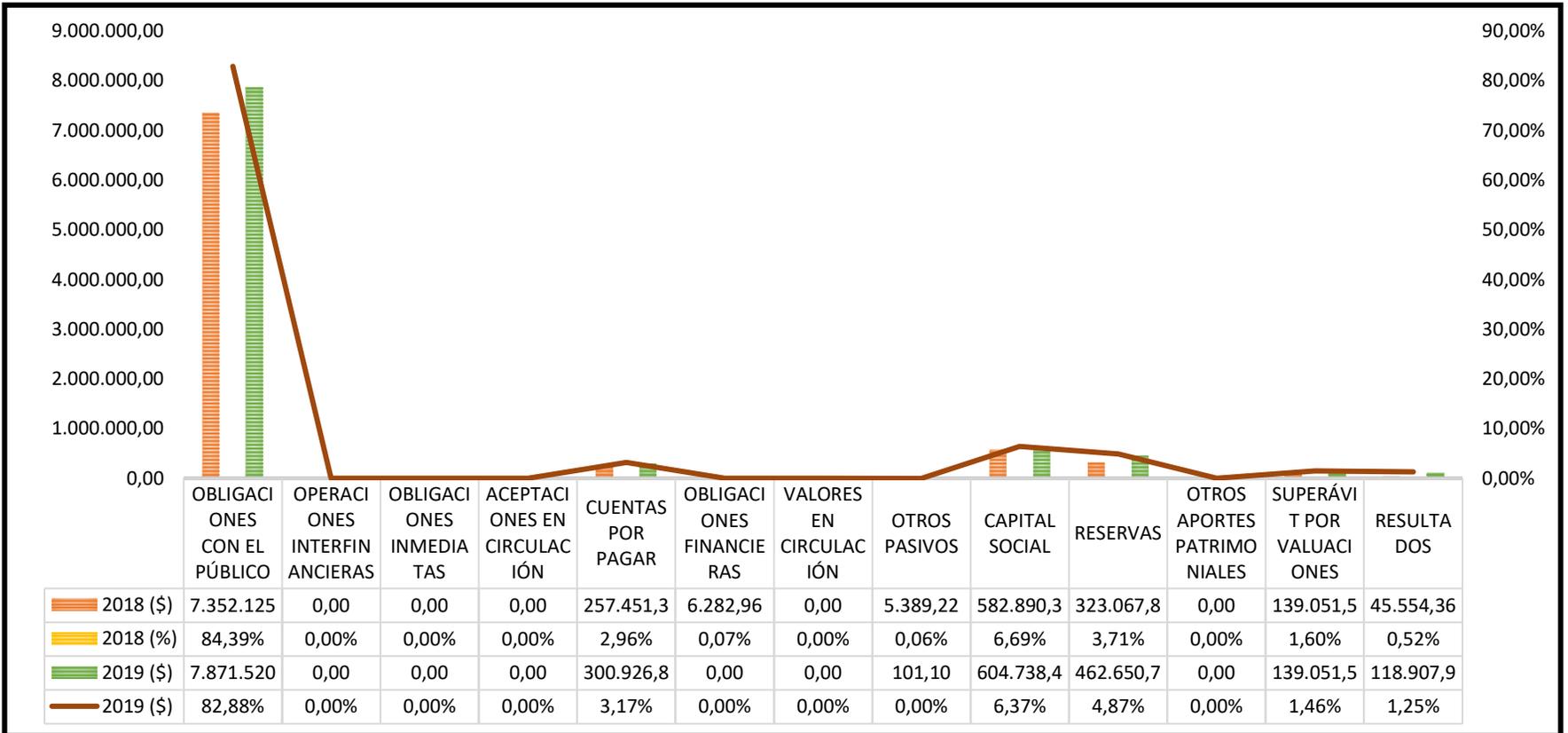


Gráfico 2 - 4: Estructura porcentual del Pasivo y Patrimonio. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.

Fuente: COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Interpretación:

La COAC San Jorge Ltda. durante los años 2018 y 2019 financieramente muestra un total de activos de \$8.711.813,23 y \$9.497.897,21; pasivos de \$7.621.249,14 y \$8.172.548,51 y patrimonio de \$1.090.564,09 y \$1.325.348,70

Se observa que el 100% de los activos que presenta el Balance General se encuentra desglosado de la siguiente manera:

Dentro del grupo la cartera de créditos tiene la mayor jerarquía en 74.01% en el año 2018 y 75.47% en el 2019, con un aumento de año a año de \$ 720.710,06 que representa el 10,05%, esto se debe a que la cartera de créditos de consumo prioritario y microcréditos ambos por vencer, tienen mayor aceptación. En segundo lugar, están los fondos disponibles es decir el dinero que con el que cuenta la institución para cubrir el riesgo de liquidez a corto plazo con 16,44% para el año 2018 y 15,63% para el año 2019. Las inversiones tienen el tercer lugar presentando el 5,48% en el 2018 y el 5,26% para el 2019, esta cuenta representa los fondos que la cooperativa tiene en otras instituciones. Propiedad, planta y equipo ocupa en cuarto lugar presentando 2,14% para el 2018 y 1,91% para el año 2019, siendo la cuenta de menor cuantía las cuentas por cobrar en ambos años con un 0,92% durante el 2018 y 0,93% en el 2019.

Mientras que, en su pasivo y patrimonio, la mayor parte porcentual la tiene el pasivo tanto en el 2018 como en el 2019, debido a que las obligaciones con el público se encuentran concentradas en un 84,39% y 82,88% respectivamente; es decir que hubo un crecimiento del 6,60% de un año a otro con un aumento de \$519.394,91

Por otra parte, el patrimonio total en relación a sus Activos totales es menor, siendo 12,52% en el 2018 y 13,95% en el 2019, cabe mencionar que el grupo de Resultados fue la que mayor crecimiento tuvo entre el 2018 y 2019 correspondiente al 61,69% es decir un aumento de \$73.353,55.

4.1.1.2. Estado de resultados

El estado de resultados de la COAC San Jorge Ltda. muestra resultados positivos para los dos períodos en análisis presentando un resultado operativo de \$45.554,36 y \$118.907,91 para el año 2018 y 2019 respectivamente, por lo que el incremento entre ambos años fue de \$73.353,55; es decir un 161% en términos relativos.

Tabla 3 - 4: Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados COAC San Jorge Ltda. período 2018 – 2019

BALANCE DE RESULTADOS COAC SAN JORGE LTDA							
		ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		AÑO 2018		AÑO 2019		VARIACION	VARIACIÓN %
CODIGO	CUENTA	VALOR	% PARTICIPACION	VALOR	% PARTICIPACION		
4	GASTOS	1,033,635.25	96%	1,291,787.96	92%	258,152.71	25%
41	INTERESES CAUSADOS	432,232.74	40%	466,689.18	33%	34,456.44	8%
42	COMISIONES CAUSADAS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
44	PROVISIONES	45,262.52	4%	139,972.52	10%	94,710.00	209%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	513,822.71	48%	603,734.54	43%	89,911.83	17%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	205.95	0%	7,277.59	1%	7,071.64	3434%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	42,333.00	4%	74,114.13	5%	32,002.80	76%
5	INGRESOS	1,079,189.61	100%	1,410,695.87	100%	331,506.26	31%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,036,449.31	96%	1,189,391.07	84%	152,941.76	15%
52	COMISIONES GANADAS	8,965.37	1%	15,948.04	1%	6,982.67	78%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	26,265.81	2%	40,993.32	3%	14,727.51	56%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
56	OTROS INGRESOS	7,509.12	1%	164,363.44	12%	156,854.32	2089%
59	Pérdidas y ganancias	45,554.36	4%	118,907.91	8%	73,353.55	161%

Fuente: COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

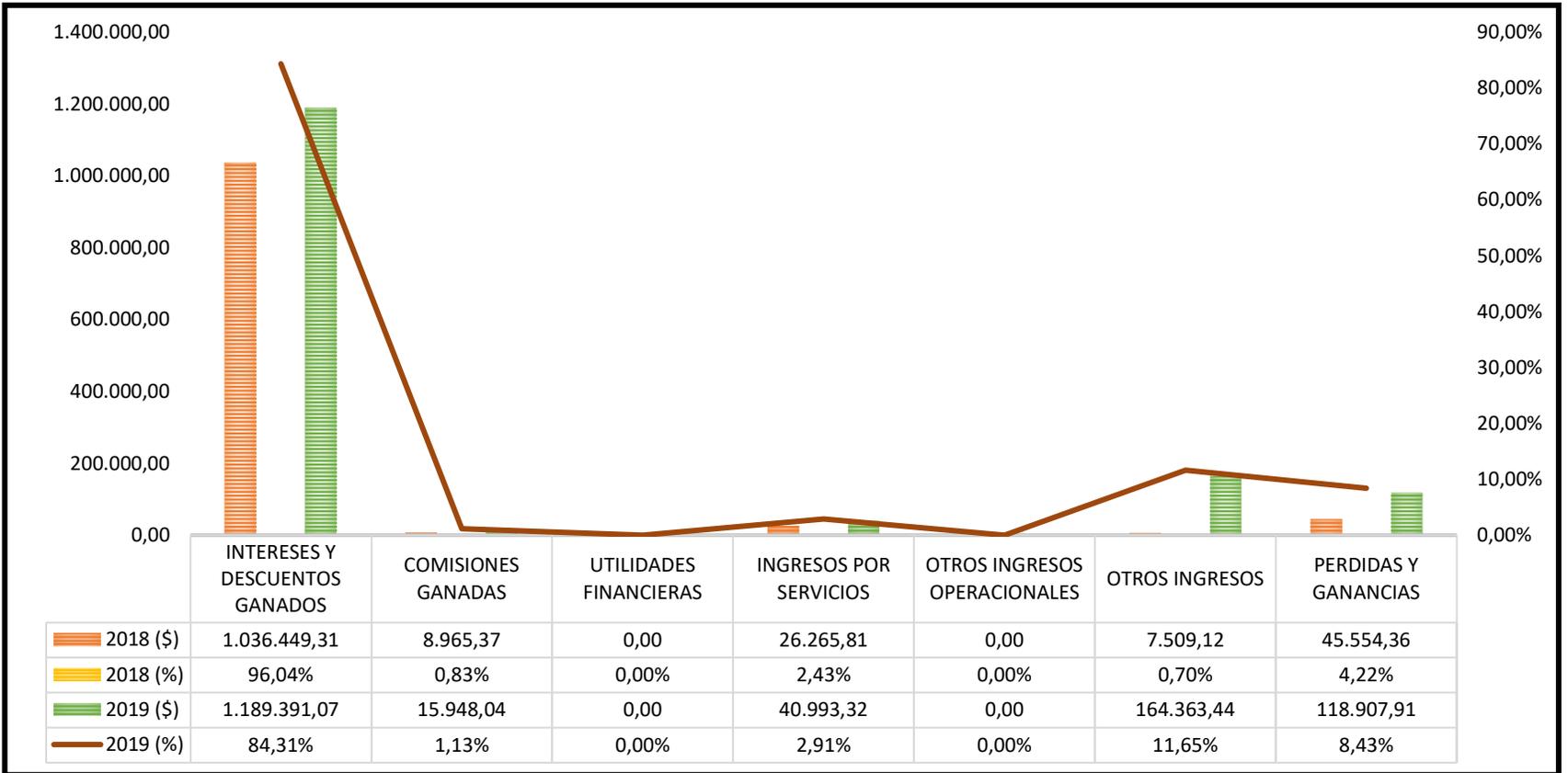


Gráfico 3 -4: Estructura porcentual de los Ingresos. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.

Fuente: COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

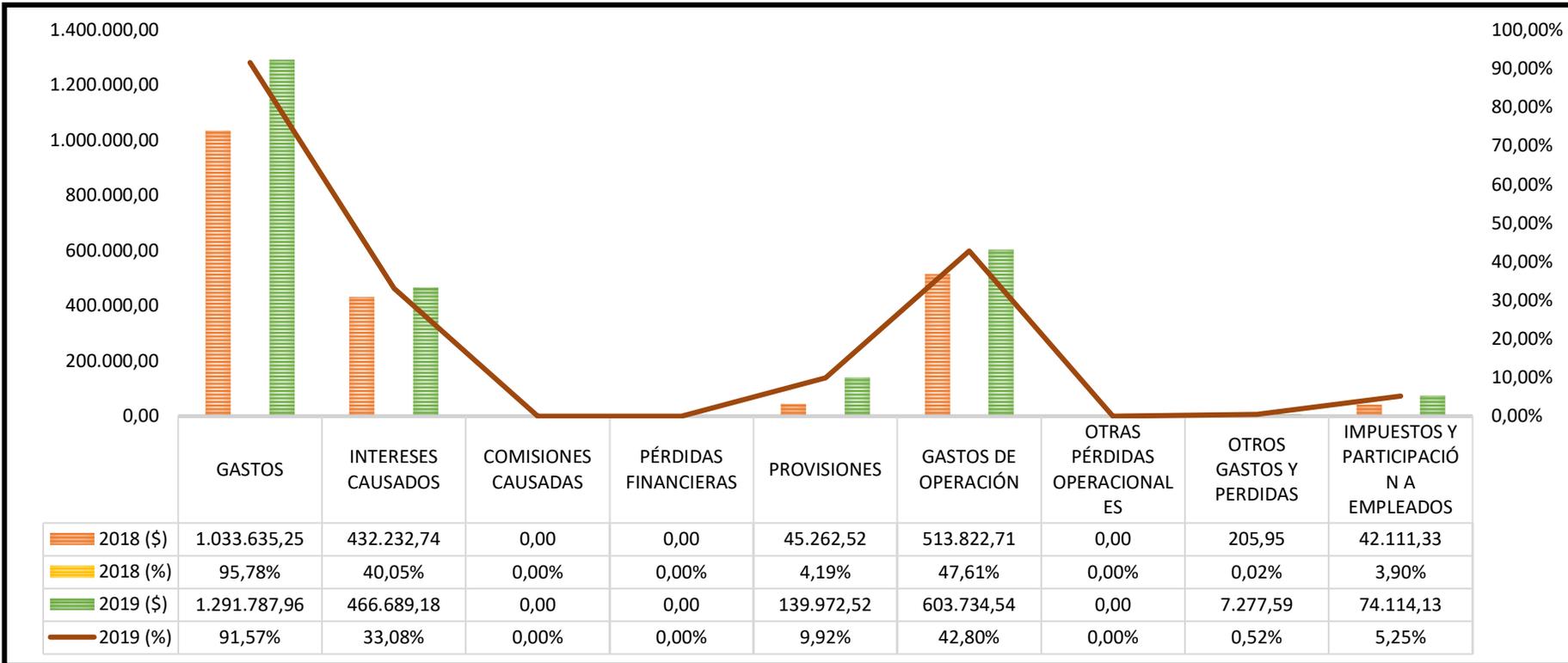


Gráfico 4 - 1: Estructura porcentual de los Gastos. Año 2018 - 2019. COAC San Jorge Ltda.

Fuente. COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Interpretación:

En la COAC San Jorge durante el año 2018 y 2019 sus gastos representaron el 96% y 92% en relación a los ingresos totales de la cooperativa, siendo el grupo más representativo en ambos años el de los Gastos de operación con un 48% en el 2018 y 43% en el 2019, debido a los gastos generados principalmente por remuneraciones al personal, beneficios sociales, honorarios profesionales, servicios varios, arrendamientos. En segundo lugar, está el grupo de Intereses causados con 40% y 33% para cada año, debido a las obligaciones financieras que mantiene la cooperativa con otras instituciones.

Por lo anteriormente mencionado se puede evidenciar que tanto el grupo de Gastos de Operación como de Intereses causados tuvieron una variación positiva en términos relativos, la representación en relación a los ingresos, el porcentaje que aumentó es un 8% para el año 2018 y 17% para el 2019.

Sin embargo, el grupo de provisiones corresponden a un 4% y 10% respectivamente en relación a los ingresos durante el 2018 y 2019, habiendo entre ellos una variación del 209% y eso se debe a que la cartera vencida de microcréditos se elevó al igual que la cartera de crédito prioritario.

En lo que respecta al total de los Ingresos durante los períodos analizados, estos están representados en mayor proporción por los Intereses Ganados con un 96% durante el año 2018 y 84% en el año 2019, estos ingresos corresponden a los intereses que son cobrados a los socios que han recibido préstamos. Haciendo una relación en términos relativos entre ambos años, en cuanto a los mismos hubo un decrecimiento de \$152.941,76 lo que representa un 15%. Luego de los Intereses Ganados, se encuentran los Ingresos por Servicios con un 2% y 3% en el año 2018 y 2019 respectivamente.

4.1.2. Análisis de indicadores financieros de la COAC San Jorge

Los indicadores financieros a aplicarse en este análisis serán los indicadores que se presentan en la ficha metodológica de la SEPS, los cuales son los necesarios para el correcto análisis de la cartera de las cooperativas que se encuentran bajo su supervisión.

4.1.2.1. Morosidad de la Cartera Total

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{248.239,29}{6'670.326,36} = 3,72\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{218.372,49}{7'372.382,22} = 2,96\%$$

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2018 la cartera improductiva representó el 3,72% de la cartera total, mientras que para el año 2019 este porcentaje disminuyó al 2,96%, lo cual quiere decir que se está realizando una buena gestión, ya que a pesar de que la cartera bruta haya incrementado la cartera improductiva es menor en comparación al año 2018.

4.2.2.2. Morosidad cartera consumo prioritario

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}} = \frac{60.817,94}{757.220,94} = 8,03\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}} = \frac{57.193,02}{1'554.216,69} = 3,68\%$$

INTERPRETACION:

En lo que respecta a la cartera de consumo prioritario se puede observar que en el año 2018 la cartera improductiva representó el 8,03% de la cartera bruta, mientras que para el año 2019 este porcentaje disminuyó al 3,68%. Se puede también observar que la cartera bruta de consumo prioritario aumentó notoriamente por lo que el hecho de que el indicador sea menor quiere decir que la gestión en recuperación de cartera mejoró también.

4.1.2.3. Morosidad cartera microcrédito

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}} = \frac{114.807,05}{1'271.246,09} = 9,03\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}} = \frac{73.076,21}{1'386.911,64} = 5,27\%$$

INTERPRETACIÓN:

Al aplicar este indicador se puede evidenciar que la cartera de microcrédito en el año 2018 la cartera improductiva representó el 9,03% de la cartera bruta, mientras que para el año 2019 este porcentaje disminuyó al 5,27%, esto quiere decir que la cartera fue recuperada de manera oportuna a pesar de que la cartera bruta creció la cartera improductiva disminuyó.

Cabe mencionar que la COAC San Jorge entre sus productos también tiene créditos de consumo ordinarios, los cuales se encuentran por vencer en su totalidad, por tal motivo fue imposible aplicar el indicador de morosidad puesto que en ese tipo de producto aún no existe cartera improductiva. Los montos de cartera de consumo ordinario por vencer corresponden a \$ 294.699,27 y \$ 369.641,17 para los años 2018 y 2019 respectivamente.

4.1.2.4. Intermediación financiera

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a plazo})} = \frac{6'670.326,36}{2'643.785,80 + 4'563.926,70} = 92,54\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a plazo})} = \frac{7'372.382,22}{2'743.122,15 + 4'980.816,44} = 95,45\%$$

INTERPRETACION:

Este indicador, mide la relación entre los préstamos concedidos y la cantidad de depósitos que se han hecho en la entidad, en los años 2018 y 2019 la COAC San Jorge manejó eficientemente la colocación

de préstamos, ya que alcanzó el 92,54% durante el 2018 y 95,45% en el 2019, es decir que la entidad tiene más colocaciones que captaciones.

4.1.2.5. Cobertura de cartera problemática

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Provisiones de cartera bruta}}{\text{Cartera improductiva bruta}} = \frac{222.717,77}{248.239,29} = 89,72\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Provisiones de cartera bruta}}{\text{Cartera improductiva bruta}} = \frac{204.063,57}{218.372,49} = 93,45\%$$

INTERPRETACIÓN:

Una vez aplicado el indicador de cobertura de la cartera problemática, se puede evidenciar que la COAC se encuentra protegida ante el riesgo de cartera morosa, ya que en el año 2018 alcanzó un 89,72% y 93,45% en el año 2019, lo cual es bueno para la entidad.

4.1.2.6. Liquidez

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} = \frac{1'431.973,41}{4'274.270,77} = 33,50\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} = \frac{1'484.429,00}{4'676.099,75} = 31,75\%$$

INTERPRETACIÓN

Luego de la aplicación de la razón de la liquidez en la COAC San Jorge se obtuvo un 33,50% en el año 2018 y un 31,75% en el 2019; lo cual nos permite conocer la capacidad de la COAC San Jorge para responder a los requerimientos de efectivo que realicen sus socios en el corto plazo.

4.1.2.7. Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2018-2019 COAC San Jorge Ltda.

Tabla 4- 4: Liquidez estructural Año 2018-2019 COAC San Jorge Ltda.

REPORTE DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL Saldos en dólares				
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA				
CONCEPTO		RELACION ENTRE CUENTAS	2018	2019
1	Fondos disponibles - remesas en tránsito	11-1105	1,431,973.41	1,484,429.00
2	Fondos interfinancieros netos	1201-2201	-	-
3	Operaciones de reporto netas	1202+130705-2102-2202	-	-
4	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, hasta 90 días	130105+130110+130150+130155+130205+130210	-	-
5	Inversiones disponibles para la venta hasta	130305+130310+130350+130355+130405+130410	-	-
A	TOTAL NUMERADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 1 al 5	1,431,973.41	1,484,429.00
6	Depósitos a la vista	2101	7,352,125.64	7,871,520.55
7	Depósitos a plazo hasta 90 días	210305+210310	2,218,415.53	2,086,472.94
8	Obligaciones inmediatas	23	-	-
9	Aceptaciones en circulación	24	-	-
10	Obligaciones financieras hasta 90 días	2601+260205+260210+260250+260255+260305+260310+260405+260410+260450+260455+260605+260610+260705+260710+269005+269010	6,282.96	-
11	Valores en circulación	27	-	-
12	Fondos en administración	2903	-	-
B	TOTAL DENOMINADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 7 al 12	9,576,824.13	9,957,993.49
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA		A/B	14.95%	14.91%
13	TOTAL NUMERADOR 1 ^{era} LINEA	A	1,431,973.41	1,484,429.00
14	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, de 91 a 180 días	130115+130160+130215	-	-
15	Inversiones disponibles para la venta de 91	130315+130360+130415	-	-
16	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	130505+130510+130515+130550+130555+130560+130605+130610+130615	477,102.20	500,000.00
C	TOTAL NUMERADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 13 al 16	1,909,075.61	1,984,429.00
17	TOTAL DENOMINADOR 1 ^{era} LINEA	B	9,576,824.13	9,957,993.49
18	Depósitos a plazo mayores a 90 días	(2103-210305-210310)+2104+2105 (26-	2,489,924.31	3,041,925.46
19	Obligaciones financieras mayores a 90 días	(2601+260205+260210+260250+260255+260305+260310+260405+260410+260450+260455+260605+260610+260705+260710+269005+269010))	6,282.96	-
D	TOTAL DENOMINADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 17 al 19	12,060,465.48	12,999,918.95
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA		C/D	15.83%	15.26%

Fuente: COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Tabla 5-1: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC San Jorge Ltda. 2018

				VARIACION PORCENTUAL	LOGARITMO NATURAL	DESVIACION ESTANDAR	VOLATILIDAD 2018	
		2017	2018	2017-2018	2017-2018	2017-2018	1° LINEA	2° LINEA
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	2,724,617.85	2,643,785.80	0.970332702	-0.030116275	0.420855834	84%	105%
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	2,724,617.85	2,643,785.80	0.970332702	-0.030116275			
2103	DEPOSITOS A PLAZO	3,895,877.00	4,468,446.10	1.146967961	0.137121905			
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0.00			
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	267,481.40	239,893.74	0.896861389	-0.108853956			
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINA	0.00	0.00	0.00	0.00			
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINA	0.00	0.00	0.00	0.00			
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANC	23,539.54	6,282.96	0.266910908	-1.320840353			
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULT	0.00	0.00	0.00	0.00			
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	0.00	0.00	0.00	0.00			

Fuente. COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Tabla 6-4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC San Jorge Ltda. 2019

				VARIACION PORCENTUAL	LOGARITMO NATURAL	DESVIACIÓN ESTANDAR	VOLATILIDAD 2019	
		2018	2019	2018-2019	2018-2019	2018-2019	1° LINEA	2° LINEA
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	2,643,785.80	2,743,122.15	1.037573524	0.036884837	0.030956165	6%	8%
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	2,643,785.80	2,740,083.06	1.036424002	0.035776329			
2103	DEPOSITOS A PLAZO	4,468,446.10	4,874,986.31	1.09098022	0.087076577			
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0.00			
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	239,893.74	253,412.09	1.056351408	0.054820903			
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINA	0.00	0.00	0.00	0.00			
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINA	0.00	0.00	0.00	0.00			
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANC	6,282.96	0.00	0.00	0.00			
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULT	0.00	0.00	0.00	0.00			
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	0.00	0.00	0.00	0.00			

Fuente. COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

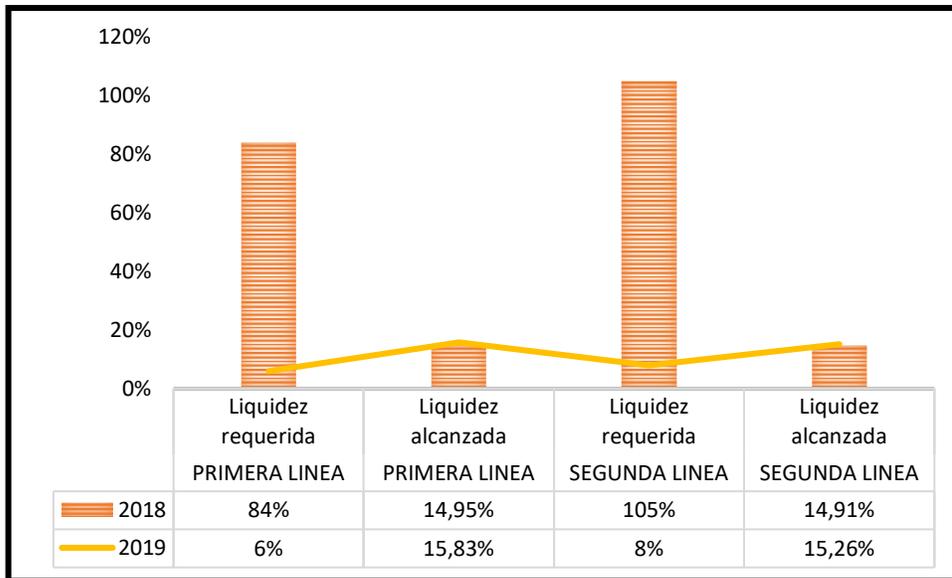


Gráfico 5 - 4: Liquidez estructural Año 2018-2019 COAC San Jorge Ltda.

Fuente. COAC San Jorge Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN:

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su Resolución 559-2019-f, en el Art. 365 menciona que el índice de liquidez de primera línea tiene que ser dos (2) veces mayor a la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo; y, el índice estructural de liquidez de segunda línea deberá ser siempre mayor a dos punto cinco (2.5) veces la volatilidad promedio.

En el análisis realizado se puede evidenciar que la liquidez estructural tanto de primera como de segunda línea durante el año 2018, no cumplió con lo establecido en dicha resolución, ya que la volatilidad fue mayor, es decir que tuvo que recurrir a otras fuentes de fondeo para poder cubrir sus obligaciones.

Mientras que, para el año 2019 la COAC San Jorge Ltda., si cumplió, ya que, la liquidez tanto de primera como de segunda línea sobrepasó a la volatilidad de las fuentes de fondeo de este año; por lo que se puede determinar que en este año la COAC San Jorge Ltda. no requirió de otras fuentes de fondeo para cumplir sus obligaciones

4.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

Minga Ltda., es una Cooperativa de Ahorro y Crédito que nació en el cantón Colta, en la década de los años 80, como una caja de ahorro y crédito de la Asociación de Iglesias Cristianas Evangélicas de Chimborazo, actual Confederación de Organizaciones, Comunidades Indígenas e Iglesias Evangélicas de Chimborazo, la cual se encuentra en Majipamba.

Sin embargo, debido al crecimiento que fue alcanzando, obtuvo su personería jurídica el 30 de mayo de 1997 mediante Acuerdo Ministerial 0694.

Entre los productos crediticos que ofrece esta institución se encuentran los siguientes:

- Crédito de consumo

Son créditos otorgados a personas naturales para el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva. Los montos van desde \$200 a \$20.000; a una tasa de interés del 15,20%. Este tipo de crédito son otorgados siempre y cuando el salario del cuenta ahorrista sea acreditado en la institución.

- Microcrédito

Son créditos otorgados a personas naturales quienes destinan sus recursos a actividades productivas, por lo tanto, los ingresos provenientes de las mismas se convierten con la forma de pago de estos créditos.

Los montos y tasa de interés varían de la siguiente manera:

1. Minorista: Desde \$200 a \$1000 a una tasa de interés de 22.80%
2. Acumulación simple: Desde \$1.001 a \$10.000 a una tasa de interés de 20.85%
3. Acumulación ampliada: Desde de \$10.001 en adelante a una tasa de interés de 19.50%

4.2.1. Análisis de los estados financieros de la COAC Minga Ltda.

Los estados financieros de la COAC Minga Ltda. son elaborados bajo las normas contables establecidas en la SEPS, por lo que para el análisis de los mismos se tomarán en consideración las normas técnicas establecidas por el organismo de control.

4.2.1.1. Balance general

La COAC Minga Ltda., durante los años 2018-2019 presenta las siguientes cifras en su balance:

Tabla 7-4: Análisis horizontal y vertical del Balance General COAC Minga Ltda. período 2018 – 2019

BALANCE GENERAL COAC MINGA LTDA							
CODIGO	CUENTA	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
		VALOR	% PARTICIPACION	VALOR	% PARTICIPACION	VARIACION	VARIACION %
1	ACTIVO	13,719,079.41		17,076,711.62		3,357,632.21	19.66%
11	FONDOS DISPONIBLES	902,222.44	6.58%	1,476,912.51	8.65%	574,690.07	38.91%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
13	INVERSIONES	338,117.77	2.46%	276,314.50	1.62%	-61,803.27	-22.37%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	11,367,228.75	82.86%	14,113,639.43	82.65%	2,746,410.68	19.46%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
16	CUENTAS POR COBRAR	276,386.14	2.01%	264,373.26	1.55%	-12,012.88	-4.54%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS PO	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	659,074.07	4.80%	700,289.86	4.10%	41,215.79	5.89%
19	OTROS ACTIVOS	176,050.24	1.28%	245,182.06	1.44%	69,131.82	28.20%
2	PASIVOS	10,897,413.07		13,779,326.54		2,881,913.47	20.91%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	10,445,514.85	76.14%	12,631,180.97	73.97%	2,185,666.12	17.30%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
25	CUENTAS POR PAGAR	271,336.04	1.98%	322,899.41	1.89%	51,563.37	15.97%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	145,833.39	1.06%	825,246.16	4.83%	679,412.77	82.33%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
29	OTROS PASIVOS	34,728.79	0.25%	0.00	0.00%	-34,728.79	
31	CAPITAL SOCIAL	1,141,208.74	8.32%	1,170,312.52	6.85%	29,103.78	2.49%
33	RESERVAS	2,030,342.03	14.80%	2,469,378.87	14.46%	439,036.84	17.78%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	115,168.48	0.84%	115,168.48	0.67%	0.00	0.00%
36	RESULTADOS	-465,052.91	-3.39%	-457,474.79	-2.68%	7,578.12	-1.66%

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

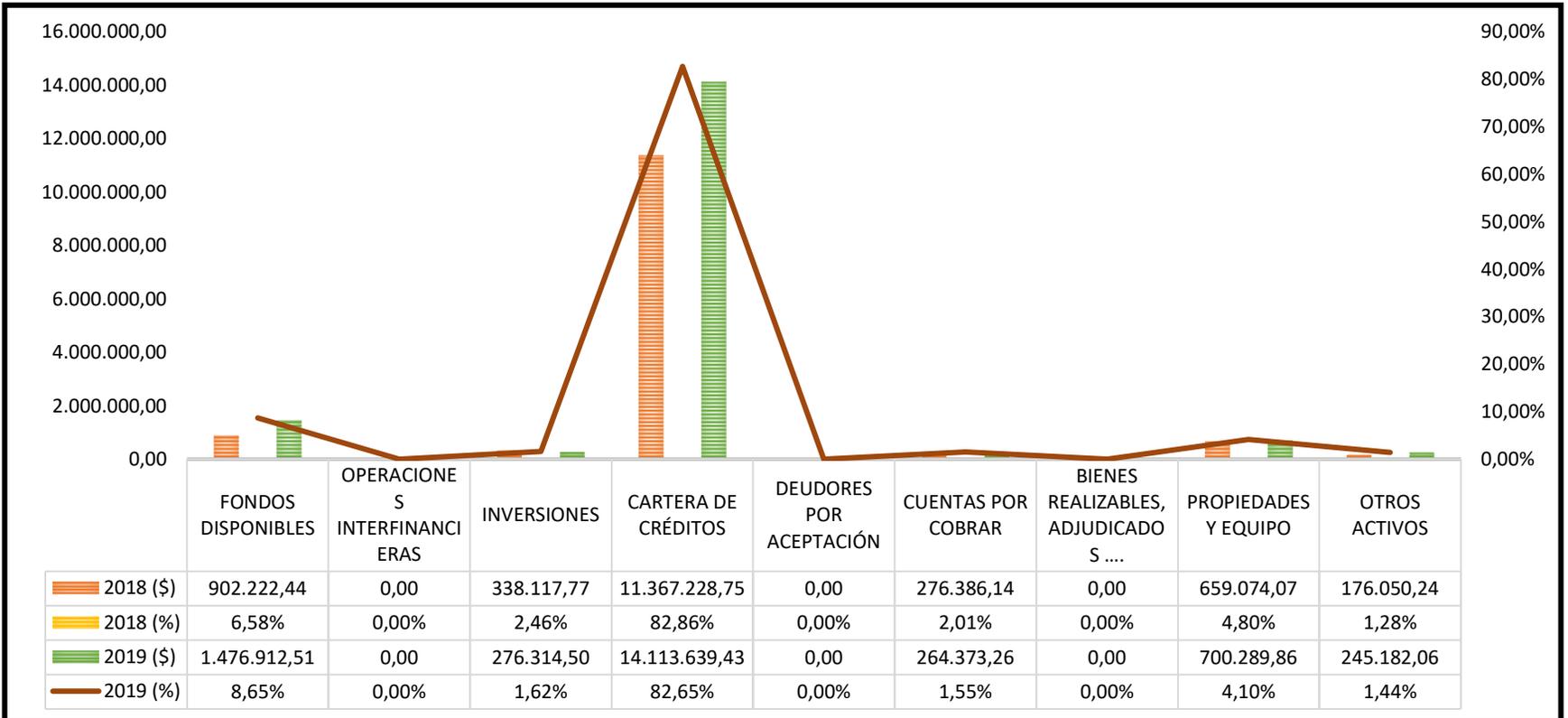


Gráfico 6 - 4: Estructura porcentual vertical del Activo. Año 2018 - 2019. Minga Ltda.

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

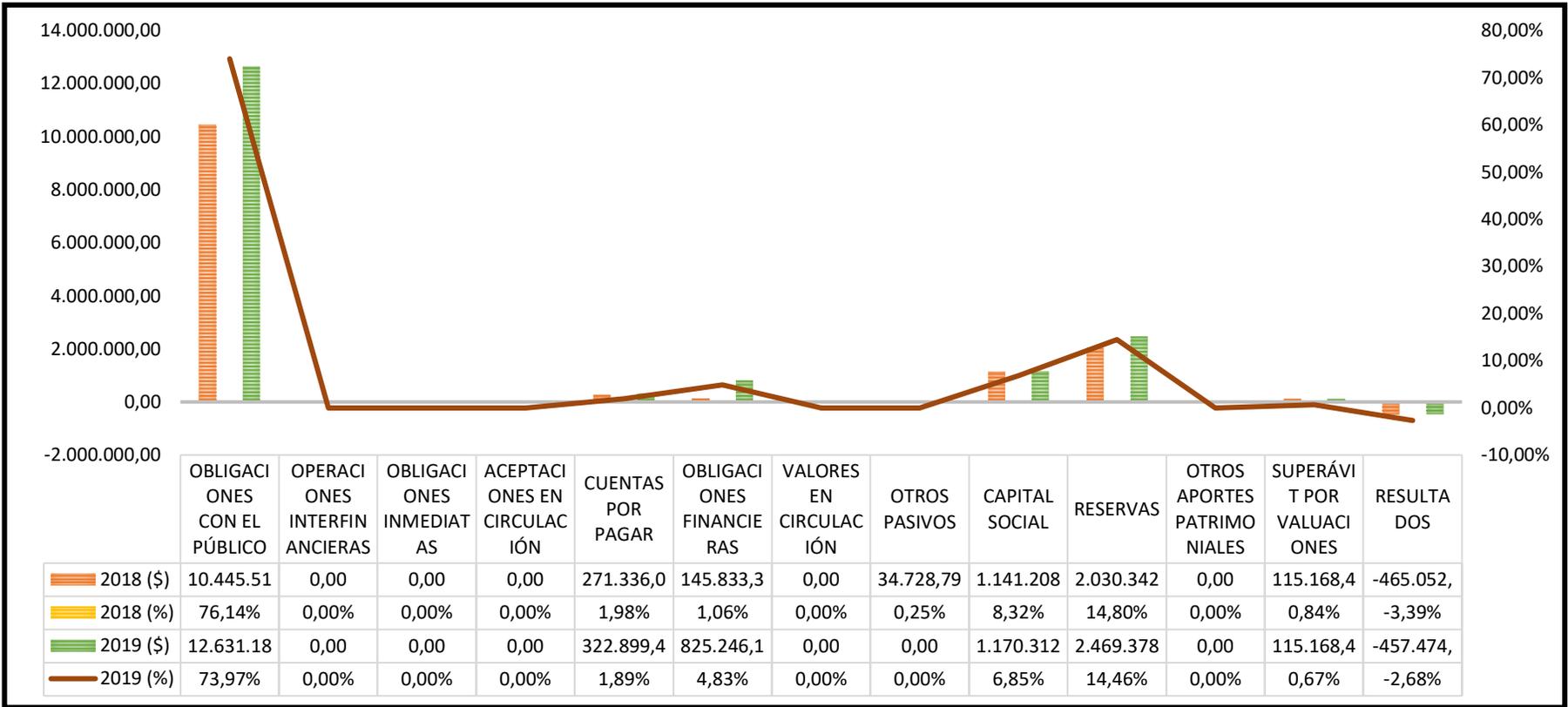


Gráfico 7 -4: Estructura porcentual del Pasivo y Patrimonio. Año 2018 - 2019. Minga Ltda.

Fuente: COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN:

La COAC Minga Ltda. durante los años 2018 y 2019 muestra un total de activos de \$13'719.079,41 y \$17'076.711,62; pasivos de \$10'897.413,07 y \$13'779.326,54 y patrimonio de \$1.090.564,09 y \$1.325.348,70

Se puede observar que el 100% de los activos que presenta el Balance General se encuentra desglosado de la siguiente manera:

La cartera de crédito presenta mayor jerarquía dentro del grupo con un 82,86% en el año 2018 y 82,65% en el 2017, con un aumento de año a año de \$ 2'746.410,68 que representa el 19,46%, esto ocurre debido a la mayor aceptación que tiene la cartera de créditos de consumo prioritario y microcréditos. En segundo lugar, están los fondos disponibles es decir el dinero que con el que cuenta la institución para cubrir el riesgo de liquidez a corto plazo con 6,58% para el año 2018 y 8,65% para el año 2019.

Mientras que en tercer lugar se ubican las inversiones con un 5,48% en el 2018 y el 5,26% para el 2019, esta cuenta representa los fondos que la cooperativa tiene en otras instituciones. Propiedad, planta y equipo ocupa en cuarto lugar presentando 2,14% para el 2018 y 1,91% para el año 2019, siendo la cuenta de menor cuantía las cuentas por cobrar en ambos años con un 0,92% durante el 2018 y 0,93% en el 2019.

Por otro lado, en cuanto a la estructura de su pasivo y patrimonio, la mayor parte porcentual la tiene el pasivo tanto en el 2018 como en el 2019, debido a que las obligaciones con el público se encuentran concentradas en un 76,14% y 73,97% respectivamente; es decir que hubo un crecimiento del 2,17% de un año a otro con un de \$2'185.666,12

Con respecto al patrimonio total tiene el menor porcentaje en relación a sus Activos totales, siendo 20,57% en el 2018 y 19,31% en el 2019, cabe mencionar que las reservas fueron las de mayor crecimiento entre el 2018 y 2019 correspondiente al 17,78% es decir un aumento de \$ 439,036.84

4.2.1.2. Estado de resultados

El estado de resultados de la COAC Minga Ltda. muestra durante el año 2018 un resultado positivo de \$ 101.810,76; mientras que para el 2019 el resultado fue de \$47.682,93 por lo que hubo un decremento entre ambos años correspondiente a \$54.127,83; es decir disminuyó el 53,17%

Tabla 8-4: Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados COAC Minga Ltda. período 2018 – 2019

ESTADO DE RESULTADOS COAC MINGA LTDA							
CODIGO	CUENTA	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
		VALOR	% PARTICIPACION	VALOR	% PARTICIPACION	VARIACION	VARIACION %
4	GASTOS	2,284,108.83	95.73%	2,750,045.67	98.30%	465,936.84	20.40%
41	INTERESES CAUSADOS	482,584.04	20.23%	588,829.49	21.05%	106,245.45	22.02%
42	COMISIONES CAUSADAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
44	PROVISIONES	240,947.21	10.10%	556,637.09	19.90%	315,689.88	131.02%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1,554,171.72	65.14%	1,527,786.43	54.61%	-26,385.29	-1.70%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONES	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	6,405.86	0.27%	11,236.85	0.40%	4,830.99	75.42%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	0.00	0.00%	65,555.81	2.34%	65,555.81	
5	INGRESOS	2,385,919.59	100.00%	2,797,728.60	100.00%	411,809.01	17.26%
51	INTERESES Y DESCUENTOS	2,173,594.37	91.10%	2,598,330.48	92.87%	424,736.11	19.54%
52	COMISIONES GANADAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	23,938.08	1.00%	42,735.28	1.53%	18,797.20	78.52%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONES	1,331.44	0.06%	1,523.01	0.05%	191.57	14.39%
56	OTROS INGRESOS	187,055.70	7.84%	155,139.83	5.55%	-31,915.87	-17.06%
59	Pérdidas y ganancias	101,810.76	4.27%	47,682.93	1.70%	-54,127.83	-53.17%

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

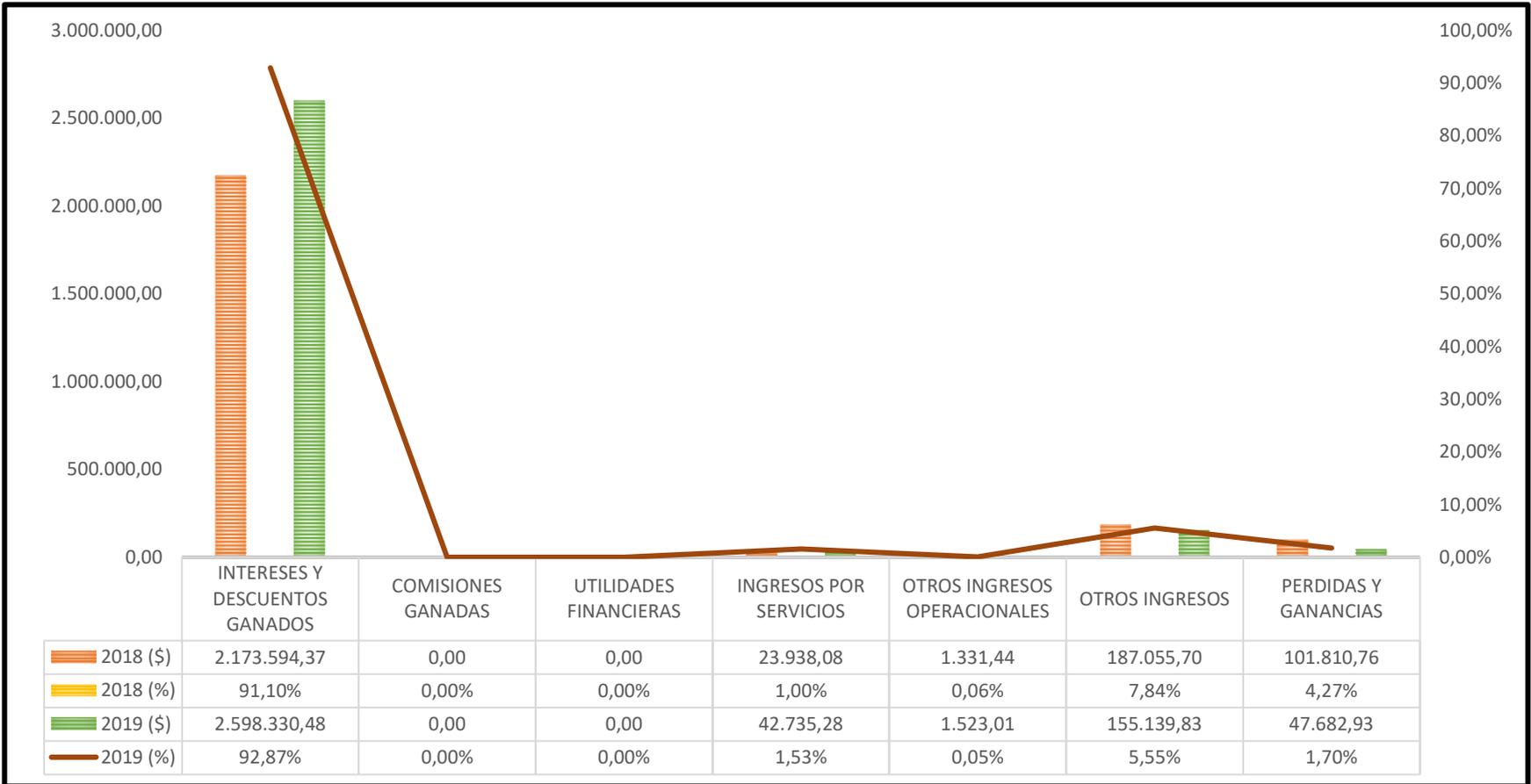


Gráfico 8 -4: Estructura porcentual de los Ingresos. Año 2018-2019. Minga Ltda.

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

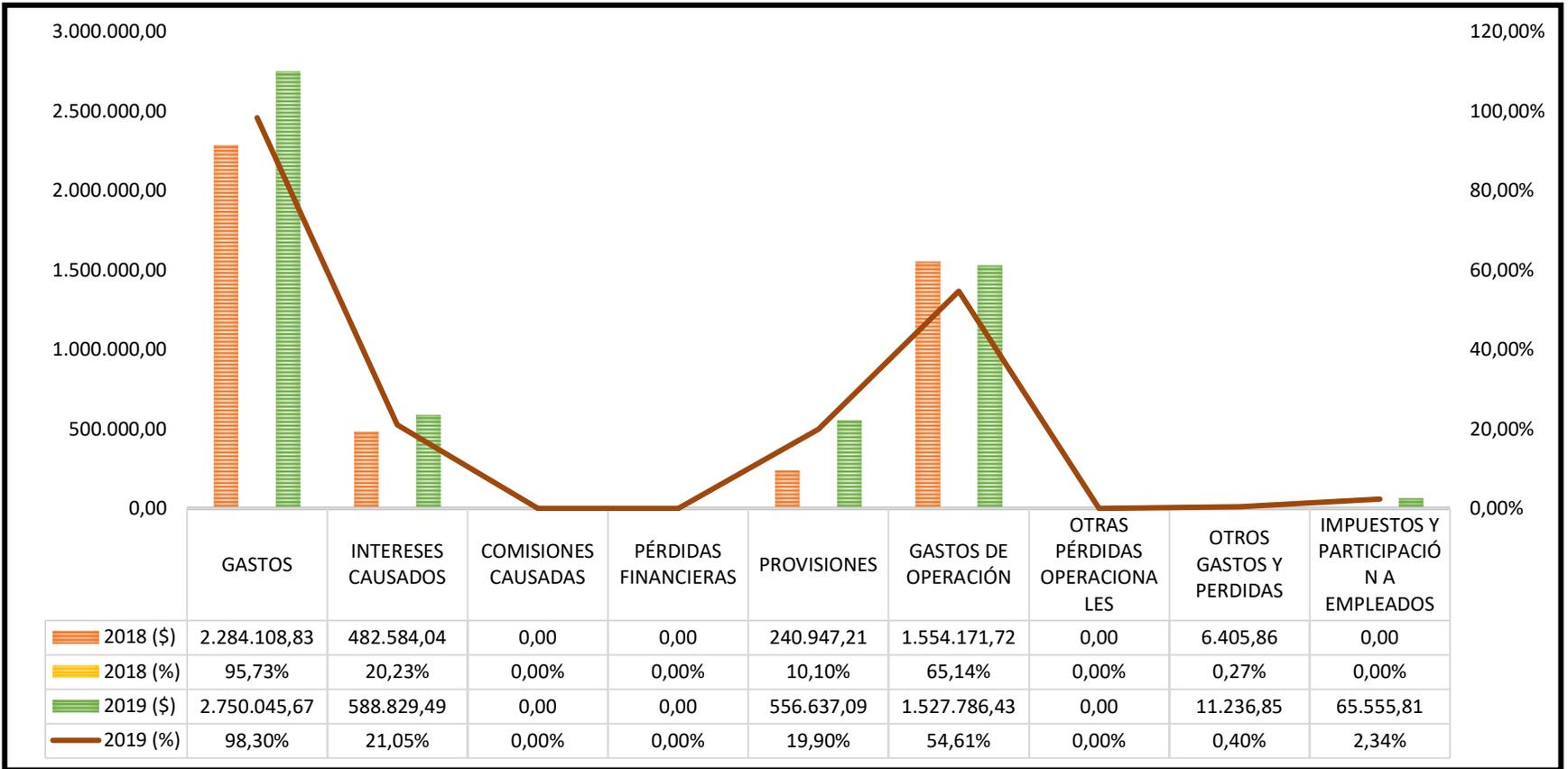


Gráfico 9 - 4: Estructura porcentual vertical de los Gastos. Año 2018-2019. Minga Ltda.

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN

En la COAC Minga Ltda. durante el año 2018 y 2019 sus gastos representaron el 95,73% y 98,30% en relación a los ingresos percibidos por la cooperativa, siendo el grupo más representativo en ambos años el de los Gastos de operación con un 65,14% en el 2018 y 54,61% en el 2019, debido a los gastos generados principalmente por remuneraciones al personal, beneficios sociales, honorarios profesionales, servicios varios, arrendamientos. En segundo lugar, está el grupo de Intereses causados con 20,33% y 21,05% para cada año, debido a que la cooperativa mantiene obligaciones financieras con otras instituciones.

Hay que mencionar que el grupo de Gastos de Operación tuvo un decremento entre el 2018 como el 2019 de \$26.385,29 es decir disminuyó 1,70%, mientras que los Intereses causados tuvo un incremento de \$106.245,45 es decir aumentó el 22,02%

Sin embargo, el grupo de provisiones es el de mayor variación ya que entre el 2018 y 2019, hubo una variación del 131,02%, es decir que aumentó \$325.689,88 y eso se debe a que la cartera vencida de microcréditos se elevó.

Además, los Ingresos durante los períodos 2018 y 2019, están representados en mayor proporción por los Intereses Ganados con un 91,10% durante el año 2018 y 92,87% en el año 2019, estos ingresos corresponden a los intereses que son cobrados a los socios que han recibido préstamos. Por tanto, entre ambos años, hubo un crecimiento de \$424.736,11 lo que representa un 19,54%.

Luego de los Intereses Ganados, se encuentra el grupo de Ingresos por servicios con 1% y 1,53% en el año 2018 y 2019 respectivamente. Con un crecimiento de 78,52% que representan \$18.797,20

4.2.2. Análisis de indicadores financieros de la COAC Minga Ltda.

Los indicadores financieros a aplicarse en este análisis serán los que se mencionan en la ficha metodológica de la SEPS.

4.2.2.1. Morosidad de la Cartera Total

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{1'432.493,94}{10'514.615,89} = 13,62\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{1'265.409,60}{13'100.093,42} = 9,66\%$$

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2018 la cartera improductiva representó el 13,62% de la cartera total, mientras que para el año 2019 este porcentaje disminuyó al 9,66%, lo cual quiere decir que se está realizando una buena gestión, ya que a pesar de que la cartera bruta haya incrementado la cartera improductiva es menor en comparación al año 2018.

4.2.2.2. Morosidad cartera consumo prioritario

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}} = \frac{60.817,94}{708.768,71} = 8,58\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}} = \frac{57.193,02}{1'561.974,03} = 3,66\%$$

INTERPRETACIÓN:

En lo que respecta a la cartera de consumo prioritario se puede observar que en el año 2018 la cartera improductiva representó el 8,58% de la cartera bruta, mientras que para el año 2019 este porcentaje disminuyó al 3,66%. Se puede también observar que la cartera bruta de consumo prioritario aumentó notoriamente teniendo un incremento de \$ 856.912,40.

4.1.2.3. Morosidad cartera microcrédito

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}} = \frac{1'368.001,05}{10'661.084,34} = 12,83\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}} = \frac{1'205.206,87}{12'551.665,94} = 9,60\%$$

INTERPRETACIÓN:

Al aplicar este indicador se puede evidenciar que la cartera de microcrédito en el año 2018 la cartera improductiva representó el 12,83% de la cartera bruta, mientras que para el año 2019 este porcentaje disminuyó al 9,60%.

Además, se puede observar que la cartera bruta de microcrédito tuvo un notorio crecimiento de 17% lo que representa \$ 1'890.476,06

Hay que mencionar que la COAC Minga Ltda. entre sus productos en el año 2018 también tiene créditos inmobiliarios, los cuales se encuentran vencidos en su totalidad, y no han podido ser recuperados hasta el momento.

Los valores de la cartera inmobiliaria vencida para el año 2018 son de \$ 3.674,95 con una provisión de \$ 6.299,25 lo que quiere decir que en años anteriores la cartera de este tipo de créditos fue bastante alta por lo que su provisión alcanzó el valor que presenta en el año 2018; sin embargo, para este año no se otorgó créditos de este tipo, debido a la difícil recuperación de los mismos.

Por otro lado, para el 2019 la cartera inmobiliaria vencida es de \$ 3.009,71, manteniendo una provisión de \$ 3010,25 por lo que se puede evidenciar que tuvo que darse de baja una parte de la provisión revirtiendo ese rubro.

4.1.2.4. Intermediación financiera

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a plazo})} = \frac{10'514.615,90}{4'945.370,41 + 3'965.837,22} = 118\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a plazo})} = \frac{13'100.093,42}{5'439.157,06 + 5'527.716,91} = 119\%$$

INTERPRETACIÓN:

El indicador de intermediación financiera muestra el nivel de préstamos que se han entregado respecto a la cantidad a los depósitos que se han hecho en la entidad, en los años 2018 y 2019 la COAC San Miguel manejó eficientemente la colocación de préstamos, puesto que en el 2018 obtuvo una intermediación del 118% y del 119% en el 2019, es decir que la entidad tuvo más colocaciones que captaciones.

4.2.2.5. Cobertura de cartera problemática

- Año 2018

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Provisiones de cartera bruta}}{\text{Cartera improductiva bruta}} = \frac{852.612,86}{1'432.493,94} = 59,52\%$$

- Año 2019

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Provisiones de cartera bruta}}{\text{Cartera improductiva bruta}} = \frac{1'013.546,01}{1'265.409,60} = 80,10\%$$

INTERPRETACIÓN:

Una vez aplicado el indicador de cobertura de la cartera problemática, se puede evidenciar que la COAC Minga Ltda. se encuentra protegida ante el riesgo de cartera morosa, ya que en el año 2018 alcanzó un 59,52% y 80,10% en el año 2019, lo cual es bueno para la entidad.

4.1.2.6. *Liquidez*

- *Año 2018*

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} = \frac{902.222,44}{3'893.373,38} = 23,17\%$$

- *Año 2019*

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} = \frac{1'476.912,51}{5'342.925,16} = 27,64\%$$

INTERPRETACIÓN

Luego de la aplicación de la razón de la liquidez en la COAC Minga se obtuvo 23,17% en el año 2018 y 27,64% en el 2019; lo cual nos permite conocer la capacidad de la institución para responder a los requerimientos de efectivo que realicen sus socios en el corto plazo.

4.2.2.7. Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2018 – 2019. COAC Minga Ltda.

Tabla 9-4: Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2018 – 2019 COAC Minga

REPORTE DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL				
Saldos en dólares				
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA				
CONCEPTO		RELACION ENTRE CUENTAS	2018	2019
1	Fondos disponibles - remesas en tránsito	11-1105	902,222.44	1,476,912.51
2	Fondos interfinancieros netos	1201-2201	-	-
3	Operaciones de reporto netas	1202+130705-2102-2202	-	-
4	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, hasta 90 días	130105+130110+130150+130155+130205+130210	-	-
5	Inversiones disponibles para la venta hasta	130305+130310+130350+130355+130405+130410	-	-
A	TOTAL NUMERADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 1 al 5	902,222.44	1,476,912.51
6	Depósitos a la vista	2101	10,445,514.85	12,631,180.97
7	Depósitos a plazo hasta 90 días	210305+210310	1,604,751.70	2,116,743.86
8	Obligaciones inmediatas	23	-	-
9	Aceptaciones en circulación	24	-	-
10	Obligaciones financieras hasta 90 días	2601+260205+260210+260250+260255+260305+260310+260405+260410+260450+260455+260605+260610+260705+260710+269005+269010	62,499.99	180,416.24
11	Valores en circulación	27	-	-
12	Fondos en administración	2903	-	-
B	TOTAL DENOMINADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 7 al 12	12,112,766.54	14,928,341.07
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA		A/B	7.45%	9.89%
13	TOTAL NUMERADOR 1 ^{era} LINEA	A	902,222.44	1,476,912.51
14	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, de 91 a 180 días	130115+130160+130215	-	-
15	Inversiones disponibles para la venta de 91	130315+130360+130415	-	-
16	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	130505+130510+130515+130550+130555+130560+130605+130610+130615	338,117.77	276,314.50
C	TOTAL NUMERADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 13 al 16	1,240,340.21	1,753,227.01
17	TOTAL DENOMINADOR 1 ^{era} LINEA	B	12,112,766.54	14,928,341.07
18	Depósitos a plazo mayores a 90 días	(2103-210305-210310)+2104+2105	3,895,392.74	5,075,280.05
19	Obligaciones financieras mayores a 90 días	(26- (2601+260205+260210+260250+260255+260305+260310+260405+260410+260450+260455+260605+260610+260705+260710+269005+269010))	83,333.40	644,829.92
D	TOTAL DENOMINADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 17 al 19	16,091,492.68	20,648,451.04
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA		C/D	7.71%	8.49%

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Tabla 10-4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC Minga 2018

				VARIACION PORCENTUAL	LOGARITMO NATURAL	DESVIACION ESTANDAR	VOLATILIDAD 2018	
		2017	2018	2017-2018	2017-2018	2017-2018	1° LINEA	2° LINEA
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	4,550,143.47	4,945,370.41	1.086860325	0.083293104	0.335432642	67%	84%
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	4,548,005.50	4,940,234.02	1.086241875	0.082723917			
2103	DEPOSITOS A PLAZO	3,210,344.56	3,965,837.22	1.235330709	0.211338714			
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0			
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	1,647,493.16	1,534,307.22	0.931298082	-0.071175879			
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	395,833.35	145,833.39	0.36842118	-0.998528484			
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	0.00	0.00	0.00	0.00			
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00			
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0.00	0.00	0.00	0.00			
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	0.00	0.00	0.00	0.00			

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Tabla 11-4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC Minga 2019

				VARIACION PORCENTUAL	LOGARITMO NATURAL	DESVIACION ESTANDAR	VOLATILIDAD 2018	
		2018	2019	2018-2019	2018-2019	2018-2019	1° LINEA	2° LINEA
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	4,945,370.41	5,439,157.06	1.099848264	0.095172228	0.536719802	107%	134%
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	4,940,234.02	5,439,157.06	1.100991783	0.096211394			
2103	DEPOSITOS A PLAZO	3,965,837.22	5,527,716.91	1.393833535	0.33205789			
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0			
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	1,534,307.22	1,664,307.00	1.08472865	0.081329864			
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	145,833.39	825,246.16	5.658828613	1.733216912			
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	0.00	0.00	0.00	0.00			
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00			
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	0.00	0.00	0.00	0.00			
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	0.00	0.00	0.00	0.00			

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

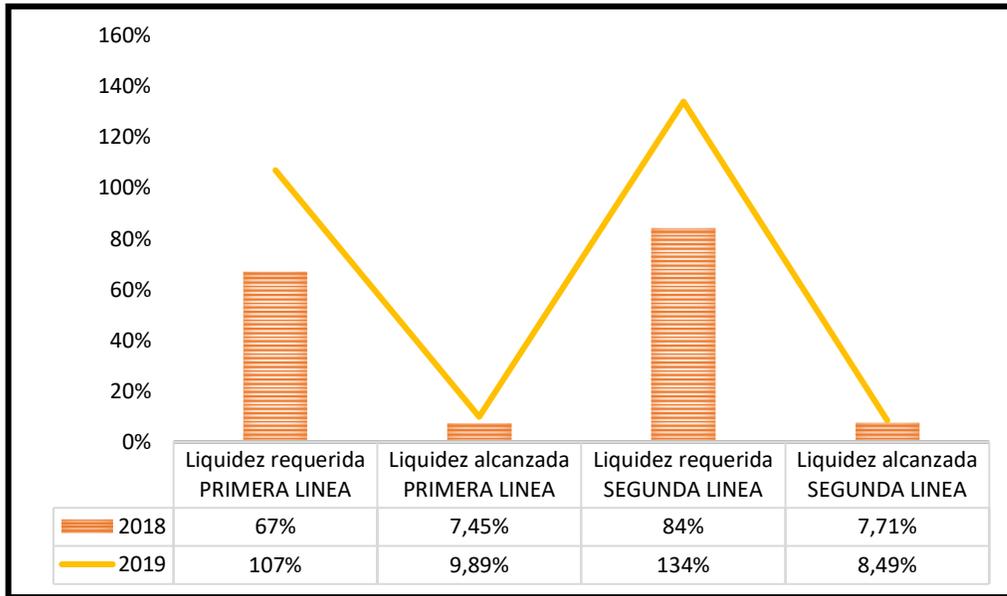


Gráfico 10 -4: Liquidez estructural Año 2018-2019 COAC San Minga Ltda.¹

Fuente. COAC Minga Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN

En el análisis realizado se puede evidenciar que la liquidez estructural tanto de primera como de segunda línea no cumplen con lo establecido por la SEPS, ya que la volatilidad fue mayor, es decir que tuvo que recurrir a otras fuentes de fondeo para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo con los socios.

4.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Esperanza

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nueva Esperanza” Ltda., nace de la construcción y acción de sueños de un conjunto de 35 socios chimboracenses con un capital aproximado de 5000.00 USD.

El 2 de diciembre del 2007 se establece la Pre-Cooperativa denominada “Nueva Esperanza”, la cual actualmente cuenta con 29 socios fundadores activos ya que los miembros anteriores dejaron de pertenecer a la institución.

Inició legalmente sus operaciones el 8 de febrero del 2008 bajo la regulación del MIES (Ministerio de Inclusión Económica y Social), inscrita en el Registro General de Cooperativas con el Número de Orden 7163.

La cooperativa nació con el fin de ayudar a que la ciudadanía pueda salir adelante económicamente, a través de la generación de oportunidades a los sectores más desprotegidos y olvidados de la sociedad, como agricultores, artesanos, mujeres, niños, jóvenes, migrantes.

4.3.1. Análisis de estados financieros de la COAC Nueva Esperanza Ltda.

La COAC Nueva Esperanza presenta en la página web de la Superintendencia de Economía Popular solamente la información contable correspondiente al año 2019, por lo que, al tener información limitada el análisis horizontal fue imposible realizarse, sin embargo, se elabora el análisis vertical de la información al alcance.

4.3.1.1. Balance general

La COAC Nueva Esperanza presenta las siguientes cifras durante el 2019:

Tabla 12-4: Análisis vertical del Balance General COAC Nueva Esperanza. período 2019

BALANCE GENERAL COAC NUEVA ESPERANZA			
CÓDIGO	CUENTA	ANALISIS VERTICAL	
		VALOR	% PARTICIPACIÓN
1	ACTIVO	5,758,879.55	
11	FONDOS DISPONIBLES	492,200.96	8.55%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00%
13	INVERSIONES	573,444.48	9.96%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	4,381,480.55	76.08%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	0.00	0.00%
16	CUENTAS POR COBRAR	113,572.57	1.97%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	0.00	0.00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	141,842.70	2.46%
19	OTROS ACTIVOS	56,338.29	0.98%
2	PASIVOS	4,909,298.61	
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3,658,514.09	63.53%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0.00	0.00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0.00	0.00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00%
25	CUENTAS POR PAGAR	69,604.92	1.21%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,177,384.44	20.44%
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	0.00	0.00%
29	OTROS PASIVOS	3,795.16	0.07%
33	RESERVAS	372,149.07	6.46%
36	RESULTADOS	17,366.96	0.30%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0.00	0.00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	0.00	0.00%
31	CAPITAL SOCIAL	460,064.91	7.99%

Fuente: COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina 2021

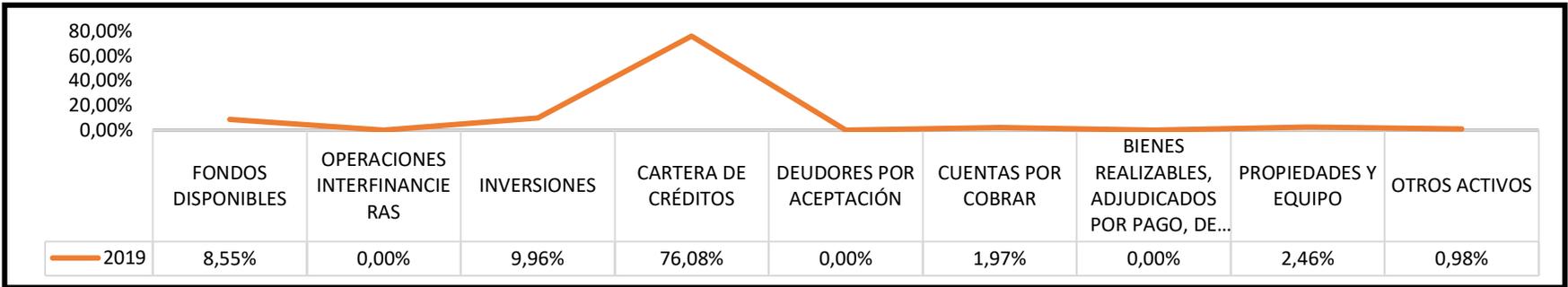


Gráfico 11 -4: Estructura porcentual del Activo. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Fuente. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

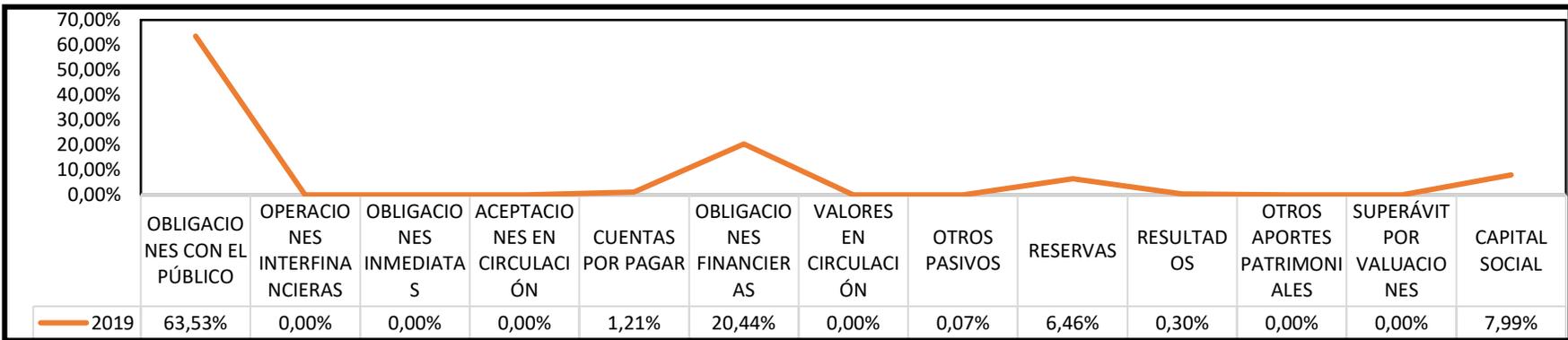


Gráfico 12 -4: Estructura porcentual del Pasivo y Patrimonio. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Fuente. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN

La estructura financiera de la COAC Nueva Esperanza Ltda. durante el año 2019 muestra un total de activos \$ 5'758.879,55; pasivos de \$ 4'909.298,61 y patrimonio de \$ \$849.580,94

Del 100% de los activos, el 76,08% corresponde a la cartera de créditos, centrándose la mayor parte en la cartera de microcréditos por vencer. En segundo lugar, están las inversiones con un 9,96%, seguidas por los fondos disponibles con un 8,56% los fondos disponibles. Propiedad, planta y equipo ocupa el cuarto lugar presentando 2,46%, siendo la cuenta de menor cuantía las cuentas por cobrar con 1,97%

Mientras que, su pasivo y patrimonio está compuesto la mayor parte porcentual el pasivo debido a que las obligaciones con el público se encuentran concentradas en un 63,53%; seguido de las obligaciones financieras y cuentas por pagar con un 20,44% y 1,21% respectivamente.

En cuanto, al patrimonio total tiene el menor porcentaje en relación a sus Activos totales, siendo sólo el 14,57%.

4.3.1.2. Estado de resultados

El estado de resultados de la COAC Nueva Esperanza muestra durante el año 2018 un resultado positivo de \$ 101.810,76; mientras que para el 2019 el resultado fue de \$47.682,93 por lo que hubo un decremento entre ambos años correspondiente a \$54.127,83; es decir disminuyó el 53,17%

Tabla 13-4: Análisis vertical del Balance de Resultado de la COAC Nueva Esperanza. período 2019

ESTADO DE RESULTADOS COAC NUEVA ESPERANZA LTDA			
		ANALISIS VERTICAL	
CODIGO	CUENTA	VALOR	% PARTICIPACION
4	GASTOS	809,305.46	97.90%
41	INTERESES CAUSADOS	309,448.99	37.43%
42	COMISIONES CAUSADAS	0.00	0.00%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0.00	0.00%
44	PROVISIONES	84,029.79	10.16%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	396,366.42	47.95%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	0.00	0.00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	7,915.94	0.96%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	11,544.32	1.40%
5	INGRESOS	826,672.42	100.00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	755,792.01	91.43%
52	COMISIONES GANADAS	0.00	0.00%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0.00	0.00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2,636.19	3.95%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0.00	0.00%
56	OTROS INGRESOS	38,244.22	4.63%
59	Pérdidas y ganancias	17,366.96	2.10%

Fuente. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

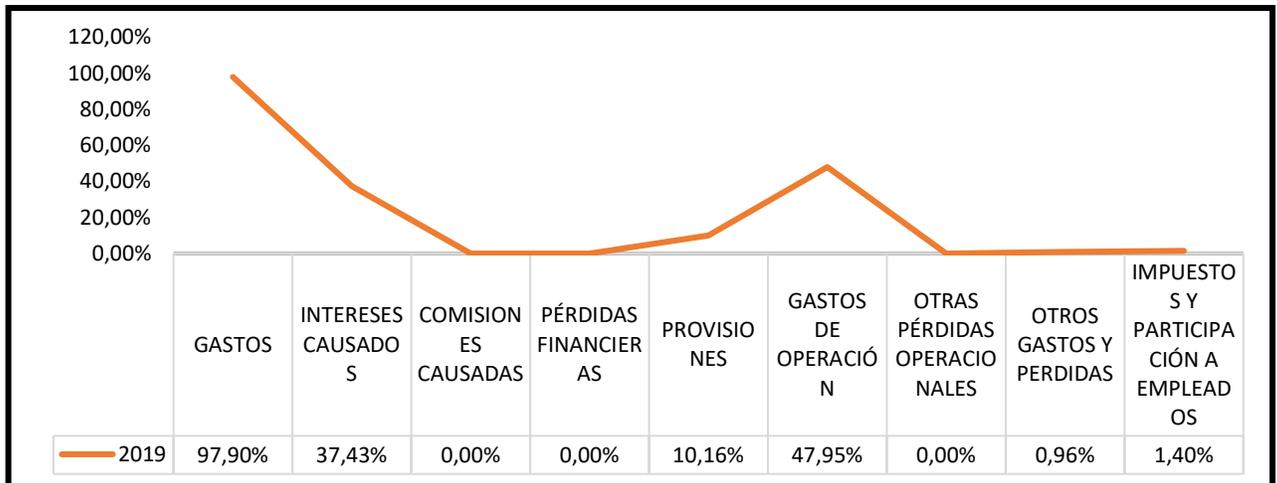


Gráfico 13 - 4: Estructura porcentual de los Gastos. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Fuente. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina.2021

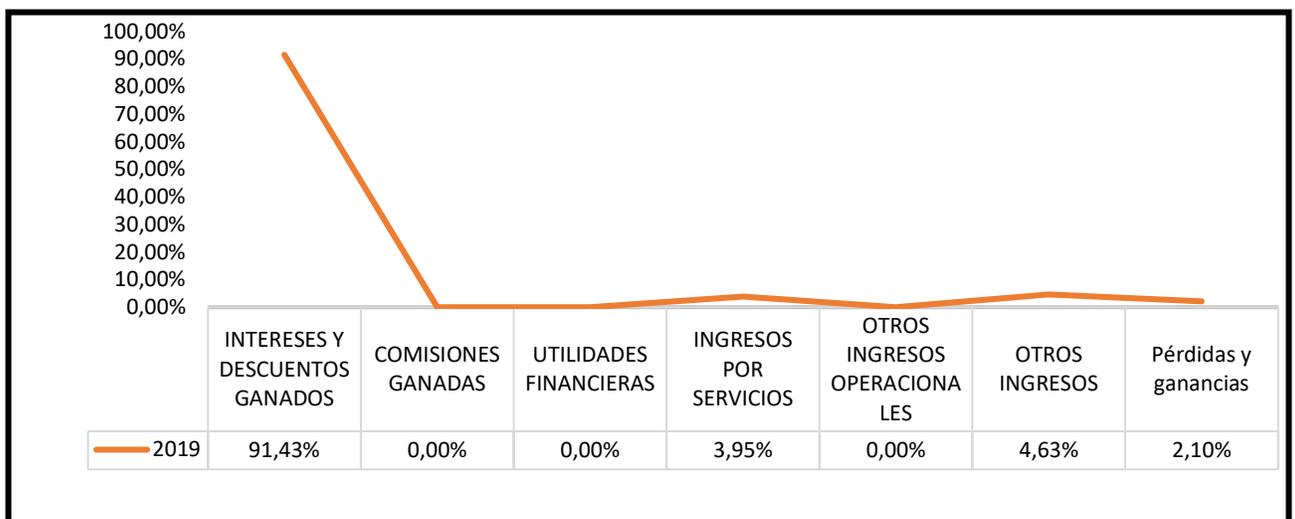


Gráfico 14 - 4: Estructura porcentual de los Ingresos. Año 2019. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Fuente. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina.2021

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2019 la COAC Nueva Esperanza, sus gastos representaron el 97,90% en relación a los ingresos percibidos por la cooperativa en este período, siendo el grupo más representativo el de los Gastos de operación con un 47,95% debido a los gastos generados principalmente por remuneraciones al personal, beneficios sociales, honorarios profesionales, servicios varios, arrendamientos. En segundo lugar, está el grupo de Intereses causados con 37,43% debido a que la cooperativa mantiene obligaciones financieras con otras instituciones. El grupo de provisiones es el de menor jerarquía con 10,16%

Al analizar el estado de resultados de la Cooperativa Nueva Esperanza se puede observar que los Ingresos durante el año 2019, la mayor proporción está representada por los Intereses y Descuentos Ganados con un 91,43% los mismos que corresponden a los intereses que son cobrados a los socios que mantienen préstamos en la institución. Posteriormente, se encuentran los Ingresos por Servicios con un 8,95% y por último otros ingresos con un 4,63%

4.3.2. Análisis de indicadores financieros de la COAC Nueva Esperanza Ltda.

Los indicadores financieros a aplicarse en este análisis serán los que se mencionan en la ficha metodológica de la SEPS.

4.3.2.1. Morosidad de la Cartera Total

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{172.407,78}{4'613.611,89} = 3,73\%$$

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2019 la cartera improductiva fue de \$ 172.407,78 en relación a la cartera bruta de la cooperativa que es de \$ 4'613.611,89; ésta representa el 3,73% de la cartera total.

4.3.2.2. Morosidad cartera consumo prioritario

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}} = \frac{34.804,76}{863.198,30} = 4,03\%$$

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2019 la cartera improductiva consumo prioritario fue de \$ 34.804,76 en relación a la cartera bruta consumo prioritario de la cooperativa de \$ 863.198,30; ésta representa el 4,03% de la cartera total.

4.3.2.3. Morosidad cartera microcrédito

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}} = \frac{168.739,73}{2'905.042,12} = 5,81\%$$

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2019 la cartera improductiva microcrédito fue de \$ 168.739,73 en relación a la cartera bruta microcrédito de la cooperativa de \$ 2'905.042,12; ésta representa el 5,81% de la cartera total.

4.3.2.5. Morosidad cartera crédito inmobiliario

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Improductiva crédito inmobiliario}}{\text{Cartera Bruta crédito inmobiliario}} = \frac{31.904,42}{613.240,13} = 5,20\%$$

INTERPRETACIÓN:

Durante el año 2019 la cartera improductiva inmobiliaria fue de \$ 168.739,73 en relación a la cartera bruta inmobiliario de la cooperativa de \$ 613.240,13; ésta representa el 5,20% de la cartera total.

4.3.2.4. Intermediación financiera

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a plazo})} = \frac{4'613.611,89}{910.966,67 + 2'691.107,49} = 128\%$$

INTERPRETACIÓN:

El indicador de intermediación financiera durante el año 2019 la COAC Nueva Esperanza manejó eficientemente la colocación de préstamos, obteniendo una intermediación de 128% alcanzando de esta manera tener más colocaciones que captaciones.

4.3.2.5. Cobertura de cartera problemática

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Provisiones de cartera bruta}}{\text{Cartera improductiva bruta}} = \frac{232.131,34}{172.407,78} = 134\%$$

INTERPRETACIÓN:

Una vez aplicado el indicador de cobertura de la cartera problemática, se puede evidenciar que la COAC Nueva Esperanza se encuentra protegida ante el riesgo de cartera morosa, ya que en el año 2019 alcanzó un 134% lo cual es bueno para la entidad.

4.3.2.6. Liquidez

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} = \frac{492.200,96}{1.526.739,68} = 32,24\%$$

INTERPRETACIÓN

En el año 2019 la liquidez de la COAC Nueva Esperanza fue de 32,24% , es decir que la COAC tuvo la capacidad necesaria para responder a los requerimientos de efectivo que realicen sus socios en el corto plazo.

4.3.2.7. Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2019 COAC Nueva Esperanza Ltda.

Tabla 14-4: Liquidez estructural de primera y segunda línea año 2019 COAC Nueva Esperanza Ltda.

REPORTE DE LIQUIDEZ ESTRUCTURAL Saldos en dólares			
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA AÑO 2019			
CONCEPTO	RELACION ENTRE CUENTAS	FECHA	
1	Fondos disponibles - remesas en tránsito	11-1105	492,200.96
2	Fondos interfinancieros netos	1201-2201	-
3	Operaciones de reporto netas	1202+130705-2102-2202	-
4	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, hasta 90 días	130105+130110+130150+130155+130205+130210	-
5	Inversiones disponibles para la venta hasta	130305+130310+130350+130355+130405+130410	440,394.48
A	TOTAL NUMERADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 1 al 5	932,595.44
6	Depósitos a la vista	2101	3,658,514.09
7	Depósitos a plazo hasta 90 días	210305+210310	1,217,829.01
8	Obligaciones inmediatas	23	-
9	Aceptaciones en circulación	24	-
10	Obligaciones financieras hasta 90 días	2601+260205+260210+260250+260255+260305+260310+260405+260410+260450+260455+260605+260610+260705+260710+269005+269010	50,000.00
11	Valores en circulación	27	-
12	Fondos en administración	2903	-
B	TOTAL DENOMINADOR 1^{era} LINEA	Suma de los numerales 7 al 12	4,926,343.10
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA		A/B	18.93%
13	TOTAL NUMERADOR 1 ^{era} LINEA	A	932,595.44
14	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados, de 91 a 180 días	130115+130160+130215	-
15	Inversiones disponibles para la venta de 91	130315+130360+130415	-
16	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	130505+130510+130515+130550+130555+130560+130605+130610+130615	120,000.00
C	TOTAL NUMERADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 13 al 16	1,052,595.44
17	TOTAL DENOMINADOR 1 ^{era} LINEA	B	4,926,343.10
18	Depósitos a plazo mayores a 90 días	(2103-210305-210310)+2104+2105	1,529,718.41
19	Obligaciones financieras mayores a 90 días	(26- (2601+260205+260210+260250+260255+260305+260310+260405+260410+260450+260455+260605+260610+260705+260710+269005+269010))	1,127,384.44
D	TOTAL DENOMINADOR 2^{da} LINEA	Suma de los numerales 17 al 19	7,583,445.95
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA		C/D	13.88%

Fuente: COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

Tabla 15-4: Volatilidad de las fuentes de fondeo COAC Nueva Esperanza 2019

				VARIACION PORCENTUAL	LOGARITMO NATURAL	DESVIACION ESTANDAR	VOLATILIDAD 2018	
		2019	2020	2019-2020	2019-2020	2019-2020	1º LINEA	2º LINEA
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	910,966.67	1,052,003.40	1.154820955	0.143945315	0.133600302	27%	33%
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	910,966.67	1,052,003.40	1.154820955	0.143945315			
2103	DEPOSITOS A PLAZO	2,691,107.49	3,588,061.94	1.333303093	0.287659392			
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0			
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	56,439.93	49,243.51	0.872494172	-0.136399304			
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	184,256.78	238,418.51	1.293947012	0.257697247			
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	146,250.00	398,750.00	0.00	0.00			
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINA	846,877.66	917,800.61	0.00	0.00			
2607	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS M	0.00	0.00	0.00	0.00			
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	0.00	0.00	0.00	0.00			

Fuente. COAC Nueva Esperanza

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

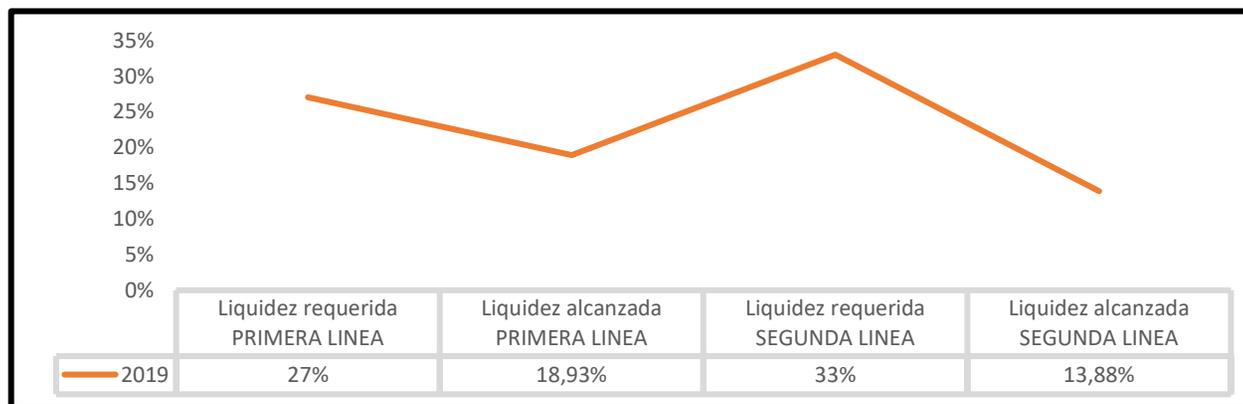


Gráfico 15 -4: Liquidez estructural Año 2019-2020 COAC Nueva Esperanza Ltda.

Fuente. COAC Nueva Esperanza Ltda.

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN:

Una vez aplicados los cálculos, se puede observar que para el año 2019 la liquidez estructural de primera línea fue de 18,93% y de 13,88% de segunda línea; para la COAC Nueva Esperanza.

Debido a la limitante de no encontrar información contable del año 2018, se utilizó la información del 2020 para establecer la volatilidad de las fuentes de fondeo del período 2019, de esta manera, la volatilidad de primera línea es de 27% y de segunda línea de 33; por lo que, de acuerdo a lo establecido por la SEPS, la liquidez estructural no cumple lo necesario para que ésta sea óptima, ya que la COAC Nueva Esperanza tuvo que recurrir a varias fuentes de fondeo externas para poder cubrir las obligaciones con los socios.

4.4. Análisis de la cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

Con la finalidad de evaluar la cartera de crédito de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, se efectúa el análisis de la cartera y por ende de la morosidad de las mismas.

Debido a la limitación de información en cuanto a la COAC Nueva Esperanza, se hace el análisis de las dos cooperativas que presentan información tanto del año 2018 como del año 2019, con el fin realizar una comparación entre las cooperativas del segmento.

Tabla 16-4: Cartera total de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

	CARTERA TOTAL			
INSTITUCIÓN	2018	2019	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
COAC San Jorge	6'447.608,59	7'168.318,65	720.710,06	11,18%
COAC Minga Ltda.	11'367.229,75	14'113.639,43	2'746.410,68	24,16%

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

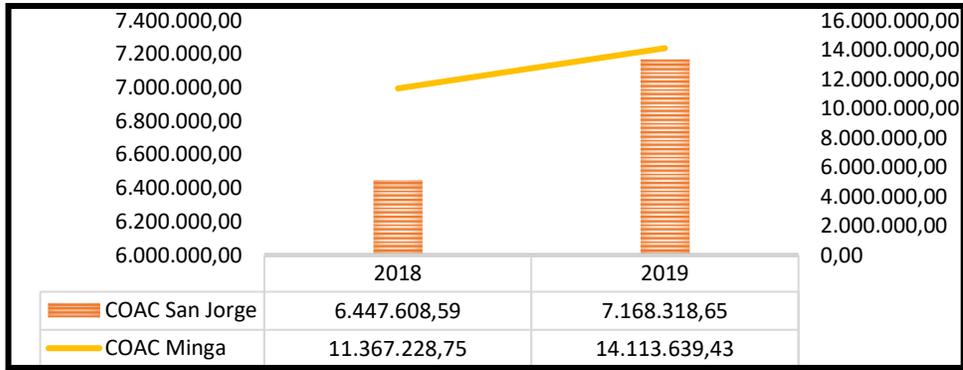


Gráfico 16 - 4: Evolución de la cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACION:

De la información obtenida, se puede observar que la cartera de ambas cooperativas tanto como de la COAC San Jorge como de la COAC Minga, han crecido notoriamente, alcanzando un crecimiento de 11,18% y 24,16% respectivamente.

Haciendo una comparación entre las cooperativas antes mencionadas, la COAC Minga tiene una cartera mucho más elevada que la COAC San Jorge, ya que ésta duplica los valores que ésta última presenta tanto para el año 2018 como el 2019.

2: Cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

INSTITUCIÓN	CARTERA IMPRODUCTIVA		CARTERA BRUTA		VARIACION CARTERA IMPRODUCTIVA		VARIACION CARTERA BRUTA	
	2018	2019	2018	2019	RELATIVA	%	RELATIVA	%
COAC San Jorge	248,239.29	218,372.49	6,670,326.36	7,372,382.22	-29,866.80	-12.03%	702,055.86	10.53%
COAC Minga	1,432,493.94	1,265,409.60	10,514,615.89	13,100,093.42	-167,084.34	-11.66%	2,585,477.53	24.59%

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

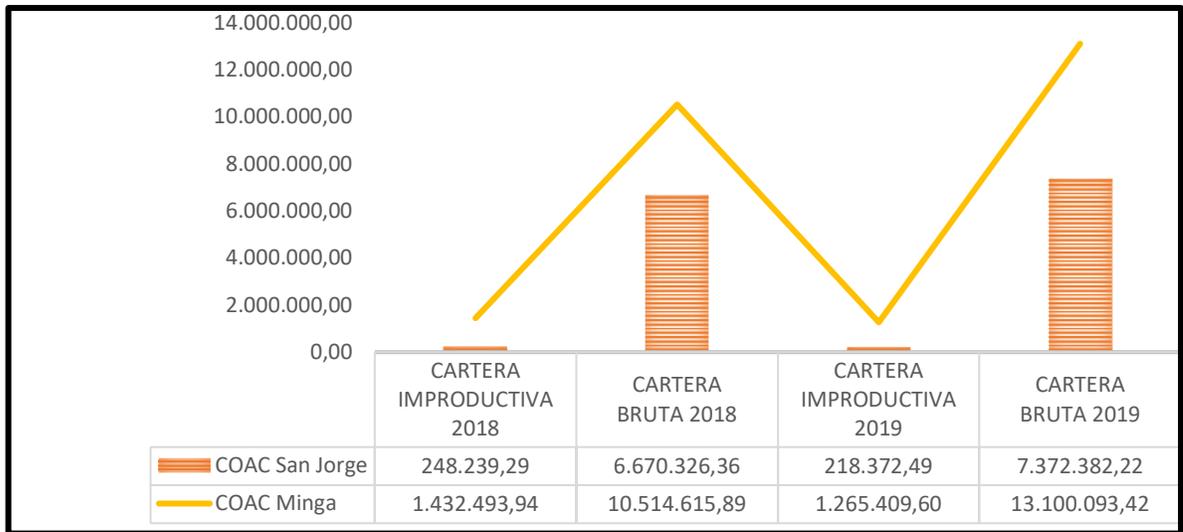


Gráfico 17 -4: Cartera de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN:

En base la información proporcionada a través de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su página web, durante el año 2018 y 2019 se refleja que la COAC Minga presenta un mayor volumen de cartera improductiva (cartera que no devenga interés + cartera vencida) con \$1'432.493,94 y \$1'265.409,60 para cada año, mientras que la COAC San Jorge, presenta un menor volumen con un monto de \$248.239,29 y \$218.372,49 durante el año 2018 y 2019 respectivamente.

Se observa, además, que en cuanto al comportamiento de la cartera improductiva de la COAC San Jorge ésta ha disminuido 12,03% lo que representa \$29.866,80; mientras que la cartera bruta aumentó 10,53% es decir \$702.055,86.

Este comportamiento es similar a lo que pasa en la COAC Minga Ltda., ya que en este caso la cartera improductiva decreció 11,66% lo cual en términos monetarios representa \$167.084,34; por otro lado, la cartera bruta tuvo un incremento del 24,59% es decir \$2'585,477,53.

Tabla 17-4: Morosidad las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

INSTITUCIÓN	% MOROSIDAD		VARIACIÓN
	2018	2019	
COAC San Jorge	3.72%	2.96%	-0.76%
COAC Minga	13.62%	9.66%	-3.96%

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

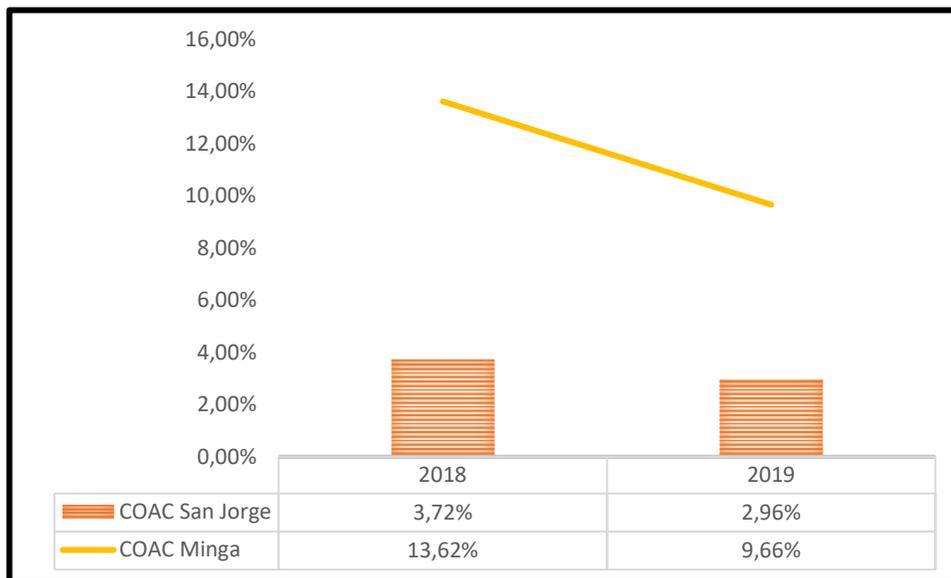


Gráfico 18 -4: Comportamiento de la morosidad las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina.2021

INTERPRETACIÓN:

El gráfico anterior refleja notoriamente el decremento de la morosidad tanto en la COAC San Jorge como en la COAC Minga Ltda., por ende, se puede pensar que no es necesario tomar medidas correctivas en futuros créditos, ya que la recuperación de cartera se la hace de manera eficiente y oportuna; ya que hubo una disminución del 0,76% y del 3,96% para cada cooperativa respectivamente.

4.5. Análisis de la Liquidez de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

A continuación, se realiza el análisis respectivo a la liquidez de las dos cooperativas, que presentan información para el período 2018 – 2019.

Tabla 18- 4: Comportamiento de la liquidez de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

INSTITUCIÓN	% LIQUIDEZ		VARIACIÓN
	2018	2019	
COAC San Jorge	33.50%	31.75%	-1.75%
COAC Minga	23.17%	27.64%	4.47%

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

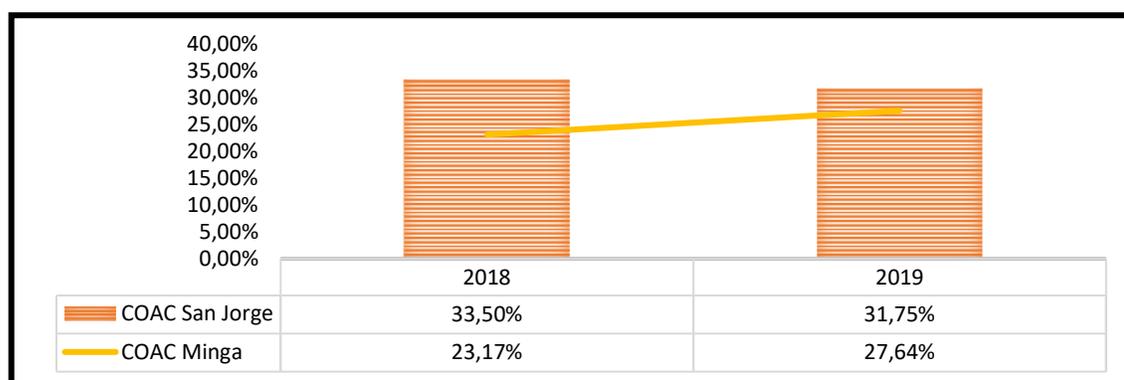


Gráfico 19 -4: Liquidez de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN:

El gráfico anterior refleja el comportamiento de la liquidez de las dos cooperativas analizadas, mostrando para la COAC San Jorge una disminución del 1,75%, mientras que, en el caso de la COAC Minga Ltda., la liquidez aumentó en 4,47%

4.6. Verificación de hipótesis

En base a la información del año 2018 y 2019 que se encuentra en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), se realiza la validación de hipótesis, tomando en consideración la cartera neta y la liquidez, de las 2 Cooperativas de Ahorro y Crédito que presentan dicha información

Tabla 19-4: Comportamiento de la liquidez de las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	2018		2019		2020	
	EN DOLARES	%	EN DOLARES	%	EN DOLARES	%
	CARTERA NETA	LIQUIDEZ	CARTERA NETA	LIQUIDEZ	CARTERA NETA	LIQUIDEZ
San Jorge Ltda.	6,447,608.59	33,50%	7,168,318.65	31,75%	8,549,595.39	37,32%
Minga Ltda.	11,367,228.75	23,17%	14,113,639.43	27,64%	15,747,246.83	19,48%

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina.2021

De acuerdo a la información financiera publicada en la página de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se puede observar que las cooperativas del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba, presentan un incremento año a año en lo que respecta a la cartera neta.

Además, se puede evidenciar que el indicador de liquidez tiene un comportamiento variable, ya que no siempre éste disminuye al incrementar la cartera, por lo que no se puede decir a ciencia cierta que exista una relación entre ambas variables, para lo cual es necesario utilizar un método estadístico para la comprobación de la hipótesis.

A continuación, con el objetivo de determinar la relación entre el indicador de morosidad y los niveles de liquidez de las cooperativas en estudio, se realiza un análisis correlacional, tomando en consideración los resultados obtenidos en los 6 indicadores financieros aplicados.

A continuación, se presenta la matriz de correlación y el diagrama de correlación-dispersión entre el indicador de liquidez y el nivel de morosidad, obtenido en el periodo 2018 -2019, tanto de la Cooperativa San Jorge Ltda. como de la Cooperativa Minga Ltda.

Tabla 20-4: Matriz de correlación indicadores financieros COAC San Jorge Ltda.

	LIQUIDEZ	MOROSIDAD CARTERA TOTAL	MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	MOROSIDAD CARTERA MICROCREDITO	INTERMEDIACION FINANCIERA	COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA
LIQUIDEZ	1					
MOROSIDAD CARTERA TOTAL	1	1				
MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	1	1	1			
MOROSIDAD CARTERA MICROCREDITO	1	1	1	1		
INTERMEDIACION FINANCIERA	-1	-1	-1	-1	1	
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA	-1	-1	-1	-1	1	1

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

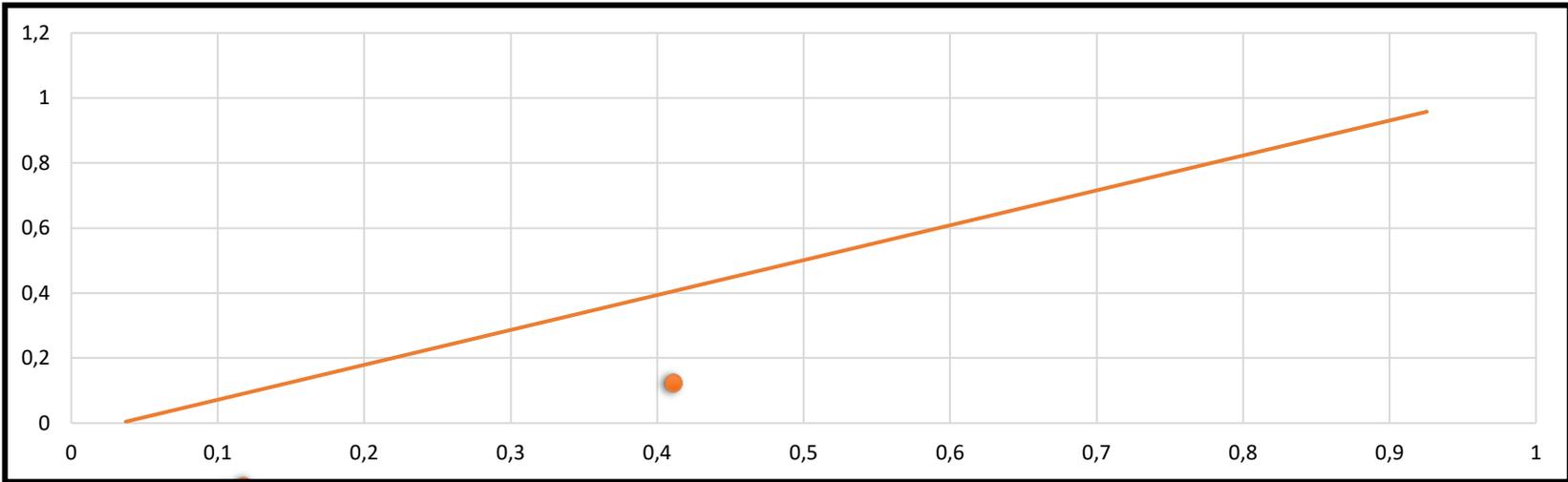


Gráfico 20 -4: Correlación Liquidez VS Morosidad COAC San Jorge

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina.2021

INTERPRETACIÓN:

Se puede observar la correlación entre liquidez y morosidad de la cartera total la misma que es de 1, lo que indica que la relación entre los datos es sumamente fuerte, obteniendo una correlación positiva perfecta, es decir, que a medida que aumenta el valor de una variable, también lo hace el valor de la otra.

Tabla 21- 4: Matriz de correlación COAC Minga Ltda.

	LIQUIDEZ	MOROSIDAD CARTERA TOTAL	MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	MOROSIDAD CARTERA MICROCREDITO	INTERMEDIACION FINANCIERA	COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA
LIQUIDEZ	1					
MOROSIDAD CARTERA TOTAL	-1	1				
MOROSIDAD CARTERA CONSUMO PRIORITARIO	-1	1	1			
MOROSIDAD CARTERA MICROREDITO	-1	1	1	1		
INTERMEDIACION FINANCIERA	1	-1	-1	-1	1	
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA	1	-1	-1	-1	1	1

Fuente. SEPS, 2018 -2019

Elaboración: Amán, Carolina. 2021

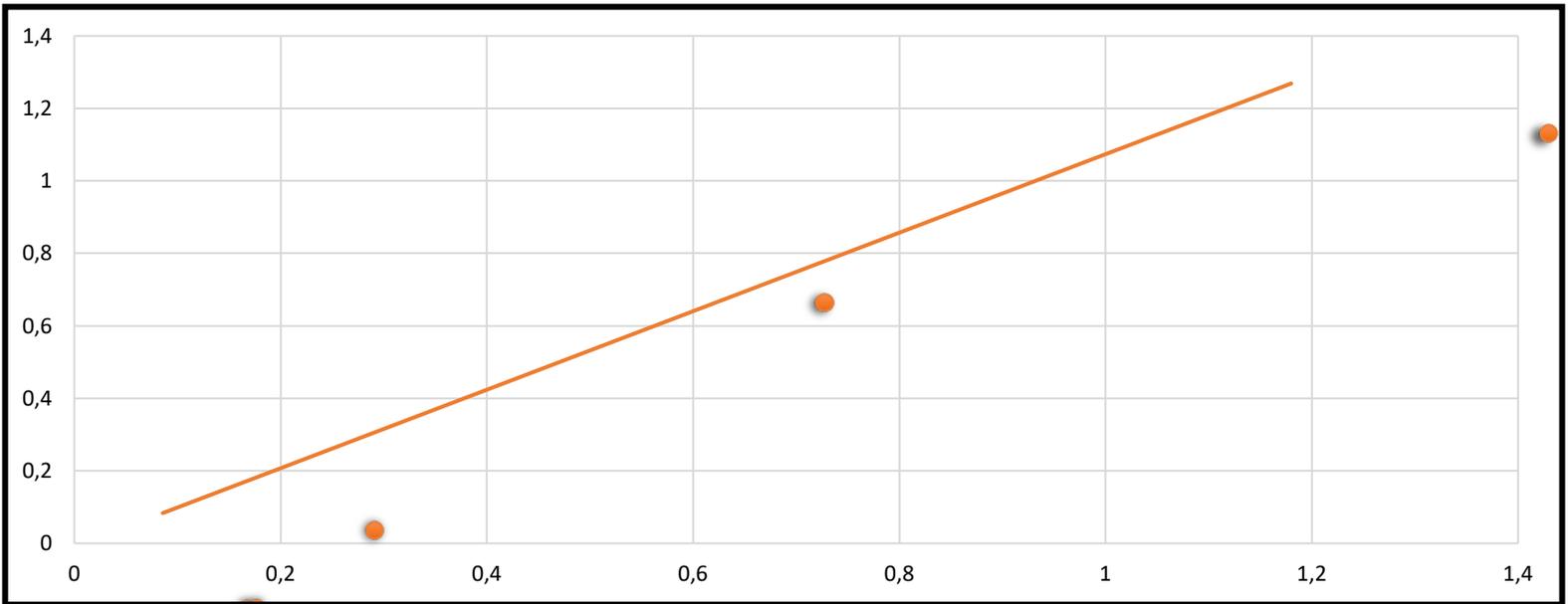


Gráfico 21 -4: Correlación Liquidez VS Morosidad COAC Minga Ltda.

Fuente. SEPS, 2018 -2019
 Elaboración: Amán, Carolina. 2021

INTERPRETACIÓN:

En el caso de la COAC Minga Ltda., al aplicar el coeficiente de correlación se obtiene como resultado -1; por tanto, existe una correlación negativa perfecta, es decir que a medida que aumenta el valor de una variable, el valor de la otra disminuye.

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

Mediante los resultados obtenidos en la investigación se ha comprobado la necesidad de proponer políticas y estrategias útiles para las operaciones que realizan las cooperativas teniendo en cuenta la liquidez y la cartera de cada una de ellas, las mismas que deberán ser actualizadas de manera constante de acuerdo a las necesidades y situaciones del entorno que se puedan presentar.

5.1. Políticas

- Analizar eventualmente los saldos del disponible que presenta la institución, calculando los requerimientos de efectivo necesarios para la cobertura de operaciones normales de la cooperativa.
- Mantener constantemente una reserva de liquidez.
- Controlar de manera exacta y precisa el flujo de caja general de la cooperativa.
- Capacitar a los socios en el ámbito de educación financiera, a través de cursos impartidos por los jefes de crédito, los mismos que estarán orientados a tomar conciencia de las implicaciones que conlleva el incumplimiento de sus obligaciones.
- Analizar exhaustivamente la capacidad del socio, así como también la solvencia del mismo, de manera previa a la concesión de un crédito, de esta manera se podrá recuperar tanto el interés como el capital en el plazo establecido.
- Establecer límites de crédito para cada sector económico con el objetivo de prevenir riesgos futuros.
- Prohibir concesión de créditos a socios que mantuvieron un historial crediticio de mora en cualquier institución financiera y que conste en la central de riesgos.
- Prohibir créditos a los socios de origen extranjero cuando su residencia en el país no sea legalizada formalmente.

5.2. Estrategias

- Evaluar y clasificar a los socios que se mantengan en mora, examinando el monto de la deuda y la capacidad de recuperar su cartera.
- Segmentar a los socios con créditos activos de acuerdo al sector geográfico, ya que de eso dependerá disminuir el nivel de cartera vencida existente.
- Establecer las áreas críticas donde existe mayor dificultad de cobro.

- Dar seguimiento a los créditos otorgados a través de una evaluación del destino de la inversión.
- Elaborar reportes diarios de cartera vencida y por vencer, con la información necesaria que permita establecer acciones de cobro que faciliten la recuperación de los valores.

5.3. Customer Relationship Management (CRM)

Esta estrategia incluye tres áreas diferentes:

1. CRM Analítico: Análisis de toda la información que posee la institución acerca de sus socios, con el fin de tomar acciones diferenciadas para cada uno de ellos.
2. CRM Operacional: Recurso humano responsable de ejecutar las diferentes funciones de manera directa con los socios.
3. CRM Colaborativo: Concerniente a los diferentes canales de comunicación para relacionarse con los socios como: llamadas telefónicas, e- mail, sms, etc.

Además, tiene como propósitos

- Lograr que los socios sientan a la cooperativa como una organización amiga, para que de esta manera los socios activos se mantengan activos y fieles a la cooperativa.
- Lograr que los colaboradores de la cooperativa se sientan comprometidos en la mejora continua con el fin de crear una cultura de servicio fortalecida.

5.3.1. Fases del Customer Relationship Management (CRM)

La estrategia del CRM, está basado en tres fases fundamentales: retener, adquirir e incrementar clientes, en este caso, socios.

5.3.1.1. Retención de socios

5.3.1.2. Captación e incremento de socios

- Contactar a los socios inactivos, identificando las causas por las cuales se alejaron de la institución, y a la vez estudiando su posible retorno a la misma.
- Revisar continuamente la base de datos de los socios, con el fin de no permitir que un socio pase inactivo por mucho tiempo, ya que podría ser difícil recuperarlo.

- Mantener una base de datos actualizada de los socios que contenga números de contacto tanto en el domicilio como el trabajo facilitando de este modo la gestión de cobro. Esta base de datos será actualizada por lo menos cada 60 días
- Construir una base de datos de referidos, a través de los socios que se mantienen activos cada vez que se les proporcione un servicio.
- Comunicarse con los referidos con el fin de persuadirlos para que adquieran un servicio y se conviertan en socios de la institución.
- Promocionar los servicios financieros de la Cooperativa a través de la participación de la cooperativa en eventos públicos mediante la utilización de volantes publicitarios.
- Iniciar actividades promocionales visitando posibles instituciones que podrían interesarse en colocar su dinero en la cooperativa.
- Aumentar el índice de ventas cruzadas, es decir si tiene una cuenta de ahorros se le podría sugerir que realice una inversión a plazo fijo.
- Evaluar los resultados obtenidos por los asesores de crédito y cobranzas, con el objetivo de incentivar y premiar a quienes logren alcanzar mejores resultados.

5.3.2. Tecnología para el CRM

Para la implementación de la tecnología CRM, es necesario determinar cuales serán las funciones prioritarias que se deben automatizar, capacitar a los usuarios concientizándolos del uso eficiente de la tecnología, siempre y cuando se tenga el compromiso permanente de los altos niveles de la Cooperativa. Además de tener el soporte necesario de una persona que pueda resolver problemas que se puedan presentar en el CRM de manera imprevista.

De igual manera, es necesario contar con una base de datos eficiente que pueda manejar y procesar grandes volúmenes de información, ya que, ésta deberá proporcionar una visión única acerca de la información de los socios.

5.3.3. Recursos para la implementación del CRM

- **Humanos:** Es el personal que tiene dentro de sus funciones el servicio al cliente, otorgamiento de créditos, cobranzas, caja, sistemas.
- **Tecnológicos:** Se refiere a todo el equipo a utilizarse como ordenadores, programas, medios informáticos, telefonía móvil y fija.
- **Financiero:** Se refiere a la asignación de recursos financieros para la implementación.

5.3.4. Programas CRM existentes en el mercado

A continuación, se enumeran los 13 mejores CRM que se pueden obtener de manera gratuita y por los cuales podrían optar las cooperativas:

1. Hubspot CRM
2. Zoho CRM online
3. Streak
4. Follow Up Personal CRM
5. Bitrix
6. Wiwink
7. Freshsales
8. Macroges
9. AgileCRM
10. Capsule CRM
11. Espo CRM
12. Insightly CRM
13. VTiger

5.3.5. BitrixX24

Bitrix24 es un sistema CRM gratuito líder con usuarios ilimitados, registros ilimitados y sin costos ocultos. Todos los planes son "de pago fijo" sin costos por usuario. Es un CRM simple suficientemente flexible y poderoso para automatizar los embudos de ventas, generar prospectos y mejorar el servicio al cliente. Con más de 8 millones de clientes, Bitrix24 ocupa actualmente el puesto número 1 en CRM gratuito por el número total de usuarios que tiene en todo el mundo.

Entre las características que tiene a su favor se tiene las siguientes:

- Cuenta con nube propia a través de su apartado *Drive*
- 5 GB de almacenamiento
- Está en español
- Fácil de configurar y usar, no requiere aprendizaje ni capacitación
- 100% GRATUITO para comenzar y con un número ilimitado de usuarios por cuenta

- Ideal para ventas a distancia y equipos que trabajan desde casa

Alguna de los beneficios que se pueden alcanzar a través de este CRM son los siguientes:

1. Encontrar nuevos clientes

- Formularios web de CRM personalizables
- Campañas publicitarias en Facebook, Instagram y Google
- Campañas de correos masivos, SMS, mensajería instantánea, telemarketing
- Migración de datos desde otro CRM
- Carga sencilla de datos de CRM mediante un archivo csv
- Importe contactos desde vCard, Gmail, Outlook, etc.

2. Organizar y administrar prospectos

- Distribución automática de prospectos y negociaciones
- Evaluación de prospectos basada en reglas
- Etapas de venta personalizadas
- Control de duplicados en el CRM
- Registro de acceso al CRM e historial de cambios
- Restaure los registros CRM eliminados de la papelera de reciclaje

3. Recopilar, almacenar y administrar los datos de los clientes

- Administración visual del canal de CRM
- Vista de 360 grados del cliente
- Administración de permisos basada en roles
- Derechos de acceso al CRM personalizables
- Filtros de búsqueda para prospectos, negociaciones, contactos y empresas
- Reglas/activadores para prospectos y negociaciones

4. Automatizar el embudo de ventas

- Reglas y activadores de automatización de CRM personalizables
- Recordatorios de citas por SMS y correo electrónico
- Respuestas automáticas
- Negociaciones y facturas recurrentes
- Generador de documentos
- Webhooks y activadores de aplicaciones

5. Aprovechar la comunicación omnicanal

- Centro de contacto CRM multicanal
- Telefonía VoIP
- Herramientas de marketing CRM avanzadas
- Calendario en el CRM
- Programación de citas
- Confirmaciones y recordatorios

6. Tomar decisiones informadas basadas en datos concretos

- Informes del ROI publicitario
- Análisis integral del CRM de extremo a extremo
- Informes de desempeño de los empleados
- Seguimiento de llamadas
- Análisis de palabras clave
- Generador de informes

7. Generación de ventas recurrentes

- Segmentación de clientes (estática y dinámica)
- Plantillas y estadísticas de campaña
- Repetición de las campañas de ventas
- Generador de ventas
- Mensajes masivos

- Reorientación en redes publicitarias

8. Vender en línea y reciba sus pagos en el CRM

- Productos e inventario
- Procesamiento de pagos
- Pedidos y envíos
- Seguimiento de pagos en tiempo real
- Acepte pagos con tarjeta, Apple Pay o Google Pay
- Reciba pedidos por teléfono, chat en vivo o redes sociales

Por tanto, Bitrix resulta ser la mejor opción entre las mencionadas anteriormente, ya que es una aplicación que puede ejecutarse vía web, además, engloba perfectamente los procesos relacionados con la gestión de clientes. La versión de Bitrix en un principio no tiene costes por licencias de software, sin embargo, existen versiones más completas con modalidades de pago.

CONCLUSIONES

- Se cumple la hipótesis de que la cartera de crédito tiene incidencia en la liquidez de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, puesto que si ésta crece permite una mayor liquidez siempre y cuando no llegue a estar vencida caso contrario la liquidez se vería afectada y disminuiría.
- Una vez aplicada la investigación se pudo concluir que:
 - La cartera de crédito de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba presentan un comportamiento significativo entre el período 2018 -2019 con una variación en términos absolutos de \$1'733.560,37; lo que representa una variación relativa del 17,67%
 - La liquidez de las COACs entre los años 2018 y 2019 presentan una variación relativa promedio de 1.36%, debido a que en la COAC San Jorge disminuyó mientras que en la COAC Minga aumentó.
- El diagnóstico realizado a las COACs del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, se lo hizo a través de la aplicación de los indicadores financieros que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria plantea en su nota técnica sobre fichas metodológicas de indicadores financieros.
- Es necesario aplicar nuevas estrategias, que permitan disminuir la cartera vencida ya que ésta afecta a la liquidez de cada una de las COAC analizadas ya que conlleva a la disminución de efectivo, perdiendo la oportunidad de realizar nuevas colocaciones.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda al personal del departamento de crédito analizar exhaustivamente los parámetros establecidos en las 5 C's (Capacidad de pago, Comportamiento de pago, Carácter, Colateral, Capital) lo que permitirá el análisis y evaluación de los expedientes de los socios lo que beneficiará a cada una de las cooperativas analizadas.
- Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 3 de la ciudad d Riobamba tomar en consideración los conceptos de las 5 P's (Pago, Perspectiva, Personal, Propósito, Protección) previo a la concesión de un crédito.
- Se recomienda de forma general a todas las gerencias realizar procesos de capacitación de manera permanente, puesto que día a día surgen cambios a todo nivel, y por ende conseguir que el manejo de la cartera sea óptimo con el fin de obtener mayores utilidades.
- Se recomienda a las COACs del Segmento 3 de la ciudad de Riobamba, utilizar el diseño de Customer Relationship Management (CRM) como una herramienta para optimizar la cartera, alcanzar mayor liquidez, y por ende posicionarse en el ámbito cooperativo como instituciones que mantienen una mejor relación con sus socios.

BIBLIOGRAFÍA

- ABANCORD. (05 de 2011). Riesgo de liquidez. Obtenido de [https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-\(SB-ABANCORD\)-Mayo-2011.pdf](https://www.sib.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-(SB-ABANCORD)-Mayo-2011.pdf)
- Aprendiendo con Banco Vision Fund Ecuador. (s.f.). Obtenido de <http://www.visionfund.ec/educacionbvf/estructura-y-funcionamiento-del-sistema-financiero-del-ecuador/>
- Arias, R. C. (2013). La gestión del riesgo de crédito y su relación con la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. de la ciudad de Llacunga en el primer semestre del Año 2012. Obtenido de <http://redi.uta.edu.ec/handle/123456789/3659>
- ASOBANCA. (12 de 2019). Evolución de las Cooperativas. Obtenido de <http://www.asobanca.org.ec/publicaciones/evoluci%C3%B3n-de-las-cooperativas/evoluci%C3%B3n-de-las-cooperativas-diciembre-2019>
- Bertolino, G., Judais, A., Milati, M., Vazquez, C., & Vasquez, C. (2000). LOS INFORMES CONTABLES DE LAS PYMES: ORIENTACIÓN AL. Quintas Jornadas "Investigaciones en la Facultad" de Ciencias Económicas y Estadística, http://biblioteca.puntoedu.edu.ar/bitstream/handle/2133/7958/Bertolino%20Judais%20Milati_los%20informes%20contables.pdf?sequence=3&isAllowed=y.
- Castillo, I., & Peralta, C. y. (2016). NCIDENCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN EL MANEJO DE LAS PROVISIONES PARA LA CARTERA DE CRÉDITO DE FINANCIERA APRECIA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE 2016. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/84460997.pdf>
- Cobeña Bravo, D. A. (2018). Buros de información crediticia: una perspectiva del sector cooperativo en el sur del distrito metropolitano de Quito, para la calificación de crédito hipotecario y reducción de riesgos. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/16156>
- Coello Meza, J. A. (2020). Control contable de la empresa Almacén El Globo periodo 2019. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/8464>
- Comercio, D. E. (07 de 10 de 2012). El ABC de la Central de Riesgos en Ecuador. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/abc-de-central-de-riesgos.html>

- Comercio, D. E. (16 de 06 de 2019). Las cooperativas de ahorro y crédito crecieron . Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/cooperativas-ahorro-credito-crecimiento-economia.html>
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. CIRIEC-España, Revista de economía pública, social y cooperativa, 249-284.
- Delfiner, M., Lippi, C., & Pahilhé, C. (2006). La administración del riesgo de liquidez en las entidades financieras Mejores prácticas internacionales y experiencias. . Subgerencia General de Investigaciones Económicas del BCRA. Ensayos Económicos Nro, 46.
- Díaz Córdova, J. y. (2017). Conjuntos borrosos aplicado. Política y cultura, 227.
- Estupiñan G., R. (2020). Análisis financiero y de gestión. ECOE ediciones.
- Fernández Farro, M. L. (2019). GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO EN MI BANCO-CHOTA-2017. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/6338>
- Fornero, R. (2017). Fundamentos de análisis financiero. Documento de trabajo Universidad Nacional de Cuyo.
- Garzozzi, R., Perero, J. L., & Rangelluzuriaga, E. y. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. Revista de negocios & PyMES, 1-16.
- Gil Alvarez, A. (2004). Introducción al Análisis Financiero. Cotoengo, España: Editorial Club Universitario.
- Gómez García, S. L. (2018). Avances y experiencias del cooperativismo como tendencia: El caso de Ecuador. Cofin Habana.
- González Duany, A. (Abril 2021). Methodology for the Evaluation of the Liquidity Risk at the Credit Bank and Commerce. Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina .
- Hernández Assemat, J. E. (2005). Introducción a la Macroeconomía. México: SEP.
- Hora, D. L. (07 de 07 de 2019). El Rol de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/noticia-medio?el-rol-de-la-superintendencia-de-economia-popular-y-solidaria>
- Larrea Garaicoa, I. M. (2012). Las cooperativas de ahorro y crédito y el impacto de la implementación del proyecto de ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario. Quito: Universidad de las Américas.

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (s.f.).

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (s.f.).

Mancheno, G. (08 de 12 de 2017). Las 5 cooperativas de ahorro y crédito más antiguas del Ecuador. Obtenido de <https://grupomancheno.com/las-5-cooperativas-de-ahorro-y-credito-mas-antiguas-de-ecuador/>

Manual Teórico Práctico de Introducción al Cooperativismo. (2013). En A. (. Ressel. La Plata : Universidad nacional de La Plata.

Martínez Zamora, J. J. (2020). Finanzas Corporativas. Obtenido de <https://www.studocu.com/ec/document/universidad-tecnica-estatal-de-quevedo/finanzas-corporativas/apuntes/finanzas-consulta-semana-4/8417072/view>

Molina, L., Oña, J., & Tipán, M. y. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. Revista de investigacion SIGMA.

Montes de Oca, J. (24 de 02 de 2020). Crédito. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>

Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>.

Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. Observatorio de la Economía Latinoamericana.

Naranjo, C., Chaves, R., Rodriguez, O., & Sarmiento, A. (2018). Derecho Cooperativo Latinoamericano. Curitiba: Juruhá.

Naván Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=es.

Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., & Hidalgo, H. y. (Abril 2018). El análisis financiero. Observatorio de la Economía Latinoamericana.

Ortega, J., Borja, F., & Moreno, W. y. (04 de 01 de 2017). SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO EN EL ECUADOR SU EVOLUCIÓN EN EL PERIODO 2013-2016

COMPARADO CON EL SISTEMA FINANCIERO PRIVADO. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2017/10/01CA201701.pdf>

Pardo M, L. P. (2014). Uma historia do cooperativismo sob a perspectiva utópica. Revista de Administracao e Contabilidade da FAT, 65-79.

Parra, A. y. (2019). Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión de la empresa. Obtenido de <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9833/1/15463.pdf>

Pérez, M. y. (2019). En E. R. 2016-2018, Doctoral dissertation. Managua Unan Managua): Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.

Pesantez Criollo, M. M. (10 de 2012). EVALUACION DE RIESGOS OPERATIVOS E IMPLEMENTACION DE UN PLAN DE CONTINGENCIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYP. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/2747/1/tm4643.pdf>

Poveda, G. y. (07 de 2017). Importancia de las Cooperativas en el Ecuador al Margen de la Economía Popular y Solidaria. Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ecuador.html>

Poveda, G., & Erazo, E. &. (2017). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria. Observatorio de la economía latinoamericana.

Ramirez, L. (. (2016). El cooperativismo y la economía solidari: génesis e historia. Cooperativismo y Desarrollo, 24.

Registro Oficial 449, (20 de 10 de 2008). Constitución Política del Ecuador. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf

Recopilación de Normas para Servicios Financieros. (s.f.). Obtenido de <http://servdmzw.asfi.gob.bo/circular/Anexos/L03T02C01/L03T02C01A01.pdf>

Robles Román, C. L. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Red Tercer Milenio.

Rubio Dominguez, P. (2007). Manual de Análisis Financiero. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

SEPS. (12 de 2015). Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario . Obtenido de

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7ae-cda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2

- SEPS. (14 de 12 de 2015). Ecuador tiene un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>
- SEPS. (04 de 2017). Ficha metodológica para Indicadores Financieros.
- SEPS. (08 de 2017). Las cooperativas de ahorro y crédito más prestigiosas de Ecuador. Obtenido de <https://grupomancheno.com/las-12-cooperativas-de-ahorro-y-credito-mas-prestigiosas-de-ecuador-segun-datos-seps-2017/>
- SEPS. (2019). Nota Técnica y Metodológica de la Norma para la Administración de Riesgo de Liquidez .
- SEPS. (02 de 2020). Educación Financiera como línea de acción para la inclusión financiera en el Ecuador. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/noticia?panorama-seps-3>
- SEPS. (s.f.). Boletines Mensuales, Captaciones y Colocaciones del Sector Financiero Popular y Solidario.
- SEPS. (Junio 2018 (corte de información abril 2018)). Boletín Sector Financiero Popular y Solidario, 3.
- SEPS. (Junio 2020). ¿Qué está sucediendo en el sector económico popular y solidario durante la crisis sanitaria global? Panorama SEPS.
- SEPS. (Mayo 2020). Análisis de los escenarios económicos del país a corto plazo y su aplicación en el SFPS. Panorama.
- Siñaniz Coba, M. L. (2018). Importancia del Análisis Financiero en la toma de decisiones. Cochabamba-Bolivia.
- SRI. (s.f.). Preguntas Frecuentes Economía Popular y Solidaria. 6.
- Torres P, N., & Fierro L, P. y. (2017). Balance de la economía popular y solidario en Ecuador. Economía y desarrollo, 180-196.
- Torres, W., & Guerra, S. (2020). Cooperativas de ahorro, bajo la lupa tras la pandemia de coronavirus. Primicias.

Trujillo Guzmán, M. G. (2019). Importancia del Análisis Financiero en la toma de decisiones "Caso : Importadora Proival". Obtenido de http://ddigital.umss.edu.bo:8080/jspui/bitstream/123456789/15468/1/ImportanciaDelAnalisisFinancieroenlaTomadeDecisiones_Melany%20Trujillo%20Guzman.pdf

Tua Pereda, J. (2000). MONOGRAFÍAS SOBRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Wewege, L. (27 de 06 de 2019). ¿Por qué es importante el índice de liquidez bancario? Obtenido de <https://mundooffshore.net/por-que-es-importante-el-indice-de-liquidez-bancario/>

Zubiaurre Artola, M. A. (2004). Sociedades Cooperativas. Aspectos Contables Singulares. Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal, 47-62.