



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

**La cartera crediticia y su incidencia en la liquidez de las cooperativas
de ahorro y crédito segmento 3, provincia de Chimborazo, caso:
Cooperativa San Miguel de Pallatanga, 2017 – 2019**

ALEJANDRA ESTEFANÍA GARCÍA ROJAS

**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:**

MAGISTER EN FINANZAS

RIOBAMBA - ECUADOR

Noviembre 2022

©2022, Alejandra Estefanía García Rojas

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.



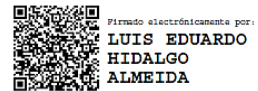
ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DE CHIMBORAZO

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad **Proyectos de Investigación y Desarrollo**, titulado La cartera crediticia y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 3, provincia de Chimborazo, caso: Cooperativa San Miguel de Pallatanga, 2017 – 2019, de responsabilidad de la señorita Alejandra Estefanía García Rojas ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Ing. Luis Eduardo Hidalgo Almeida; PhD.

PRESIDENTE



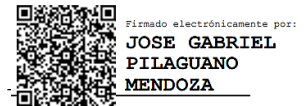
Lic. Cesar Efraín Ledesma Marcalla; Mag.

TUTOR



Ing. José Gabriel Pilaguano Mendoza; Mag.

MIEMBRO



Ing. Diego Patricio Vallejo Sánchez; Mag.

MIEMBRO



Riobamba, Noviembre 2022

DERECHOS INTELECTUALES

Yo, Alejandra Estefanía García Rojas, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



Alejandra Estefanía García Rojas

No. Cédula: 060334877-2

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Alejandra Estefanía García Rojas, declaro ser autora del 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 otras fuentes están debidamente citados y referenciados. Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación de Maestría.



Alejandra Estefanía García Rojas

No. Cédula: 060334877-2

DEDICATORIA

Dedico este logro a mi esposo e hijo mi fuerza y mi motor para afrontar cualquier adversidad.

Alejandra Estefanía García Rojas

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a mis padres por formarme como una persona de bien y a los miembros de mi tribunal por creer y confiar en esta propuesta.

Alejandra Estefanía García Rojas

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN.....	xv
ABSTRACT	xvi

CAPÍTULO I

1.	INTRODUCCIÓN.....	1
1.1.	Situación problemática	5
1.2.	Formulación del problema	5
1.3.	Preguntas directrices	5
1.4.	Justificación de la investigación	5
1.5.	Objetivos de la investigación	6
1.5.1.	<i>Objetivo general</i>	6
1.5.2.	<i>Objetivos específicos</i>	7
1.6.	Hipótesis.....	7

CAPÍTULO II

2.	MARCO TEÓRICO REFERENCIAL	8
2.1.	Antecedentes del problema.....	8
2.2.	Gestión crediticia	10
2.3.	Crédito	10
2.3.1.	<i>Definición de crédito</i>	10
2.3.2.	<i>Ventajas de crédito</i>	11
2.3.3.	<i>Desventajas de crédito</i>	12
2.3.4.	<i>Clasificación SEPS de crédito</i>	12
2.3.5.	<i>Políticas de crédito</i>	14
2.4.	Cartera de crédito.....	14
2.4.1.	<i>Índice de atrasos</i>	15
2.4.2.	<i>Cartera en riesgo</i>	15
2.4.3.	<i>Cliente moroso</i>	15
2.4.4.	<i>La proporción de la reserva para pérdidas de préstamos</i>	15
2.4.5.	<i>Proporción de pérdidas de préstamos</i>	16
2.4.6.	<i>Autosuficiencia financiera</i>	16
2.4.7.	<i>Calificación de cartera de crédito</i>	16

2.5.	El riesgo de crédito	17
2.6.	La cobranza	18
2.7.	Análisis financiero	18
2.8.	Indicadores financieros	19
2.8.1.	<i>Liquidez</i>	19
2.8.1.1.	<i>Tipos de liquidez</i>	20
2.8.1.2.	<i>Índice de liquidez</i>	21
2.9.	Administración de riesgos	22
2.10.	Riesgo de liquidez	22
2.11.	Sector Cooperativo	23
2.12.	Cooperativa San Miguel de Pallatanga	23
2.13.	Bases teóricas	25

CAPÍTULO III

3.	MARCO METODOLÓGICO	27
3.1.	Tipo y diseño de la investigación	27
3.2.	Métodos de investigación.....	27
3.3.	Enfoque de la investigación	27
3.4.	Población de estudio	27
3.5.	Unidad de análisis.....	28
3.6.	Selección de la muestra.....	28
3.7.	Tamaño de la muestra	28
3.8.	Técnica de recolección de datos.....	28
3.9.	Instrumentos de recolección de datos.....	28
3.10.	Instrumentos para procesar datos recopilados	28
3.11.	Hipótesis.....	29
3.12.	Identificación de las variables	29
3.13.	Matriz de consistencia	31

CAPÍTULO IV

4.	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN	32
4.1.	Indicadores Financieros	45

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA.....	79
CONCLUSIONES	82
RECOMENDACIONES	83
GLOSARIO	
BIBLIOGRAFÍA	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Análisis Vertical y Horizontal.....	19
Tabla 2-2:	Componentes de liquidez.....	20
Tabla 1-3:	Operacionalización variable independiente	30
Tabla 2-3:	Operacionalización variable dependiente	30
Tabla 3-3:	Matriz de consistencia	31
Tabla 1-4:	Índices e indicadores	45
Tabla 2-4:	Índice de liquidez	49
Tabla 3-4:	Análisis Vertical – Horizontal.....	50
Tabla 4-4:	Resumen de Activo	51
Tabla 5-4:	Resumen de Cartera Bruta	52
Tabla 6-4:	Resumen de Depósitos a la Vista	53
Tabla 7-4:	Resumen de Depósitos a Plazo	54
Tabla 8-4:	Resumen de Ganancia del Ejercicio	55
Tabla 9-4:	Resumen de Inversión Bruta	56
Tabla 10-4:	Resumen de Pasivo.....	57
Tabla 11-4:	Resumen de Patrimonio.....	58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-2:	Procesos crediticios	11
Figura 2-2:	Clasificación SEPS de crédito	12
Figura 3-2:	Flujograma para la concesión de créditos	25
Figura 1-5:	Cronograma de cobranzas	81

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-1:	Composición del SFPS por segmentos.....	2
Gráfico 1-2:	Frecuencia de créditos	13
Gráfico 1-4:	Ranking Liquidez	49
Gráfico 2-4:	Ranking cuenta de Activo.....	51
Gráfico 3-4:	Ranking cuenta de Cartera Bruta	52
Gráfico 4-4:	Ranking cuenta Depósitos a la vista.....	53
Gráfico 5-4:	Ranking cuenta Depósitos a plazo.....	54
Gráfico 6-4:	Ranking cuenta Ganancia del Ejercicio.....	55
Gráfico 7-4:	Ranking cuenta de Inversión Bruta	56
Gráfico 8-4:	Ranking cuenta de Pasivo	57
Gráfico 9-4:	Ranking cuenta de Patrimonio	58
Gráfico 10-4:	Ranking Morosidad Segmento 3 Chimborazo 2017.....	59
Gráfico 11-4:	Ranking Morosidad Segmento 3 Chimborazo 2018.....	59
Gráfico 12-4:	Ranking Morosidad Segmento 3 Chimborazo 2019.....	60
Gráfico 13-4:	Ranking Morosidad COAC San Miguel de Pallatanga	60
Gráfico 14-4:	Ranking Activos Improductivos Segmento 3 Chimborazo 2017	61
Gráfico 15-4:	Ranking Activos Improductivos Segmento 3 Chimborazo 2018	61
Gráfico 16-4:	Ranking Activos Improductivos Segmento 3 Chimborazo 2019.....	62
Gráfico 17-4:	Ranking Activos Improductivos COAC San Miguel de Pallatanga	62
Gráfico 18-4:	Ranking Cobertura de Cartera Problemática Segmento 3 Chimborazo 2017 ...	63
Gráfico 19-4:	Ranking Cobertura de Cartera Problemática Segmento 3 Chimborazo 2018 ...	63
Gráfico 20-4:	Ranking Cobertura de Cartera Problemática Segmento 3 Chimborazo 2019 ...	64
Gráfico 21-4:	Ranking Cobertura Cartera Problemática COAC San Miguel de Pallatanga ...	64
Gráfico 22-4:	Ranking Grado de Absorción Segmento 3 Chimborazo 2017	65
Gráfico 23-4:	Ranking Grado de Absorción Segmento 3 Chimborazo 2018	65
Gráfico 24-4:	Ranking Grado de Absorción Segmento 3 Chimborazo 2019	66
Gráfico 25-4:	Ranking Grado de Absorción COAC San Miguel de Pallatanga	66
Gráfico 26-4:	Ranking ROE Segmento 3 Chimborazo 2017	67
Gráfico 27-4:	Ranking ROE Segmento 3 Chimborazo 2018	67
Gráfico 28-4:	Ranking ROE Segmento 3 Chimborazo 2019	68
Gráfico 29-4:	Ranking ROE COAC San Miguel de Pallatanga	68
Gráfico 30-4:	Ranking ROA Segmento 3 Chimborazo 2017	69
Gráfico 31-4:	Ranking ROA Segmento 3 Chimborazo 2018	69
Gráfico 32-4:	Ranking ROA Segmento 3 Chimborazo 2019	70

Gráfico 33-4:	Ranking ROA COAC San Miguel de Pallatanga	70
Gráfico 34-4:	Composición Cartera COAC San Miguel de Pallatanga 2017.....	71
Gráfico 35-4:	Composición Cartera COAC San Miguel de Pallatanga 2018.....	71
Gráfico 36-4:	Composición Cartera COAC San Miguel de Pallatanga 2019.....	72
Gráfico 37-4:	Evolución de Cartera COAC San Miguel de Pallatanga	72
Gráfico 38-4:	Evolución Cartera por Vencer COAC San Miguel de Pallatanga	73
Gráfico 39-4:	Evolución Cartera que no devenga interés COAC San Miguel de Pallatanga .	73
Gráfico 40-4:	Evolución Cartera Vencida COAC San Miguel de Pallatanga	74
Gráfico 41-4:	Calificación de Riesgo de Crédito COAC San Miguel de Pallatanga 2019	74
Gráfico 42-4:	Ranking Liquidez Segmento 3 Chimborazo 2017	75
Gráfico 43-4:	Ranking Liquidez Segmento 3 Chimborazo 2018.....	75
Gráfico 44-4:	Ranking Liquidez Segmento 3 Chimborazo 2019	76
Gráfico 45-4:	Ranking Liquidez COAC San Miguel de Pallatanga	76
Gráfico 46-4:	Liquidez Mensual COAC San Miguel de Pallatanga 2017.....	77
Gráfico 47-4:	Liquidez Mensual COAC San Miguel de Pallatanga 2018.....	77
Gráfico 48-4:	Liquidez Mensual COAC San Miguel de Pallatanga 2019.....	78

RESUMEN

El objetivo de la investigación fue analizar los indicadores financieros del Segmento 3 cooperativista de la Provincia de Chimborazo, periodo 2017 – 2019 Caso: Cooperativa San Miguel de Pallatanga. El diseño de esta investigación refiere un conjunto de procesos sistemáticos y empíricos, ya que los procesos de diagnóstico son dinámicos y evolutivos, lo cual permitió que la información al ser de carácter cuantitativa permita derivar un esquema de pensamiento deductivo, basado en lógica y el razonamiento del investigador. Luego de analizar los saldos contables revelados en los Estados de Situación Financiera 2017-2018 y 2019 se procedió al cálculo de liquidez conjunto al análisis financiero del cual se obtuvo el indicador de liquidez más alto registrado en la Cooperativa San Jorge LTDA correspondiente a mayor capacidad para responder requisiciones de dinero inmediato, seguido de la Cooperativa San Miguel de Pallatanga, la Cooperativa Nueva Esperanza LTDA y Cooperativa Minga LTDA. Además, según los datos obtenidos en el año 2019 la Cooperativa San Miguel de Pallatanga reporta el 79% de morosidad concentrada en calificación E de pérdida total, evidenciándose una falta de políticas de cobranzas.

PALABRAS CLAVES: <CARTERA DE CRÉDITO>, <LIQUIDEZ>, <COBRANZA>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO>.



Firmado electrónicamente por:

**LUIS ALBERTO
CAMINOS
VARGAS**



0112-DBRAI-UPT-IPEC-2021

ABSTRACT

The aim of this research was to analyze financial indicators of credit unions of segment 3 in the Chimborazo province for the period 2017 to 2019. Case study: San Miguel de Pallatanga Credit Union. The research design is based on a set of systematic and empirical processes, since the diagnostic processes are dynamic and evolutionary. This allowed quantitative information to derive in a deductive thinking scheme based on the researcher's logic and reasoning. After analyzing the accounting balances disclosed in the financial statements for years 2017, 2018, and 2019; following the calculation of the assets and the financial statements by which the highest indicator of liquidity was that of San Jorge LTDA Credit Union, this indicator was based on the highest capability of responding to immediate money requisitions, followed by San Miguel de Pallatanga Credit Union, Nueva Esperanza LTDA Credit Union, and Minga LTDA. In addition, according to the information obtained in 2019 San Miguel de Pallatanga Credit Union reports a 79% default concentrated in category E of total loss, evidencing a lack of credit collection policies.

KEY WORDS: <CREDIT PORTFOLIO>, <LIQUIDITY>, <COLLECTION>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <CREDIT UNIONS>.

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Conforme las crisis bancarias en las décadas de los años 80 y 90 en América Latina referenciadas estas por Venezuela, México y Ecuador de entre las sonadas, revelaron la necesidad de fortalecer los sistemas financieros latinoamericanos, de ahí que las autoridades como un mecanismo de reacción optaron por la adopción a estándares internacionales, entre las principales puedo citar:

- Acuerdos de Basilea sobre Capitales Mínimos ("Basilea I" de 1988) y sobre el Control de Riesgos de Mercado (1996)
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- Estándares Internacionales de Auditoría (ISA)

En base a lo antes mencionado, Latinoamérica propende su accionar de control a normas financieras enfocadas a:

- Acuerdos de Capitales Mínimos y la evaluación de los riesgos en las entidades financieras como la referencia al riesgo de crédito no reconocible (no materializado) y por lo tanto al crédito menos provisiones "Basilea II"; y
- Mayor solvencia de los bancos "Basilea III".

Durante 1999 la economía ecuatoriana experimento un proceso de decrecimiento económico nunca antes vivido, el mismo que repercutió en la implementación de la dolarización como una medida económica que propendía la estabilidad de la economía local, sin embargo esta se aquejo aún más por los índices de desempeño, la revelación de un sistema financiero débil, el resquebrajamiento de bancos considerados sólidos, lo cual desembocó en un alto índice de migración a países particularmente europeos, ante este escenario el acceso a créditos para reactivar la económica se vio sumamente restringido, por la falta de confianza debido a los altos índices de morosidad evidenciados así como de créditos vinculados, afectando severamente el patrimonio bancario.

De ahí que resurge como una alternativa viable el apoyo y fortalecimiento de cooperativas de ahorro y crédito, las cuales se enfocaron en los sectores más desprotegidos del sistema financiero y que a la par enfocaron sus esfuerzos a las microempresas considerado el sector económico dinamizador de recursos frescos a la economía, de ahí que en función a sus activos se hizo necesario el segmentar a las cooperativas.

Las 552 entidades que conforman el sector registran 7,79 millones de certificados de aportación, con una suma de USD 16 132 millones en activos, USD 13 784 millones en pasivos y USD 2 345 millones en patrimonio.

De manera integral, el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) representa aproximadamente un tercio de la actividad de intermediación financiera del país, al concentrar el 27,2% de las captaciones y el 28,6% de las colocaciones del sistema financiero nacional privado. Sin embargo, al interior del sector, se observa gran heterogeneidad entre las instituciones que lo conforman; así, el 6,7% de las entidades (segmento 1 y mutualistas)² concentran el 64,0% de los certificados de aportación, el 78,9% del activo, 79,7% del pasivo y 73,9% del patrimonio total del sector.

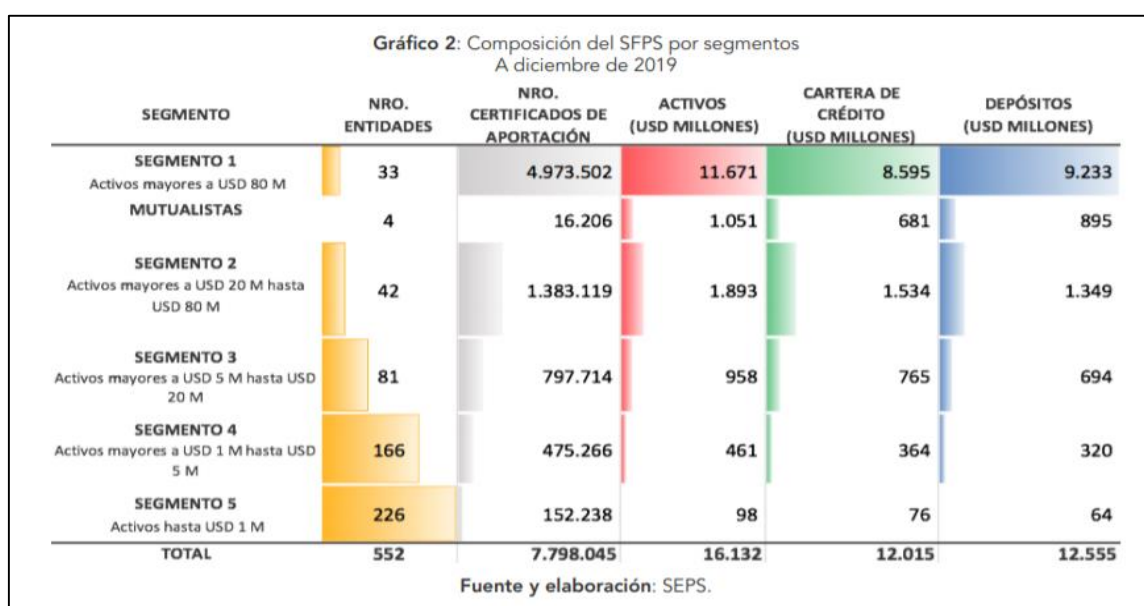


Gráfico 1-1: Composición del SFPS por segmentos.

Fuente: SFPS, (2019).

La presente investigación refiere un conjunto de procesos sistemáticos y empíricos, ya que los procesos de diagnóstico son dinámicos y evolutivos, lo cual permitió que la información al ser de carácter cuantitativa permita derivar un esquema de pensamiento deductivo, basado en lógica y el razonamiento del investigador.

Presenta a su vez un enfoque cuantitativo, puesto que se busca medir el fenómeno denominado “Comportamiento de la Cartera de Crédito”, es necesario señalar que la información a ser procesada es confiable, por cuanto la misma es puesta en conocimiento del ente de control (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria) la cual es susceptible de contraste con la proporcionada cooperativa.

Concordante con el enfoque cuantitativo, el diseño de la presente investigación se orientó al método de investigación no experimental, toda vez que la información a ser recopilada, analizada e interpretada, responde a la aplicación de metodologías susceptibles de ser aplicadas bajo el marco normativo vigente en el país, lo cual permitió describir la variable y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

Se enmarcó un enfoque descriptivo, puesto que se analizó el comportamiento de la cartera de crédito por un período definido (2017-2019), lo cual permitió recoger información de índole netamente financiero, asociado el comportamiento, evolución de sus saldos y su relación con la liquidez.

La presente investigación consideró a las cuentas contables de Cartera revelados en los Estados de Situación Financiera como la población objeto de estudio.

Departamento Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga.

Se analizaron en su totalidad los saldos contables de Cartera revelados en los Estados de Situación Financiera, por lo que la muestra es equivalente a la población.

Considerando que no se aplicó la selección de la muestra en la presente investigación el tamaño de misma es equivalente a la población.

La técnica de recolección de datos para el desarrollo de la presente investigación fue concordante con el muestreo no probabilístico no discrecional, puesto que al abarcar un conjunto de datos numéricos (Saldos Contables de Cartera revelados en los Estados de Situación Financiera) se revelaron criterios de confiabilidad, validez y objetividad, cumpliendo con el objetivo de la presente investigación.

Al manejar datos cuantitativos, se aplicó el siguiente instrumento de recolección de datos:

Análisis de contenido cuantitativo. – una vez que se contó con la información cuantitativa, específicamente estados financieros fue expuesta a la aplicación del diagnóstico financiero utilizando indicadores, índices y modelos de evaluación financiera.

Los datos recolectados fueron procesados en las herramientas informáticas provistas por Microsoft Excel.

A continuación se muestra la estructura del trabajo de titulación:

En el capítulo I, tenemos el planteamiento del problema, justificación, hipótesis de la investigación y objetivos generales y específicos.

En el capítulo II, se evidencia información conceptual concerniente al marco teórico referencial desarrollando sintéticamente las variables de estudio.

En el capítulo III, puntualizando el respectivo tipo, diseño, métodos, enfoques, técnicas, población, tamaño muestra e instrumentos de la investigación en consecuencia a los objetivos propuestos.

En el capítulo IV, se exteriorizan los resultados y discusión de resultados acerca del análisis financiero 2017 – 2019, del sector considerado.

En el capítulo V, se evidencia las respectivas estrategias de cartera de crédito y liquidez propuestos.

Las páginas finales corresponden a conclusiones, recomendaciones y bibliografía pertinente del proceso investigativo.

1.1. Situación problemática

San Miguel de Pallatanga, perteneciente al Segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), revela índices de liquidez los cuales se ven mermados en función a la morosidad creciente la cual se refleja en el comportamiento de los saldos de su cartera de crédito vencida, este fenómeno tiene una relación directa con la falta de una adecuada educación financiera por parte de los beneficiarios de crédito, quienes ven al crédito financiera como una alternativa de solventar sus problemas económicos.

El comportamiento de la cartera de crédito si bien refleja un crecimiento constante en los últimos años el mismo es proporcional a los índices de morosidad, lo cual refleja una situación problemática en la recuperación de los recursos colocados y que influye directamente.

1.2. Formulación del problema

¿De qué manera el comportamiento de la cartera de crédito incide en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3, Provincia de Chimborazo Caso: cooperativa San Miguel de Pallatanga?

1.3. Preguntas directrices

Las preguntas de investigación planteadas son las siguientes:

¿Cómo incide el comportamiento de la cartera en la liquidez de Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga?

¿Cuál es el comportamiento de los productos de intermediación financiera que oferta al mercado?

1.4. Justificación de la investigación

Al término de la presente investigación se podrá ampliar el conocimiento relativo al comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en los índices de liquidez Caso: Cooperativa San Miguel de Pallatanga, perteneciente al Segmento 3, Provincia de Chimborazo, periodo 2017 – 2019, mediante la revisión de teorías que soporten técnicamente el objeto de investigación.

El segmento cooperativista juega un rol muy importante en la dinamización de la economía local, los cuales mediante la prestación de sus servicios de intermediación financiera inyectan recursos frescos a la economía nacional y/o local en condiciones accesibles.

El comportamiento de la cartera de crédito es uno de los factores predominantes dentro del análisis y establecimiento de los índices de liquidez que refiere cualquiera institución de intermediación financiera, toda vez que permitirá entender y medir el impacto de la misma a efecto de favorecer una recuperación eficiente de la cartera vencida en los distintos productos financieros que maneja la cooperativa.

Fortalecer la colocación de recursos en la economía local atrae intrínsecamente el catalogado Riesgo de Crédito, y, es por ello que este factor influye directamente en la liquidez reflejada en la captación de recursos y el retorno eficiente de los mismos.

Por los antecedentes expuestos, la presente investigación justifica su desarrollo, debido a que de los resultados que se obtengan a más de permitir conocer de mejor manera el comportamiento de la cartera en los periodos citados, persigue generar procesos eficientes en su recuperación, lo cual deriva directamente en un mejor manejo de índices de liquidez, lo cual permitirá generar mantener e innovar los productos financieros que actualmente brinda la cooperativa, repercutiendo en una evaluación generalizada a nivel del segmento 3 en el cual se encuentra actualmente cataloga la cooperativa con sus similares de la Provincia de Chimborazo.

Se cuenta con el tiempo suficiente para su desarrollo, así como también acceso directo a las fuentes de información

1.5. Objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo general

Analizar los indicadores financieros del Segmento 3 cooperativista de la Provincia de Chimborazo, periodo 2017 – 2019 Caso: Cooperativa San Miguel de Pallatanga; Diagnosticar el comportamiento de la cartera de crédito e índice de liquidez, periodo 2017 – 2019 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga, para determinar la situación económica actual y especificar qué medidas se deben tomar para generar mayor ingreso financiero.

1.5.2. Objetivos específicos

- Examinar los procedimientos relacionados a la cartera de crédito e indicadores de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga.
- Proponer estrategias que permitan mejorar los índices de liquidez y manejo de la cartera de crédito para potenciar su rendimiento operativo y cobranzas, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga

1.6. Hipótesis

La hipótesis considerada es: El análisis del comportamiento de la cartera de crédito impacta directamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga con la diferenciación de variables:

Variable Independiente: Comportamiento de la cartera de crédito, periodo 2017 – 2019,

Variable Dependiente: Índice de liquidez.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

2.1. Antecedentes del problema

En el proyecto de investigación “Desempeño Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador: Estudio de las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito más grandes en el Ecuador del período 2012-2013”, realizada por el Econ. Ulises Álvaro Piguave Soledispa (2015), determino como objetivo: Demostrar la incidencia del desempeño financiero en la índice liquidez de las tres cooperativas de Ahorro y Crédito más grandes del Ecuador durante el 2012 y 2013. La técnica CAMEL se utilizó para evaluar en particular el desempeño financiero y relacionarlo con la liquidez de las COACS durante los años 2012- 2013, gracias a que abarca las dimensiones de las variables dependientes como independientes del contenido de este estudio obteniendo como resultado la verificación de la suficiencia patrimonial o baja capitalización. Efectuándose una evaluación técnica, tal como lo indica la actual legislación y organismo de control y supervisión (SEPS), de manera que podamos observar si las tres cooperativas de ahorro y crédito más grandes del Ecuador cumplen con los índices de prudencia y solvencia financiera durante el período de estudio. (Piguave, 2015, pág. 1)

En la investigación “La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente. Un estudio de caso” realizado por Gómez LA, Checo H y publicado en la revista científica de la UCSA de Scielo se establece: La gestión del riesgo de crédito se relaciona con factores volátiles y sensibles al entorno macroeconómico, por lo que se hace imprescindible definir y controlar esos riesgos, con el fin de mitigar y reducir las posibles pérdidas que la incertidumbre depara. El objetivo principal se tradujo en la necesidad de estudiar las herramientas de análisis de la banca minorista y cómo una buena gestión del crédito contribuye en los resultados que posicionan al banco en una posición ventajosa frente a sus competidores. La presente investigación se realizó con los balances anuales del banco en estudio, correspondientes al cierre del ejercicio 2007 -2010 y la investigación se focalizó en la cartera correspondiente a consumo, utilizando el muestreo no probabilístico intencional. Se analizaron las herramientas utilizadas para el análisis de crédito y seguimiento correspondiente, a través del creditscoring, rating y stress testing, mediante el control del ciclo de vida del crédito a través de la cadena de Markov adaptada al riesgo de crédito, estimación de pérdida esperada de modo a minimizarlas y adecuarlas a un margen provisionado según el marco legal vigente, y el modo que la integración de estas herramientas afectan la evolución de sus ratios financieros a través del tiempo. Concluyendo que, aunque la implementación de la metodología en el área de riesgos de la presente entidad no fue

la más eficiente, ha sido adecuada y satisfizo los requerimientos para la generación de utilidades (Gómez, 2014, pág. 24).

En la investigación publicada en la Revista de análisis económico de SCIELO realizada por Andres Sagner T., propone el Influjo de Cartera Vencida (ICV), definido como la variación del stock de cartera vencida ajustada por castigos y normalizada por colocaciones, como principal medida a emplear para la modelación del riesgo de crédito del sistema bancario chileno. En particular, el artículo identifica ciertas ventajas estadísticas y conceptuales de esta medida, respecto del gasto en provisiones (GPR), que apoyan esta idea. En primer lugar, el ICV detallado por tipo de colocaciones posee una mayor cobertura temporal que el GPR. Segundo, la naturaleza forward-looking de GPR -una de sus principales ventajas sobre ICV- es aplicable sólo a partir del año 2004 debido a diversos cambios en la normativa chilena. Tercero, GPR es de carácter discrecional dado que la constitución de provisiones se realiza sobre la base de la aversión relativa al riesgo de los bancos evaluadores. Cuarto, el ICV genera series más suaves respecto del GPR para las carteras de consumo e hipotecaria. Por último, la estructura dinámica observada en ambas series no difiere de forma significativa. El modelo econométrico estimado para el período enero 1997 a junio 2010 revela que ICV posee relaciones estadísticamente significativas con agregados macroeconómicos como la variación anual del IMACEC, la tasa de interés de corto y largo plazo, la tasa de inflación anual, el tipo de cambio peso dólar, y las sorpresas en el crecimiento de las colocaciones. Finalmente, las proyecciones fuera de muestra señalan diferencias económicamente significativas con el ICV efectivo sólo para el caso de las colocaciones hipotecarias. Para las carteras restantes, la evolución del índice durante el período julio 2008 a junio 2010 no difiere significativamente de aquella predicha por el modelo econométrico. (Sagner, 2012, pág. 28)

Según el proyecto realizado en la Universidad Andina Simón Bolívar “Evaluación de las tecnologías crediticias de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Quito y su incidencia en los principales indicadores financieros de riesgo: morosidad, liquidez y solvencia” realizado por Núñez Flor, revela que la recuperación de cartera ha sido efectiva gracias a que las personas adquieren créditos de menor cantidad para satisfacer una necesidad personal o para el desarrollo de un pequeño negocio, además se demuestra que el nivel de aportaciones entre socios es la base operativa por el cual las cooperativas mantienen un crecimiento ascendente, de acuerdo a la liquidez las 12 instituciones estudiadas conservan un porcentaje de entre 8% a 28%, en las cuales se evidencia el proceso metodológico general en donde: ingresa un cliente a la institución, presenta la información requerida, registran datos, verifican la información, reconocimiento de garantes y garantías, para finalmente proceder a la entrega de créditos (Nuñez, 2017, pág. 3).

En la investigación efectuada en la Universidad de las Fuerzas Armadas (ESPE), expresa que en el año 2017 se presentaron créditos “E” por un total de \$2 076 428,76 dólares concernientes a pérdidas de 77,06%, con disminución para el año 2018 de 72,25%, vinculado frenéticamente a la liquidez de las cooperativas por lo que es necesaria la acción inmediata para la correcta recuperación de cartera, esto a su vez es causado por la disminución de fuentes de trabajo en la ciudad tomando datos del 2017 de 62,21% y para el año 2018 del 59,03%, como recomendación se menciona la consolidación de estructuras internas según un marco tecnológico, clarificativo, administrativo y de control en todas las líneas operativas, permitiendo de esta forma maximizar la rentabilidad del negocio y disminuir los riesgos adjuntos. De igual manera el personal a cargo de tesorería y gestión crediticia debe involucrarse según las estrategias dispuestas para la recuperación de cartera, inversión y manejo de recursos (Betancourt, 2019, pp. 84-85).

2.2. Gestión crediticia

El credit management o gestión de crédito se constituye en base a técnicas consecuentes a la disminución de costos y riesgos concernientes a créditos adquiridos en instituciones financieras (Balarezo, 2017, pág. 18).

2.3. Crédito

2.3.1. Definición de crédito

El crédito se define por el intercambio de dinero, mercancías o servicios a cambio de una equivalencia que se cobra en una fecha futura pudiendo generarse intereses, multas y recargos (Balarezo, 2017, pág. 18).

A su vez se caracteriza por mantener un documento contractual, la verificación de valores, la capacidad del acreedor según el tipo de cuenta y la amortización de la deuda.

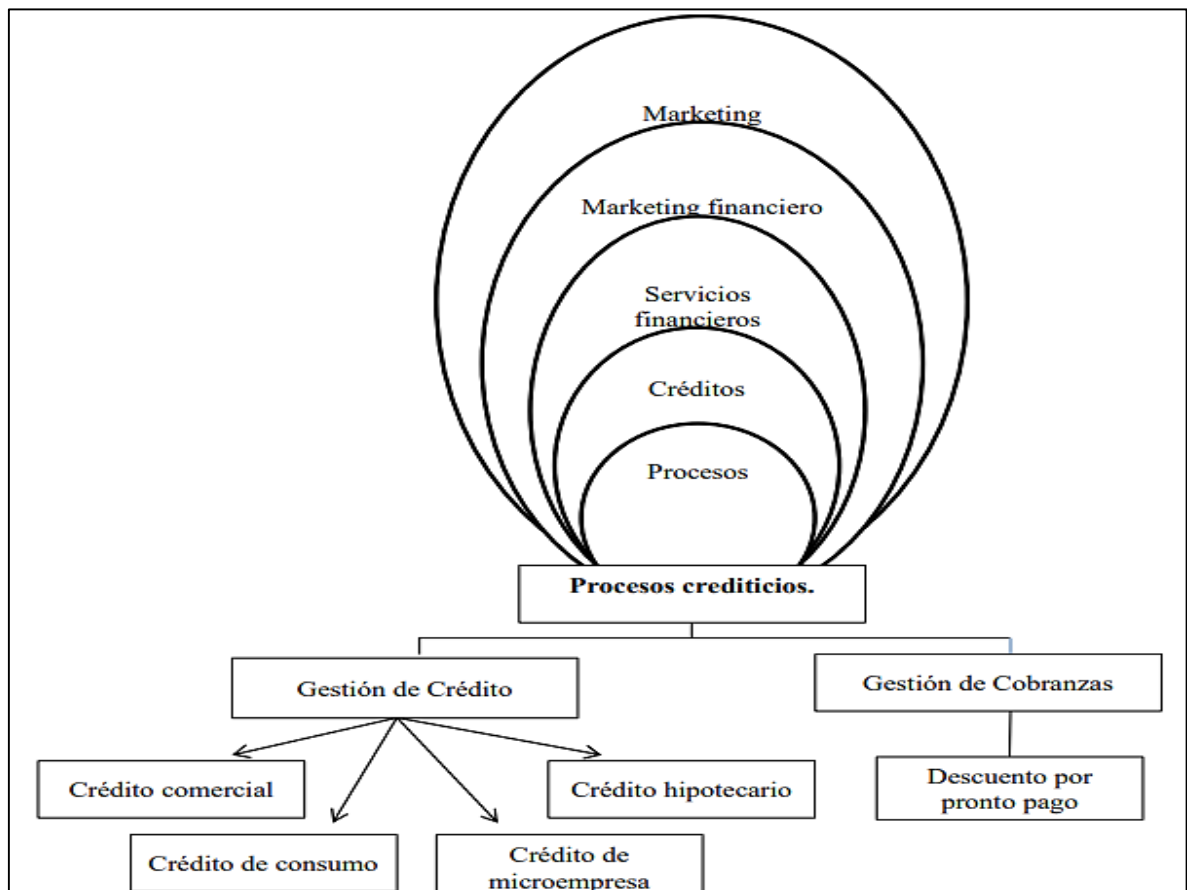


Figura 1-2: Procesos crediticios

Fuente: (Tubón, 2012)

Los créditos indican oportunidad de obtención de dinero de una manera rápida y dinámica por el cual se determina un plazo límite y un valor monetario por el cual se cancelan cuotas continuas conjunto al interés y comisión fijada (Tubón, 2012, p. 24).

2.3.2. Ventajas de crédito

El sistema crediticio ha facilitado la compra de materiales, maquinaria y pagos diversos a nivel nacional e internacional en las empresas, dando como resultado una herramienta importante a la hora de tomar decisiones acerca del desarrollo, emprendimiento y oportunidad (Balarezo, 2017, pág. 20).

Las ventajas del crédito según Balarezo (2017) son: Proporciona posibilidades de ampliación y renovación, tasas de interés accesibles, agilización de procesos operacionales y comerciales. (pág. 20).

2.3.3. Desventajas de crédito

Las desventajas del crédito según Balarezo (2017) son: Periodos muy cortos de amortización, multas recargos e intereses adicionales aumentan la carga financiera, demora en los plazos tiene consecuencia en la central de riesgos e historial crediticio, bienes que pueden ser embargados. (pp. 20-21).

2.3.4. Clasificación SEPS de crédito

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador los créditos se clasifican en:



Figura 2-2: Clasificación SEPS de crédito

Fuente: (Balarezo, 2017, p. 22)

Los créditos comerciales son aquellos que se otorgan a personas con característica natural o jurídica para la inversión o financiamiento dentro de su actividad económica productiva en la venta o fabricación de bienes o servicios, del cual se obtengan ingresos para pagar las cuotas crediticias. Los créditos corporativos se conceden a empresas que mantengan un ingreso igual o superior a \$5 000 000,00 dólares, los créditos empresariales aquellos que mantengan un ingreso igual o superior a \$1 000 000,00 dólares y menor a \$5 000 000,00 dólares, los créditos Pymes quienes mantengan un ingreso igual o superior a \$100 000,00 dólares y menor a \$1 000 000,00 dólares (Balarezo, 2017, pág. 22).

Los créditos de consumo se otorgan a personas que necesitan financiamiento para el pago de: servicios básicos, bienes, gastos y otros valores que no se relacionan con la actividad empresarial o productiva (Balarezo, 2017, pág. 23).

Los créditos de vivienda se utilizan para adquisición, remodelación y construcción de viviendas o casas habitacionales, el mismo debe estar amparado por garantías hipotecarias y el usuario debe ser el acreedor final de tal forma que no se comercialice la actividad (Balarezo, 2017, pág. 23).

Los prestatarios son merecedores de microcréditos los cuales se destinan para actividades empresariales y productivas a menor escala, estos se conceden en un rango entre \$100 000,00 dólares y \$20 000,00dólares (Balarezo, 2017, pág. 23).

Finalmente los créditos de desarrollo se componen por cuatro segmentos: Crédito de desarrollo productivo, educativo, vivienda y de inversión pública, mismos que facilitan el progreso sectorial de cada país en base a programas, proyectos y obras públicas (Balarezo, 2017, pp. 23-24).

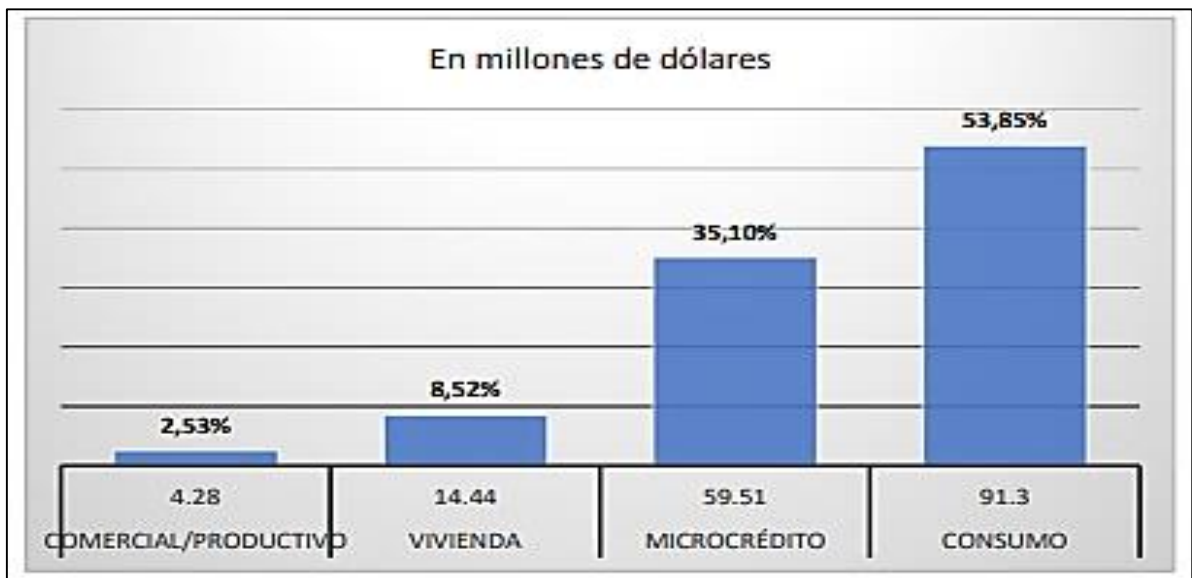


Gráfico 1-2. Frecuencia de créditos

Fuente: (Arciniegas & Pantoja, 2020)

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019), a nivel nacional existen 887 Cooperativas de Ahorro y Crédito, predominando los créditos de consumo en un 53,85%, tendientes en su mayoría a créditos de corto plazo debido a la situación del país, la incertidumbre financiera e inestabilidades laborales, según la Junta de regulación Monetaria y Financiera las cooperativas aplican en promedio una tasa de 19% pero se han aplicado tasas de hasta el 27,50% (Arciniegas & Pantoja, 2020, pág. 34).

2.3.5. Políticas de crédito

Las políticas crediticias son aquel conjunto de normas, reglas o principios que las cooperativas tienen en concordancia con su actividad, mismas que serán utilizadas por los socios y miembros de la institución en el proceso de atención al cliente, la aprobación de créditos y la gestión de recuperación (Chicaiza, 2018, pág. 9).

Las políticas de crédito son representadas por estrategias con dirección al alcance de metas y objetivos previamente establecidos, además de servir como soporte gerencial en empresas con carácter financiero de la cual se podrá realizar evaluaciones y obtener resultados (Balarezo, 2017, pág. 25).

Estas políticas definen los lineamientos que se deben seguir para saber si: un cliente puede convertirse en acreedor de un crédito, que cantidad se puede conceder y el procedimiento que llevará acabo para las cuentas y documentos por cobrar (Balarezo, 2017, pág. 25).

Entonces las políticas de crédito son aquel conjunto de lineamientos, normas, reglamentos y estrategias que proporcionan un sustento registrado, mediante el cual se controlan las actividades operacionales y se toman decisiones según los resultados obtenidos.

2.4. Cartera de crédito

Se define como el conjunto documental que describe las actividades operacionales financieras dispuesta a terceros, en donde el tenedor de dicho documento debe validar las obligaciones que se estipulan en cada contenido, representada por títulos de créditos y generadora principal de la ganancia de una empresa (Lozano, 2019, pág. 11).

Es aquel archivo documental vinculado a todas las actividades financieras en donde se muestran las normas, el financiamiento otorgado a terceros, los vencimientos, etc., de forma que se reserven los derechos y obligaciones a ejecutarse (Balarezo, 2017, pág. 28).

Para establecer la calidad de la cartera de crédito se obtiene:

2.4.1. Índice de atrasos

Igual a la distribución entre el capital vencido más interés de un préstamo y la cartera pendiente, el resultado refleja el porcentaje de préstamos vencidos que no han sido pagados (Tiche, 2015, pág. 47).

$$\text{Índice de atrasos} = \text{Montos de atrasos} / \text{cartera pendiente incluye montos vencidos}$$

2.4.2. Cartera en riesgo

Refleja los riesgos verdaderos concernientes a problemas de mora considerando la suma total de un préstamo, en algunas instituciones de actividad financiera declaran riesgo crediticio luego de haber transcurrido una cierta cantidad de días iniciando desde un pago vencido que no ha sido cancelado hasta determinar si la mora está en mejoría o en deterioro (Tiche, 2015, pág. 47).

$$\text{Cartera en riesgo} = \text{Saldo pendiente} / \text{Cartera pendiente incluye montos vencidos}$$

$$\text{Riesgo crediticio (cartera en mora)} = \text{Cartera Vencida} / \text{Cartera Total}$$

2.4.3. Cliente moroso

Corresponde al número de clientes en mora dividido para el total de clientes, esto ayuda a determinar variaciones en el volumen de préstamos, cabe recalcar que un número menor de clientes en mora con relación a la cartera en riesgo o al índice de atrasos se considera probable un problema en préstamos de mayor índole (Tiche, 2015, pág. 47).

$$\text{Cliente moroso} = \text{Número de prestatarios morosos} / \text{Número total de prestatarios}$$

2.4.4. La proporción de la reserva para pérdidas de préstamos

Es aquella acumulación de provisiones para pérdidas o gastos disminuidos de los préstamos incobrables, la cual se determina por la calidad de la cartera pendiente, con la información reflejada las instituciones pueden analizar el manejo de cuentas en mora y de las reservas adjudicadas (Tiche, 2015, pág. 48).

La proporción de la reserva para pérdidas de préstamos = Reservas para pérdidas de préstamos para el período / Cartera pendiente para el período

2.4.5. Proporción de pérdidas de préstamos

Este porcentaje revela la proporción de pérdidas de préstamos en un período anual determinado (Tiche, 2015, pág. 48).

Proporción de pérdidas de préstamos = Monto catalogado como incobrable para el período / Cartera promedio pendiente para el período

2.4.6. Autosuficiencia financiera

Muestra la suficiencia en ingresos para cubrir costos, gastos operacionales, provisiones, y costos de capital (Tiche, 2015, pág. 49).

Autosuficiencia financiera = Ingresos operativos / Gastos de operación + costos de financiamiento + provisión para pérdidas de préstamos + costos de capital

2.4.7. Calificación de cartera de crédito

Las calificaciones comprenden a la relación de un deudor con la totalidad de obligaciones percibidas, la cual expresa los riesgos asociados a cada persona natural o jurídica y el posible parámetro de pérdida. Para créditos comerciales se considera la obligación directa, vigente, y vencida con el capital, interés, y comisión acumulada por cobrar. En caso de crédito de consumo, microcréditos o vivienda las calificaciones se realizan independientemente sobre cada operación: Créditos de Riesgo Normal (A), personas con economías estables que pagan sus obligaciones sin ningún conflicto, pérdidas menores al 4% sin vencimientos de más de 30 días (Cadena & Vera, 2018, pág. 18).

Créditos con Riesgo Potencial (B), clientes con debilidad estructural causada por efectos temporales externos haciendo que los pagos no sean oportunos, pérdidas mayores al 5% y menores al 19%, con morosidad de entre 31 y 90 días (Cadena & Vera, 2018, pág. 18).

Créditos Deficientes (C), créditos otorgados a personas con insuficientes recursos para cubrir deudas financieras, pérdidas mayores al 20% y menores al 49%, con morosidad de entre 91 y 180 días (Cadena & Vera, 2018, pág. 18).

Créditos de Dudoso Recaudo (D), se incluyen personas que aumentan su apalancamiento aumentando intereses y sin generar ingresos suficientes para solventar los pagos pactados

pérdidas mayores al 40% y menores al 80%, con morosidad de entre 181 y 360 días (Cadena & Vera, 2018, pág. 18).

Pérdidas (E), crédito considerado incobrable o con costos altos de recuperación de capital porque su cliente se encuentra insolvente y en quiebra mayores al 80% y menores al 100% (Cadena & Vera, 2018, pág. 19).

2.5. El riesgo de crédito

El riesgo crediticio se relaciona con el entorno económico y jurídico del prestatario con el estado situacional de cada país. La evaluación de este proceso comienza con la transparencia y el análisis exhaustivo de concesión de créditos siguiendo criterios diferenciales entre el riesgo y la eficiencia, los valores esperados, el impacto generado y su reacción, las probabilidades de ocurrencias, el tiempo, la priorización, etc. (Chicaiza, 2018, pág. 8)

Los riesgos crediticios o de contraparte se definen como el posible hecho de que un deudor con obligación financiera no cancele la suma de capital e intereses dispuestos en un acuerdo, estos a su vez se relacionan con los costos según los términos y condiciones contractuales (Chicaiza, 2018, pág. 8).

El sistema financiero controla los riesgos de crédito en base a la identificación, la medición, el control y el monitoreo de riesgos inherentes a la cooperativa, en consecuencia a los perfiles de riesgos, los grados de exposición que se pueden admitir y el mecanismo de cobertura para definir el nivel de control y seguridad de recursos (Yambay, 2014, pág. 20).

Las mediciones de riesgos de créditos se relacionan a su vez con la posible salida del país del cliente con probabilidades migratorias paralizando el cumplimiento de cuotas, los incumplimientos correlacionales (entre dos personas se establecen valores +1, -1 su correlación positiva significa incumplimiento y la relación simétrica puede determinar el incumplimiento de otra persona, valores en cero significará que no existe relación de incumplimiento con otro cliente, y el negativo será correspondiente al cumplimiento de uno haciendo probable el cumplimiento de otro), la concentración de cartera (sobrecarga de clientes en un solo cobrador calculada por el índice de Herfindahl Hirshmann (IHH) igual al total de deudores por el inverso multiplicativo uno $1/n$), la exposición (el valor adeudado por incumplimientos en un período establecido), la severidad de pérdidas (es el total de costos netos del incumplimiento del deudor como costos de recobros, o judiciales, igual a la parte que no puede ser recuperada sumada dichos costos), y la

pérdida esperada (producto de la exposición, por la probabilidad de incumplimientos y severidad) (Tiche, 2015, pág. 38).

2.6. La cobranza

Se considera cobranza aquel proceso mediante el cual se cobra una deuda, para que esto se considere efectivo es indispensable el contacto comunicacional y el tipo de negocio, estos dos aspectos influyen de manera importante en la información suministrada, misma que será utilizada para un manejo rápido de gestión administrativa y financiera (Balarezo, 2017, pág. 30).

Este proceso puede realizarse de forma escrita, por medio de visitas directas, por llamada telefónica y por medio legal; este último se da cuando las demás opciones se han agotado.

Un sistema adecuado de cobranzas ayudará a la administración de cuentas por cobrar definiéndose como objetivo principal el recaudo del mayor ingreso posible para mantener índices de liquidez y solvencia.

La cobranza a su vez es una actividad operativa que inicia con la existencia de derechos representados por cuentas o documentos por cobrar, consecuentes al ingreso de dinero o de documentos fuentes como el cheque u órdenes de pago, que representen el monto financiero. La gestión que se establece para generar el proceso de cobranza puede variar según el cliente, es así que el pagaré es un medio de similar importancia para lograr los fines de cobro (Tubón, 2012, pág. 29).

2.7. Análisis financiero

El análisis financiero puede ser realizado tanto interna como externamente, con el objetivo de identificar fortalezas, debilidades, viabilidades, rendimientos, proyecciones, desempeño y liquidez de una empresa en particular (Calle & Morocho, 2019, pág. 49).

Este análisis ocupa información financiera de balances finales para luego ser interpretada y expuesta a los directivos empresariales ayudando a mejorar el desempeño operacional, los métodos habituales son análisis vertical y análisis horizontal, los cuales revelan porcentajes acerca del comportamiento de las cuentas contables. A su vez el análisis horizontal permite comparar varios estados financieros realizados en años distintos (Calle & Morocho, 2019, pp. 50-51).

Tabla 1-2. Análisis Vertical y Horizontal

BALANCE GENERAL COAC "JARDIN AZUAYO"							
CÓDIGO	CUENTA	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		AÑO 2016		AÑO 2017		DIFER. VALOR	% VARIACION
		VALOR	% PARTICIPACIÓN	VALOR	% PARTICIPACIÓN		
ACTIVOS							
1,1	FONDOS DISPONIBLES'	71.807.478,83	11,23%	94.637.503,54	12,36%	22.830.024,71	24%
1,3	INVERSIONES'	78.008.336,96	12,20%	104.062.582,78	13,59%	26.054.245,82	25%
1,4	CARTERA DE CREDITOS'	464.202.969,33	72,63%	533.469.396,26	69,66%	69.266.426,93	13%
1,6	CUENTAS POR COBRAR'	5.770.797,42	0,90%	7.685.283,43	1,00%	1.914.486,01	25%
1,7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZ'		0,00%	130.078,77	0,02%	130.078,77	100%
1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO'	12.734.995,04	1,99%	14.626.721,80	1,91%	1.891.726,76	13%
1,9	OTROS ACTIVOS'	6.632.366,42	1,04%	11.185.628,63	1,46%	4.553.262,21	41%
1	TOTAL ACTIVOS	639.156.944,00	100,00%	765.797.195,21	100,00%	126.640.251,20	17%
PASIVOS Y PATRIMONIO							
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO'	493.352.603,17	77,19%	597.539.421,93	78,03%	104.186.818,80	17%
2,3	OBLIGACIONES INMEDIATAS'	173.008,55	0,03%	139.550,10	0,02%	-33.458,45	-24%
2,5	CUENTAS POR PAGAR'	15.203.339,36	2,38%	19.233.128,25	2,51%	4.029.788,89	21%
2,6	OBLIGACIONES FINANCIERAS'	42.493.372,57	6,65%	44.878.371,96	5,86%	2.384.999,39	5%
2,9	OTROS PASIVOS'	1.488.491,93	0,23%	1.235.679,82	0,16%	-252.812,11	-20%
2	TOTAL PASIVOS	552.710.815,58	86,47%	663.026.152,06	86,58%	110.315.336,50	17%
3,1	CAPITAL SOCIAL'	21.965.990,07	3,44%	25.825.815,56	3,37%	3.859.825,49	15%
3,3	RESERVAS'	54.024.212,24	8,45%	64.921.330,89	8,48%	10.897.118,65	17%
3,5	SUPERAVIT POR VALUACIONES'	2.385.384,01	0,37%	2.300.706,33	0,30%	-84.677,68	-4%
3,6	RESULTADOS'	-27.090,89	0,00%	-	0,00%	27.090,89	0%
3	TOTAL PATRIMONIO	78.348.495,43	12,26%	93.047.852,78	12,15%	14.699.357,35	16%
	RESULTADO OPERATIVO	8.097.633,39	1,27%	9.723.190,37	1,27%	1.625.556,98	17%
	TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO	639.156.944,40	100,00%	765.797.195,21	100,00%	126.640.250,80	17%

Fuente: (Calle & Morocho, 2019).

Realizado por: García, A.E. (2020).

2.8. Indicadores financieros

Se conceptualiza como el resultado de la relación de dos cuentas provenientes del Estado de Situación Financiera o del Estado de Resultados, con el fin de conseguir canalizar, depurar, emitir informes y obtener resultados numéricos que pueden ser analizados e interpretados (Tiche, 2015, pp. 42, 44).

2.8.1. Liquidez

Su significado radica en la administración eficiente de efectivo para solventar deudas y demandas en retiros (Calle, 2015, pág. 58)

A su vez la palabra liquidez se define como la facilidad y rapidez para convertir los activos en efectivo, los activos circulantes tienden a ser los más posibles en transformarse a efectivo en menos de un año (Quinatoa, 2011, pág. 62).

Tabla 2-2. Componentes de liquidez

Actividad	Factores	Consecuencia
Control interno	Revisión y verificación minuciosa de la información otorgada por el socio. Realizar visitas domiciliarias a los socios que mantienen créditos con retrasos en sus cuotas para mantener contacto permanente y actualizada la información del deudor. Aplicar acciones oportunas de aquellas deudas que han superado los 120 días de atraso, ya que aumenta el riesgo de ser cartera vencida y evitando al máximo el inicio de un proceso judicial.	El socio no cuenta con el suficiente respaldo financiero que garantice el pago de sus obligaciones a tiempo. La información al inicio de un crédito puede ser modificable y afectar las garantías crediticias de los socios. Aumento de costos financieros innecesarios por créditos no recuperados en los tiempos programados.
Aplicación de los procesos de crédito	La verificación del destino del crédito es responsabilidad del asesor, esto incluye visitas y actualización de la información que reposa en las cooperativas.	Costos y gastos financieros que afectan a la rentabilidad y el hecho de que los créditos se conviertan en recursos improductivos.

Fuente: (Arciniegas & Pantoja, 2020).

Realizado por: García, A.E. (2020).

La capacidad de liquidez en una empresa se determina por indicadores o ratios de liquidez los mismos que son analizados desde la perspectiva de análisis financiero el cual definirá valores numéricos que representen el monto actual disponible para afrontar las obligaciones financieras (Quinatoa, 2011, pág. 63).

2.8.1.1. Tipos de liquidez

La liquidez se divide en:

Liquidez de Fondeo: refiriéndose a la demanda de efectivo por devoluciones de depósitos, cumplimientos de obligaciones, o contratos que son satisfechos sin sufrir una pérdida inaceptable (Carrillo, 2019, pág. 16).

Liquidez de Mercado: la cual describe capacidades o incapacidades para convertir activos en valores líquidos debido a la condición del mercado (Carrillo, 2019, pág. 16).

2.8.1.2. Índice de liquidez

El indicador generalizado de liquidez relaciona los fondos disponibles con los depósitos totales a corto plazo, permitiendo realizar mediciones de disponibilidad para la atención de pasivos de mayor exigencia (Viñan et al., 2016, pág. 5).

$$\text{Liquidez general} = \text{Fondos disponibles} / \text{Depósitos totales a corto plazo}$$

Los indicadores o razones de liquidez se utilizan para interpretar la capacidad que una empresa tiene para hacer frente a todas sus obligaciones de corto plazo, los cuales se clasifican en:

Razón circulante

Demuestra la capacidad para cubrir todas las deudas y obligaciones a corto plazo es decir los pasivos corrientes, de esta manera se consideran cuantos activos corrientes posee la empresa para solventar sus pasivos exigibles (Tiche, 2015, pág. 44).

$$\text{Razón circulante} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Razón de prueba ácida

Demuestra la capacidad para cubrir todas las deudas y obligaciones a corto plazo es decir los pasivos corrientes, pero sin contar con los activos existentes o por la venta de inventarios o existencias, dicho de otra manera el dinero en efectivo y equivalentes al efectivo más las cuentas por cobrar y las inversiones temporales que tiene la empresa para solventar sus pasivos a corto plazo (Tiche, 2015, pág. 44).

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$$

Capital de trabajo

Es aquella fórmula que indica los valores que le quedan a la empresa después de pagar los pasivos corrientes, estos resultados permiten a los directivos empresariales tomar decisiones principalmente en sus inversiones temporales, mejorando de esta forma la gestión del negocio (Tiche, 2015, pp. 44-45).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Cobertura de depositantes

Según Estudios Especializados (SFPS) este indicador ordena de 25 a 100 de los clientes que realizan mayores depósitos, conociendo de esta manera la capacidad de efectivo a corto plazo.

Cobertura 25 = Fondos de mayor liquidez / Saldo de los 25 mayores depositantes

Cobertura 100 = Fondos de mayor liquidez ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes

2.9. Administración de riesgos

Se define como el proceso por el que ocurre la identificación, cuantificación, acción, valoración y control de riesgos, con el propósito de disminuir efectos negativos y mejorar el desempeño económico (Tiche, 2015, pág. 29).

Para la administración de riesgos encontramos: decisiones consientes para evitar riesgos, prevenir y controlar pérdidas en los balances financieros, retener o cubrir posibles riesgos con recursos en reservas, el traslado o traspaso de activos riesgosos mediante pólizas de seguros o la venta a terceros (Tiche, 2015, pp. 30-31).

2.10. Riesgo de liquidez

Los riesgos de liquidez son aquellos que se producen cuando una cooperativa no tiene los suficientes fondos necesarios para cubrir los compromisos financieros. Se entiende también como aquella incapacidad por vender un activo a corto plazo sin alcanzar valores razonables por el mismo (Tiche, 2015, pág. 32).

Toda institución que otorga créditos se encuentra expuesta al riesgo de incobrabilidad cuando no existen respaldos y garantías realizables, para esto se debe determinar las condiciones de cada cliente de acuerdo al análisis financiero y comprobación de información adquirida por cada deudor futuro, estas acciones permitirán la limitación de interferencias en la liquidez de la empresa (Ortiz & Pillco, 2010, pág.13).

Los riesgos de liquidez se refieren a los valores en pérdidas que adquiere una institución financiera cuando se requieren mayores cantidades de recursos para financiar sus costos (Chicaiza, 2018, pág. 9).

2.11. Sector Cooperativo

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria dispone para las cooperativas principios de membrecías abiertas y voluntarias, controles democráticos, participaciones económicas, autonomías e independencias, cooperación entre cooperativas, compromisos con la comunidad y ningún tipo de concesión de privilegios entre socios o miembros (Ortiz & Pillco, 2010, pág.72). Las cooperativas son empresas de propiedad conjunta con administración democrática y debidamente organizada, funcional en el mercado, con esfuerzos hacia la eficiencia de resultados integrales, sus productos pueden ser: recepción de depósitos, emisión de comprobantes, disponer y conceder créditos, realizar cobranzas, transferencias, pagos, conservar y custodiar bienes, emitir tarjetas de crédito o débito, aceptar obligaciones fijadas en el otorgamiento de préstamos, gestionar obligaciones por hipotecas, mantener inversiones de capital, y cualquier otra presentada por la Superintendencia y los reglamentos vinculantes (Ortiz & Pillco, 2010, pág. 73).

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria menciona que en el Ecuador la creación de cooperativas de ahorro y crédito fomenta la economía global e incentivan el desarrollo productivo.

Cada segmento cooperativo debe establecer indicadores de solvencia y liquidez los cuales permitan obtener información relevante acerca de la situación económica de la empresa reguladas por normas y reglamentos concernientes a la transparencia y comunicación prudencial. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) menciona que los riesgos crediticios en las cooperativas de ahorro y crédito son atendidos mediante la capacitación y asesoría para todos los miembros trabajadores asegurando de esta forma la mejoría en la calidad operacional (Cadena & Vera, 2018, pág. 11).

2.12. Cooperativa San Miguel de Pallatanga

A inicios del año 1996 se reúnen un grupo de personas encabezadas por el Padre Luis Antonio Curipoma, quienes preocupados por la falta de financiamiento para invertir en agricultura, ganadería y pequeños negocios, deciden crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el asesoramiento y apoyo del Dr. Miguel Gaibor y el Ing. César Oña, funcionarios del CAAP, se inició gestiones, trámites, discrepancias y acuerdos para buscar la creación legal de dicha cooperativa. La Subdirección de Cooperativas de Centro Oriental resuelve favorablemente para que la Cooperativa obtenga su personería jurídica, con fecha del 10 de Mayo de 1996 y el Departamento Jurídico de la Dirección Nacional de Cooperativas mediante memorándum N° 213-DJ aprueba el Estatuto con fecha 17 de julio de 1996. Se constituyó jurídicamente mediante

Acuerdo Ministerial N° 1242 del 6 de agosto de 1996 e Inscrita en el Registro General de la Dirección Nacional de Cooperativas con el número de orden 5950.

Misión

“Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que promueve la calidad de vida de nuestros socios y clientes mediante productos y servicios financieros oportunos, adaptados a las necesidades de nuestro mercado objetivo, contando con talento humano y directivos que trabajan en equipo con visión de servicio dentro de una estructura financiera transparente y sostenible”.

Visión

“Al 2020 Consolidarnos como la mejor alternativa financiera local de crecimiento sostenido y gestión financiera transparente”.

Productos

- Créditos de Consumo
- Microcrédito
- Créditos Prendarios
- Créditos Institucionales
- Cuenta de Ahorros
- Ahorro Infantil
- Depósitos a Plazo Fijo
- Ahorros Fondo de Reserva
- Cuenta Certificado de Aportación

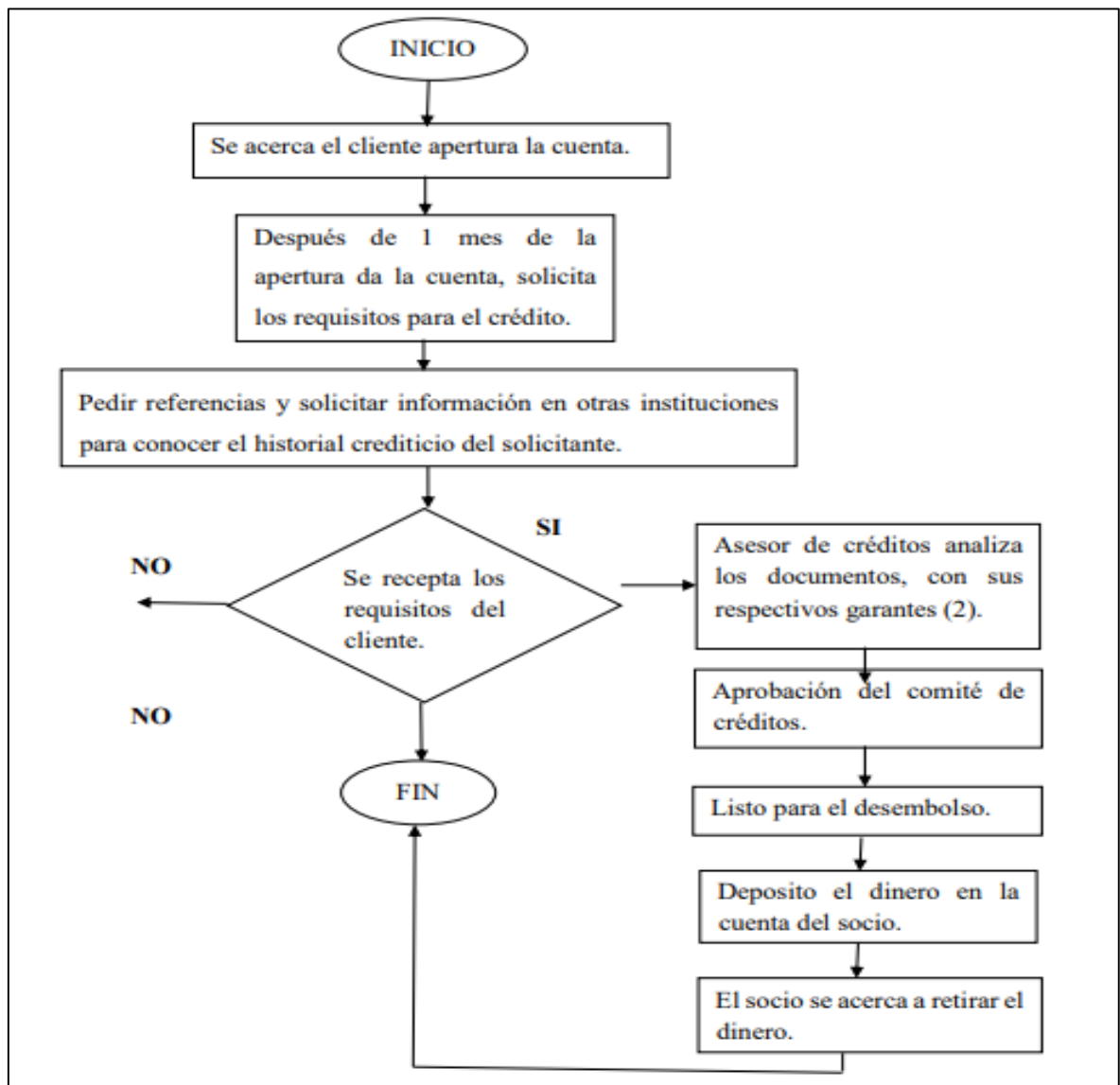


Figura 3-2: Flujograma para la concesión de créditos

Fuente: Ortiz & Pillco, (2010).

2.13. Bases teóricas

Análisis de negocios.- es el proceso de evaluar las perspectivas económicas y los riesgos de una compañía. Esto incluye analizar el ambiente de negocios de la empresa, sus estrategias, y su posición y desempeño financieros. El análisis de negocios es útil en una amplia variedad de decisiones relacionadas con los negocios (Wild, Subramanyam, y Halsey, 2007)

Análisis financiero. - Es un conjunto de principios, técnicas y procedimientos que se utilizan para transformar la información reflejada en los estados financieros, en información procesada, utilizable para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones y fusiones de empresas. (Mejía y Escobar, 2006)

Control Administrativo. - está conformado por el control operativo y el control estratégico. El control administrativo, el cual es denominado por algunos autores como operativo, hasta ahora ha sido identificado como el plan de la organización y todos los métodos y procedimientos relacionados con la eficiencia operativa y la adhesión a las políticas de la dirección. (Philippatos, 2009)

Control Financiero. - apunta al desarrollo de conceptos básicos sobre finanzas, planificación financiera, análisis financiero, capital de trabajo, fondos y valores negociables, política de crédito y cobranzas, así como financiamiento a corto y mediano plazo, préstamos bancarios, financiamiento de bienes y análisis de inversiones, y sus aplicaciones a problemas prácticos que se presentan en las organizaciones y en la vida real. (Gomez, 2015)

Estados financieros básicos.- El producto final del proceso contable es la información financiera, elemento imprescindible para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones. La información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la evaluación de la situación financiera, de la rentabilidad y de la liquidez. (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008)

Suficiencia de capital (C).- Indicadores según la suficiencia de capital implican la capacidad de solventar y controlar ya sea una desvalorización de activos, u otros problemas generados por riesgos u otros factores no controlables como riesgos sistémicos. (Banco Central del Ecuador, 2015)

Definiciones según la SEPS

Activos de riesgo: son aquellos activos que están expuestos a una potencial pérdida, tales como cartera de crédito, inversiones, cuentas por cobrar, otros activos y bienes muebles e inmuebles, acciones y participaciones recibidos en dación en pago o por adjudicación judicial;

Contrato de crédito: Instrumento por el cual las entidades se comprometen a entregar una suma de dinero a una organización y ésta se obliga a devolverla en los términos y condiciones pactados;

Riesgo normal: Corresponde a las operaciones con calificación A1, A2 o A3;

Riesgo potencial: Corresponde a las operaciones con calificación 81 o B.2;

Riesgo deficiente: Corresponde a las operaciones con calificación C1 o C2;

Riesgo dudoso recaudo: Corresponde a las operaciones con calificación D;

Riesgo pérdida: Corresponde a las operaciones con calificación E; (Registro Oficial 444, 2011)

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

La presente investigación refiere un conjunto de procesos sistemáticos y empíricos, ya que los procesos de diagnóstico son dinámicos y evolutivos, lo cual permitió que la información al ser de carácter cuantitativa permita derivar un esquema de pensamiento deductivo, basado en lógica y el razonamiento del investigador.

Presenta a su vez un enfoque cuantitativo, puesto que se busca medir el fenómeno denominado “Comportamiento de la Cartera de Crédito”, es necesario señalar que la información a ser procesada es confiable, por cuanto la misma es puesta en conocimiento del ente de control (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria) la cual es susceptible de contraste con la proporcionada cooperativa.

3.2. Métodos de investigación

Concordante con el enfoque cuantitativo, el diseño de la presente investigación se orientó al método de investigación no experimental, toda vez que la información a ser recopilada, analizada e interpretada, responde a la aplicación de metodologías susceptibles de ser aplicadas bajo el marco normativo vigente en el país, lo cual permitió describir la variable y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

3.3. Enfoque de la investigación

La presente investigación se enmarcó a un enfoque descriptivo, puesto que se analizó el comportamiento de la cartera de crédito por un período definido (2017-2019), lo cual permitió recoger información de índole netamente financiero, asociado el comportamiento, evolución de sus saldos y su relación con la liquidez.

3.4. Población de estudio

La presente investigación consideró a las cuentas contables de Cartera revelados en los Estados de Situación Financiera como la población objeto de estudio.

3.5. Unidad de análisis

Departamento Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga.

3.6. Selección de la muestra

Se analizaron en su totalidad los saldos contables de Cartera revelados en los Estados de Situación Financiera, por lo que la muestra es equivalente a la población.

3.7. Tamaño de la muestra

Considerando que no se aplicó la selección de la muestra en la presente investigación el tamaño de misma es equivalente a la población.

3.8. Técnica de recolección de datos

La técnica de recolección de datos para el desarrollo de la presente investigación fue concordante con el muestreo no probabilístico no discrecional, puesto que al abarcar un conjunto de datos numéricos (Saldos Contables de Cartera revelados en los Estados de Situación Financiera) se revelaron criterios de confiabilidad, validez y objetividad, cumpliendo con el objetivo de la presente investigación.

3.9. Instrumentos de recolección de datos

Al manejar datos cuantitativos, se aplicó el siguiente instrumento de recolección de datos:

Análisis de contenido cuantitativo. – una vez que se contó con la información cuantitativa, específicamente estados financieros fue expuesta a la aplicación del diagnóstico financiero utilizando indicadores, índices y modelos de evaluación financiera.

3.10. Instrumentos para procesar datos recopilados

Los datos recolectados fueron procesados en las herramientas informáticas provistas por Microsoft Excel.

3.11. Hipótesis

El análisis del comportamiento de la cartera de crédito impacta directamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga

3.12. Identificación de las variables

Variable Independiente: Comportamiento de la cartera de crédito, periodo 2017 – 2019

Variable Dependiente: Índice de liquidez.

Tabla 1-3: Operacionalización variable independiente

VARIABLE	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	CRITERIO DE MEDICIÓN	TÉCNICA	INSTRUMENTO	ESCALA
V. I: Comportamiento de la cartera de crédito, periodo 2017 – 2019	Proceso técnico y sistemático.	Gestión Financiera	Comportamiento de la Cartera de Crédito	¿Diagnósticos a la Cartera de Crédito?	Cantidad	Cálculos	Análisis de datos	Evolución de la Cartera de Crédito
			Indicadores financieros aplicados	¿Cuánto indicadores financieros serán aplicados?	Cantidad	Cálculos	Análisis de datos	Escalas de cumplimiento de indicadores.

Realizado por: García, A.E. (2020).

Tabla 2-3: Operacionalización variable dependiente

VARIABLE	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	CRITERIO DE MEDICIÓN	TÉCNICA	INSTRUMENTO	ESCALA
V. D: Índice de Liquidez	Enfoque gerencial estratégico fundamentado en información técnica procesada	Indicadores Financieros	% esperado de aplicación de indicadores financieros	Cumplimiento de objetivos	Cantidad	Observación	Estados Financieros	Metas planteadas
		Administración Financiera	Elementos de la Administración Financiera	Políticas de Administración Financiera	Cantidad	Observación	Políticas	Objetivos planteados

Realizado por: García, A.E. (2020).

3.13. Matriz de consistencia

Tabla 3-3: Matriz de consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
¿De qué manera el comportamiento de la cartera de crédito incide en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 3, Provincia de Chimborazo Caso: cooperativa San Miguel de Pallatanga?	Analizar el comportamiento de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga y su incidencia en la liquidez relacionada con las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo.	El comportamiento de la cartera de crédito impacta directamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga	Variable Independiente: Comportamiento de la cartera de crédito, periodo 2017 – 2019 Variable Dependiente: Índice de liquidez.	Comportamiento de la Cartera de Crédito Indicadores financieros aplicados % esperado de aplicación de indicadores financieros Elementos de la Administración Financiera	Cálculos Observación	Estados Financieros. Indicadores Financieros.

Realizado por: García, A.E. (2020).

CAPÍTULO IV

4. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN

ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, CASO: COOPERATIVA SAN MIGUEL DE PALLATANGA, 2017 – 2019.

Si bien la orientación principal de la administración y los propietarios hacia el negocio como una empresa en funcionamiento, el prestamista, por necesidad, debe tener dos pensamientos: Los prestamistas están interesados en financiar las necesidades de un negocio exitoso que funcione como se espera. Al mismo tiempo, deben considerar las posibles consecuencias negativas del incumplimiento y la liquidación. Al no compartir ninguna de las recompensas del éxito, aparte de recibir pagos regulares de intereses y capital, el prestamista debe evaluar cuidadosamente el riesgo que implica recuperar los fondos originales extendidos, especialmente si se han proporcionado durante un largo período de tiempo. Parte de esta evaluación debe ser el valor final de la reclamación del prestamista en caso de dificultad grave. Los reclamos de un acreedor general se ubican detrás de las obligaciones tributarias federales, los salarios acumulados y los reclamos de los acreedores garantizados, que prestan contra un activo específico, como un edificio o equipo. Por lo tanto, la precaución a menudo dicta que los prestamistas busquen un margen de seguridad en los activos que posee la empresa, un colchón contra el incumplimiento. Se utilizan varios índices para evaluar esta protección probando la liquidez del negocio. Otro conjunto de índices prueba la exposición relativa a la deuda, o el apalancamiento del negocio, para sopesar la posición de los prestamistas frente a los ganadores. Por último, existen los denominados índices de cobertura relacionados con la capacidad de la empresa para prestar el servicio de la deuda con los fondos generados por las operaciones en curso.

El análisis financiero es la evolución de la selección y la interpretación de los datos financieros junto con otra información pertinente para ayudar en la inversión y la toma de decisiones financieras. El análisis financiero ayuda a los gerentes con el análisis de eficiencia y la identificación de áreas problemáticas dentro de la empresa. Además, ayuda a los gerentes a identificar las fortalezas sobre las que debe basarse la empresa. Externamente, el análisis financiero es útil para los administradores de créditos que evalúan las solicitudes de préstamos y los inversores que consideran la compra de valores.

Tres estados financieros son fundamentales para el análisis de los estados financieros: el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo. Proporcionamos una breve descripción general de cada declaración y describimos la información que contiene.

El balance general

El balance proporciona los detalles de la identidad contable.

Activos = Pasivos + patrimonio

Inversiones = Inversiones pagadas con deuda + Inversiones pagadas con capital

El balance general es una instantánea financiera de la empresa, generalmente preparada al final del año fiscal. Es decir, proporciona información sobre el estado de la empresa en un momento determinado. Al revisar una serie de balances de diferentes años, se puede identificar cambios en la empresa a lo largo del tiempo.

Los estados financieros se preparan sobre la base de hechos registrados. Los hechos registrados son aquellos que pueden expresarse en términos de vigilancia. Los registros contables y los estados financieros provienen de esos registros y se basan en costos históricos.

Los estados financieros se preparan periódicamente para el período contable.

- Estados financieros compuestos de datos, que son los resultados.
- Hechos registrados sobre transacciones.
- Convenio adoptado para facilitar la técnica contable.
- Postulados o suposiciones hechas a juicio personal.

El análisis de los estados financieros es un intento de determinar la importancia y el significado de los datos de los estados financieros, que miden la liquidez de la empresa, a su vez se puede considerar pronósticos de las ganancias futuras, la solvencia y otros indicadores para evaluar su eficiencia operativa, posición financiera y desempeño.

El análisis financiero tiene el siguiente propósito:

- Conocer la eficiencia operativa del negocio.

- Esto permitirá a la dirección localizar los puntos débiles del negocio y tomar las medidas correctivas necesarias.
- Útil para medir la solvencia de la empresa en la toma de decisiones adecuadas para fortalecer la solvencia tanto a corto como a largo plazo de la empresa.
- Comparación de resultados pasados y presentes.
- El análisis financiero ayuda a los gerentes a tomar ciertas decisiones para mejorar la rentabilidad o reducir las pérdidas de la empresa.
- Ayuda a juzgar la solvencia, es decir, la capacidad de la empresa para pagar sus préstamos.
- El análisis de los estados financieros es una herramienta importante para predecir la quiebra y el fracaso de las empresas.

Es importante señalar que los activos se poseen solo por los ingresos que pueden producir para la empresa. Los pasivos y el patrimonio de los propietarios proporcionan los fondos para la compra de estos activos. Los activos de la empresa producen los ingresos de la empresa. No hay ninguna razón para que una empresa mantenga un activo si no va a producir ingresos.

Por cada dólar en activos que tiene la empresa, habrá un dólar de pasivo o un dólar de capital en el lado derecho del balance. Al ajustar la combinación de deuda y capital, se puede lograr el costo de financiamiento más bajo. Uno de los objetivos del análisis financiero es identificar los problemas que afectan a la empresa. Al identificar los problemas con anticipación, los gerentes pueden hacer correcciones para mejorar el desempeño de la empresa.

A su vez el análisis transversal es la comparación de una empresa con otras empresas similares. Se utiliza una sección transversal de una cooperativa como comparación para los números otra.

Otro método igualmente importante de análisis financiero es el análisis de series de tiempo o vertical y horizontal, que implica comparar el desempeño actual de la empresa con períodos anteriores. Este método permite identificar tendencias, cambios en el tiempo que son más o menos consistentes en una dirección. A menos que la empresa haya experimentado algún tipo de reestructuración importante, las cifras del período anterior son una comparación casi perfecta con las cifras actuales. Tanto los análisis transversales como los de series de tiempo son importantes.

Análisis vertical: Es el análisis de la relación entre diferentes componentes y sus totales para un período de tiempo dado que también se considera como análisis estático. La comparación de los activos corrientes con los pasivos corrientes o las comparaciones de la deuda con el patrimonio en un momento determinado son ejemplos de análisis vertical.

Análisis horizontal: Es el análisis de cambios en diferentes componentes de los estados financieros durante diferentes períodos con la ayuda de una serie de estados. Dicho análisis permite estudiar las fluctuaciones periódicas en diferentes componentes de los estados financieros. Estudio de tendencias de deuda o capital social o su relación durante los últimos 10 años o estudio de tendencias de rentabilidad por un período de 3 o 10 años.

Liquidez

Una empresa líquida es una empresa que puede cumplir con sus diversas obligaciones crediticias y de deuda a corto plazo. No es inusual que una empresa muestre ganancias en su estado de resultados, pero aún no tenga suficiente efectivo para pagar a los acreedores; es decir, la empresa tiene un índice de liquidez insalubre.

Una forma de evaluar el grado de protección que brindan los prestamistas se centra en el crédito a corto plazo otorgado a una empresa para financiar sus operaciones. Se trata de los activos líquidos de una empresa, es decir, los activos corrientes que pueden convertirse fácilmente en efectivo, asumiendo que forman un colchón contra el incumplimiento.

Activos productivos / pasivos con costo

El indicador generalizado de liquidez relaciona los fondos disponibles con los depósitos totales a corto plazo, permitiendo realizar mediciones de disponibilidad para la atención de pasivos de mayor exigencia.

Liquidez general = Fondos disponibles / Depósitos totales a corto plazo

A menor valoración en índices de morosidad se considera mejor estado situacional de la cooperativa.

Morosidad de Cartera= Cartera improductiva / Cartera Bruta

Razón circulante

Demuestra la capacidad para cubrir todas las deudas y obligaciones a corto plazo es decir los pasivos corrientes, de esta manera se consideran cuantos activos corrientes posee la empresa para solventar sus pasivos exigibles.

Razón circulante = Activo Corriente/Pasivo Corriente

Razón de prueba ácida

Demuestra la capacidad para cubrir todas las deudas y obligaciones a corto plazo es decir los pasivos corrientes, pero sin contar con los activos existentes o por la venta de inventarios o existencias, dicho de otra manera, el dinero en efectivo y equivalentes al efectivo más las cuentas por cobrar y las inversiones temporales que tiene la empresa para solventar sus pasivos a corto plazo.

Prueba ácida = Activo Corriente – Inventarios/Pasivo Corriente

Capital de trabajo

Es aquella fórmula que indica los valores que le quedan a la empresa después de pagar los pasivos corrientes, estos resultados permiten a los directivos empresariales tomar decisiones principalmente en sus inversiones temporales, mejorando de esta forma la gestión del negocio.

Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Cobertura de depositantes

Según Estudios Especializados (SFPS) este indicador ordena de 25 a 100 de los clientes que realizan mayores depósitos, conociendo de esta manera la capacidad de efectivo a corto plazo.

Cobertura 25 = Fondos de mayor liquidez / Saldo de los 25 mayores depositantes

Cobertura 100 = Fondos de mayor liquidez ampliado / Saldo de los 100 mayores depositantes

Ratio actual

La razón más comúnmente utilizada para evaluar la exposición a la deuda representada en el balance es la razón corriente. Esta relación de los activos corrientes con los pasivos corrientes es un intento de mostrar la seguridad de los reclamos de los tenedores de deudas actuales en caso de incumplimiento.

Es de suponer que cuanto mayor sea esta proporción, mejor será la posición de los tenedores de deuda. Desde el punto de vista del prestamista, una relación más alta sin duda parecería

proporcionar un colchón contra pérdidas drásticas de valor en caso de quiebra empresarial. Un gran exceso de activos circulantes sobre pasivos circulantes parece ayudar a proteger los reclamos, en caso de que los inventarios tuvieran que liquidarse en una venta forzosa y si las cuentas por cobrar implicaran problemas de cobranza considerables.

Sin embargo, visto desde otro ángulo, un coeficiente de liquidez excesivamente alto podría indicar prácticas de gestión inactivas. Podría indicar saldos de efectivo inactivos, niveles de inventario que se han vuelto excesivos en comparación con las necesidades actuales y una mala gestión del crédito que da como resultado cuentas por cobrar sobrecargadas. Al mismo tiempo, es posible que la empresa no esté aprovechando al máximo su poder de endeudamiento actual. Una regla empírica muy común sugiere que una razón corriente de 2:1 es adecuada para la mayoría de las empresas, porque esta proporción parece permitir una contracción de hasta el 50 por ciento en el valor de los activos corrientes, al tiempo que proporciona suficiente protección para cubrir todos los gastos.

Pero la razón corriente mide una condición esencialmente estática y evalúa una empresa como si estuviera al borde de la liquidación. La relación no refleja la dinámica de una empresa en funcionamiento, que debería ser la máxima prioridad de la administración. Un prestamista o acreedor que busque negocios futuros con un cliente exitoso debe considerar también el análisis de flujo de efectivo para juzgar la viabilidad del negocio como cliente.

Suficiencia Patrimonial se calcula en base a la fórmula:

(Patrimonio+ Resultados) / Activos inmovilizados

Los activos inmovilizados son aquellos activos que no generan interés:

Los componentes de capital analizan las coberturas patrimoniales en cuentas de activo permitiendo relacionar el patrimonio y los resultados del período sobre los activos inmovilizados, siendo el caso que en la Cooperativa San Miguel de Pallatanga existe mayores coberturas patrimoniales de activos con significancia de buen nivel posicional.

Las habilidades y decisiones de gestión dentro de las cooperativas de ahorro y crédito deben reflejar estrategias sólidas de gestión de riesgos financieros, es decir, gestionar el riesgo de liquidez, el riesgo de incumplimiento y el riesgo de tasa de interés es muy diferente de gestionar un stock de bienes; maquinaria o incluso bienes a crédito.

La protección adecuada de los activos es un principio básico del modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide 1) comparando la adecuación de las provisiones para pérdidas crediticias con el monto de los préstamos morosos y 2) comparando las provisiones para pérdidas de inversión con el monto total de inversiones no reguladas. La protección contra pérdidas crediticias se considera adecuada si una cooperativa de ahorro y crédito tiene provisiones suficientes para cubrir el 100% de todos los préstamos morosos durante más de 12 meses y el 35% de todos los préstamos morosos durante 1 a 12 meses.

Para proteger los activos de manera sistemática es necesario registrarse por el sistema estándar de compensación por pérdidas crediticias, además de la presencia de una garantía adecuada, también se debe establecer una tasa de interés que incluya el costo de riesgo de incumplimiento para aquellos que han tomado un préstamo.

A su vez la estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante para determinar el potencial de crecimiento, la capacidad de generar ganancias y la solidez financiera general.

Activos

- 95% de activos productivos compuestos por préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%)
- 5% de activos improductivos compuestos principalmente por activos fijos (terrenos, edificios, equipos, etc.)

Se alienta a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como medio para lograr ingresos suficientes. Dado que la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, se recomienda mantener entre el 70 y el 80% de los activos totales en la cartera de préstamos. Se desaconseja el exceso de liquidez porque los márgenes de las inversiones líquidas (por ejemplo, cuentas de ahorro) son significativamente más bajos que los obtenidos en la cartera de préstamos. Los activos no productivos también se desaconsejan porque una vez comprados, a menudo son difíciles de liquidar. La única forma eficaz de mantener el equilibrio ideal entre activos productivos e improductivos es aumentando el volumen de activos productivos.

Pasivo

- 70-80% de ahorros en depósitos para miembros

Un porcentaje adecuado de ahorros en depósitos indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de marketing eficaces y está bien encaminada para lograr la independencia financiera. También indica que los miembros ya no están "ahorrando" para pedir dinero prestado, sino que están ahorrando gracias a las tarifas competitivas que se ofrecen.

Capital

- 10-20% del capital social de los miembros
- 10% de capital institucional (reservas indivisas)

El capital económico se define como la cantidad de capital que una cooperativa debe tener para mantenerse solvente (a un nivel de confianza específico durante un horizonte temporal determinado). En otras palabras, el capital económico es la cantidad de capital que una cooperativa necesita para asegurar su supervivencia en el peor de los casos. Además de calcular el capital económico a partir de las colas de la distribución del riesgo crediticio (determinando la probabilidad de que una reducción en el valor de la cartera supere un valor crítico), los modelos de cartera crediticia permiten a las cooperativas desglosar la distribución agregada del riesgo crediticio de su cartera. Por lo tanto, al emplear modelos de cartera de crédito, las cooperativas pueden obtener conocimiento sobre la distribución del riesgo crediticio de cada elemento de su cartera y detectar posibilidades de diversificación.

La gravedad de la crisis financiera mundial dependerá de la capacidad de la economía para resistir los choques externos, que está relacionada con la estabilidad macroeconómica y la capacidad de las instituciones para diseñar e implementar respuestas efectivas. Las conclusiones que se pueden extraer del breve análisis anterior indican que en tiempos de crisis las cooperativas tienden a tener algunas ventajas y ofrecen a la sociedad servicios muy necesarios.

El aumento del desempleo y el aumento de la pobreza laboral están afectando los ingresos de los miembros de las cooperativas. Dado que las Cooperativas tienden a atender a una mayor parte de las personas con bajos ingresos, es probable que una recesión y / o depresión profunda y duradera provoque un aumento de la morosidad, con implicaciones adversas para el patrimonio neto.

Pero las cooperativas pueden llegar a quienes se encuentran en áreas de trabajo que los bancos comerciales no atienden. Por ejemplo, las que operan ampliamente en la agricultura. Esto es importante debido al predominio del empleo en la agricultura en todo el país. Los servicios de las cooperativas pueden eventualmente proporcionar un crédito vital para permitir a los pequeños agricultores hacer frente a las fluctuaciones. Sin embargo, la profundidad de la crisis y la disponibilidad de crédito afectarán la sostenibilidad de las cooperativas que ofrecen tales servicios. Hay indicios de que las cooperativas están tomando medidas para reducir la cantidad de riesgo al que están expuestas respondiendo a las solicitudes de préstamos de los miembros con cautela.

Existe una gran necesidad de una mayor cooperación y coherencia transfronterizas dentro de los mercados financieros. En este sentido, el sector cooperativo ofrece algunas cualidades interesantes. En primer lugar, las cooperativas se rigen por un conjunto de principios universales que favorecen las ganancias a largo plazo sobre los rendimientos a corto plazo. En segundo lugar, las cooperativas han desarrollado estructuras de apoyo nacionales e internacionales que buscan mejorar la coherencia y la cooperación a través de las fronteras. Dada la volatilidad actual y cada vez más frecuente en los mercados internacionales, la relativa estabilidad del modelo cooperativo podría ofrecer una mayor seguridad para quienes operan en la economía real.

Mientras tanto, las Cooperativas que trabajan con empresas de comercialización también podrían perseguir el establecimiento de sistemas de almacenamiento en depósitos, que ayuden a aumentar la estabilidad de los ingresos de quienes trabajan en la agricultura. Los sistemas de almacenamiento en almacenes empoderan a los miembros de las cooperativas en la comercialización de productos y pueden proteger contra las bajas en los precios de los productos básicos. Cuando no existan tales medidas, es importante que se tomen las medidas necesarias para remediar esta situación. Las economías de escala que se pueden lograr a través de las cooperativas pueden actuar como un mecanismo de protección social.

Además, será importante desarrollar la capacidad de los miembros a través de la educación y la capacitación para garantizar que las decisiones financieras que tomen las cooperativas respalden su sostenibilidad a largo plazo. De manera similar, será importante fortalecer el marco regulatorio asociado con las cooperativas para asegurar que sea habilitador e impulse altos estándares. Las cooperativas deben fortalecer su sistema de gestión de riesgos, para garantizar que exista una evaluación sólida asociada con el propósito del préstamo y para asegurarse de que no es probable que los miembros incumplan los pagos de los préstamos. Para mejorar la gestión de riesgos, se necesitan inversiones en la formación del personal de las cooperativas en el nivel primario. En los niveles secundario y terciario, es importante que los sindicatos y las federaciones fortalezcan

los servicios de apoyo que ofrecen a las cooperativas, incluido el apoyo a la regulación y la investigación de mercados que pueden ayudar a las cooperativas a tomar decisiones informadas. También sería prudente que las cooperativas en entornos de alto riesgo distribuyan el riesgo diversificando los servicios que ofrecen y buscando introducir a personas de diferentes sectores económicos dentro de su membresía.

Los canales de provisión de liquidez dependen de la estructura y los activos titulizados son, por su propia naturaleza, frágiles: se basan en instrumentos innovadores, carecen de mercados secundarios profundos y robustos. La opacidad y complejidad de los productos han constituido obstáculos importantes para el surgimiento de dichos mercados secundarios y la disponibilidad de precios de mercado observables.

El riesgo de liquidez (fuera del balance), que se manifiesta en la forma de obligaciones de préstamo retiradas, aparece cuando los prestatarios recurrieron a compromisos previos en grandes cantidades los bancos públicos con más activos tienden a prestar más y los bancos con más depósitos básicos utilizan con mayor eficacia sus líneas de crédito.

Es fundamental que las cooperativas gestionen el riesgo crediticio de las exposiciones tanto a nivel de deudor como a nivel de cartera. Los factores de riesgo idiosincrásicos que están asociados con los prestatarios individuales difieren de los riesgos sistémicos que afectan la solvencia crediticia de todos los deudores. Los riesgos idiosincrásicos son diversificables, mientras que los riesgos sistémicos no son diversificables. El riesgo crediticio consiste en un componente anticipado que se conoce convencionalmente como pérdida esperada, que es un costo de hacer negocios en lugar de un riesgo, y un componente inesperado que podría ser causado, por ejemplo, por un choque macroeconómico.

Las pérdidas crediticias son inciertas con respecto al ciclo económico e introducen una volatilidad considerable (es decir, pérdida inesperada) con respecto a la pérdida esperada. Para cuantificar esta volatilidad, la industria cooperativista ha implementado modelos de cartera de crédito. Los impulsores de esta volatilidad en las pérdidas de la cartera constan de dos factores: concentración (es decir, el volumen de la cartera) y correlación (es decir, la sensibilidad de la cartera a cambios en varios factores, como factores macroeconómicos subyacentes o calificaciones).

Las tasas financieras brindan sin duda información valiosa sobre la actividad de una empresa y su situación financiera. Sin embargo, el análisis de las razones financieras debe realizarse de manera cuidadosa y racional, dando las siguientes razones:

- Muchas grandes empresas tienen divisiones que operan en diferentes mercados; y las interpretaciones resultantes varían según la actividad económica;
- El hecho de que una empresa logre un desempeño "bueno" no es suficiente. Los valores de la relación siempre deben compararse con los valores informados por los líderes del mercado, para ver exactamente dónde se encuentra la empresa.
- La inflación puede inducir importantes distorsiones en el análisis; por lo tanto, al realizar análisis financieros plurianuales, es importante que los resultados se interpreten considerando la inflación;
- Los factores estacionales también pueden influir en el análisis de los ratios financieros. Por tanto, es necesario realizar ajustes que minimicen el impacto de la estacionalidad;
- A menudo es difícil decir si los valores de las razones financieras son "buenos" o "malos".

Por ejemplo, una alta tasa de liquidez actual puede mostrar una buena capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo; pero también puede ser consecuencia de tener demasiado efectivo en la casa y / o cuentas bancarias corrientes, lo cual no se recomienda, ya que el exceso de efectivo significa activos improductivos. Del mismo modo, una rotación rápida de los activos operativos a través de la rotación puede tener una connotación positiva (la empresa utiliza sus activos fijos de manera eficiente) o, por el contrario, negativa (la empresa está descapitalizada y no puede permitirse comprar otros activos);

- Una empresa puede tener algunos ratios financieros que se ven "bien" y otros que se ven "mal", lo que dificulta considerablemente la evaluación de la situación general de la empresa.

Por lo tanto, se recomienda utilizar además de los indicadores financieros, procedimientos estadísticos para determinar la importancia de los indicadores y la clasificación precisa de las empresas.

El análisis cuantitativo sobre ratios financieros debe ir acompañado de un análisis cualitativo, factores que pueden tener una fuerte influencia en la empresa. Dado que los ingresos de la empresa dependen de un pequeño número de clientes, la empresa puede enfrentarse a problemas graves si estos clientes recurren a la competencia. Por otro lado, si existe una tradición en las relaciones comerciales entre las dos partes, este factor puede estabilizar las ventas de la empresa; ofrecer diversidad.

Si bien las empresas con ofertas especializadas, que comprenden un número reducido de productos, pueden ser más efectivas como resultado de la especialización, están expuestas a mayores riesgos que las empresas cuya oferta es diversa; proveedores. Si la empresa depende de

varios proveedores, es probable que tenga problemas cuando dichos proveedores tengan dificultades; extensión geográfica de la actividad empresarial. Como muestra la práctica financiera, las empresas multinacionales a menudo informan mayores tasas de crecimiento y márgenes de beneficio. Sin embargo, ocurre lo contrario: un volumen significativo de transacciones realizadas a través de las fronteras nacionales significa que la empresa está expuesta a un riesgo cambiario significativo. Además, hay que tener en cuenta el riesgo país; competencia. Al evaluar las oportunidades de crecimiento y desempeño futuro, la empresa debe tener en cuenta tanto la competencia actual como la posibilidad de nuevos competidores en el futuro.

Otro tema importante del análisis basado en ratios financieros es la sobrevaloración de la tasa de retorno sobre el patrimonio como indicador del desempeño de la empresa. El objetivo fundamental de la gestión financiera es maximizar el valor de la empresa. Aunque el rendimiento del capital social y el valor de la propiedad de los accionistas a menudo están muy correlacionados, existen algunos problemas que ocurren cuando este indicador se usa como la única medida de desempeño de una empresa.

Para optimizar el análisis financiero, se recomienda realizar un análisis financiero paralelo con un estudio de riesgos en cuanto a la rentabilidad de los activos, indicador que muestra la rentabilidad relativa de la empresa a su tamaño. Además, una alternativa viable es el uso de otros indicadores de desempeño como el valor económico agregado.

Por otro lado, los usuarios de información contable tienen varias razones para interesarse en la producción de datos de una empresa determinada. Los gerentes, por ejemplo, no solo observan la información contable para determinar fallas en las operaciones diarias de la empresa, sino que también ven los estados financieros como un reflejo de su éxito o fracaso personal en la gestión de la empresa. Al mismo tiempo, los inversores examinan la información contable para asegurarse de la seguridad de su inversión y conocer la capacidad de su inversión para generar flujos de caja futuros. Los acreedores también se benefician al examinar la información contable, ya que indica la capacidad del prestatario para pagar la deuda y los intereses pendientes.

Si bien la evolución reciente de las razones financieras indica un gran potencial para ayudar en el proceso de toma de decisiones, el uso excesivo o inadecuado puede ser igualmente perjudicial. Pero la ausencia de una institución oficial que regule los ratios financieros conduce a una falta generalizada de consenso al utilizar los ratios financieros en la práctica.

La gran cantidad de proporciones en uso, a menudo etiquetadas o calculadas de acuerdo con las preferencias personales de cada profesional o la comprensión de los académicos sobre el tema, combinada con las nuevas restricciones impuestas al método por el debate de armonización, influye en la interpretación de los resultados por parte de los usuarios de la información; lo que a su vez puede conducir a malas decisiones económicas. Finalmente, una vez que se ha expuesto el problema, el documento ofrece una lista completa de razones financieras comúnmente aceptadas, para las cooperativas de ahorro y crédito del sector 3 de Chimborazo, detallados en términos financieros.

4.1. Indicadores Financieros

Tabla 1-4: Índices e indicadores

	31-12-17	31-12-2018	31-12-19	31-12-17	31-12-2018	31-12-19	31-12-17	31-12-2018	31-12-19	31-12-19
INDICADORES	MINGA LTDA			SAN JORGE LTDA			SAN MIGUEL DE PALLATANGA			NUEVA ESPERANZA
SUFICIENCIA PATRIMONIAL										
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	98,65%	169,79%	230,48%	438,62%	296,39%	383,03%	516,09%	516,22%	727,35%	273,21%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS										
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	18,13%	15,29%	9,99%	3,22%	4,44%	4,09%	7,73%	7,97%	6,44%	6,10%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	81,87%	84,71%	90,01%	96,78%	95,56%	95,91%	92,27%	92,03%	93,56%	93,90%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	102,69%	109,78%	114,22%	112,76%	113,13%	115,77%	140,49%	140,10%	139,54%	111,82%
ÍNDICES DE MOROSIDAD										
MOROSIDAD DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
MOROSIDAD DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	20,03%	8,03%	3,55%	1,80%	2,61%	2,59%	8,91%	6,26%	4,39%	3,84%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,88%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	16,34%	11,94%	8,92%	8,82%	9,03%	5,27%	8,64%	8,50%	7,32%	5,53%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	16,54%	11,72%	8,37%	2,97%	3,72%	2,96%	8,63%	8,15%	6,84%	5,10%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA										
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	54,11%	79,53%	86,44%	135,38%	83,83%	86,62%	93,64%	128,04%	153,25%	124,11%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	112,98%	171,41%	100,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	124,99%

COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	44,15%	58,32%	79,75%	89,85%	95,18%	104,16%	77,27%	95,70%	113,53%	88,33%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	157,55%	5953,41%	140,94%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	44,92%	59,52%	80,10%	114,68%	89,72%	93,45%	80,34%	101,62%	117,71%	98,59%
EFICIENCIA MICROECONÓMICA										
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	10,82%	11,91%	10,09%	6,31%	6,02%	6,66%	7,45%	6,81%	7,77%	10,93%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	180,86%	105,44%	102,15%	92,13%	86,48%	94,38%	93,88%	88,16%	86,38%	100,36%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	6,44%	6,92%	5,75%	2,64%	2,50%	2,52%	2,72%	2,76%	3,14%	4,86%
RENTABILIDAD										
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	-21,95%	3,74%	1,47%	2,33%	4,36%	9,86%	9,56%	5,65%	6,19%	2,09%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	-4,61%	0,74%	0,28%	0,27%	0,52%	1,25%	2,80%	1,71%	1,79%	0,30%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA										
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	140,68%	137,13%	137,94%	84,04%	93,79%	96,77%	147,68%	139,86%	122,33%	128,08%
EFICIENCIA FINANCIERA										
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-25,40%	-3,60%	-1,05%	4,35%	7,98%	3,09%	1,57%	3,01%	4,00%	-0,02%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-4,84%	-0,61%	-0,21%	0,54%	0,94%	0,40%	0,49%	0,91%	1,23%	0,00%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA										
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	15,84%	15,56%	14,85%	15,16%	15,26%	15,39%	26,82%	15,61%	14,63%	23,77%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO POR VENCER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	21,23%	21,34%	20,87%	18,42%	18,97%	19,09%	16,59%	19,02%	19,19%	26,88%
CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS	0,00%	36,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	0,00%	0,00%	0,00%	16,24%	16,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERA POR VENCER TOTAL	22,01%	22,38%	21,06%	15,77%	16,04%	16,34%	17,69%	18,83%	18,79%	25,47%
LIQUIDEZ										
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	14,12%	13,77%	19,55%	28,19%	29,45%	30,74%	17,22%	11,97%	24,59%	23,12%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO										
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	49,34%	20,55%	7,64%	0,00%	2,34%	1,08%	4,39%	0,00%	0,00%	0,39%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	89,59%	50,77%	38,38%	17,27%	22,76%	16,48%	22,31%	21,60%	17,95%	27,71%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	15,84%	19,20%	18,40%	11,87%	12,43%	12,22%	29,65%	31,19%	29,92%	14,09%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	118,13%	115,29%	109,99%	103,22%	104,44%	104,09%	107,73%	107,97%	106,44%	106,10%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN NETO: FK / FI	15,84%	19,20%	18,40%	11,87%	12,43%	12,22%	29,65%	31,19%	29,92%	14,09%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

El porcentaje más alto de activos improductivos corresponde a la Cooperativa Minga LTDA en los tres años objeto de estudio; a diferencia de la Cooperativa San Jorge LTDA que presentó los porcentajes más bajos de comparación. De la misma forma la Cooperativa San Jorge LTDA revela porcentajes más altos en activos productivos con relación a sus totales.

Por otra parte, la Cooperativa San Miguel de Pallatanga presenta porcentajes más altos en pasivos productivos con relación a sus costos en 2017, 2018 y 2019.

La morosidad presente en créditos de consumo en las cuatro Cooperativas según los años estudiados se mantiene entre el 1% al 20% siendo el índice más alto resultante de los estados financieros el de la Cooperativa Minga LTDA con 20,03% y el más bajo el de la Cooperativa San Jorge LTDA con 1,80%.

La morosidad vigente en microcréditos en las cuatro Cooperativas según los años estudiados se mantiene entre el 5% al 16% siendo el índice más alto resultante de los estados financieros el de la Cooperativa Minga LTDA con 16,34% y el más bajo el de la Cooperativa San Jorge LTDA con 5,27% y Cooperativa Nueva Esperanza con 5,53%

En el año 2018 las cooperativas registraron valores altos concernientes a la cartera improductiva sobre el patrimonio, resultando en Cooperativa Minga LTDA 50,77%, Cooperativa San Jorge LTDA 22,76%, Cooperativa San Miguel de Pallatanga 21,60%, lo que significaría que entre más altos sean estos indicadores los resultados al final del ejercicio de intermediación pueden ser mayormente vulnerables a no registrar los ingresos esperados y posteriormente no representar valores en el patrimonio ya que existe mayor proporción de cartera con potencial incobrable.

Según los datos obtenidos en el año 2019 la Cooperativa San Miguel de Pallatanga reporta el 100% de morosidad de cartera comercial prioritaria en los años 2017, 2018 y 2019, lo que indica que la institución tiene graves problemas para recuperar la cartera de créditos comerciales prioritarios, a diferencia de las otras cooperativas del segmento 3 de la provincia de Chimborazo que registran valores en 0%. Además, se menciona que en la Cooperativa Minga se obtiene el 100% de morosidad de cartera inmobiliaria concerniente a problemas de recuperación en este tipo de cartera en los años 2017, 2018 y 2019, en la Cooperativa Nueva Esperanza solo registra un 4,88 % de morosidad de cartera inmobiliaria en el año 2019 y en las cooperativas restantes 0% debido a que no han otorgado créditos inmobiliarios.

Según el índice de morosidad con relación a la cartera total se evidencian porcentajes más altos en la Cooperativa Minga, seguido por la Cooperativa San Miguel de Pallatanga, la Cooperativa Nueva Esperanza y los más bajos en Cooperativa San Jorge.

A su vez, el índice de cartera improductiva sobre el patrimonio muestra los siguientes valores: la Cooperativa Minga 38,38% en el año 2019 revelando su disminución de este indicador (89,59% 2017-

50,77%-2018), seguido por la Cooperativa Nueva Esperanza 27,71%, la Cooperativa San Miguel de Pallatanga con 17,95% revelando su disminución de este indicador con relación al año 2017 y 2018, y los más bajos en Cooperativa San Jorge con 16,48% revelando su disminución de este indicador con relación al año 2018.

Luego, al reconocer los valores resultantes del índice de liquidez se obtiene:

Tabla 2-4: Índice de liquidez

Año	MINGA LTDA	NUEVA ESPERANZA LTDA	SAN JORGE LTDA	SAN MIGUEL DE PALLATANGA
2017	14,12%		28,19%	17,22%
2018	13,77%		29,45%	11,97%
2019	19,55%	23,12%	30,74%	24,59%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

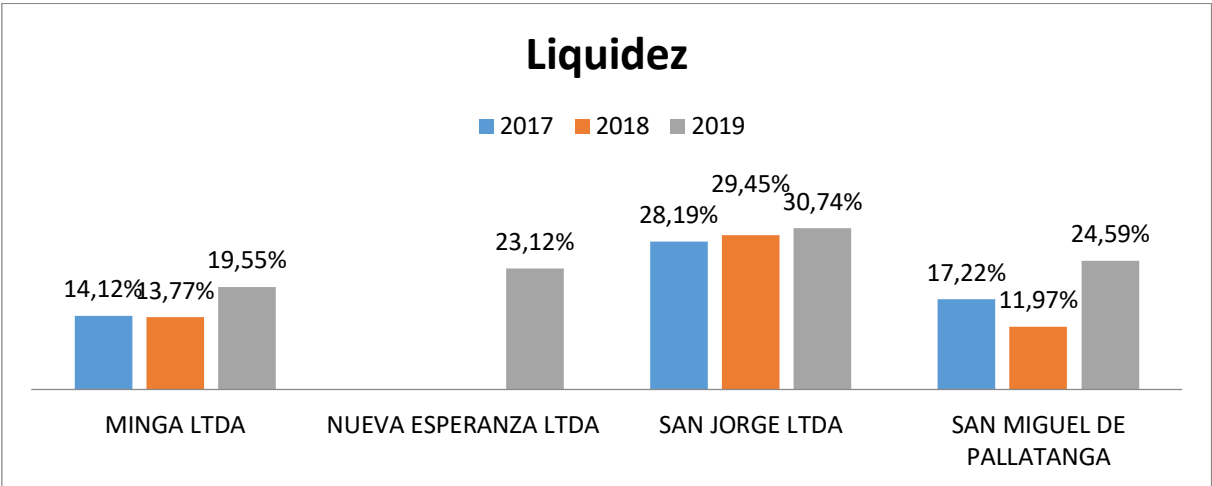


Gráfico 1-4: Ranking Liquidez

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

El indicador de liquidez más alto registra la Cooperativa San Jorge LTDA correspondiente a mayor capacidad para responder requisiciones de dinero inmediato, seguido de la Cooperativa San Miguel de Pallatanga, la Cooperativa Nueva Esperanza LTDA y Cooperativa Minga LTDA. Cabe recalcar que la cooperativa nueva esperanza se unió al segmento 3 en el año 2019.

El indicador generalizado de liquidez permite a la gerencia tomar decisiones frente a las mediciones de disponibilidad para la atención de pasivos de mayor exigencia.

Tabla 3-4: Análisis Vertical - Horizontal

SAN MIGUEL DE PALLATANGA		Análisis Vertical		Análisis Vertical		Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
COD. CONT.	Nombre de Cuenta	31/12/2017	% Part.	31/12/2018	% Part.	31/12/2019	% Part.	Difer. 2018-2019	% Variación
1	ACTIVO	7.496.115,95	100%	7.872.006,85	100%	8.730.280,79		858.273,94	11%
11	FONDOS DISPONIBLES	592.881,69	8%	447.087,06	6%	1.062.418,53	12%	615.331,47	138%
13	INVERSIONES	715.093,75	10%	768.589,22	10%	726.324,82	8%	-42.264,40	-5%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	5.796.130,95	77%	6.125.420,68	78%	6.453.381,42	74%	327.960,74	5%
16	CUENTAS POR COBRAR	39.382,19	1%	185.710,77	2%	56.043,69	1%	-129.667,08	-70%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	302.743,94	4%	295.272,90	4%	379.262,76	4%	83.989,86	28%
19	OTROS ACTIVOS	49.883,43	1%	49.926,22	1%	52.849,57	1%	2.923,35	6%
2	PASIVOS	5.087.124,30	100%	5.353.030,11	100%	6.056.830,71		703.800,60	13%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.594.910,79	90%	5.024.404,29	94%	5.853.449,32	97%	829.045,03	17%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	0%	3.683,41	0%	453,80	0%	-3.229,61	-88%
25	CUENTAS POR PAGAR	163.181,10	3%	173.996,38	3%	202.895,40	3%	28.899,02	17%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	329.015,89	6%	150.946,03	3%	0,00	0%	-150.946,03	-100%
3	PATRIMONIO	2.408.991,65	32%	2.518.976,74	32%	2.673.450,08	31%	154.473,34	6%
	TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	7.496.115,95	100%	7.872.006,85	100%	8.730.280,79	100%	858.273,94	11%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

Según el análisis financiero se observa que el mayor parte del activo total se encuentra en la cartera de crédito con una variación del 5%, de igual manera las Obligaciones con el Público representan el pasivo mayoritario con una variación del 17%, dando a conocer que las obligaciones financieras para el año 2019 han sido saneadas, pero han incrementado los valores por pagar en \$703.800,60 dólares.

Tabla 4-4: Resumen de Activo

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
MINGA LTDA	17.076.712	2,01%
SAN JORGE LTDA	9.497.897	1,12%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	8.730.281	1,03%
NUEVA ESPERANZA LTDA	5.758.880	0,68%
Total general	850.204.666	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

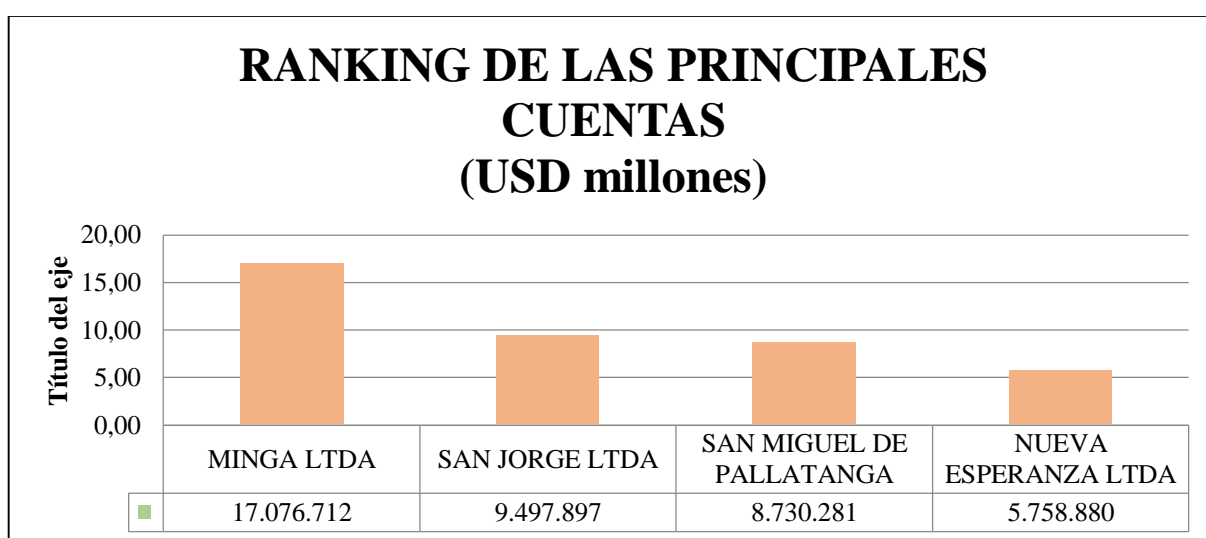


Gráfico 2-4: Ranking cuenta de Activo

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La Cooperativa Minga LTDA tiene mayor capacidad de beneficiarse en un futuro de sus activos concerniente a un valor que duplica la cantidad de la Cooperativa San Miguel de Pallatanga, y en el caso de la Cooperativa Nueva esperanza presenta un 0,68% del total de activos cooperativistas del Ecuador.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

Tabla 5-4: Resumen de Cartera Bruta

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
MINGA LTDA	15.127.185	2,23%
SAN JORGE LTDA	7.372.382	1,09%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	7.018.379	1,03%
NUEVA ESPERANZA LTDA	4.613.612	0,68%
Total general	678.192.914	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

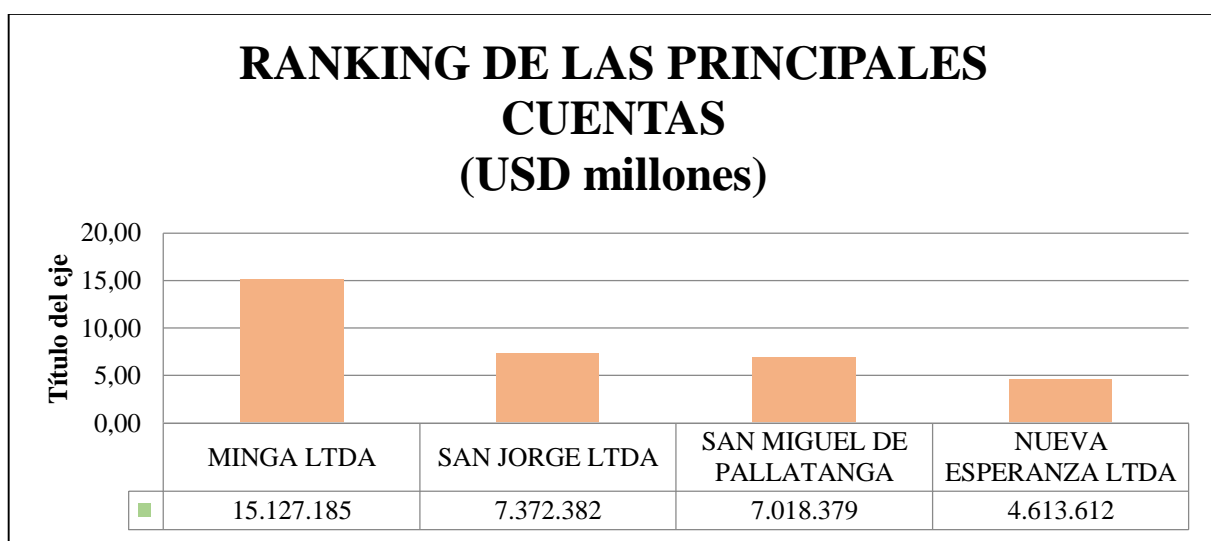


Gráfico 3-4: Ranking cuenta de Cartera Bruta

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cartera bruta muestra los valores correspondientes al total de la cartera (en vigencia, reestructuración, vencidas, con cobros judiciales) menos los créditos incobrables, en donde observamos que la Cooperativa Minga LTDA lidera las estadísticas del sector 3 de la provincia de Chimborazo de créditos concedidos.

Tabla 6-4: Resumen de Depósitos a la Vista

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
MINGA LTDA	5.439.157	2,64%
SAN JORGE LTDA	2.743.122	1,33%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	2.185.500	1,06%
NUEVA ESPERANZA LTDA	910.967	0,44%
Total general	205.776.701	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

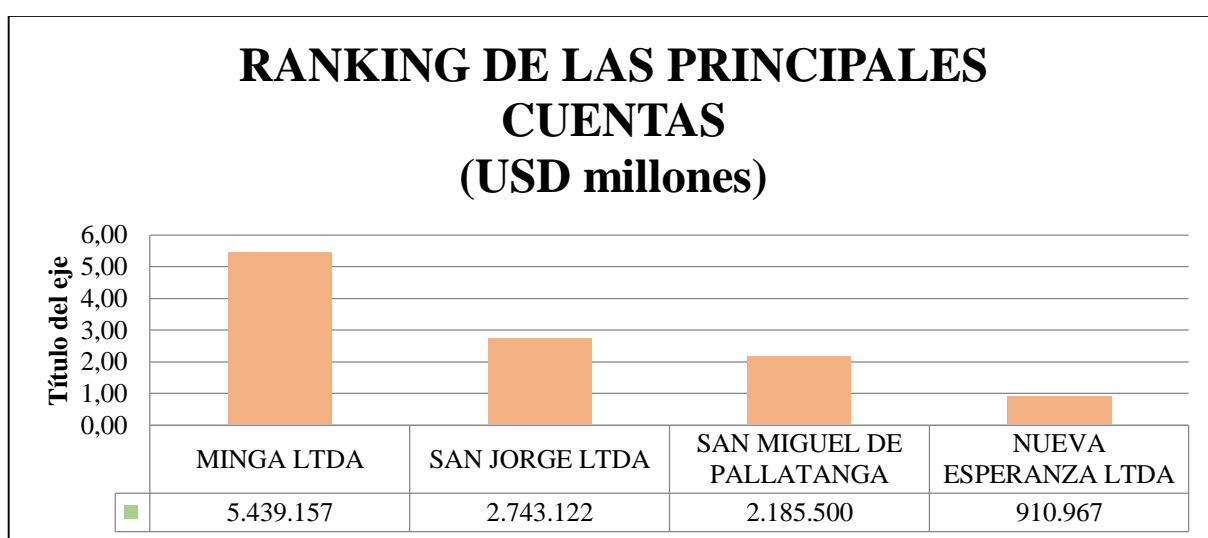


Gráfico 4-4: Ranking cuenta Depósitos a la vista

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La Cooperativa San Miguel de Pallatanga presenta \$2 285 500,00 dólares en depósitos a la vista los cuales son aquellas cantidades que han sido depositadas en la institución financiera y pueden ser retiradas o transferidas a otro banco en cualquier momento.

Tabla 7-4: Resumen de Depósitos a Plazo

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
MINGA LTDA	5.527.717	1,36%
SAN JORGE LTDA	4.874.986	1,20%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	3.551.593	0,88%
NUEVA ESPERANZA LTDA	2.691.107	0,66%
Total general	405.455.274	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

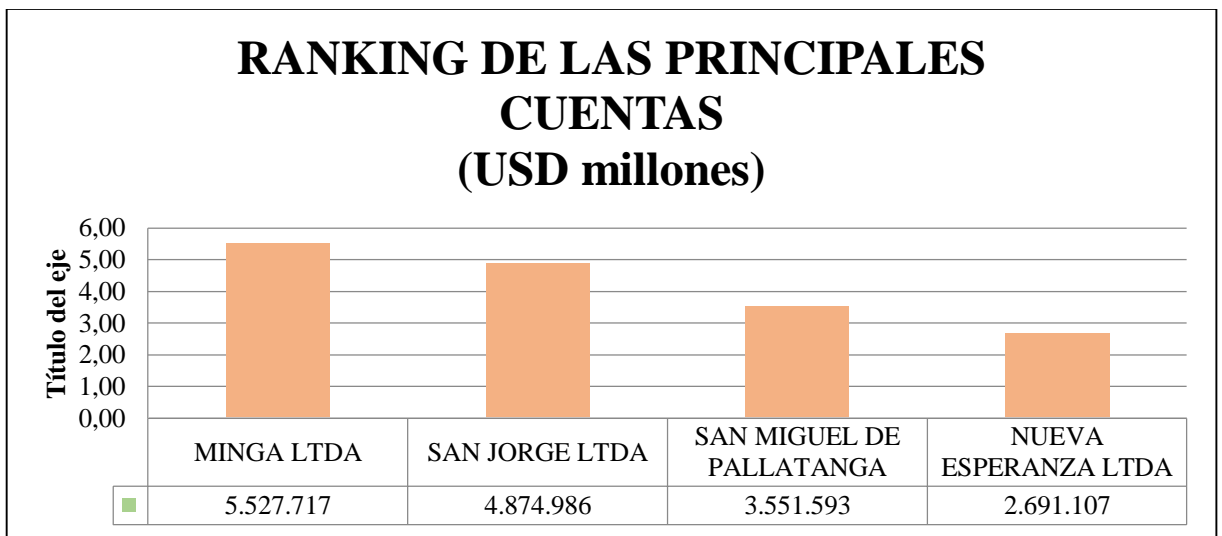


Gráfico 5-4: Ranking cuenta Depósitos a plazo

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa MINGA LTDA tiene mayor incidencia en depósitos a plazo esto puede deberse a que la cooperativa incentiva productos de ahorro e inversión con promesa de incremento en el saldo de intereses.

Tabla 8-4: Resumen de Ganancia del Ejercicio

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	155.936	28,01%
SAN JORGE LTDA	118.908	21,36%
MINGA LTDA	47.683	8,56%
NUEVA ESPERANZA LTDA	17.367	3,12%
Total general	556.804	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

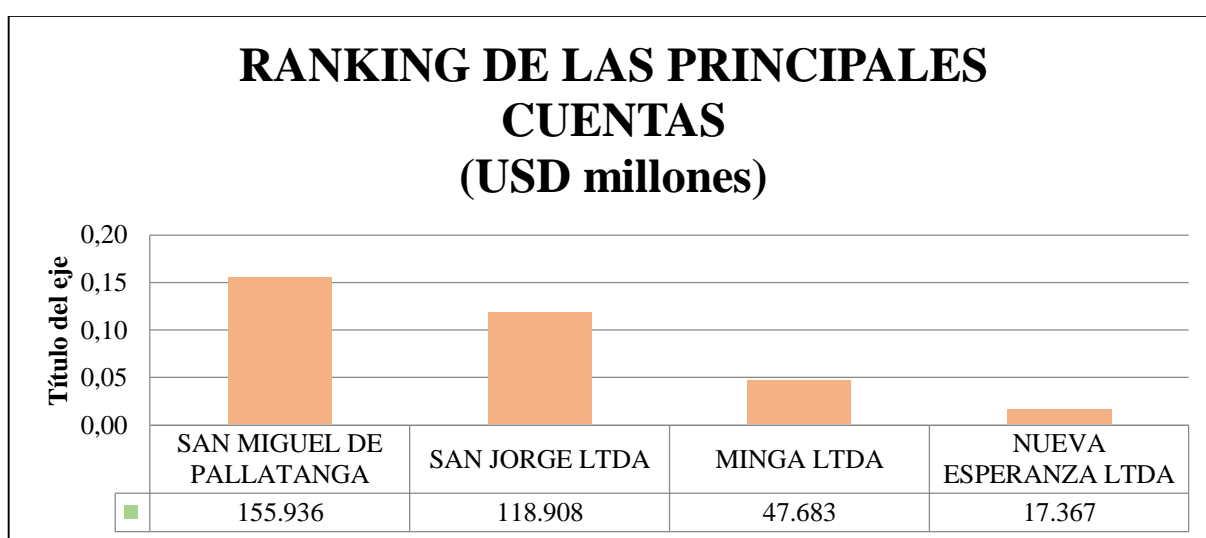


Gráfico 6-4: Ranking cuenta Ganancia del Ejercicio

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

De acuerdo a la ganancia percibida después de costos y gastos del ejercicio contable 2019, la Cooperativa San Miguel de Pallatanga indica el mayor valor del sector 3 de la provincia de Chimborazo, correspondiente a \$ 155 936 dólares; siendo que en la Cooperativa Minga LTDA poseen un valor de \$15 127 285,00 dólares en créditos otorgados y la Cooperativa San Miguel de Pallatanga \$7 018 379,00 dólares.

Tabla 9-4: Resumen de Inversión Bruta

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	726.325	1,48%
NUEVA ESPERANZA LTDA	574.694	1,17%
SAN JORGE LTDA	500.000	1,02%
MINGA LTDA	276.315	0,56%
Total general	48.961.388	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

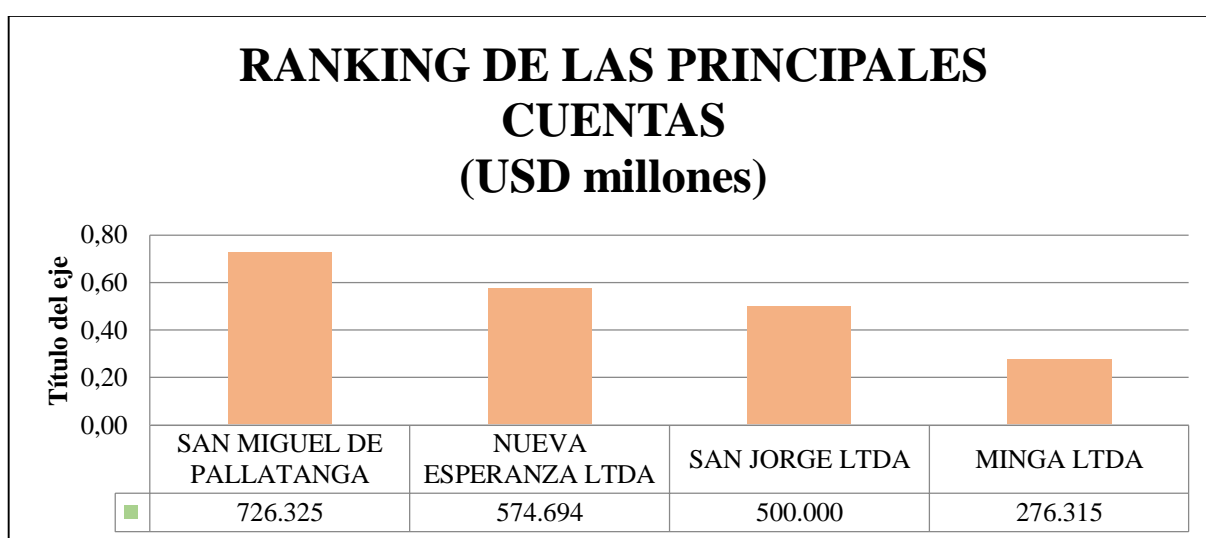


Gráfico 7-4: Ranking cuenta de Inversión Bruta

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La variación de existencias es evidente en las diferentes cooperativas del segmento siendo San Miguel de Pallatanga aquella que constituye mayor formación de capital comprendiendo valores de reposición y variación de bienes en existencias generados internamente.

Tabla 10-4: Resumen de Pasivo

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
MINGA LTDA	13.779.327	1,97%
SAN JORGE LTDA	8.172.549	1,17%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	6.056.831	0,87%
NUEVA ESPERANZA LTDA	4.909.299	0,70%
Total general	698.681.049	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Elaborado por: GARCIA Alejandra, 2020

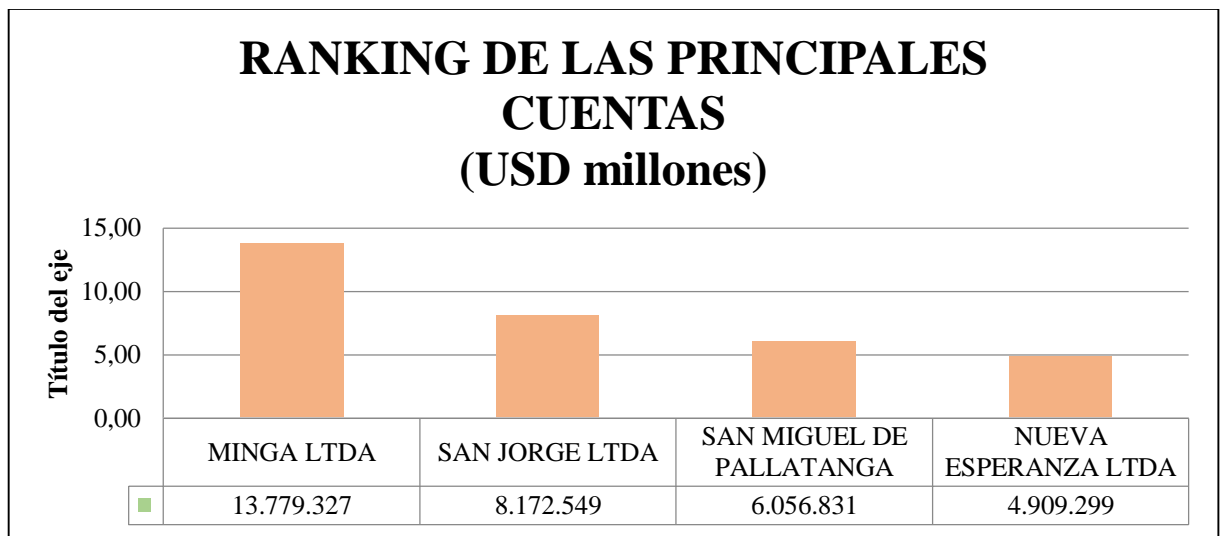


Gráfico 8-4: Ranking cuenta de Pasivo

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA obtiene resultados superiores en cuentas de pasivo obligaciones a pagar que pueden tener riesgos de impagos por considerarse demasiado altos.

Tabla 11-4: Resumen de Patrimonio

ENTIDAD	DÓLARES	PORCENTAJE
Etiquetas de fila	Suma de VALOR	Suma de VALOR2
MINGA LTDA	3.297.385	2,18%
SAN MIGUEL DE PALLATANGA	2.673.450	1,76%
SAN JORGE LTDA	1.325.349	0,87%
NUEVA ESPERANZA LTDA	849.581	0,56%
Total general	151.523.618	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

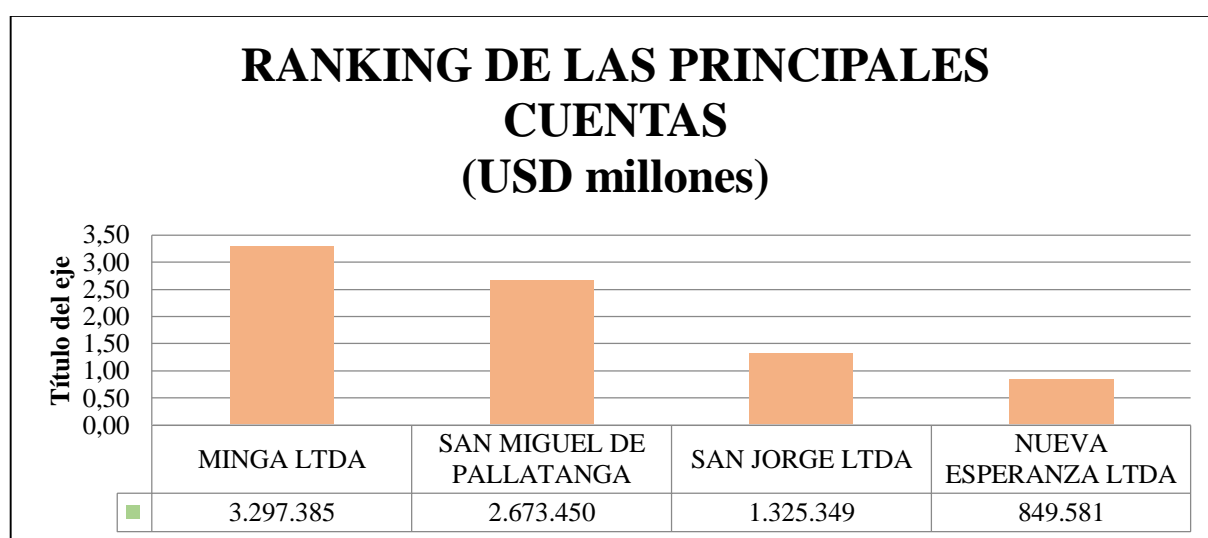


Gráfico 9-4: Ranking cuenta de Patrimonio

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

Las estimaciones económicas de patrimonio sugieren que las Cooperativas San Miguel de Pallatanga y Minga Ltda. Superan a las dos Cooperativas restantes las cuales comprometen la rentabilidad del negocio.

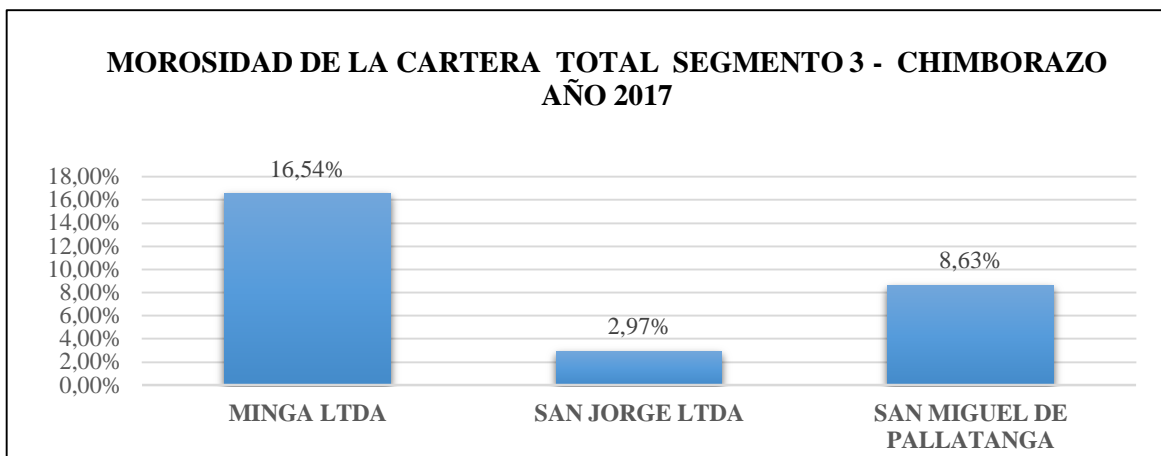


Gráfico 10-4: Ranking Morosidad Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

Al analizar el indicador de morosidad de las cooperativas segmento 3 Chimborazo del año 2017 tenemos el mayor porcentaje de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minga 16.54%, seguido de la COAC San Miguel de Pallatanga con 8.63%, y de la cooperativa de Ahorro y crédito san Jorge con 2.97%.

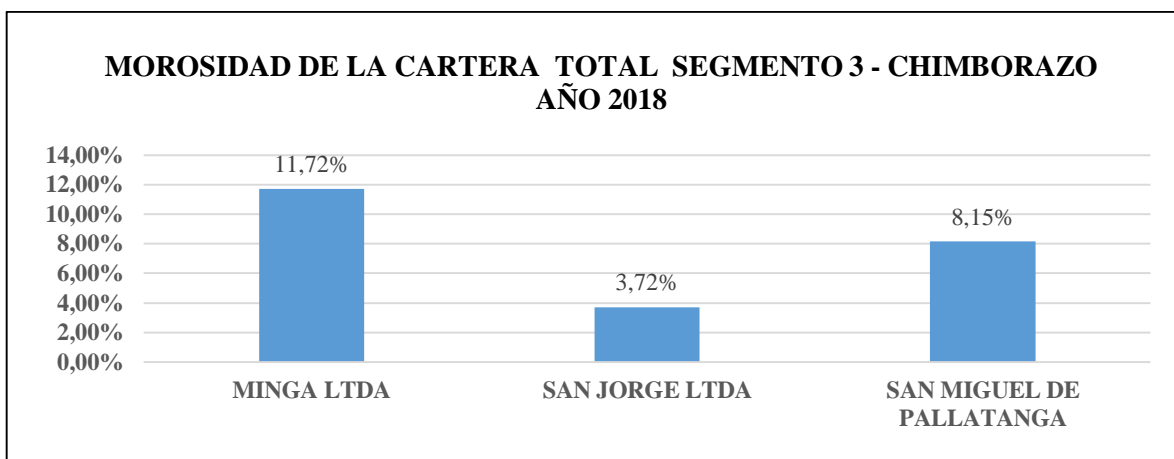


Gráfico 11-4: Ranking Morosidad Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

El indicador de morosidad al año 2018 tenemos el mayor porcentaje de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minga 11.72%, seguido de la COAC San Miguel de Pallatanga con 8.15%, y de la cooperativa de Ahorro y crédito San Jorge con 3.72%.

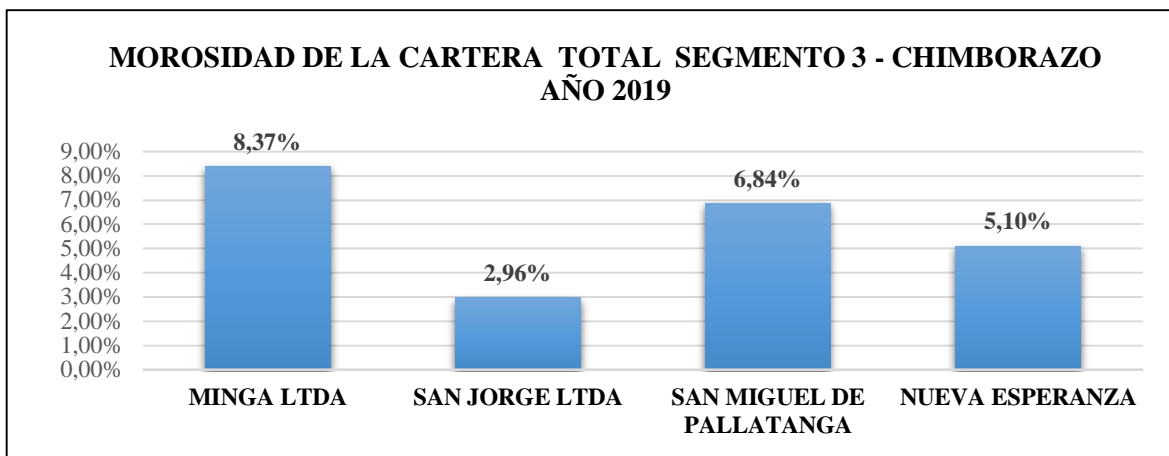


Gráfico 12-4: Ranking Morosidad Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

El indicador de morosidad al año 2019 tenemos el mayor porcentaje de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minga 8.37%, seguido de la COAC San Miguel de Pallatanga con 6.84%, de la cooperativa nueva esperanza con 5.10% y de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge con 2.96%.

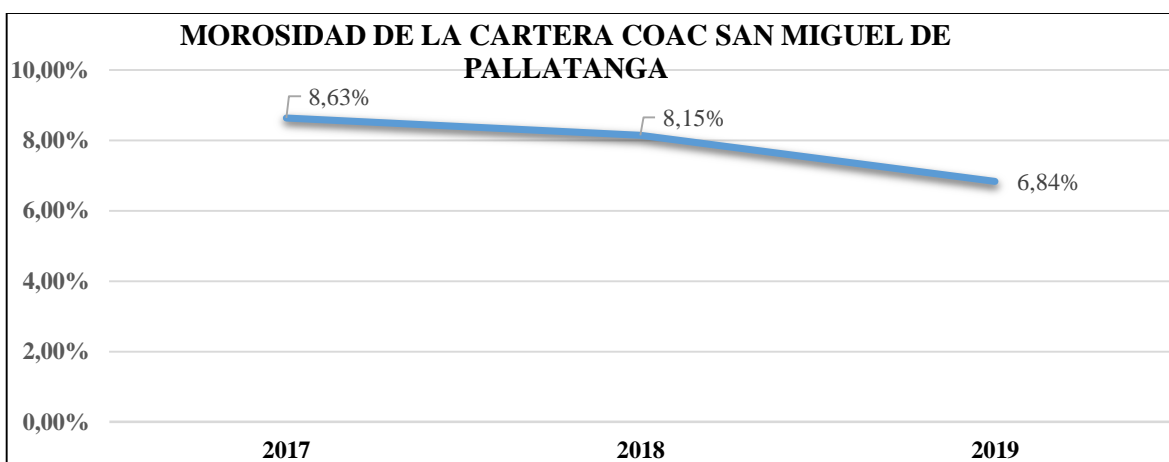


Gráfico 13-4: Ranking Morosidad COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La tendencia del índice de morosidad de la COAC San Miguel de Pallatanga tiene una tendencia decreciente del 8.63% en el año 2017 al 6.84% al 2019

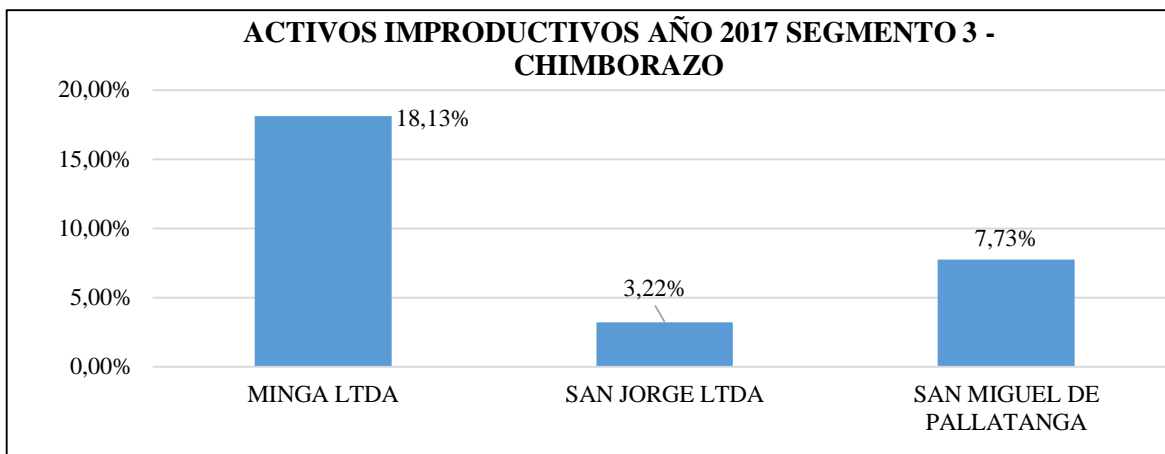


Gráfico 14-4: Ranking Activos Improductivos Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 es la que más activos improductivos presenta con el 18,13%, esto puede deberse a altos costos, baja o nula rotación y rendimientos bajos a largo plazo en el año 2017.

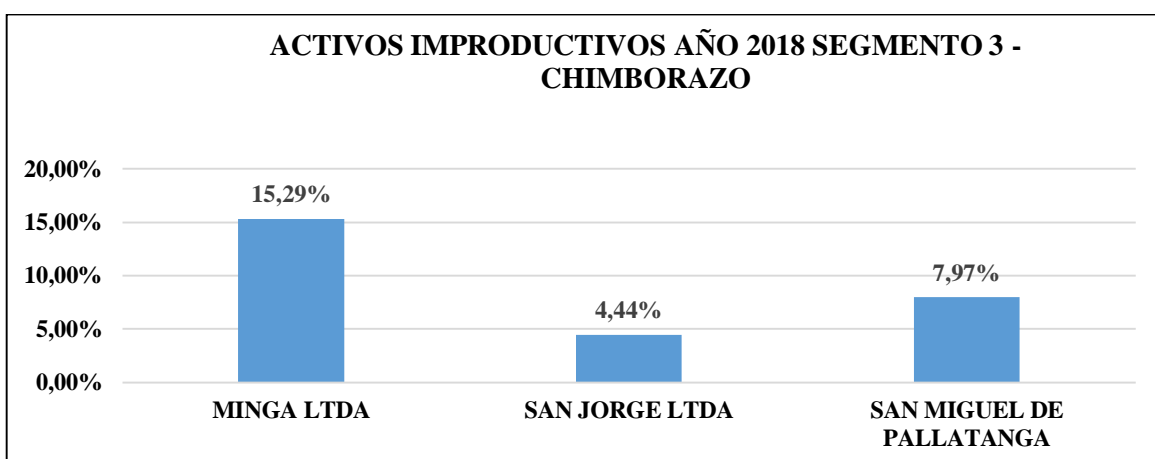


Gráfico 15-4: Ranking Activos Improductivos Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 es la que más activos improductivos presenta con el 15,29%, esto puede deberse a altos costos, baja o nula rotación y rendimientos bajos a largo plazo en el año 2018.

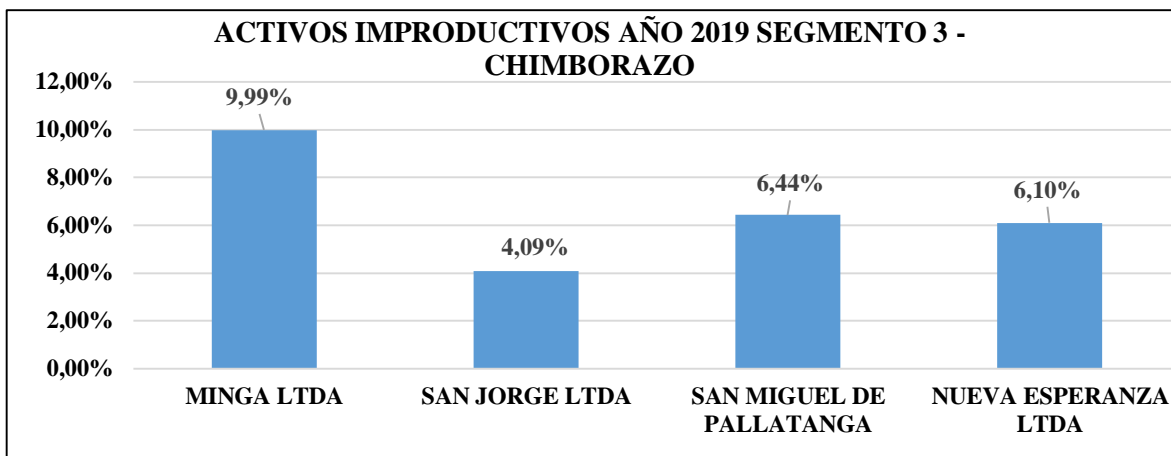


Gráfico 16-4: Ranking Activos Improductivos Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 es la que más activos improductivos presenta con el 9,99%, esto puede deberse a altos costos, baja o nula rotación y rendimientos bajos a largo plazo en el año 2019, a su vez la COAC San Miguel de Pallatanga presenta un porcentaje del 6,44% de activos improductivos.

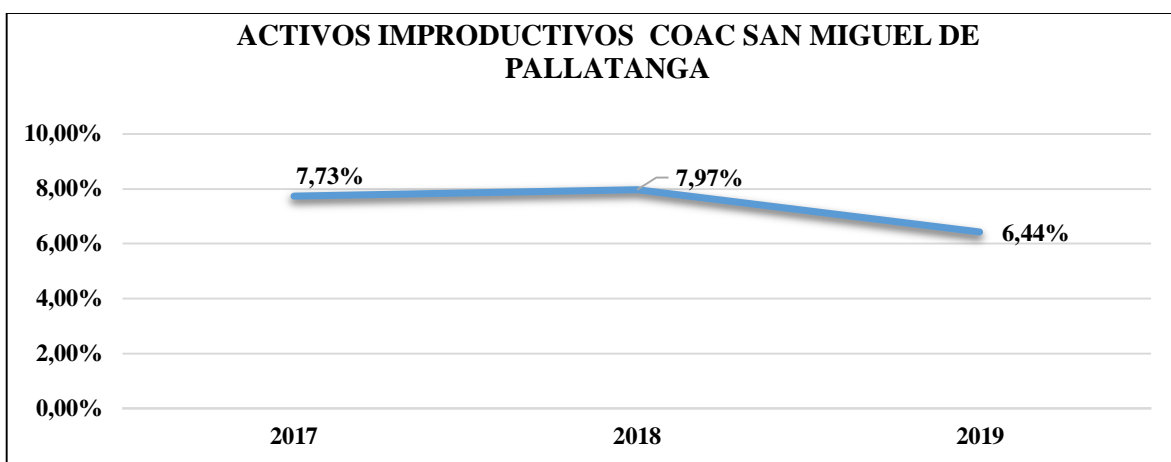


Gráfico 17-4: Ranking Activos Improductivos COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga demuestra una disminución de activos improductivos con respecto al año 2017 con el 7,73%, 2018 con el 7,97%, y el 2019 con el 6,44%, debido a mejoras en la administración de costos y gastos, así como de un mejor rendimiento a corto plazo.

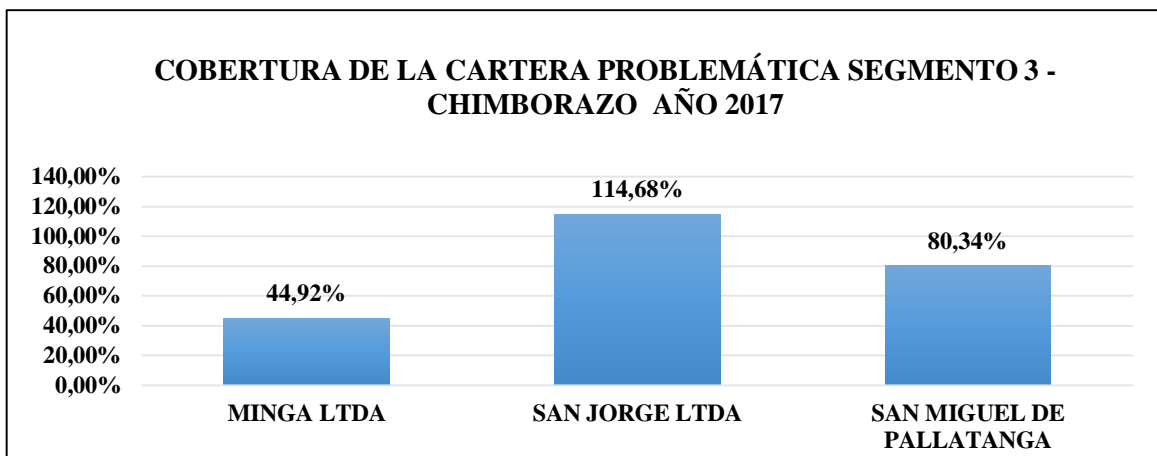


Gráfico 18-4: Ranking Cobertura de Cartera Problemática Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa San Jorge tiene mayor cobertura de la cartera problemática, es decir tiene mayor nivel de seguridad ante riesgos de morosidad correspondiente al 114,68% en el año 2017.

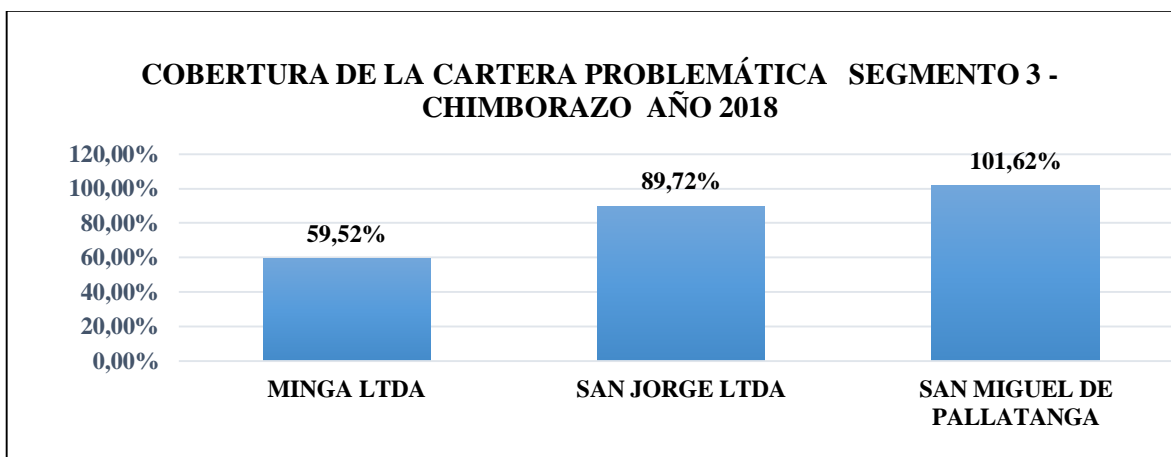


Gráfico 19-4: Ranking Cobertura de Cartera Problemática Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa San Miguel de Pallatanga tiene mayor cobertura de la cartera problemática, es decir tiene mayor nivel de seguridad ante riesgos de morosidad correspondiente al 101,62% en el año 2018.

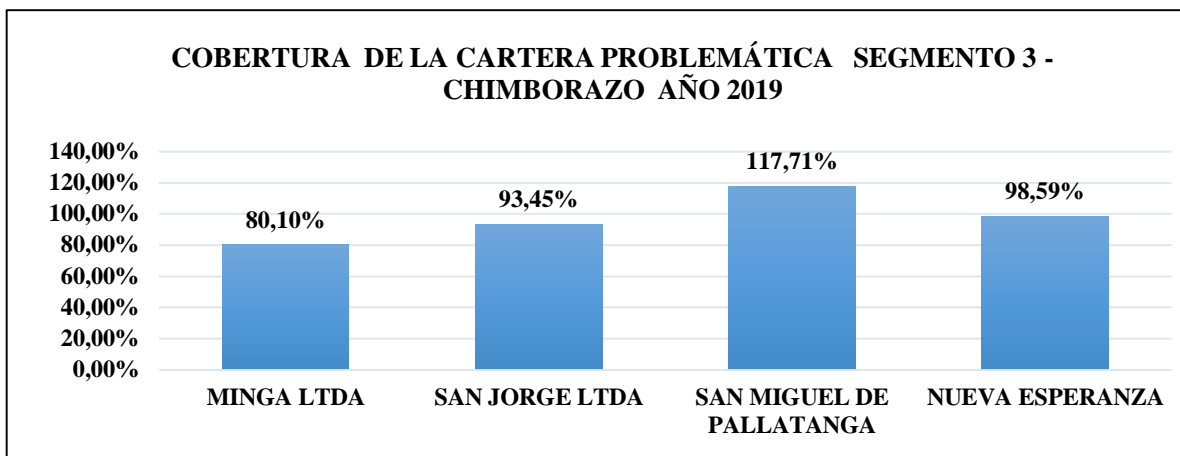


Gráfico 20-4: Ranking Cobertura de Cartera Problemática Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa San Miguel de Pallatanga tiene mayor cobertura de la cartera problemática, es decir tiene mayor nivel de seguridad ante riesgos de morosidad correspondiente al 117,71% en el año 2019.

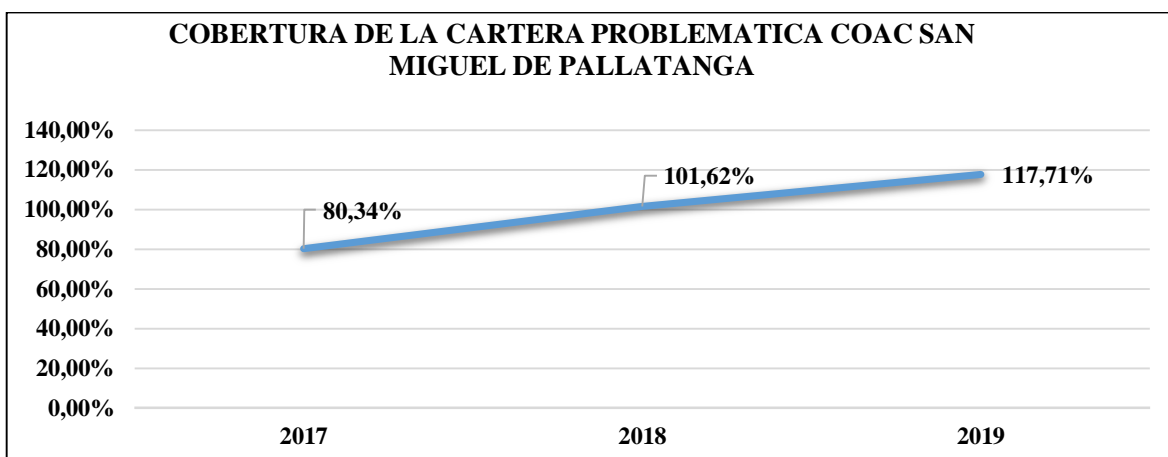


Gráfico 21-4: Ranking Cobertura de Cartera Problemática COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga demuestra un aumento de cobertura de la cartera problemática con respecto al año 2017 con el 80,34%, 2018 con el 101,62%, y el 2019 con el 117,71%, debido a mayor seguridad ante riesgos de morosidad.

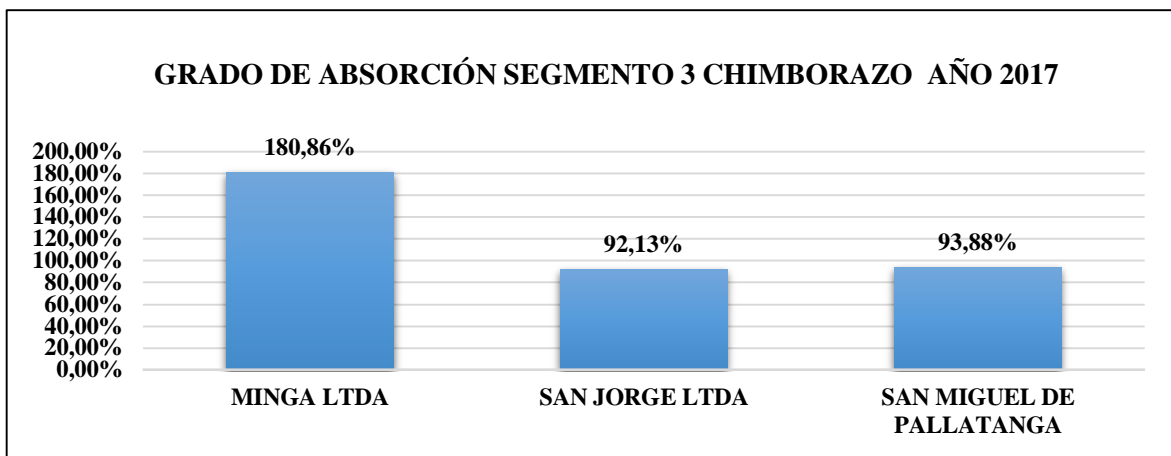


Gráfico 22-4: Ranking Grado de Absorción Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 tiene un mayor grado de absorción con el 180,86%, correspondiente al margen financiero en el año 2017.

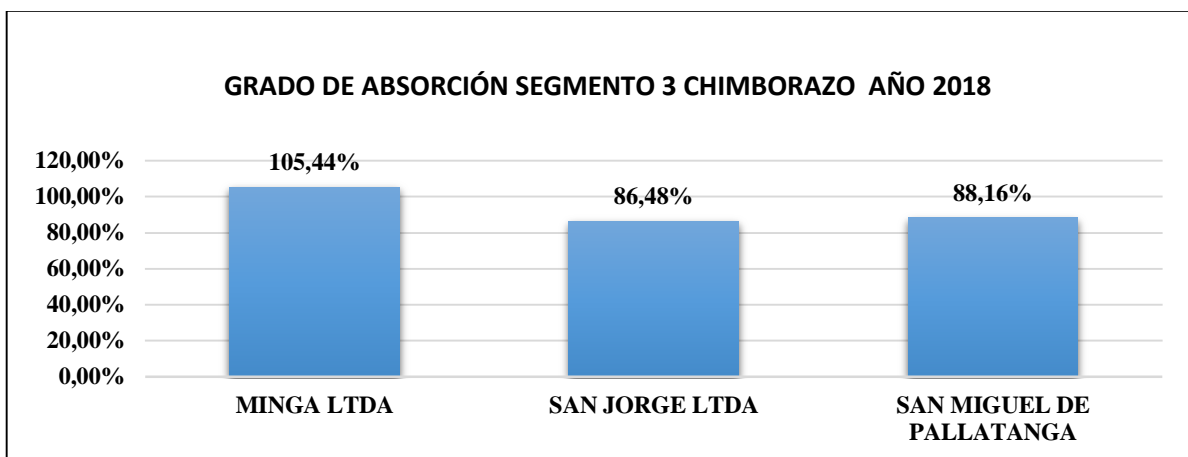


Gráfico 23-4: Ranking Grado de Absorción Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 tiene un mayor grado de absorción con el 105,44%, correspondiente al margen financiero en el año 2018.

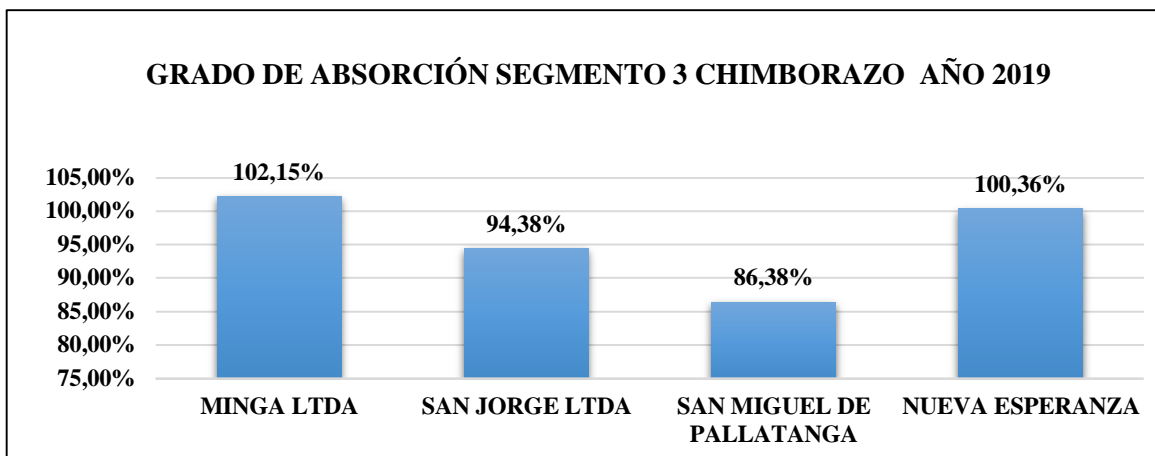


Gráfico 24-4: Ranking Grado de Absorción Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 tiene un mayor grado de absorción con el 102,15%, correspondiente al margen financiero en el año 2019.

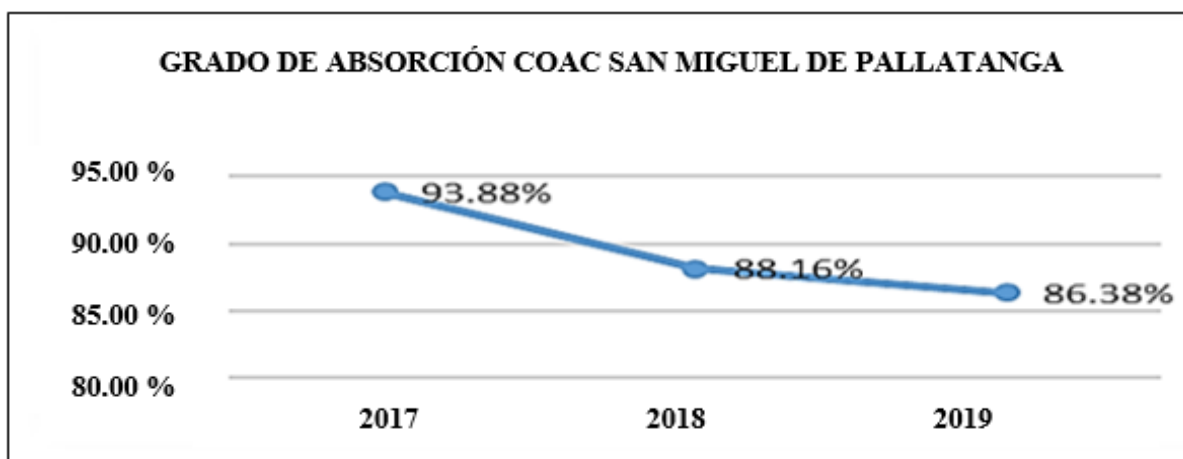


Gráfico 25-4: Ranking Grado de Absorción COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga demuestra una disminución del grado de absorción con respecto al año 2017 con el 93,88%, 2018 con el 88,16%, y el 2019 con el 86,38%, debido a un menor consumo de gastos operacionales.

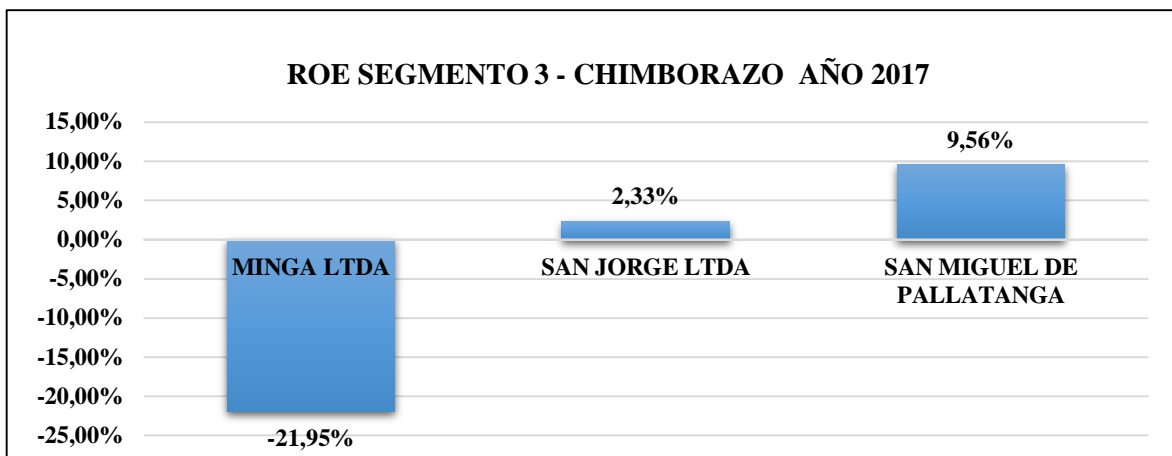


Gráfico 26-4: Ranking ROE Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 presenta un ROE negativo esto quiere decir que los costos de las deudas son superiores a la rentabilidad económica. Al contrario, la COAC San Miguel de Pallatanga muestra un indicador positivo igual a 9,56% correspondiente a activos financiados con deudas, pero han incrementado su rentabilidad financiera en el año 2017.

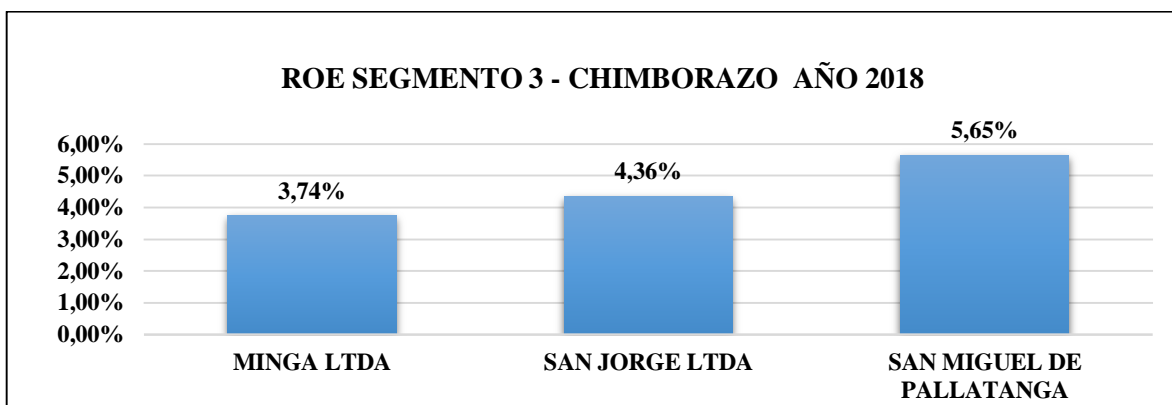


Gráfico 27-4: Ranking ROE Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga muestra un indicador positivo igual a 5,65% correspondiente a activos financiados con deudas e incrementos en su rentabilidad financiera en el año 2018, este valor es aceptable al superar el 5% al contrario de las demás cooperativas del segmento 3.

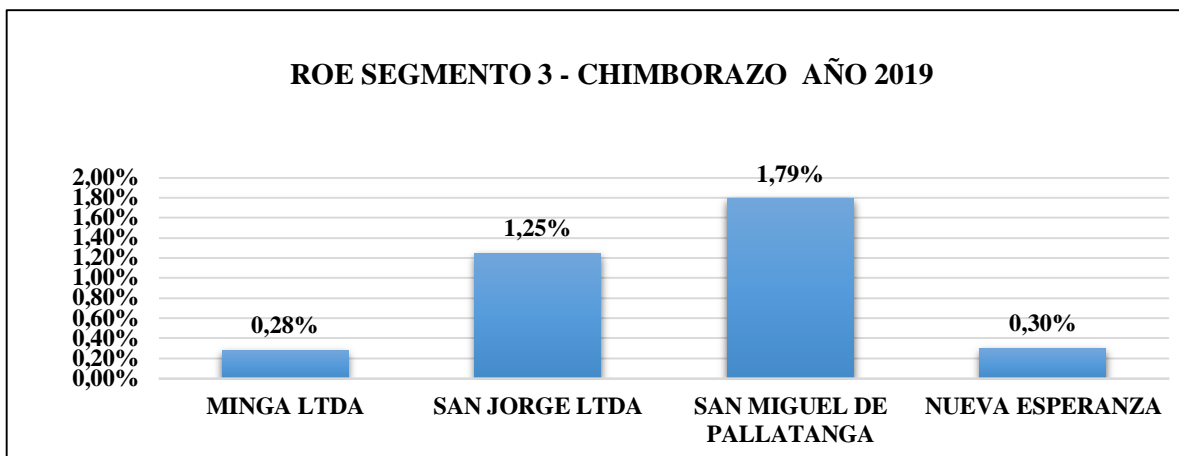


Gráfico 28-4: Ranking ROE Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga muestra un indicador positivo igual a 1,79% correspondiente a activos financiados con deudas e incrementos en su rentabilidad financiera en el año 2019, este valor no es aceptable puesto que no supera el 5% al igual que las demás cooperativas del segmento 3.

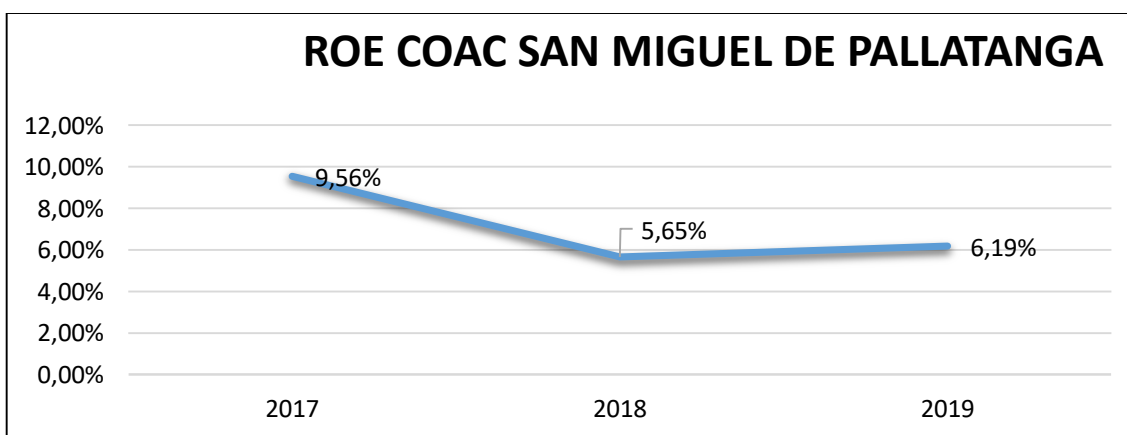


Gráfico 29-4: Ranking ROE COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga en el año 2019 expone un indicador superior al del año 2018 correspondiente a 6,19% de activos financiados con deudas e incrementos en su rentabilidad financiera.

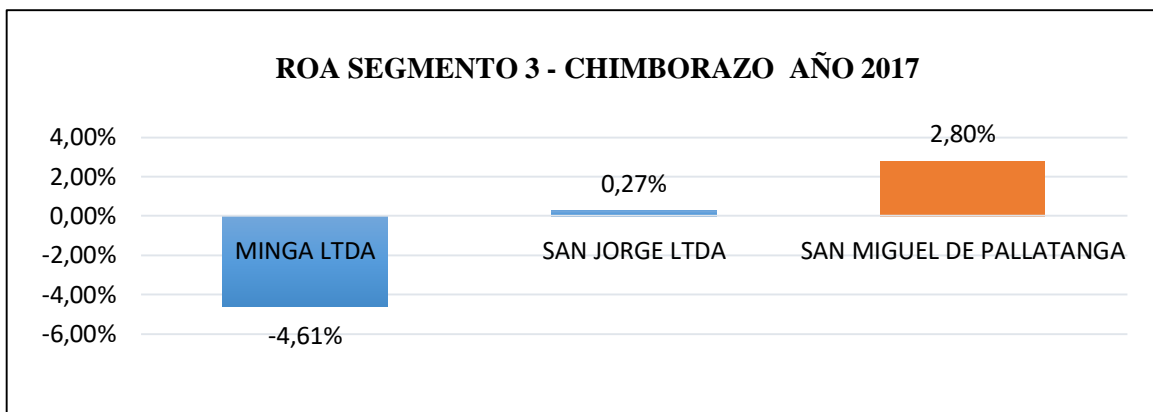


Gráfico 30-4: Ranking ROA Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa Minga LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 presenta un ROA negativo esto quiere decir que la entidad invierte mayor cantidad de capital para su producción, pero obtiene bajos ingresos. Al contrario, la COAC San Miguel de Pallatanga muestra un indicador positivo igual a 2,80% correspondiente a una mejor generación de dinero con menores inversiones en el año 2017.

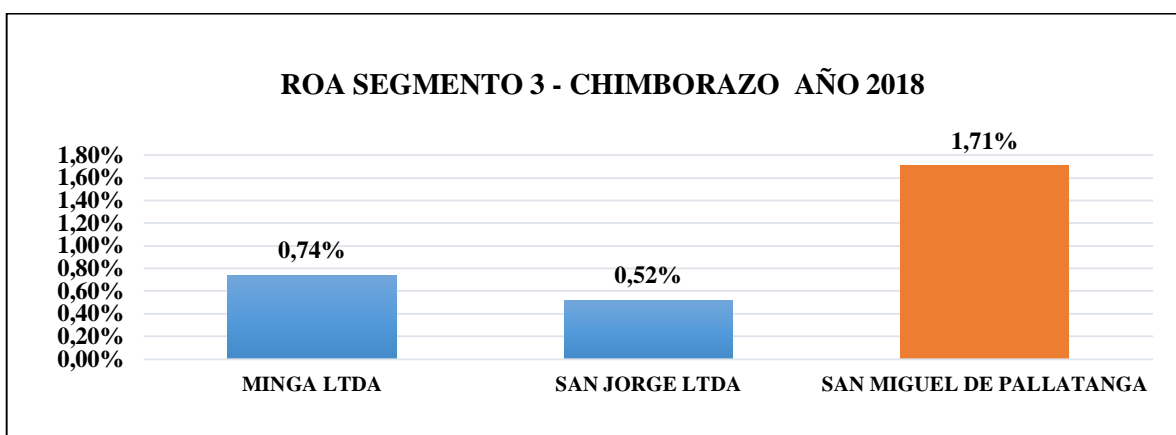


Gráfico 31-4: Ranking ROA Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga muestra un indicador positivo igual a 1,71% correspondiente a una mejor generación de dinero con menores inversiones en el año 2017 con respecto a las demás cooperativas del segmento 3.

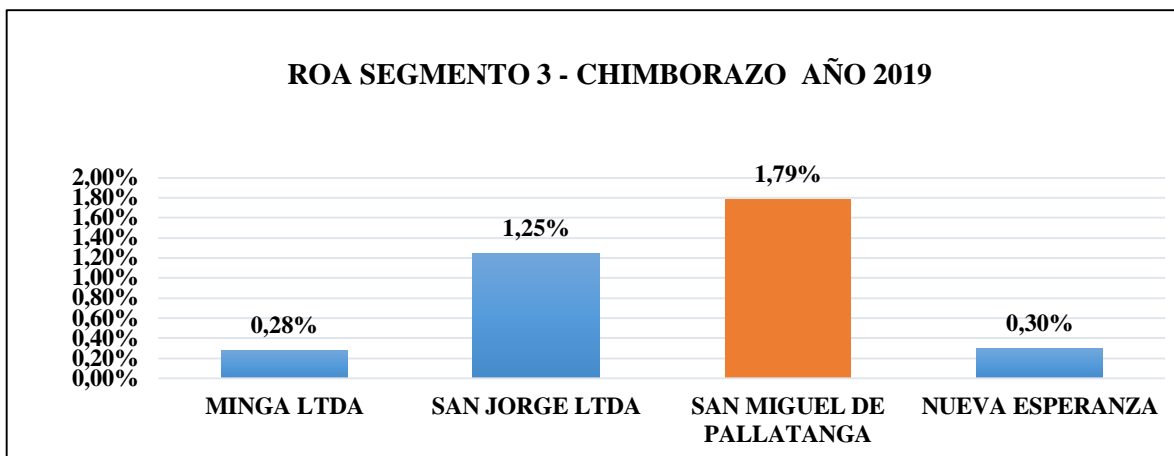


Gráfico 32-4: Ranking ROA Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga muestra un indicador positivo igual a 1,79% correspondiente a una mejor generación de dinero con menores inversiones en el año 2019 con respecto a las demás cooperativas del segmento 3.

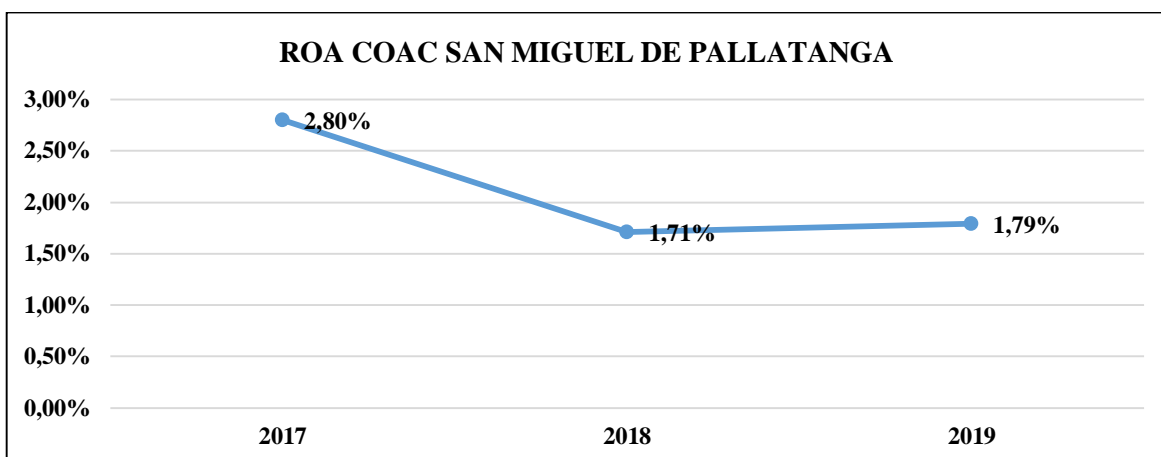


Gráfico 33-4: Ranking ROA COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga demuestra un aumento de ROA con respecto al año 2018 con el 1,71%, y el 2019 con el 1,79%, correspondiente a una mejor generación de dinero con menores inversiones.

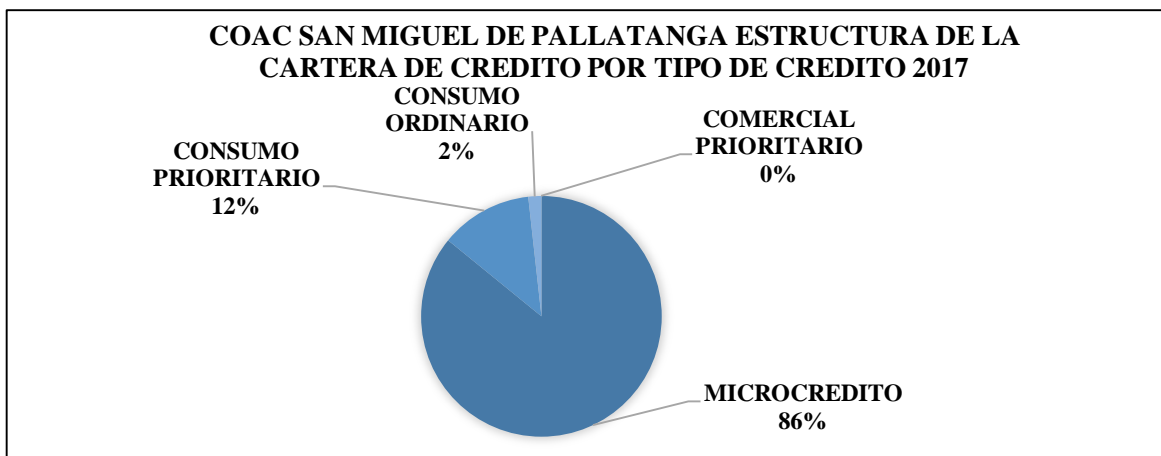


Gráfico 34-4: Composición Cartera COAC San Miguel de Pallatanga 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga en su composición de la cartera de crédito presenta una conformación superior en microcréditos concerniente al 86%, seguido de consumo prioritario 12%, y consumo ordinario 2% en el año 2017.

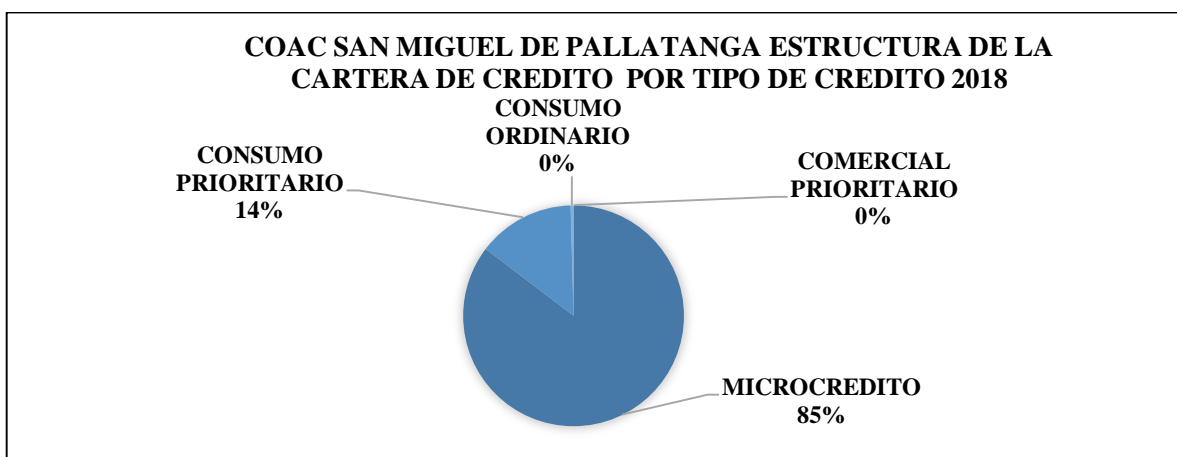


Gráfico 35-4: Composición Cartera COAC San Miguel de Pallatanga 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga en su composición de la cartera de crédito presenta una conformación superior en microcréditos concerniente al 85%, seguido de consumo prioritario con el 14% en el año 2018.

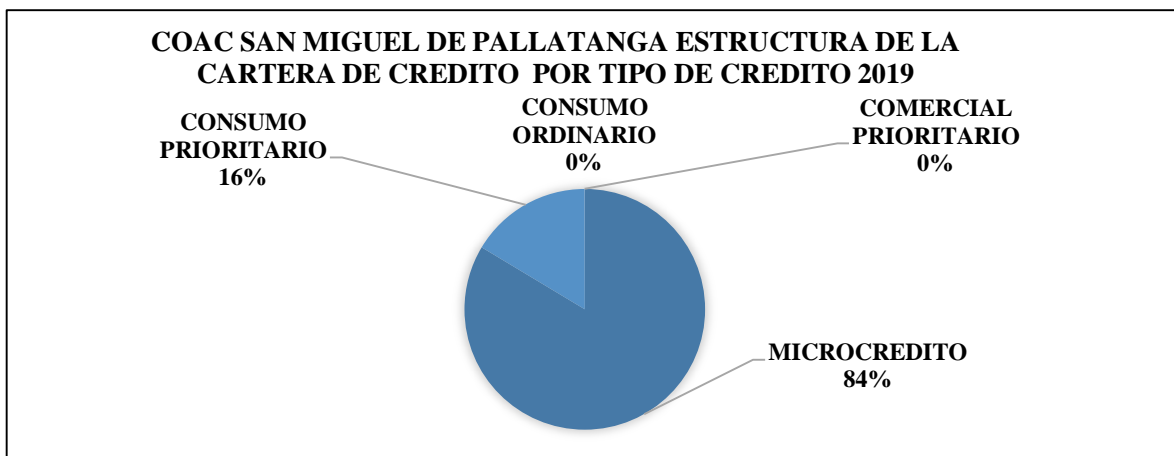


Gráfico 36-4: Composición Cartera COAC San Miguel de Pallatanga 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga en su composición de la cartera de crédito presenta una conformación superior en microcréditos concerniente al 84%, seguido de consumo prioritario con el 16% en el año 2018.

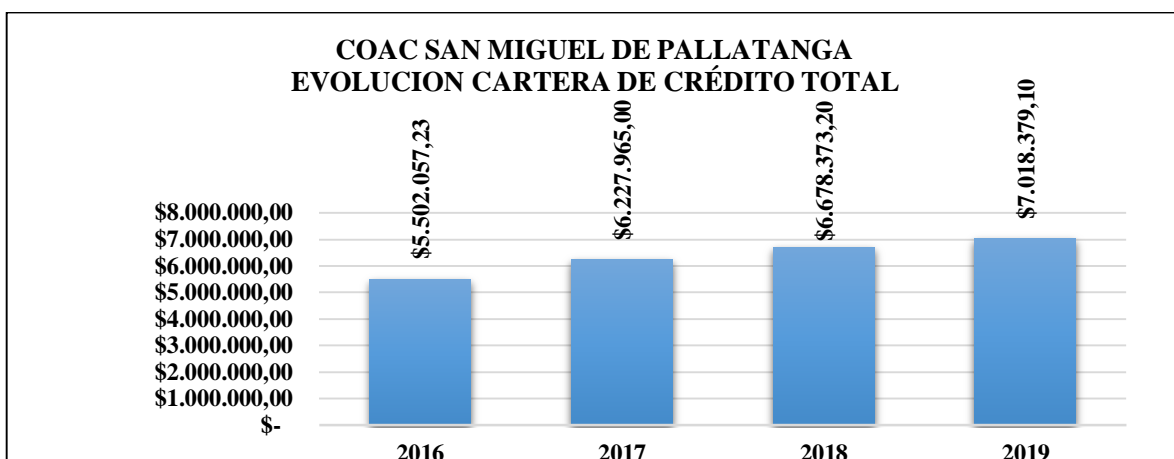


Gráfico 37-4: Evolución de Cartera COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga en el año 2019 se ha efectuado una evolución de cartera crediticia total con respecto a los años anteriores con una diferencia 2016-2019 de 1.516.321,87 dólares.

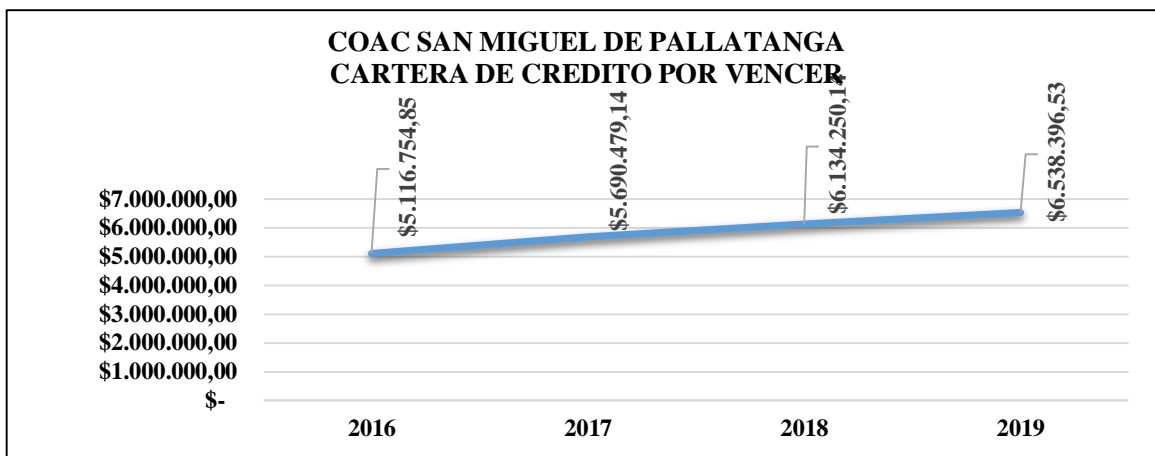


Gráfico 38-4: Evolución Cartera por Vencer COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga en el año 2019 se ha efectuado una evolución de cartera de crédito por vencer con respecto a los años anteriores con una diferencia 2016-2019 de 1.421.641,68 dólares.

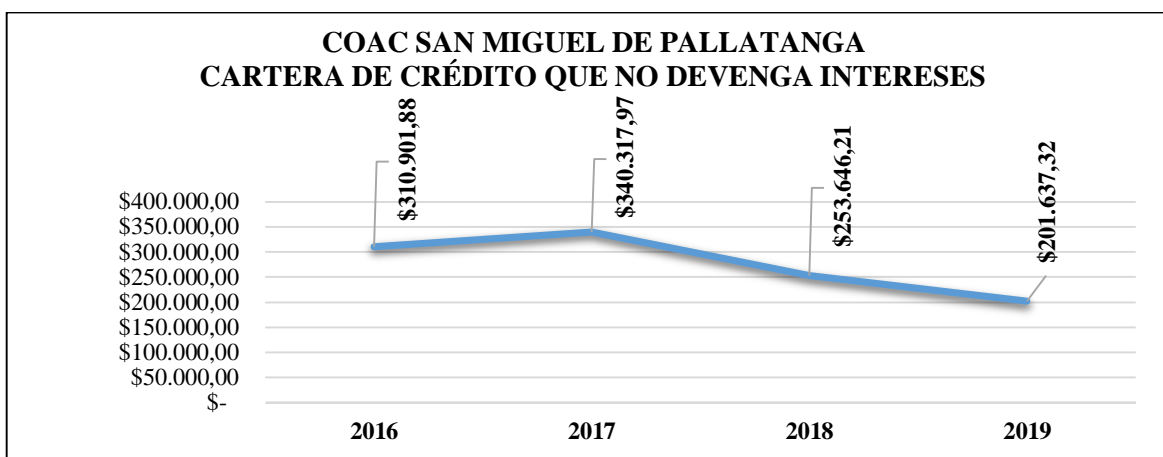


Gráfico 39-4: Evolución Cartera que no devenga interés COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga en el año 2019 se ha efectuado una disminución de cartera de crédito que no devenga interés con respecto a los años anteriores con una diferencia 2016-2019 de 109.264,56 dólares.

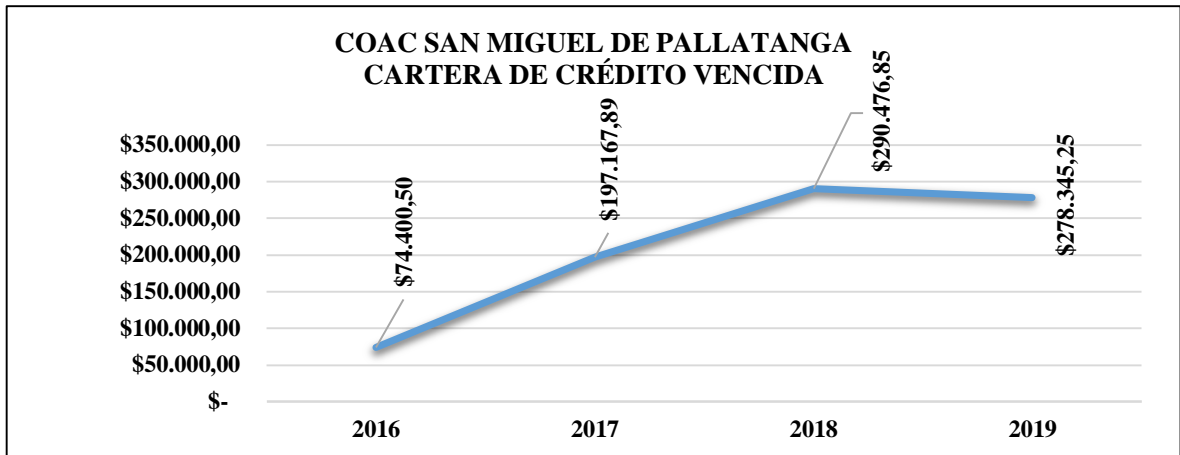


Gráfico 40-4: Evolución Cartera Vencida COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga en el año 2019 se ha efectuado una evolución de cartera vencida con respecto a los años anteriores con una diferencia 2016-2019 de 203.944,75 dólares.

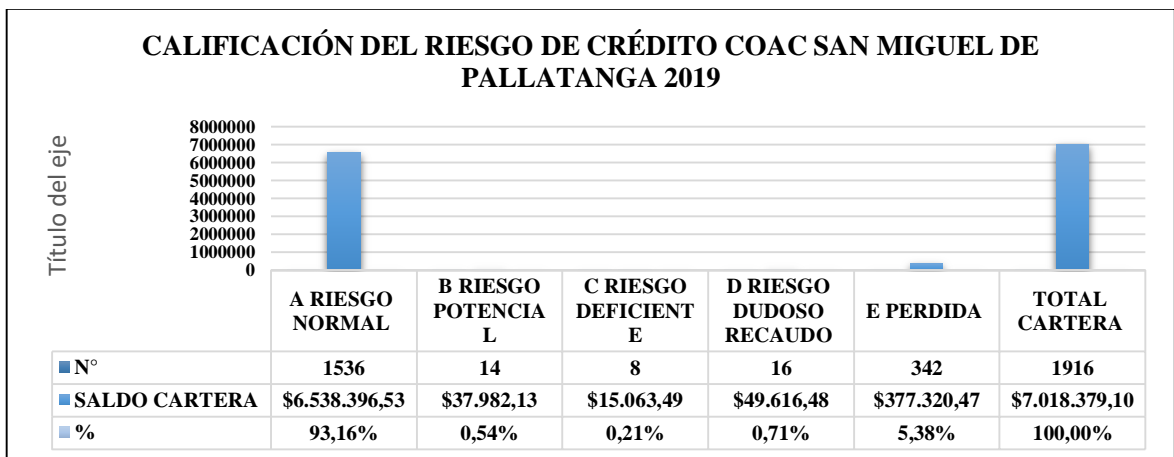


Gráfico 41-4: Calificación de Riesgo de Crédito COAC San Miguel de Pallatanga 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

Según la calificación de riesgo la COAC San Miguel de Pallatanga en el año 2019 presenta un riesgo normal tipo A del 93,16%, riesgo potencial B del 0,54%, riesgo deficiente C de 0,71% y Pérdida E del 5,38%.

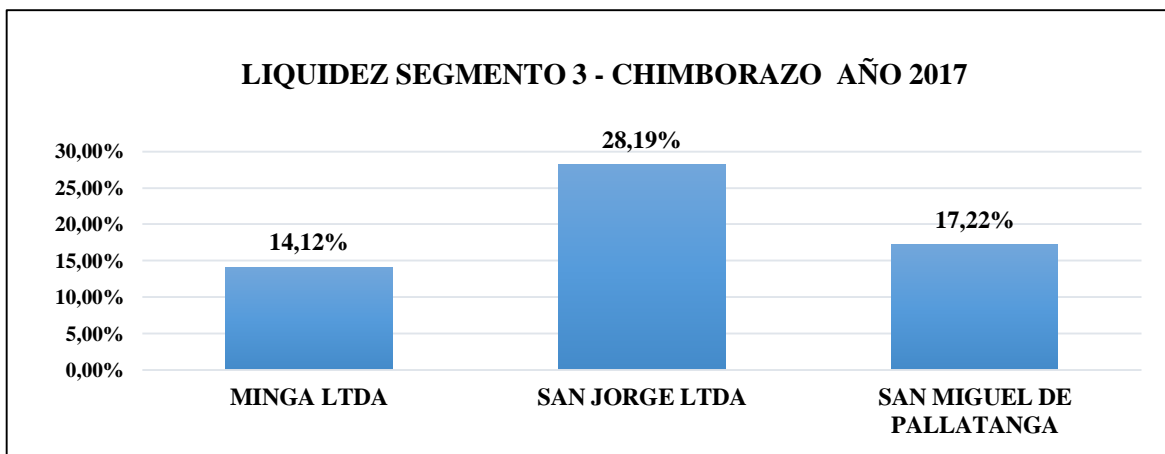


Gráfico 42-4: Ranking Liquidez Segmento 3 Chimborazo 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa San Jorge LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 es la que mayor índice de liquidez presenta con el 28,19%, demostrando su capacidad para hacer frente a pagos futuros de corto plazo en el año 2017.

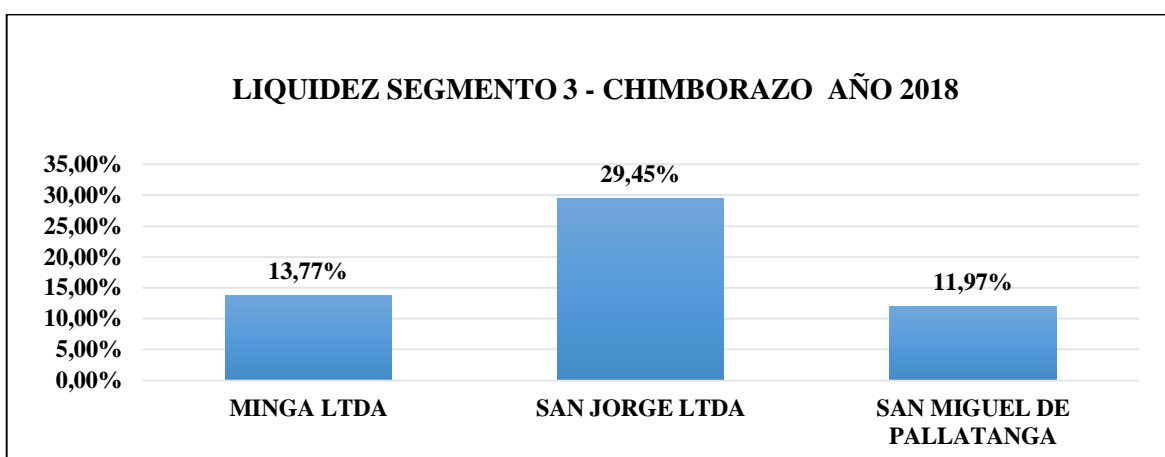


Gráfico 43-4: Ranking Liquidez Segmento 3 Chimborazo 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa San Jorge LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 es la que mayor índice de liquidez presenta con el 29,45%, demostrando su capacidad para hacer frente a pagos futuros de corto plazo en el año 2018.

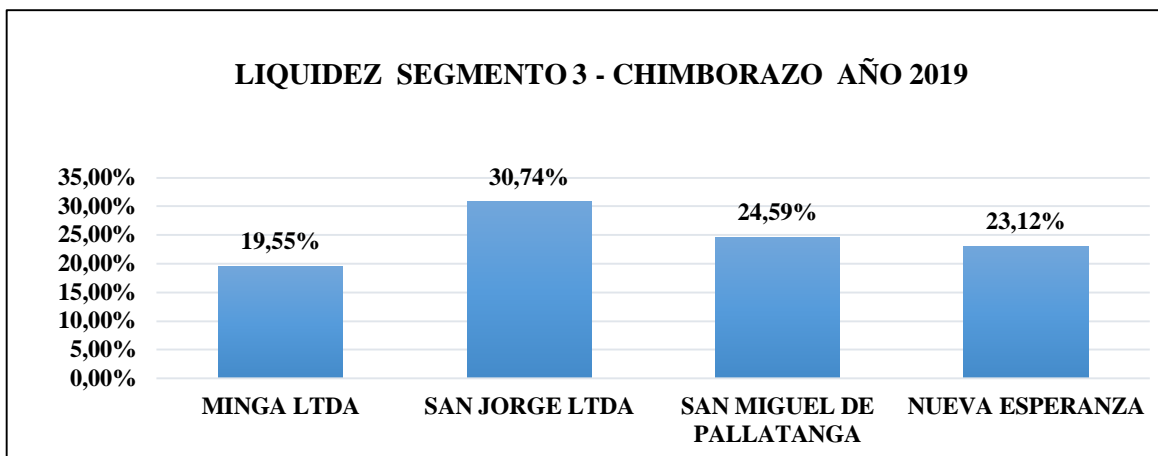


Gráfico 44-4: Ranking Liquidez Segmento 3 Chimborazo 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La cooperativa San Jorge LTDA con respecto a las demás cooperativas del segmento 3 es la que mayor índice de liquidez presenta con el 30,74%, demostrando su capacidad para hacer frente a pagos futuros de corto plazo en el año 2019.

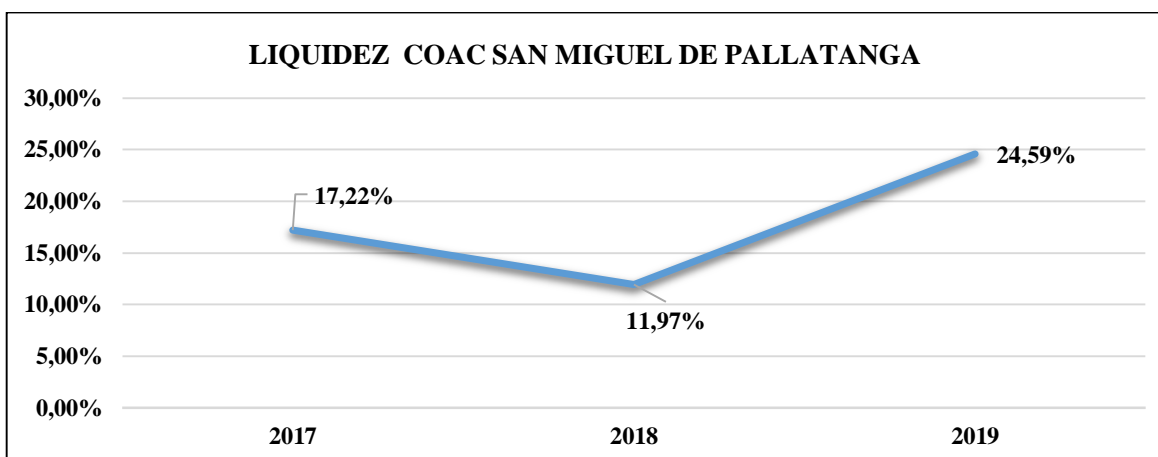


Gráfico 45-4: Ranking Liquidez COAC San Miguel de Pallatanga

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

La COAC San Miguel de Pallatanga presenta un aumento del índice de liquidez correspondiente a 24,59 % en el año 2019 demostrando su capacidad para hacer frente a pagos futuros de corto plazo.

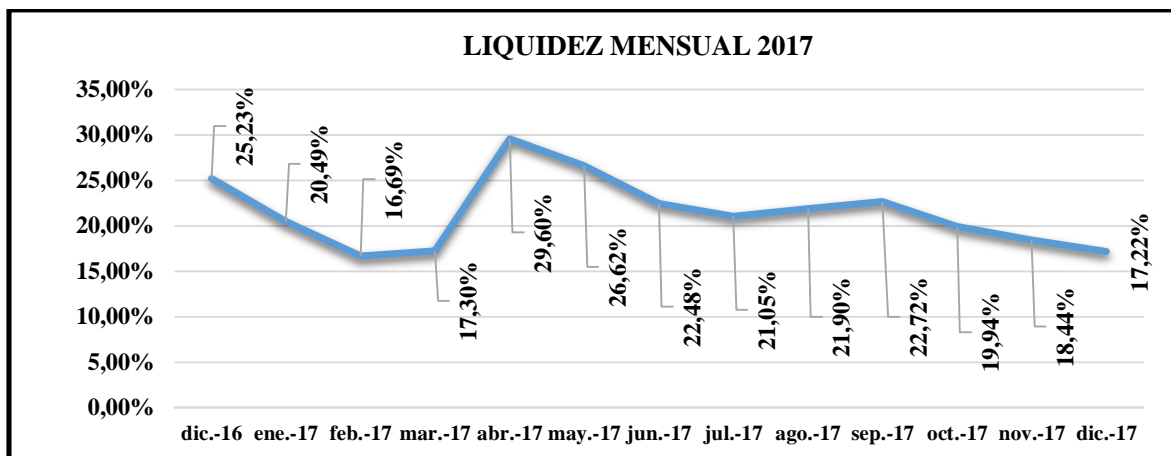


Gráfico 46-4: Liquidez Mensual COAC San Miguel de Pallatanga 2017

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga se evidencia una variación del 25,23% al 17,22% en el año 2017, estas fluctuaciones son influenciadas directamente por diferencias en la insolvencia económica y rentabilidad de la empresa.

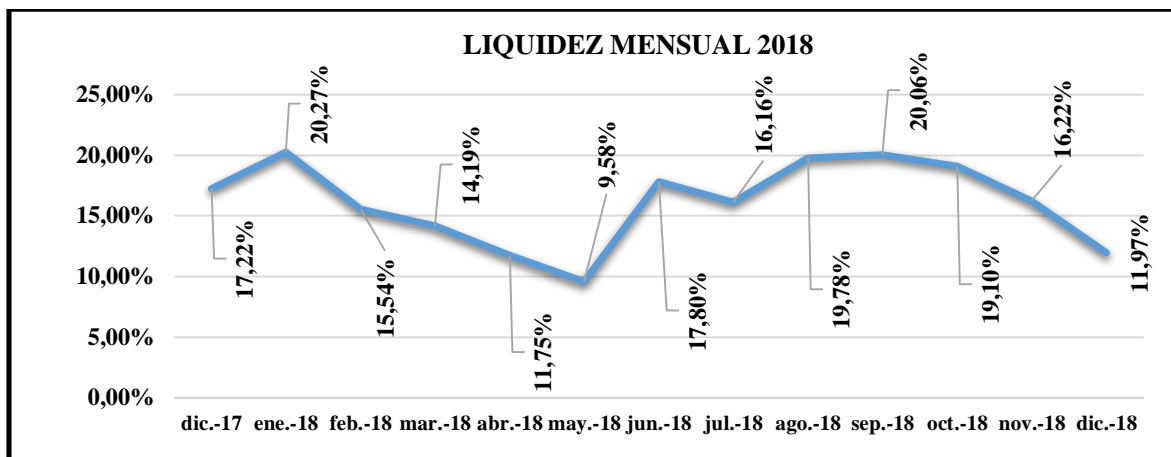


Gráfico 47-4: Liquidez Mensual COAC San Miguel de Pallatanga 2018

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga se evidencia una variación del 17,22% al 11,97% en el año 2018, estas fluctuaciones son influenciadas directamente por diferencias en la insolvencia económica y rentabilidad de la empresa.

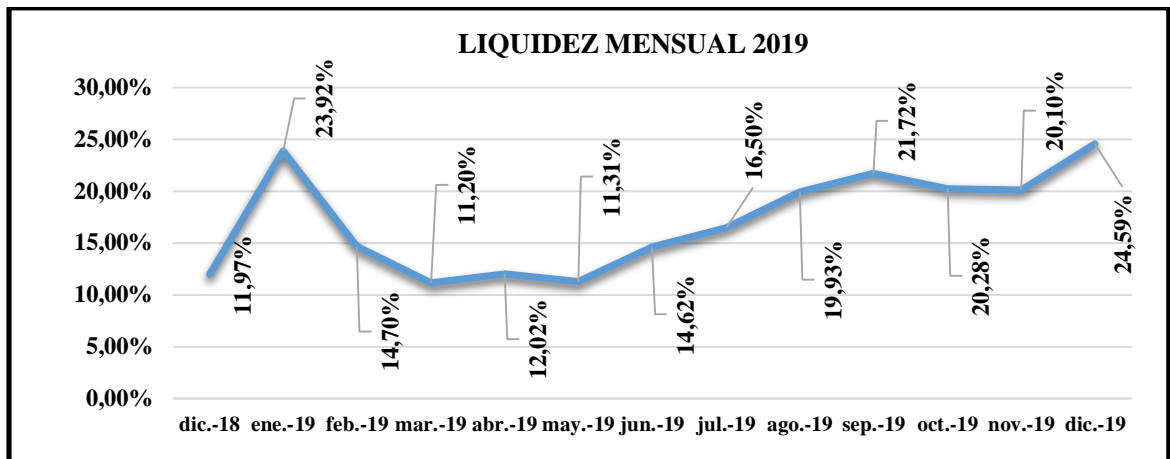


Gráfico 48-4: Liquidez Mensual COAC San Miguel de Pallatanga 2019

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020.

Realizado por: García, A.E. (2020).

En la COAC San Miguel de Pallatanga se evidencia una variación del 11,97% al 24,59% en el año 2019, estas fluctuaciones son influenciadas directamente por diferencias en la solvencia económica y la mejora de la rentabilidad de la empresa.

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

TEMA: ESTRATEGIAS DE MEJORA EN LA CARTERA DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ

OBJETIVO: Crear el comité de riesgos de activos y pasivos (reingeniería de procesos y productos) compuesto por seis áreas fundamentales.

DESARROLLO

➤ **CAPTACIONES**

- Estudios de Mercado, seguimiento y captación de inversiones

Dentro del estudio de mercado se encuentran las comparaciones con la competencia en base a la misma línea de productos tomando en consideración los precios, metas y visión empresarial, de igual manera el seguimiento y evaluación permanente de las acciones y reacciones sobre las cuentas que gestiona; la efectividad radica en el análisis permanente de las acciones vs las reacciones que estas producen. Por otra parte la captación de inversiones como motor generador del desarrollo económico conocido como “marketing territorial”, con el objetivo de atraer proyectos con mayor potencial de creación de riqueza como Agroalimentario, la Automoción, la Biotecnología, Energía y Medioambiente, y las Tecnologías de la Información y de la Comunicación.

➤ **JEFE FINANCIERO**

- Fuentes de fondeo externo y propio, pagos y requerimientos de liquidez

Las fuentes de fondeo se refieren al origen de los ingresos que generará el proyecto, específicamente pueden ser pagos del usuario. Los requerimientos de liquidez se refieren al Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), calculado como $CCL = \text{Fondos de activos líquidos de alta calidad} / \text{Salidas de efectivo netas (30 días)}$.

➤ **JEFE DE CRÉDITO**

- Controlar los niveles de recuperación de las categorías de crédito, ajuste y planificación de desembolsos, metas.

En esta instancia se establecen los lineamientos que enmarcados dentro de las disposiciones legales y contables, le dan la forma para tener el control permanente de los créditos y la ágil y oportuna recuperación de la cartera con el cobro de los mismos dentro del tiempo establecido. De esta manera se obtendrán los logros inmediatos con la implementación y aplicación de un sistema de cobro y recuperación de la cartera de crédito, como una herramienta determinante para la empresa en el control de la contabilidad y la disminución de la alta cartera de crédito aplicando la nueva metodología y eficaces estrategias de cobro.

➤ **RIESGOS**

- Establecer procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de riesgos de liquidez.

En base a las siguientes responsabilidades: las políticas, procesos, estrategias metodologías, sistemas de información y procedimientos para la administración integral de riesgos. Los límites de exposición de los diferentes tipos de riesgos; el informe sobre: calificación de activos de riesgo; matriz de riesgos y planes de contingencia y continuidad del negocio.

➤ **GERENCIA**

- Toma de decisiones

La importancia de establecer un nivel de tolerancia al riesgo de liquidez; la responsabilidad de la Junta Directiva o Directorio en la elaboración de estrategias, políticas, procedimientos y monitoreo de la liquidez; el mantenimiento de un nivel de liquidez adecuado, que incluya la creación de un colchón de activos líquidos; la necesidad de incorporar los costos, beneficios y riesgos de liquidez en la evaluación de todas las actividades del negocio relevantes; la identificación y medición de una gama completa de riesgos de liquidez, incluidos los riesgos de liquidez contingentes y los que resultan de operaciones fuera de balance; el diseño y utilización de rigurosos escenarios de pruebas de tensión; la necesidad de un plan de financiamiento contingente robusto y operativo; la gestión intardía del riesgo de liquidez y las garantías; y la difusión pública de información encaminada a promover la disciplina del mercado.

➤ **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

- Aprobación de Políticas, salvaguardar el patrimonio Institucional

Se proponen dos normas regulatorias para el riesgo de liquidez con el objetivo de promover la resistencia a corto y largo plazo de las entidades financieras garantizando que tengan suficientes activos líquidos de alta calidad para salvaguardar el patrimonio Institucional.

CRONOGRAMA DE COBRANZAS:

CRONOGRAMA DE COBRANZAS			
NIVELES	ACTIVIDAD	TIEMPO (DIAS)	RESPONSABLE
1	Mensaje de texto a deudor	1	Dpto. de Sistemas
2	Llamadas a deudor	2 a 4	Asesor de Crédito
3	Llamadas a garante	5 a 6	Asesor de Crédito
4	Notificación a deudor	7 a 10	Asesor de Crédito
5	Notificación a garante	11 a 14	Asesor de Crédito
6	Visita de Cobranza deudor	15 a 20	Asesor de Crédito
7	Visita de Cobranza deudor y/o garante	21 a 30	Asesor de Crédito
8	Visita Administrativa	31 a 45	Jefe de Crédito y/o 2 funcionarios
9	Notificación de Abogado / Visita de Cobranza deudor y/o garante	46 a 119	Asesor de Crédito y Jefe de Crédito
10	Cobranza Administrativa / Cobranza Externa / Trámite Judicial	120 en adelante	Jefe de Crédito, Grupos de Cobranza y Asesor de Crédito

Figura 1-5: Cronograma de cobranzas

Fuente: Ortiz & Pillco, (2010)

La importancia de un calendario de cobros también reside en que gracias a él podemos ver qué empresas son las que más nos deben y poder realizar acciones concretas. Con el calendario de cobros, la empresa puede controlar si las cantidades que ingresa el deudor corresponden o no con lo acordado o con lo que nos debe. También saber si falta algún cobro por hacer y poder informar a la empresa deudora para que lo liquide. Esto a su vez es clave para hacer un balance en cuanto a previsión de ingresos y gastos.

CONCLUSIONES

- La liquidez de la COAC San Miguel de Pallatanga de los periodos analizados es muy acorde a lo establecido al organismo de control, pero su cálculo se basa en un método simple sin contemplar la volatilidad de los depósitos (límites de depósitos).
- La liquidez del año 2019 no se la está administrando de una manera eficiente ya que es muy alta, evidenciando una falta de gestión que permita recuperar el costo financiero del pasivo.
- La cartera de crédito de la COAC San Miguel de Pallatanga tiene un bajo crecimiento, el 5% en el último periodo; en comparación a la evolución de la cartera del segmento al que pertenece que es un promedio del 15%, adicionalmente no es compatible al incremento del 20% de las captaciones.
- Del 100% de la mora el 79% se encuentra concentrado en calificación E de pérdida total, evidenciándose una falta de políticas de cobranzas.

RECOMENDACIONES

- Tecnificar procesos con herramientas tecnológicas que les permita una mejor gestión con ahorro de tiempo y con resultados más acordes a las nuevas exigencias actuales.
- Implementar un área financiera que administre de manera eficiente y rentable la liquidez de la cooperativa.
- Realizar una reingeniería en la normativa en los procesos de colocación y cobranza ajustando cronogramas de recuperación, actualizando su portafolio de productos y promocionando los mismos en medios digitales.
- Actualizar su portafolio de productos promocionando los mismos en medios digitales haciendo uso de la tecnología.

GLOSARIO

Crédito

El crédito se define por el intercambio de dinero, mercancías o servicios a cambio de una equivalencia que se cobra en una fecha futura pudiendo generarse intereses, multas y recargos.

Financiamiento

Actúa generalmente como el factor restrictivo más importante. La exploración del volumen de recursos financieros posibles para el proyecto nos indica hasta dónde se podrá llegar en la búsqueda de alternativas de tamaño (siempre y cuando la demanda no sea inferior a este límite).

Cobranza

Se considera cobranza aquel proceso mediante el cual se cobra una deuda, para que esto se considere efectivo es indispensable el contacto comunicacional y el tipo de negocio, estos dos aspectos influyen de manera importante en la información suministrada, misma que será utilizada para un manejo rápido de gestión administrativa y financiera.

Liquidez

A su vez la palabra liquidez se define como la facilidad y rapidez para convertir los activos en efectivo, los activos circulantes tienden a ser los más posibles en transformarse a efectivo en menos de un año.

Riesgo crediticio

Los riesgos crediticios o de contraparte se definen como el posible hecho de que un deudor con obligación financiera no cancele la suma de capital e intereses dispuestos en un acuerdo, estos a su vez se relacionan con los costos según los términos y condiciones contractuales.

BIBLIOGRAFÍA

- Arciniegas, O. G., & Pantoja, M. J. (2020). *Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador)*. 41(27), 30-39. <https://www.revistaespacios.com>
- Balarezo, M. (2017). *Modelo de gestión crediticia para mejorar la calidad de la cartera, en el departamento de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Líderes del Progreso, en la ciudad de Salcedo, provincia de Cotopaxi, período 2017*.
- Betancourt, M. (2019). *Incidencia de la morosidad de cartera, en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, segmento 2 de la ciudad de Quito*. 1, 1-11.
- Cadena, V., & Vera, B. (2018). “ *Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017* ”.
- Calle, A., & Morocho, M. (2019). *Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, durante el periodo 2016-2017*. 14,28.
- Calle, F. (2015). *Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para la periodo 2010-2013*. 1-128. <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Carrillo, B. (2019). *Análisis del riesgo de liquidez y su incidencia en el desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito educadores de Chimborazo Ltda. en el período económico 2013*. *Ejercicios de Core en la incontinencia urinaria del adulto mayor*, 57. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/677%0Ahttp://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/1381/1/UNACH-EC-AGR-2016-0002.pdf>
- Chicaiza, M. (2018). *Incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la Cooperativa Sumak Yuyay del cantón Cayambe*.
- Lozano, H. (2019). *Evaluación de la cartera de crédito y el riesgo crediticio de la COAC. Fernando Daquilema Ltda. periodo 2016-2017*. *Ejercicios de Core en la incontinencia urinaria del*

adulto mayor, 57.
<http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/677%0Ahttp://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/1381/1/UNACH-EC-AGR-2016-0002.pdf>

Núñez, F. (2017). Evaluación de las tecnologías crediticias de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Quito y su incidencia en los principales indicadores financieros de riesgo: morosidad, liquidez y solvencia. *Programa de Maestría en Finanzas y Gestión de Riesgos*, 116.

Ortiz, T., & Pillco, L. (2010). *Análisis financiero de las provisiones de cuentas incobrables en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Ana Ltda. y el riesgo de morosidad de sus socios*. 1-79.

Quinatoa, H. (2011). Comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Ambato, año 2015. *Repo.Uta.Edu.Ec*, 130.
<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/5301/Mg.DCEv.Ed.1859.pdf?sequence=3>

Tiche, L. (2015). La gestión del riesgo de crédito y su incidencia en los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi LTDA. del Cantón Ambato. *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*, 163.
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/17407/1/T3255ig.pdf>

Tubón, E. (2012). *El proceso crediticio y su incidencia en la satisfacción de clientes de la CAC . 21 de Noviembre Ltda . de la parroquia de Quisapincha , del Cantón Ambato*.

Viñan, D., Lombeida, B. M., Herman, E., & Orozco, A. (2016). *Análisis de Coyuntura del Sector Financiero Popular y Solidario*. 1-45.
[http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Coyuntura SPFS 2015 \(Corregido\).pdf/1f34c06c-b3ed-435d-86ee-850b54c73ddb](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Coyuntura%20SPFS%202015%20(Corregido).pdf/1f34c06c-b3ed-435d-86ee-850b54c73ddb)

Yambay, J. (2014). *Diseño de un manual de crédito y cobranzas para minimizar el índice de morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Patria Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo*.

Evidencia de la traducción en el Centro de Idiomas



Gmail

Alejandra Estefania García Rojas
<alegarcia Rojas14@gmail.com>

Abstract

ROMEL FRANCISCO CALLES JIMENEZ

<romel.calles@epoch.edu.ec>

26 de noviembre
de 2021, 10:23

Para: "alegarcia Rojas14@gmail.com"

<alegarcia Rojas14@gmail.com>

CC: Centro de Idiomas <idiomas@epoch.edu.ec>

Estimada Alejandra,

Adjunto la traducción solicitada.

Un bendecido día.



**ABSTRACT Ing. Alejandra García 0112-DBRAI-UPT-
IPEC-2021WORD.doc**

38K [Ver como HTML](#) [Explorar y descargar](#)

Fuente: Centro de Idiomas / ESPOCH, (2021).



epoch

Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 27 / 10 / 2022

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)

Nombres – Apellidos: *Alejandra Estefanía García Rojas*

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

Instituto de Posgrado y Educación Continua

Título a optar: *Magíster en Finanzas*

f. Analista de Biblioteca responsable: Lic. Luis Caminos Vargas Mgs.



0112-DBRA-UTP-IPEC-2021