



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**

**“ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN  
LA SOSTENIBILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO “CHUNCHI” LTDA., PROVINCIA DE CHIMBORAZO,  
PERÍODO 2019-2023”**

**Trabajo de Titulación**

**Tipo:** Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADA EN FINANZAS**

**AUTORA:**

**VIRGINIA YOLANDA BARAHONA BASANTES**

Riobamba – Ecuador

2024



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**

**“ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN  
LA SOSTENIBILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO “CHUNCHI” LTDA., PROVINCIA DE CHIMBORAZO,  
PERÍODO 2019-2023”**

**Trabajo de Titulación**

**Tipo:** Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADA EN FINANZAS**

**AUTORA:** VIRGINIA YOLANDA BARAHONA BASANTES

**DIRECTOR:** ING. EMILIO FERNANDO SANTILLÁN VILLAGOMÉZ

Riobamba – Ecuador

2024

© 2024, Virginia Yolanda Barahona Basantes

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.

Yo, Virginia Yolanda Barahona Basantes, declaro que el presente Trabajo de Titulación es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos 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; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 30 de mayo de 2024

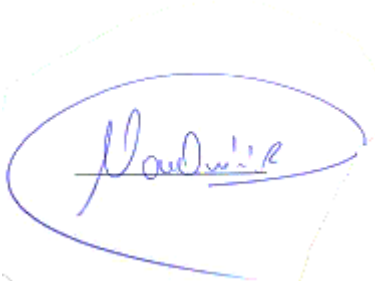




**Virginia Yolanda Barahona Basantes**

**C.I. 060437430-6**

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**

El Tribunal del Trabajo de Titulación certifica que: El Trabajo de Titulación; Tipo: Proyecto de Investigación, “**ANÁLISIS DEL RIESGO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SOSTENIBILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CHUNCHI” LTDA., PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2019-2023**”, realizado por la señorita: **VIRGINIA YOLANDA BARAHONA BASANTES**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	<b>FIRMA</b>	<b>FECHA</b>
Ing. Mauro Patricio Andrade Romero <b>PRESIDENTE DEL TRIBUNAL</b>		2024-05-30
Ing. Emilio Fernando Santillán Villagómez <b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN</b>		2024-05-30
Ing. Ángel Gerardo Castelo Salazar <b>ASESOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN</b>		2024-05-30

## **DEDICATORIA**

El presente Trabajo de Investigación se lo dedico a mis padres Ángel Barahona y Marilú Basantes quienes han sido un apoyo incondicional en la trayectoria de culminar mi carrera gracias por la confianza puesta, también quiero dedicar a mi esposo Diego Vilema y mis dos hijas Aylin y Aytana, por ser mi mayor inspiración para salir adelante, por siempre estar conmigo, por sus palabra de apoyo que sin duda han confortado mi alma y me incentivaron a seguir adelante a pesar de todos los desafíos que se han presentado a lo largo de mi formación profesional. A mi pequeña sobrina Chloe por acompañarme en algunas veladas para poder cumplir el objetivo de culminar mi carrera.

Virginia

## **AGRADECIMIENTO**

Brindo mis agradecimientos profundos a Dios y la Virgen de Baños por darme lo primordial la vida y salud, la fuerza y sabiduría para cumplir una de mis mayores metas planteadas, a mi familia que ha estado incondicionalmente en la trayectoria de mi vida profesional. A mi director el Ing. Fernando Santillán quien fue un apoyo indispensable gracias a su ayuda académica en la culminación del trabajo de titulación y sus consejos de seguir adelante y superarme. A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la Carrera de Finanzas quienes me dieron la grandiosa oportunidad de adquirir valiosos aprendizajes que contribuirán en mi carrera profesional. A mis amigos que fueron un pilar fundamental para afrontar todos obstáculos de cada materia y enseñarme el verdadero significado de la amistad y por último gracias aquellas personas que siempre confiaron en mí y contribuyeron de forma positiva a mi diario vivir que constituyeron una de las tantas razones para no rendirme y lograr cumplir este anhelado sueño.

Virginia

## ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xiv
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xvi
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	1

### CAPÍTULO I

<b>1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>3</b>
<b>1.1. Planteamiento del problema.....</b>	<b>3</b>
<b>1.2. Objetivos.....</b>	<b>6</b>
<b>1.2.1. Objetivo general.....</b>	<b>6</b>
<b>1.2.2. Objetivos específicos.....</b>	<b>6</b>
<b>1.3. Justificación.....</b>	<b>6</b>
<b>1.4. Pregunta de investigación.....</b>	<b>7</b>

### CAPÍTULO II

<b>2. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Estado del Arte.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1.1. El riesgo en las entidades financieras.....</b>	<b>9</b>
2.1.1.1. Riesgo.....	9
2.1.1.2. Tipos de riesgos.....	9
2.1.1.3. Factores que influyen en el Riesgo.....	11
2.1.1.4. Riesgo Financiero.....	11
2.1.1.5. Evaluación de los riesgos financieros.....	12
2.1.1.6. Gestión de Riesgo.....	15
2.1.1.7. Procesos de la Administración de Riesgos.....	16
<b>2.1.2. Métodos de evaluación de riesgos.....</b>	<b>17</b>
2.1.2.1. Análisis e interpretación de la información financiera.....	17
2.1.2.2. Modelo CAMELS.....	18
2.1.2.3. Altman Z-Score.....	21
2.1.2.4. Análisis FODA.....	21



2.1.2.5.	<i>Análisis externo macroentorno (PESTEL)</i> .....	22
2.1.2.6.	<i>Mapa de Procesos</i> .....	22
2.1.2.7.	<i>Modelo de negocios</i> .....	23
2.1.2.8.	<i>Balanced Scorecard Norton y Kaplan</i> .....	23
<b>2.1.3.</b>	<b><i>Sostenibilidad</i></b> .....	23
<b>2.1.4.</b>	<b><i>Tipos de Sostenibilidad</i></b> .....	24
2.1.4.1.	<i>Ambiental</i> .....	24
2.1.4.2.	<i>Económica</i> .....	24
2.1.4.3.	<i>Social</i> .....	25
<b>2.1.5.</b>	<b><i>Definición de las variables</i></b> .....	25
2.1.5.1.	<i>Variable Dependiente</i> .....	25
2.1.5.2.	<i>Variable Independiente</i> .....	25
2.1.5.3.	<i>Operacionalización de las variables</i> .....	26
<b>2.1.6.</b>	<b><i>Referencias de normativa legal</i></b> .....	33
2.1.6.1.	<i>Constitución de la República</i> .....	33
2.1.6.2.	<i>Ley Orgánica Popular y Solidaria</i> .....	34
2.1.6.3.	<i>Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria</i> .....	34
2.1.6.4.	<i>Resolución No. 128-2015-F “Normas para la administración integral de riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda”</i> .....	35
2.1.6.5.	<i>Resolución No. 129-2015-F “Norma para la gestión del riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda”</i> .....	35
2.1.6.6.	<i>Resolución No. 131-2015-F “Normas de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales”</i> .....	35
2.1.6.7.	<i>Resolución No. 559-2019-F “Norma para la administración de riesgo de liquidez para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda”</i> .....	36
2.1.6.8.	<i>Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0225 “Norma de control para la gestión del riesgo de crédito”</i> .....	36

### **CAPÍTULO III**

<b>3.</b>	<b>MARCO METODOLÓGICO</b> .....	37
<b>3.1.</b>	<b>Enfoque de la investigación</b> .....	37
<b>3.1.1.</b>	<b>Enfoque cualitativo</b> .....	37

3.1.2.	<i>Enfoque cuantitativo</i> .....	37
3.1.3.	<i>Enfoque mixto</i> .....	37
3.2.	<b>Alcance de la investigación</b> .....	38
3.2.1.	<i>Descriptivo</i> .....	38
3.2.2.	<i>Exploratorio</i> .....	38
3.3.	<b>Diseño de la investigación</b> .....	38
3.3.1.	<i>No experimental</i> .....	38
3.4.	<b>Tipo de estudio</b> .....	39
3.4.1.	<i>Transversal</i> .....	39
3.5.	<b>Metodología de la investigación</b> .....	39
3.6.	<b>Técnicas de la investigación</b> .....	39
3.6.1.	<i>Encuesta</i> .....	39
3.6.2.	<i>Entrevista</i> .....	40
3.7.	<b>Instrumentos de investigación</b> .....	40
3.7.1.	<i>Cuestionario</i> .....	40
3.7.2.	<i>Análisis de data histórica</i> .....	40
3.8.	<b>Población y muestra</b> .....	40
3.8.1.	<i>Población</i> .....	40
3.8.2.	<i>Muestra</i> .....	41

#### CAPÍTULO IV

4.	<b>PROCESAMIENTO, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN</b> .....	42
4.1.	<b>Resultados</b> .....	42
4.1.1.	<i>Resultados de la encuesta realizada al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda.</i> .....	42
4.1.2.	<i>Entrevista realizada al Gerente de la COAC Chunchi Ltda.</i> .....	80
4.1.3.	<i>Encuesta realizada al jefe de agencia Riobamba</i> .....	81
4.2.	<b>Discusión de resultados</b> .....	84
4.3.	<b>Comprobación de la idea a defender</b> .....	85

#### CAPÍTULO V

5.	<b>MARCO PROPOSITIVO</b> .....	87
5.1.	<b>Estudio del contexto de la organización</b> .....	87
5.1.1.	<i>Análisis PESTEL</i> .....	87
5.1.2.	<i>Análisis FODA</i> .....	92

<b>5.1.3.</b>	<b>Modelo de negocios</b> .....	94
<b>5.1.4.</b>	<b>Mapa de procesos</b> .....	95
<b>5.1.5.</b>	<b>Estructura Organizacional</b> .....	96
<b>5.1.6.</b>	<b>Políticas de gestión de riesgo</b> .....	97
5.1.6.1.	<i>Mercado</i> .....	97
5.1.6.2.	<i>Crédito</i> .....	98
5.1.6.3.	<i>Liquidez</i> .....	98
<b>5.1.7.</b>	<b>Procesos de gestión de riesgo</b> .....	99
<b>5.2.</b>	<b>Análisis Financiero</b> .....	101
<b>5.2.1.</b>	<b>Análisis Vertical</b> .....	101
5.2.1.1.	<i>Balance General</i> .....	101
5.2.1.2.	<i>Estado de Resultados</i> .....	103
<b>5.2.2.</b>	<b>Análisis Horizontal</b> .....	106
5.2.2.1.	<i>Balance General</i> .....	106
5.2.2.2.	<i>Estado de resultados</i> .....	108
<b>5.2.3.</b>	<b>Metodología CAMELS</b> .....	110
5.2.3.1.	<i>Suficiencia del capital</i> .....	110
5.2.3.2.	<i>Calidad de los activos</i> .....	112
5.2.3.3.	<i>Gestión operativa</i> .....	116
5.2.3.4.	<i>Rentabilidad</i> .....	119
5.2.3.5.	<i>Liquidez</i> .....	123
5.2.3.6.	<i>Sostenibilidad</i> .....	126
5.2.3.7.	<i>Ponderación de los componentes de CAMELS</i> .....	127
<b>5.3.</b>	<b>Aplicación del modelo de predicción de quiebra</b> .....	132
<b>5.3.1.</b>	<b>Modelo Altman Z- Score Z”</b> .....	132
<b>5.4.</b>	<b>Diseño de estrategias de sostenibilidad</b> .....	136
<b>5.4.1.</b>	<b>Mapa Estratégico</b> .....	136
<b>5.4.2.</b>	<b>Balanced Scorecard. Norton y Kaplan</b> .....	137
5.4.2.1.	<i>Financiera</i> .....	137
5.4.2.2.	<i>Cliente</i> .....	138
5.4.2.3.	<i>Procesos Internos</i> .....	139
5.4.2.4.	<i>Aprendizaje</i> .....	141
<b>CONCLUSIONES</b> .....		142
<b>RECOMENDACIONES</b> .....		143
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>		
<b>ANEXOS</b>		

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 2-1:</b>	Índices de suficiencia de capital.....	18
<b>Tabla 2-2:</b>	Índice de calidad de activos. ....	18
<b>Tabla 2-3:</b>	Índice de Gestión Operativa.....	19
<b>Tabla 2-4:</b>	Índice de Rentabilidad. ....	19
<b>Tabla 2-5:</b>	Índice de Liquidez.....	19
<b>Tabla 2-6:</b>	Índice de sensibilidad al riesgo. ....	20
<b>Tabla 2-7:</b>	Ponderaciones de indicadores de cada componente del CAMELS.....	20
<b>Tabla 2-8:</b>	Análisis FODA o DAFO.....	22
<b>Tabla 2-9:</b>	Operacionalización de variables .....	26
<b>Tabla 3-1:</b>	Personal administrativo COAC “Chunchi” Ltda. ....	41
<b>Tabla 4-1:</b>	Edad del personal administrativo de la COAC .....	43
<b>Tabla 4-2:</b>	Género del personal de la COAC.....	44
<b>Tabla 4-3:</b>	Nivel de estudio del personal administrativo de la COAC. ....	45
<b>Tabla 4-4:</b>	Cargo que desempeñan dentro de la COAC Chunchi Ltda.....	46
<b>Tabla 4-5:</b>	Tipos de riesgos que afectan a la COAC. ....	47
<b>Tabla 4-6:</b>	Departamento que se encargue de riesgos financieros.....	48
<b>Tabla 4-7:</b>	Sistema de gestión de riesgos.....	49
<b>Tabla 4-8:</b>	Políticas, procesos y procedimientos. ....	50
<b>Tabla 4-9:</b>	Monitoreo y evaluación de riesgos financieros.....	51
<b>Tabla 4-10:</b>	Tasas de interés competitivas en el mercado. ....	52
<b>Tabla 4-11:</b>	Afectación de eventos geopolíticos en la operación de la COAC.....	53
<b>Tabla 4-12:</b>	Estrategias para sus nuevas ubicaciones. ....	54
<b>Tabla 4-13:</b>	Desafíos de liquidez. ....	55
<b>Tabla 4-14:</b>	Flujo de caja positivo. ....	56
<b>Tabla 4-15:</b>	Rotación cuentas por cobrar.....	57
<b>Tabla 4-16:</b>	Apalancamiento financiero. ....	58
<b>Tabla 4-17:</b>	Seguro de liquidez.....	59
<b>Tabla 4-18:</b>	Volumen de operaciones.....	60
<b>Tabla 4-19:</b>	Evaluación a la cartera vencida.....	61
<b>Tabla 4-20:</b>	Calificación de crédito. ....	62
<b>Tabla 4-21:</b>	Variabilidad en las puntuaciones de crédito.....	63
<b>Tabla 4-22:</b>	Diversificación de cartera. ....	64
<b>Tabla 4-23:</b>	Garantías. ....	65
<b>Tabla 4-24:</b>	Seguro de crédito. ....	66

<b>Tabla 4-25:</b>	Sostenibilidad.....	67
<b>Tabla 4-26:</b>	Objetivos de desarrollo sostenible. ....	68
<b>Tabla 4-27:</b>	Cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.....	70
<b>Tabla 4-28:</b>	Verificación de cumplimiento.....	71
<b>Tabla 4-29:</b>	Inclusión financiera y equidad social.....	72
<b>Tabla 4-30:</b>	Protección de los socios. ....	73
<b>Tabla 4-31:</b>	Satisfacción de los socios.....	74
<b>Tabla 4-32:</b>	Riesgo país y su afectación. ....	75
<b>Tabla 4-33:</b>	Oportunidades de crecimiento y desarrollo.....	76
<b>Tabla 4-34:</b>	Seguro de siniestros naturales. ....	77
<b>Tabla 4-35:</b>	Apoyo a proyectos sostenibles con el medio ambiente.....	78
<b>Tabla 4-36:</b>	Riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad. ....	79
<b>Tabla 5-1:</b>	Análisis PESTEL. ....	87
<b>Tabla 5-2:</b>	Análisis FODA.....	92
<b>Tabla 5-3:</b>	Modelo de Negocios COAC Chunchi Ltda. ....	94
<b>Tabla 5-4:</b>	Proceso de gestión de riesgo COAC Chunchi Ltda. ....	99
<b>Tabla 5-5:</b>	Pasos que faltan para la gestión del riesgo.....	100
<b>Tabla 5-6:</b>	Análisis Vertical del Balance General de la COAC Chunchi Ltda. ....	101
<b>Tabla 5-7:</b>	Análisis Vertical del Estado de Resultados de la COAC Chunchi Ltda. ....	103
<b>Tabla 5-8:</b>	Análisis Horizontal del Balance General de la COAC Chunchi Ltda.....	106
<b>Tabla 5-9:</b>	Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la COAC Chunchi Ltda. ....	108
<b>Tabla 5-10:</b>	Cálculo del Índice de Capitalización Neta.....	110
<b>Tabla 5-11:</b>	Cuentas para calcular el factor de capitalización. ....	110
<b>Tabla 5-12:</b>	Cuentas para calcular el factor de intermediación. ....	111
<b>Tabla 5-13:</b>	Cuentas para calcular la Cobertura Patrimonial de Activos Improductivos. ..	112
<b>Tabla 5-14:</b>	Cuentas para calcular el porcentaje de activo improductivo.....	113
<b>Tabla 5-15:</b>	Cuentas para calcular la intermediación crediticia.....	114
<b>Tabla 5-16:</b>	Cuentas para calcular el coeficiente de intermediación. .....	114
<b>Tabla 5-17:</b>	Cuentas para calcular la calidad de crédito. ....	115
<b>Tabla 5-18:</b>	Cuentas para calcular la cobertura crediticia. ....	115
<b>Tabla 5-19:</b>	Cuentas para calcular el Grado de Absorción del Margen Financiero.....	116
<b>Tabla 5-20:</b>	Cuentas para calcular la Eficiencia Operativa. ....	117
<b>Tabla 5-21:</b>	Cuentas para calcular el Manejo Administrativo. ....	118
<b>Tabla 5-22:</b>	Cuentas para calcular el ROA.....	119
<b>Tabla 5-23:</b>	Cuentas para calcular el ROA Operativo.....	120
<b>Tabla 5-24:</b>	Cuentas para calcular el ROE. ....	121

<b>Tabla 5-25:</b>	Cuentas para calcular la Eficiencia del Negocio.....	121
<b>Tabla 5-26:</b>	Cuentas para calcular el Margen Spread Tasas.....	122
<b>Tabla 5-27:</b>	Cuentas para calcular el Índice de Liquidez. ....	124
<b>Tabla 5-28:</b>	Cuentas para calcular el Índice de Liquidez Ajustada. ....	125
<b>Tabla 5-29:</b>	Cuentas para calcular el Índice de Liquidez Inmediata.....	125
<b>Tabla 5-30:</b>	Cuentas para calcular la Tasa de Interés Activa Implícita. ....	126
<b>Tabla 5-31:</b>	Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2019. ...	127
<b>Tabla 5-32:</b>	Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2020. ...	128
<b>Tabla 5-33:</b>	Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2021. ...	129
<b>Tabla 5-34:</b>	Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2022. ...	130
<b>Tabla 5-35:</b>	Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2023. ...	131
<b>Tabla 5-36:</b>	Modelo Altman Z-Score año 2019.....	132
<b>Tabla 5-37:</b>	Modelo Altman Z-Score año 2020.....	133
<b>Tabla 5-38:</b>	Modelo Altman Z-Score año 2021.....	133
<b>Tabla 5-39:</b>	Modelo Altman Z-Score año 2023.....	134
<b>Tabla 5-40:</b>	Análisis Altman Z-Score de los 5 años.....	135
<b>Tabla 5-41:</b>	Limites del modelo Altman Z- Score.....	135
<b>Tabla 5-42:</b>	Mapa Estratégico. ....	136
<b>Tabla 5-43:</b>	Estrategias Financieras.....	137
<b>Tabla 5-44:</b>	Estrategias de Clientes. ....	138
<b>Tabla 5-45:</b>	Estrategias de Procesos Internos. ....	139
<b>Tabla 5-46:</b>	Estrategias de Aprendizaje y crecimiento. ....	141

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 2-1:</b>	Tipos de riesgo .....	10
<b>Ilustración 2-2:</b>	Sostenibilidad .....	24
<b>Ilustración 2-3:</b>	Constitución de la República.....	33
<b>Ilustración 2-4:</b>	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. ....	34
<b>Ilustración 2-5:</b>	Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria .....	34
<b>Ilustración 4-1:</b>	Edad del personal administrativo de la COAC.....	43
<b>Ilustración 4-2:</b>	Género del personal de la COAC. ....	44
<b>Ilustración 4-3:</b>	Nivel de estudio.....	45
<b>Ilustración 4-4:</b>	Cargo que desempeña.....	46
<b>Ilustración 4-5:</b>	Tipos de riesgo .....	47
<b>Ilustración 4-6:</b>	Departamento de riesgo financiero.....	48
<b>Ilustración 4-7:</b>	Sistema de gestión del riesgo .....	49
<b>Ilustración 4-8:</b>	Políticas, procesos y procedimientos.....	50
<b>Ilustración 4-9:</b>	Monitoreo y evaluación de riesgos financieros. ....	51
<b>Ilustración 4-10:</b>	Tasa de interés competitivas en el mercado. ....	52
<b>Ilustración 4-11:</b>	Afectación de eventos geopolíticos. ....	53
<b>Ilustración 4-12:</b>	Estrategias para nuevas ubicaciones.....	54
<b>Ilustración 4-13:</b>	Desafíos por liquidez.....	55
<b>Ilustración 4-14:</b>	Flujo de caja positivo.....	56
<b>Ilustración 4-15:</b>	Rotación cuentas por cobrar. ....	57
<b>Ilustración 4-16:</b>	Apalancamiento financiero.....	58
<b>Ilustración 4-17:</b>	Seguro de liquidez. ....	59
<b>Ilustración 4-18:</b>	Volumen de operaciones. ....	60
<b>Ilustración 4-19:</b>	Evaluación a la cartera vencida. ....	61
<b>Ilustración 4-20:</b>	Calificación del crédito.....	62
<b>Ilustración 4-21:</b>	Variabilidad en las puntuaciones de crédito. ....	63
<b>Ilustración 4-22:</b>	Diversificación de cartera. ....	64
<b>Ilustración 4-23:</b>	Garantías.....	65
<b>Ilustración 4-24:</b>	Seguro de crédito.....	66
<b>Ilustración 4-25:</b>	Sostenibilidad. ....	67
<b>Ilustración 4-26:</b>	Objetivos de desarrollo sostenible.....	69
<b>Ilustración 4-27:</b>	Cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible. ....	70
<b>Ilustración 4-28:</b>	Verificación de cumplimiento. ....	71
<b>Ilustración 4-29:</b>	Inclusión financiera y equidad social. ....	72

<b>Ilustración 4-30:</b>	Protección de los socios.....	73
<b>Ilustración 4-31:</b>	Satisfacción de los socios. ....	74
<b>Ilustración 4-32:</b>	Riesgo país y su afectación.....	75
<b>Ilustración 4-33:</b>	Oportunidad de crecimiento y desarrollo. ....	76
<b>Ilustración 4-34:</b>	Seguro de siniestros naturales. ....	77
<b>Ilustración 4-35:</b>	Apoyo a proyectos sostenibles con el medio ambiente. ....	78
<b>Ilustración 4-36:</b>	Riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad. ....	79
<b>Ilustración 5-1:</b>	Mapa de procesos de la COAC Chunchi Ltda. ....	95
<b>Ilustración 5-2:</b>	Organigrama COAC Chunchi Ltda. ....	96



## **ÍNDICE DE ANEXOS**

- ANEXO A:** BALANCE GENERAL DE LOS 5 AÑOS
- ANEXO B:** ESTADO DE RESULTADOS DE LOS 5 AÑOS
- ANEXO C:** ENTREVISTA AL GERENTE Y JEFE DE AGENCIA
- ANEXO D:** ENCUESTA A LOS TRABAJADORES DE LA COAC

## RESUMEN

La gestión de riesgos financieros es un proceso integral mediante el cual las organizaciones identifican, evalúan y gestionan los diversos riesgos que podrían afectar su capacidad para alcanzar sus objetivos financieros. Esta investigación se realiza con el objetivo de analizar el riesgo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda., provincia de Chimborazo a través de indicadores de gestión entre 2019 y 2023, para identificar los posibles efectos en la sostenibilidad de la Cooperativa. La metodología que se aplicó radica en investigación no experimental al aplicar encuestas a los prestadores de servicios en la COAC y entrevistas a los directivos de la institución financiera luego se realizó un proceso analítico de los balances es decir, análisis vertical para evaluar la composición y la estructura, seguido del análisis horizontal para definir las variaciones relativas y absolutas presentados en los diferentes años, el análisis de la metodología CAMELS analiza la situación financiera de la COAC y el modelo de predicción de quiebra de Altman Z-Score muestra la salud financiera de la institución. Por ende, arrojó resultados de ser una institución sólida que presenta debilidades medias y que se encuentra en posibles probabilidades de llegar a insolvencia. Tras la finalización de la evaluación se procede a diseñar estrategias que se deben implementar para la toma de decisiones informadas por parte de los directivos las mismas que ayudaran a mejorar el desarrollo de la institución financiera.

**Palabras clave:** <RIESGOS>, <RIESGOS FINANCIEROS>, <CAPITAL>, <MERCADO>, <LIQUIDEZ>, <CRÉDITO>, <SOSTENIBILIDAD>, <COOPERATIVA>.

0945-DBRA-UPT-2024



## ABSTRACT

The management of financial risks is a comprehensive process through which organizations identify, evaluate, and manage the various risks that could affect their ability to achieve their financial objectives. This research is conducted with the aim of analyzing the financial risk of the Chunchi Savings and Credit Cooperative Ltd., located in the Chimborazo province, through management indicators between 2019 and 2023, to identify possible effects on the sustainability of the cooperative. The applied methodology is based on non-experimental research by conducting surveys with service providers in the COAC and interviews with the directors of the financial institution. Subsequently, an analytical process of the balances was carried out, i.e., vertical analysis to evaluate the composition and structure, followed by horizontal analysis to define the relative and absolute variations presented in the different years. The CAMELS methodology analysis examines the financial situation of the COAC, and the Altman Z-Score bankruptcy prediction model shows the financial health of the institution. Therefore, the results indicate that it is a solid institution with moderate weaknesses and potential probabilities of becoming insolvent. Following the completion of the evaluation, strategies are designed to be implemented for informed decision-making by the directors, which will help improve the development of the financial institution.

**Keywords:** <RISKS>, <FINANCIAL RISKS>, <CAPITAL>, <MARKET>, <LIQUIDITY>, <CREDIT>, <SUSTAINABILITY>, <COOPERATIVE>.



Luis Fernando Barriga Fray

0603010612

## **INTRODUCCIÓN**

En el dinámico mundo de los negocios, las instituciones están expuestas a una variedad de riesgos financieros que pueden impactar significativamente su desempeño y estabilidad. Desde la volatilidad en los mercados financieros hasta cambios en las condiciones económicas globales, los riesgos financieros pueden surgir de diversas fuentes y tener consecuencias tanto a corto como a largo plazo, en ese sentido, el presente Proyecto de Investigación realizado en la COAC Chunchi Ltda. de la provincia de Chimborazo, cantón Chunchi tiene como propósito el análisis de riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad para el período 2019-2023, por medio de la aplicación de herramientas y técnicas financieras contextualizadas en el marco vigente del país.

Gracias a la aplicación de indicadores financieros se logró establecer estrategias que ayudaran a realizar los correctivos necesarios y ayudaran a la toma de decisiones informadas a los directivos y lo cual ayudara al desarrollo de la COAC. El documento se encuentra conformado por seis capítulos, los cuales vienen detallados a continuación:

### **Capítulo I:**

En el primer apartado viene dado por el problema de la investigación que abarca, el planteamiento del problema, los objetivos (tanto generales como específicos) que se aspiran cumplir a lo largo del trabajo, la justificación teórica y práctica y la formulación de la pregunta de investigación.

### **Capítulo II:**

Relacionado al marco teórico donde se realiza un análisis exhaustivo de la literatura relevante sobre el tema de investigación. Se definen y se describen las variables clave que serán objeto de estudio en la investigación. También se revisa teorías, modelos conceptuales y hallazgos relevantes que proporcionen un contexto teórico para el estudio. Esto implica establecer claramente las variables independientes y dependientes, así como sus dimensiones y operacionalización.

### **Capítulo III:**

En el Marco Metodológico se detallan los métodos, nivel, alcance, diseño de investigación, técnicas e instrumentos empleados en el documento, así como el cálculo de la población y la muestra, junto con la validación de las guías de entrevistas y cuestionarios. Todo esto se realiza

con el fin de recabar información indispensable para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

#### **Capítulo IV:**

Conceptualizada como procesamiento, análisis e interpretación de resultados, implica el procesamiento de la información recopilada mediante la aplicación de la metodología descrita anteriormente. El objetivo de este análisis es determinar cuáles son los riesgos financieros que afectan al desarrollo de la institución y establecer si se está cumpliendo el proceso para la gestión de riesgos de forma adecuada.

#### **Capítulo V:**

Dentro de este contexto se encuentra el marco propositivo, en el mismo que se realizan análisis cualitativo y cuantitativo, dentro del cualitativo hace referencia al FODA y PESTEL para establecer el estudio del contexto de la institución financiera, también se realiza análisis cuantitativos los cuales son : análisis horizontal y vertical de los balances de la COAC, además, se aplica la metodología CAMELS y el modelo de predicción de quiebra de Altman Z-Score para evaluar la salud financiera de la institución, Posterior a ello se establecen estrategias que se deben implementar para la toma de decisiones dentro de la institución financiera.

#### **Capítulo VI:**

Finalmente, se presentan las Conclusiones y Recomendaciones al termina la investigación, resaltando los aspectos más significativos del documento basados en los objetivos iniciales. Se evidencian los resultados obtenidos y se incluyen sugerencias para mejorar los resultados numéricos obtenidos

## CAPÍTULO I

### 1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1. Planteamiento del problema

El riesgo es una constante en todas las actividades humanas, siendo la posibilidad de que ocurra un evento desfavorable. En el ámbito financiero, este riesgo implica la potencial pérdida de capital, lo que puede impactar directamente en el sistema financiero o en alguna de sus instituciones. En resumen, se trata de la incertidumbre sobre la materialización de un impacto negativo en los objetivos organizacionales, particularmente en áreas como el mercado, el crédito y la liquidez (Herrera Villalva & Terán Sunca, 2008, pág. 1).

Los riesgos para la estabilidad financiera en la Unión Europea aumentaron de forma significativa en 2022 (Junta Europea de Riesgo Sistémico, 2022). Este organismo señala que el estallido de la guerra en Ucrania produjo un rápido desgaste del entorno de riesgos que dio lugar a una mayor incertidumbre geopolítica, un repunte de la inflación y un empeoramiento de las perspectivas de crecimiento; como consecuencia, los riesgos para la estabilidad financiera han aumentado significativamente en todos los sectores, abarcando los hogares, las sociedades no financieras y las entidades financieras, así como en todos los mercados financieros.

Así mismo, a comienzos de marzo de 2023, se detectaron problemas de liquidez y solvencia en varios bancos regionales de EE. UU (Sivergate, Silicon Valley Bank y Signature), y posteriormente en un banco en Suiza (Credit Suisse), que dieron lugar a un episodio de alteraciones en los mercados financieros internacionales, provocando una baja en las cotizaciones, sobre todo en el sector bancario y repuntes de la volatilidad. Los índices sectoriales de los bancos llegaron a presentar retrocesos notables (de entre un 14 % y un 25 %) en pocos días (Comisión Nacional del Mercado de Valores, 2022).

Por otro lado, el sector bancario mexicano está enfrentando desafíos, después de una recesión producida en el año 2020 a causa de una leve contracción en 2019. Esto, unido al constante crecimiento del desempleo agravará la rentabilidad y la calidad de los activos de los bancos. Esto se debe a que el acceso al crédito en México es relativamente limitado, lo que permite a los bancos crecer a través de prácticas crediticias conservadoras con un enfoque en clientes de ingresos medios y altos con una capacidad de endeudamiento adecuada (Global Ratings, 2021).

El sistema financiero ecuatoriano atravesó una crisis por la pandemia covid-19, por lo tanto, la cartera de crédito en el mes de mayo del año 2022 ascendió a 43.039 millones de dólares, de los cuales el 24% proviene de las cooperativas de ahorro y crédito, el problema radica en que muchos emprendedores no pudieron mantener sus actividades económicas en marcha y se vieron obligados a declarar la quiebra de sus organización, por tal motivo las deudas contraídas con el sector financiero no fueron canceladas en los plazos establecido provocando el aumento de esta cartera (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2021).

En el Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito pertenecen al Sistema de Economía Popular y Solidario las mismas que según la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023), existen 413 en estado activo y se encuentran divididas en 5 segmentos. “Las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es cubrir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante las actividades propias de las entidades de crédito” (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2023). Por esta razón, toda COAC consolidada mantiene un riesgo inherente, mismo que afecta la sostenibilidad de la institución financiera.

En la provincia de Chimborazo, hay 78 cooperativas de ahorro y crédito que ofrecen sus productos y servicios a la comunidad local a través de diferentes canales como oficinas, ventanillas de extensión, cajeros automáticos y agentes corresponsales. Un análisis demuestra que el 45% de las áreas rurales de la provincia tienen al menos un punto de acceso, mientras que el 89% de las áreas urbanas cuentan con la presencia del sistema financiero popular y solidario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023).

En el cantón Chunchi existen 12.686 habitantes de los cuales en el área rural se registran 8.902 habitantes, mientras que, en el área urbana, 3.784 personas, por otro lado, la pobreza por necesidades básicas alcanza el 75.13% y la extrema pobreza el 54.94%. Las principales actividades económica del cantón son la agricultura y ganadería con un 61.90% seguido del comercio con el 8.0%, por este motivo, las personas se ven afectadas para el pago puntual en los créditos de la cooperativa ya que existen factores externos como la pandemia o los cambios climáticos que afectan a la producción o al cierre de sus negocios (Censo de Población y Vivienda, 2010).

La cooperativa de ahorro y crédito “Chunchi” Ltda., fue fundada el 20 de febrero del 2010 en la provincia de Chimborazo cantón Chunchi con 11 socios y un capital de \$ 40 000,00, cuya misión se encuentra enfocada en los productores del cantón, brindando servicios financieros para el desarrollo económico del sector (Portal web Cooperativa Chunchi, 2023); la misma que, de acuerdo al

listado de entidades activas está ubicada en el segmento 3 de acuerdo al valor de activos de la institución financiera (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023).

La morosidad ampliada de la cooperativa “Chunchi” para el año 2019 se encuentra en 4.2%, ya para el año 2020 tiende a una alza de 5.8% se puede mencionar que uno de los factores para esta subida podría ser la pandemia COVID-19 que trajo afectaciones económicas para el país, posteriormente para el año 2021 se produce una baja al 4.7 % para el año 2022 se mantiene este porcentaje, no obstante para el primer semestre del año 2023 se produce un subida significativa al 6.4 % de morosidad la cual puede presentar problemas en la recuperabilidad y por ende en la sostenibilidad de la cooperativa (DATA SEPS, 2023).

En la misma perspectiva, la cooperativa “Chunchi” dentro de su cartera de créditos cuenta la colocación en créditos de consumo, vivienda, microcrédito y productivo; el microcrédito es el que se encuentra con una tasa mayor de morosidad; en tal sentido, que el año 2019 tiene un valor de 6.2% y para el primer semestre de 2023 tiene una alza al 8.6% de morosidad, es por eso necesario identificar los factores que incide a la alza; por otro lado, el crédito de consumo es el que mantiene variaciones mínimas en la tasa de morosidad con el transcurso de los año (DATA SEPS, 2023).

Para el desarrollo sostenible se debe tomar en cuenta tres aspectos fundamentales: el ambiente, la sociedad y la gobernanza, es decir conocer como estos factores influyen en el desarrollo de las finanzas sostenibles. Al hablar de ambiente es necesario conocer el impacto del cambio climático sobre la rentabilidad esperada de la cooperativa, respecto a la sociedad saber colocar bien el crédito en los socios de acuerdo a sus tipos de garantías evitando un incremento en el riesgo crediticio y por último la gobernanza, que implica la generación de normativa para la gestión del desarrollo sostenible de las instituciones financieras (Alonso & Marqués, 2019).

El sistema de economía popular y solidario encontrándose inmerso las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran alineados a los objetivos de desarrollo sostenible para el crecimiento sostenible de las instituciones financieras, se encuentran enfocadas al objetivo 1 fin de la pobreza, al objetivo 5 igualdad de género, al objetivo 8 trabajo decente y crecimiento económico, el objetivo 13 acción por el clima y el objetivo 17 alianzas para lograr los objetivos, los mismos que, beneficiaran a las dos partes para un desarrollo productivo (Gallardo, 2022).



## **1.2. Objetivos**

### **1.2.1. *Objetivo general***

Analizar el riesgo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda., provincia de Chimborazo a través de indicadores de gestión entre 2019 y 2023, para identificar los posibles efectos en la sostenibilidad de la Cooperativa.

### **1.2.2. *Objetivos específicos***

- Desarrollar un marco teórico y legal, utilizando fuentes bibliográficas y documentales actualizados, que posibiliten la evaluación de la calidad de la cartera a fin de identificar posibles riesgos crediticios.
- Realiza un análisis del riesgo financiero de la COAC por indicadores de gestión, que permitan una administración eficaz del mismo.
- Proponer el proceso de gestión de riesgos financieros a través de la identificación, análisis, medición, administración, control y evaluación de riesgos para la toma de decisiones informadas.

## **1.3. Justificación**

La meta principal del sistema financiero del país es dirigir el ahorro de los individuos y contribuir directamente al crecimiento económico saludable. Este sistema está compuesto por todas las instituciones bancarias, ya sean públicas, privadas, mutualistas o cooperativas, que estén legalmente establecidas en el país. En resumen, el papel de estas entidades financieras es convertir el ahorro de unas personas en la inversión de otras, gestionando los riesgos de manera apropiada (Banco Internacional, 2021).

La evaluación de los riesgos financieros posibilitará a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda. establecer las condiciones apropiadas para crear mecanismos que prevengan posibles pérdidas económicas. Un análisis exhaustivo de los riesgos financieros les permitirá manejar, controlar, restringir y limitar los eventos de riesgo, asegurando la rentabilidad de la institución, especialmente durante períodos de crisis.

La implementación de esta investigación es viable ya que la entidad necesita establecer mecanismos para mitigar cualquier riesgo que pueda afectar su rentabilidad. Además, promoverá una cultura de control, prevención y evaluación del riesgo en la institución financiera.

Por esta razón, la evaluación de los riesgos financieros permitirá a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda. establecer condiciones apropiadas para crear mecanismos que prevengan posibles pérdidas económicas. Un análisis exhaustivo de los riesgos financieros les permitirá gestionar, controlar, evaluar y limitar los eventos de riesgo, asegurando la rentabilidad de la institución, especialmente durante momentos de crisis.

Este estudio servirá como base para futuras investigaciones en el mismo campo, especialmente para otras instituciones financieras que hayan pasado por un proceso de supervisión similar o que se encuentren en otros segmentos. Además, indirectamente beneficiará a los socios y clientes de las COACs, ya que un adecuado manejo de los riesgos puede mejorar la estructura institucional y generar mayores rendimientos.

Además, también será oportuno porque permitirá que las COACs aporten al cumplimiento de los objetivos económicos, sociales y ambientales del desarrollo sostenible que son los siguientes objetivos:

*Objetivo 1: Poner fin a la pobreza en todas sus formas. Objetivo 2: Poner fin al hambre, mejora de la nutrición. Objetivo 4: Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad. Objetivo 5: Lograr la igualdad entre los géneros. Objetivo 8: Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible. Objetivo 12: Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles. Objetivo 13: Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos. Objetivo 17: Fortalecer los medios de ejecución y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible (Rodrigo-Cano et al., 2019, pág. 26).*

#### **1.4. Pregunta de investigación**

La gestión de riesgos financieros como un proceso enfocado en el cliente y la cooperativa contribuyen a la estabilidad financiera del país.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Estado del Arte

En relación al problema de estudio se han identificado varios aportes y experiencias en el orden mundial, regional y local.

Para (Bertrán & Garcia , 2019) menciona que “Durante las últimas décadas lo ha constituido el acelerado proceso de cambio constante al que se encuentra sometida. Si bien este cambio ha afectado a todos los mercados, tanto de activos reales como de activos financieros; cabe destacar el impacto en el entorno monetario y financiero, provocando una profunda transformación tanto cualitativa como cuantitativa.” (pág. 10), en otras palabras, podemos mencionar que nos encontramos en un mundo muy fluctuante es decir estamos con incertidumbre constante sin saber qué cosas pueden suceder en el transcurso de los cambios de mercados financieros o los riesgos a los que se encuentran sumergidos.

Así mismo, (Pilataxi Guaila & Peñaloza López, 2023) en su investigación “Estrategias para mitigación del riesgo financiero en COAC del Segmento 3” (pág.1),culmina mencionando que las cooperativas de ahorro y crédito son entidades financiera las cuales prestan servicios que pueden ser de forma personal o empresarial, es por este motivo que las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran expuestas a los diferentes riesgos financieros los cuales pueden traer afectaciones en su sostenibilidad y rentabilidad es por eso necesario identificar todos estos riesgos para poder aplicar una gestión de riesgos de manera correcta dentro de las entidades.

En ese escenario, (Gómez, 2022), con el objetivo de “Analizar la incidencia de los riesgos financieros en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PILAHUIN TIO Ltda., en el periodo de 2019 al 2020.” (pág. 22) en el cual concluye que los que los riesgos financieros se encuentran presentes dentro de las cooperativas de ahorro y crédito por lo cual es necesario analizar los principales índices que pueden influir para la aparición de este tipo de riesgos.

Un aporte muy importante para la investigación es el trabajo realizado por (Caminos, 2021) que tiene por objetivo “Analizar el riesgo financiero y la rentabilidad de las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo para la toma de decisiones.” (pág. 29), como conclusión mencionando que después de un análisis exhaustivo con la aplicación de fórmulas que ayudan a predecir la probabilidad de caer en banca rota las empresas se puede evidenciar como resultado que las

cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 tiene una baja utilidad y uno de los factores que influye puede ser los riesgos financieros a los que se encuentran expuestas estas cooperativas.

La investigación de (Calle, 2020) menciona que va realizar una “Evaluación de procesos para determinar riesgos financieros en el área de negocios de la COAC Educadores de Chimborazo Ltda. Período 2016-2018” (pág. 1), es por ello que termina concluyendo que al aplicar ciertos indicadores financieros dentro de la cooperativa se puede evidenciar ciertas falencias que permiten la aparición de los riesgos financieros los principales riesgos son el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado y el riesgo de operación los mismo que se encuentran en constante evaluación para el adecuado desarrollo de la entidad financiera.

### **2.1.1. *El riesgo en las entidades financieras***

#### **2.1.1.1. *Riesgo***

El riesgo es considerado como la incertidumbre de ocurrencias de un suceso, es decir puede o no puede suceder, el mismo que mostrará un resultado favorable o perjudicial de forma individual u organizacional, el riesgo también puede aparecer por varios factores los mismo que producirán impactos en las instituciones (Ríos Insua & Naveiro Flores, 2022).

El riesgo se presenta en diferentes disciplinas tanto económicas y sociales, en materia económica se puede conceptualizar como la posibilidad de pérdidas económicas en el transcurso de un tiempo determinado por otra parte, en materia social podemos indicar que es la probabilidad de afectación por un fenómeno natural, en definitiva, el riesgo es un peligro de forma natural ya que puede producir daños (Rojas Vilches & Martínez Reyes, 2011).

“El riesgo es la probabilidad que se da respecto a los resultados reales con relación a lo que se esperaba y se lo clasifica en riesgo operativo, riesgo financiero, riesgo total” (León Bermeo & Murillo Párraga, 2021, pág. 246).

#### **2.1.1.2. *Tipos de riesgos***

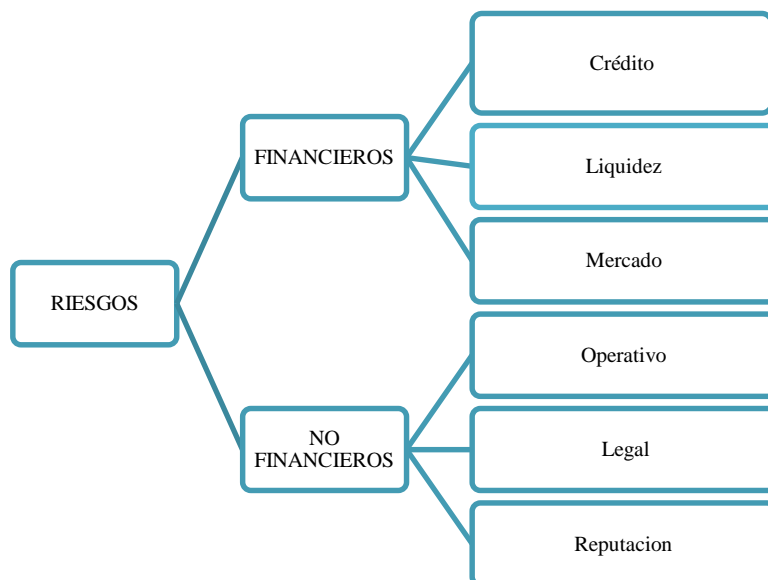
Los riesgos se dividen en riesgos financieros y riesgos no financieros de acuerdo a (Orellana, Tonon, Reyes, Pinos, & Cevallos, 2020):

Los riesgos financieros son:

- **Riesgo de mercado:** es la posibilidad de que un inversionista sufra pérdidas debido a cambios en las condiciones del mercado. Estos cambios pueden incluir variaciones en los precios de los activos, las tasas de interés o el tipo de cambio.
- **Riesgo de crédito:** es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de pago al prestatario en cualquier tipo de deuda dentro de las instituciones financieras, es decir no se asume las obligaciones de pago establecidas bajo un contrato.
- **Riesgo de liquidez:** hace referencia a la dificultad que tiene una institución u organización para el cumplimiento de sus deudas a corto y largo plazo con terceras personas debido a la incapacidad de crecimiento de activos y la escasez de fondos.

Los riesgos no financieros son:

- **Riesgo operativo:** es la probabilidad de pérdidas por fallos en procesos, tecnologías y eventos externos a la empresa.
- **Riesgo legal:** es la probabilidad de que una empresa sufra pérdidas directas o indirectas debido a errores, negligencias, impericias o imprudencias en su gestión, o a la incorrecta aplicación de disposiciones legales o normativas.
- **Riesgo reputacional:** es la posibilidad de afectación en la reputación de las instituciones que se dan por factores internos que no pueden ser solucionados los mismo que dan paso a la divulgación y produce pérdidas económicas.



**Ilustración 2-1:** Tipos de riesgo

Realizado por: Barahona, V., 2024.

### 2.1.1.3. *Factores que influyen en el Riesgo*

El riesgo es una incertidumbre que se encuentra presente en cualquier actividad, por ese motivo, existe algunos factores que influyen directa o indirectamente en la aparición de los riesgos según (Tamayo, Gonzalez, Mata, Fornet, & Cabrera, 2022, pág. 80) toma como referencia dos factores que se presentan a continuación:

#### a. Factores morales

Los factores morales tienen una relación entre la conducta del ser humano con las causas organizativas, es decir poseen una influencia en el riesgo es por eso primordial identifica estas causas el momento de la valoración del riesgo a continuación se explica con detalles cada una de las causas:

- **Causas o factores de la conducta humana:** la falta de conocimiento, aptitudes y actitudes pueden conducir a problemas en el comportamiento de los seres humanos.
- **Causas o factores organizativos:** el incumplimiento o manejo inadecuado de los requisitos de seguridad durante las etapas de diseño, planificación, construcción, montaje o adquisición de equipos, tecnologías o instalaciones, así como la concepción y organización incorrecta de los procesos de trabajo, la falta de mantenimiento y reparación adecuados, entre otros.

#### b. Factores físicos

Por otro lado, las condiciones de riesgo pueden originarse a partir de diversos factores físicos, los cuales se relacionan con características o condiciones específicas.

### 2.1.1.4. *Riesgo Financiero*

El riesgo financiero es la probabilidad de ocurrencia de un evento negativo dentro de la organización, es decir puede sufrir pérdidas financieras por eventos inesperados o factores que influyen de manera interna como externa, es por eso necesario saber llevar un control adecuado para reducir su impacto.

“El riesgo financiero es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones. Dicho de otra manera, es la probabilidad de sufrir una pérdida de valor económico”(Herrera & Terán Juan, 2008, pág. 142).

Además, el riesgo financiero produce incertidumbre sobre la posibilidad de pérdidas económicas dentro de una inversión o empresa debido a factores que están fuera de su control. Estos factores pueden incluir cambios en los precios de los activos, las tasas de interés, el tipo de cambio, las condiciones económicas o políticas, o eventos catastróficos (Vargas et al., 2019).

La determinación de los riesgos financieros se basa en el análisis de datos contables y el estudio de ratios. Los tipos más comunes de riesgos incluyen el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo operativo (León Bermeo & Murillo Párraga, 2021).

#### 2.1.1.5. *Evaluación de los riesgos financieros*

Es importante conocer la evaluación de los riesgos financieros dentro de las organizaciones o empresas ya que la aplicación de metodologías acertadas y de acuerdo a su actividad podrán ayudar en la mitigación y la reducción del impacto en el desarrollo económico, además a evitar la afectación en el cumplimiento de sus objetivos.

La evaluación de riesgos financieros en la opinión de (Tacuri Quesada & López González, 2021) “es el proceso mediante en el cual se busca identificar los efectos de una determinada situación de riesgo, la que genera información necesaria para adoptar medidas que minimicen sus impactos”, por lo tanto, es necesario conocer el tipo de riesgo para poder evaluar el impacto directo al desarrollo económico.

Para evaluar los riesgos se debe presentar especial atención a: los avances tecnológicos, los cambios en los ambientes operativos, las nuevas líneas de negocios, la reestructuración corporativa, el personal nuevo, el rápido crecimiento de la empresa. Cada entidad afronta una variedad de riesgos de origen interno y externo que deben ser valorados considerando que los riesgos afectan la posibilidad de la organización de competir para mantener su poder financiero y la calidad de sus productos o servicios.

Así mismo, para evaluar los riesgos es importante prestar especial atención a los avances tecnológicos, los cambios en los entornos operativos, las nuevas líneas de negocio, la reestructuración corporativa y el rápido crecimiento de la empresa. Tanto los riesgos internos como los externos deben ser evaluados, ya que pueden afectar la capacidad de la organización para competir, mantener su fortaleza financiera y ofrecer productos o servicios de calidad.

Los riesgos financieros implican la posibilidad de experimentar pérdidas que afecten los recursos económicos de una entidad, como los riesgos de liquidez, mercado y crédito. Las instituciones

financieras pueden mitigar estos riesgos a través de una gestión adecuada, que involucra la identificación, evaluación y control de los riesgos para proporcionar cierta protección a la institución.

- **Evaluación del riesgo de mercado**

Es muy importante conocer la evaluación de mercado es por eso que a continuación se identifican tres métodos para su cálculo:

- a. Método Value at Risk (VaR)**

El Valor en Riesgo es la estimación de la mayor pérdida esperada para una cartera en un período de tiempo específico y con un nivel de confianza determinado. Esta estimación se basa en movimientos normales del mercado y no tiene en cuenta situaciones de crisis financiera. Es importante tener en cuenta que el Valor en Riesgo no calcula la pérdida máxima de la cartera, sino que proporciona una medida cuantitativa de la pérdida potencial, dentro de un marco estadístico y temporal definido (Knop Muszynski, Ordovàs Miquel, & Vidal Villalon, 2013).

- b. Método EaR**

Es el beneficio máximo esperado de una cartera en un periodo de tiempo específico y con cierto nivel de confianza. Se podría manifestar de la siguiente manera, es el opuesto del VaR, ya que representa el beneficio probable en lugar de la pérdida correspondiente (Knop Muszynski, Ordovàs Miquel, & Vidal Villalon, 2013).

- **Evaluación del riesgo de crédito**

- a. Método Estándar según Brasilea II**

El método estándar es un nuevo enfoque conceptual en el que el papel de las empresas de calificación crediticia es fundamental. El análisis de las series históricas demuestra una fuerte correlación entre las calificaciones crediticias externas y el incumplimiento, lo que sugiere que estas calificaciones son altamente sensibles al riesgo. Es importante resaltar que este punto crucial va de la mano con estrictos criterios de admisión establecidos por parte de las agencias de calificación crediticia, que incluyen normas rigurosas en cuanto a objetividad, independencia, transparencia, recursos y credibilidad (Ley General De Instituciones del Sistema Financiero, 2012).



## **b. Método de calificaciones internas avanzadas Internal Ratings Based (IRB)**

El método IRB se considera uno de los cambios más avanzados en los métodos de supervisión para las instituciones financieras. Su enfoque principal es que la administración estime con precisión los requisitos de solvencia basados en los niveles de riesgo. A diferencia del método estándar, el método IRB elimina restricciones y utiliza pesos externos para evaluar las clasificaciones de riesgo. Se basa en una estimación detallada de varios componentes que definen el riesgo crediticio (Ley General De Instituciones del Sistema Financiero, 2012).

- **Evaluación del riesgo de liquidez**

### **Análisis de brecha de liquidez**

*El análisis de brechas de liquidez parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento, compara las brechas acumuladas negativas frente a los activos líquidos netos. El análisis se subdivide en tres escenarios: vencimientos contractuales, vencimientos esperados y análisis dinámico. En el escenario contractual los pasivos con vencimiento cierto se presentan al cobro al cumplirse dicho vencimiento. Las cuentas con vencimiento incierto deben tratarse sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento, en bandas de tiempo con soporte estadístico con un nivel de confianza mínimo del 90% para series de tiempo de al menos 12 meses (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015, pág. 7).*

Las brechas se calculan de acuerdo a la siguiente fórmula con una banda establecida:

$$\text{Brecha de liquidez}_n = ACT_n + PATR_n - PAS_n$$

$ACT_n$  = Activos que vencen en la banda

$PAS_n$  = Pasivos que vencen en la banda n

$PATR_n$  Movimiento neto de patrimonio

### **Liquidez estructural**

El principal indicador utilizado para medir el Riesgo de Liquidez es la liquidez estructural, que se divide en dos niveles: la liquidez de primera línea y la liquidez de segunda línea. Además, se calculan las volatilidades correspondientes y el indicador de liquidez mínima.

El cálculo del índice de liquidez de primera línea se realiza sumando los saldos diarios de las cuentas de liquidez a corto plazo (hasta 90 días) y comparándolos con la volatilidad promedio de las fuentes de financiamiento. El índice de liquidez de primera línea debe ser al menos dos veces mayor que la volatilidad promedio mencionada. Por otro lado, el índice de liquidez de segunda línea se calcula sumando los saldos diarios de las cuentas utilizadas en el cálculo de liquidez de primera línea, junto con los saldos de las cuentas de liquidez y obligaciones a plazo de 90 a 360 días. Este indicador debe ser al menos 2.5 veces mayor que la volatilidad promedio de las fuentes de financiamiento (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

### **Cálculo de volatilidad de fuentes de fondeo**

El mantenimiento de una relación adecuada entre los activos líquidos y los pasivos exigibles es crucial para las instituciones financieras. Esta relación debe tener en cuenta la volatilidad, que es una medida de la variabilidad de las fluctuaciones en cada fuente de financiamiento, utilizando los saldos totales de cada cuenta en su cálculo. Para calcular la volatilidad, se considerarán las variaciones porcentuales de los saldos en los últimos noventa días, con un intervalo de treinta días, para cada fuente de financiamiento (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

#### *2.1.1.6. Gestión de Riesgo*

La (Norma Internacional ISO 31000, 2018) define a la gestión de riesgo como la relación de coordinar y dirigir todas las actividades que muestran relación con el riesgo dentro de las organizaciones, no obstante, es necesario conocer todos los factores que influyen en la identificación del riesgo para poder establecer políticas de gestión que ayuden a reducir su impacto dentro de la institución.

La gestión de riesgo es una herramienta fundamental que consta de procedimientos o etapas que tienen como objetivo la reducción de pérdidas aprovechando las capacidades y oportunidades de las organizaciones, tomando en cuenta los factores internos y externo con el fin de manejar los riesgos que se puede manifestar en este proceso (Tamayo, Gonzalez, Mata, Fornet, & Cabrera, 2022).

La gestión de riesgos es un proceso que permite a las organizaciones impulsar y facilitar la toma de decisiones informadas mediante la identificación y mitigación del riesgo, es decir, ayudará a mejorar la credibilidad de la organización y aumentará su estabilidad y competitividad. También contribuye a mejorar la imagen corporativa y reducir posibles responsabilidades legales (Valencia & Narváez, 2021).

La gestión del riesgo es un proceso que involucra la planificación, ejecución, seguimiento y evaluación de políticas y acciones permanentes. Su objetivo es aumentar el conocimiento y conciencia de los riesgos, prevenir su generación, reducirlos o controlarlos cuando ya existen, y prepararse y manejar situaciones de materialización del riesgo. En resumen, la gestión del riesgo busca resolver problemas al minimizar el impacto de los riesgos a través de acciones coordinadas (Castañeda, 2018).

#### 2.1.1.7. *Procesos de la Administración de Riesgos*

La administración de riesgo tiene un proceso la cual indica la (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015):

- a. **Identificación:** reconocer los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad, para lo cual se identifican y clasifican los eventos adversos según el tipo de riesgo al que corresponden;
- b. **Medición:** los riesgos deberán ser cuantificados con el objeto de medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir el riesgo deben estar de conformidad con el tamaño, la naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgo asumidos por la entidad,
- c. **Priorización:** una vez identificados los eventos de riesgos y su impacto, la entidad deberá priorizar aquellos en los cuales enfocará sus acciones de control;
- d. **Control:** es el conjunto de actividades que se realizan con la finalidad de disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso, que pueda originar pérdidas a la entidad;
- e. **Mitigación:** corresponde a la definición de las acciones para reducir el impacto de un evento de riesgo y minimizar las pérdidas;
- f. **Monitoreo:** consiste en el seguimiento que permite detectar y corregir oportunamente deficiencias y/o incumplimientos en las políticas, procesos y procedimientos para cada uno de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la entidad; y,
- g. **Comunicación:** acción orientada a establecer y desarrollar un plan de comunicación que asegure de forma periódica la distribución de información apropiada veraz y oportuna, relacionada con la entidad y su proceso de administración integral de riesgos, destinada al Consejo de Administración, así como a las distintas áreas que participan en la toma de decisiones y en la gestión de riesgos Esta etapa debe coadyuvar a promover un proceso de empoderamiento y mejora continua en la administración integral de riesgos.

## **2.1.2. Métodos de evaluación de riesgos**

### **2.1.2.1. Análisis e interpretación de la información financiera**

El análisis y la interpretación financiera tienen como objetivo presentar a través de informes la situación financiera y los resultados de las operaciones de una empresa. Esto permite a los usuarios de la información tomar decisiones útiles y oportunas. Al analizar e interpretar correctamente los datos financieros, es posible identificar tendencias en las cuentas y determinar si la empresa ha experimentado progresos o retrocesos en sus operaciones. La información financiera se expresa en términos monetarios para describir la situación financiera, los resultados operativos y otros aspectos relacionados con las finanzas (Polanco , Santos , & de la Cruz, 2020).

- **Análisis Horizontal**

El análisis horizontal, también conocido como análisis dinámico, implica la comparación de un período con otro para estudiar los cambios en las cuentas del Balance General y del Estado de Resultados. Este método examina los movimientos financieros de un año a otro, identificando aumentos o disminuciones que revelan variaciones en cifras, porcentajes o ratios. Esta comparación proporciona una perspectiva más clara de los cambios en la entidad, facilitando su estudio, interpretación, análisis y toma de decisiones.

Para llevar a cabo un análisis horizontal efectivo de la situación financiera del negocio, se requiere una variedad de elementos e información, incluyendo datos obtenidos de los cuatro estados financieros básicos (Polanco , Santos , & de la Cruz, 2020).

- **Análisis Vertical**

Se puede afirmar que el análisis vertical es uno de los métodos más simples para la interpretación y la toma de decisiones. Este enfoque permite involucrar, separar o reducir las partidas que componen los estados financieros.

El análisis vertical revela la relación de cada partida respecto al monto base del estado financiero, presentándose como un porcentaje de esa base. En el caso del balance general, el total de activos se toma como la cuenta base, al igual que el total de pasivos. Por otro lado, al analizar el estado de resultados, las ventas netas se consideran la cuenta base (Polanco , Santos , & de la Cruz, 2020).

### 2.1.2.2. Modelo CAMELS

La metodología CAMEL evalúa la estabilidad financiera de las empresas con base en indicadores cuantitativos, analizando cinco áreas: capital adecuado (C), calidad del activo (A), capacidad de la gerencia (M), rentabilidad (E) y situación de liquidez (L), los mismo que se detallarán a continuación:

**Suficiencia de capital (C):** Mide la capacidad de una institución financiera para mantener una relación apropiada entre su capital y los riesgos que enfrenta es crucial. Indicadores adecuados de solvencia implicarían la habilidad para hacer frente y controlar la depreciación de activos, así como otros problemas generados por riesgos o factores no controlables, como los riesgos sistémicos (Banco Central, 2015).

**Tabla 2-1:** Índices de suficiencia de capital

INDICADOR	FÓRMULA
Índice de capitalización neta (C1)	Factor de capitalización / Factor de intermediación
Factor de capitalización	Patrimonio + Resultados / Activo promedio
Factor de intermediación	1 + (Activo improductivo bruto promedio / Activo)
Cobertura patrimonial de activos improductivos (C2)	Cobertura patrimonial / Activo improductivo

Fuente: SB Y SEPS 2020.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Calidad de activos (A):** La evaluación de la calidad de los activos es una medida del riesgo presente y potencial asociado con las carteras de crédito y las inversiones, así como la capacidad de gestión para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito. Es importante tener en cuenta la constitución adecuada de provisiones para los créditos que representen un mayor riesgo de incumplimiento o morosidad (Banco Central, 2015).

**Tabla 2-2:** Índice de calidad de activos.

INDICADOR	FÓRMULA
Porcentaje de activos improductivos (A1)	Activos improductivos netos / total de los activos
Intermediación crediticia (A2)	Cartera vencida * Coeficiente de intermediación en cartera de crédito / Cartera bruta
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / Obligaciones con el público
Calidad de crédito (A3)	Cartera vencida / Cartera bruta
Cobertura crediticia (A4)	Provisiones / Cartera vencida

Fuente: SB y SEPS 2020.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Manejo de administrativo (M):** evalúa la capacidad de una institución financiera para medir, identificar y controlar los riesgos asociados a sus actividades. Analiza los niveles de exposición al riesgo y busca garantizar la implementación de políticas, procedimientos y prácticas adecuadas.

Estas medidas deben abordar los riesgos de crédito, mercado, operativos, reputacionales, estratégicos, de cumplimiento, legales, de liquidez y otros, dependiendo de la naturaleza y alcance de las actividades de la institución (Banco Central, 2015).

**Tabla 2-3:** Índice de Gestión Operativa.

INDICADOR	FÓRMULA
Grado de absorción del margen financiero (M1)	Gastos operativos / Margen bruto financiero
Eficiencia Operativa (M2)	Gastos Operativos / Activo promedio
Manejo Administrativo (M3)	Activo Productivo / Pasivo con costo

Fuente: SB y SEPS 2020.

Realizado: Barahona, V., 2024.

**Rentabilidad (E):** la evaluación de la rentabilidad se relaciona con la capacidad de una entidad para generar ganancias, el rendimiento de los activos y el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos obtenidos. También considera conceptos como el retorno de la inversión. Esta evaluación debe reflejar no solo la cantidad y la tendencia de los ingresos, sino también los factores que pueden impactar la sostenibilidad o la calidad de las ganancias (Banco Central, 2015).

**Tabla 2-4:** Índice de Rentabilidad.

INDICADOR	FÓRMULA
ROA (E1)	Rentabilidad / Activos promedio
ROA operativo (E2)	Utilidad operativa / Activo promedio
ROE (E3)	Rendimiento / Patrimonio promedio
Eficiencia del negocio (E4)	Ingresos ordinarios / Activo promedio
Margen spread tasas (E5)	(Ingresos ordinarios excluidos servicios - Costo del pasivo) / Pasivo con costo promedio

Fuente: SB y SEPS 2020.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Riesgo de liquidez (L):** el objetivo de este análisis es asegurarse de que una institución tenga suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo y satisfacer las necesidades bancarias de sus clientes. Las prácticas deben demostrar la capacidad de la institución para manejar cambios no planificados en las fuentes de financiamiento y reaccionar a cambios en las condiciones del mercado que puedan afectar la capacidad de liquidar activos rápidamente con pérdidas mínimas (Banco Central, 2015).

**Tabla 2-5:** Índice de Liquidez.

INDICADOR	FÓRMULA
Índice de liquidez (L1)	Activos líquidos a 90 días / Pasivos exigibles
Índice de liquidez ajustada (L2)	Activos líquidos a 90 días / Obligaciones con el público
Índice de liquidez inmediata (L3)	Fondos disponibles / Depósitos a corto plazo

Fuente: SB y SEPS 2020.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

Riesgo de mercado: Evalúa la sensibilidad de una entidad financiera ante variaciones en los factores de riesgo de mercado, como fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y acciones, y cómo estas pueden impactar tanto los ingresos como el capital económico de la entidad (Banco Central, 2015).

**Tabla 2-6:** Índice de sensibilidad al riesgo.

INDICADOR	FÓRMULA
Tasa de interés activa implícita (S1)	Ingresos por intereses y comisiones / Cartera bruta promedio

Fuente: SB y SEPS 2020.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

### Ponderaciones

En total son 18 los indicadores financieros que componen el Índice CAMELS distribuidos en cada uno de sus componentes. El siguiente cuadro contiene las ponderaciones asignadas a cada indicador.

**Tabla 2-7:** Ponderaciones de indicadores de cada componente del CAMELS.

Indicadores	Promedio P. 2012 - 2014	Peso CAMELS	Ponderación (%)	Aproximación (%)
C1	6,37%	12,76%	49,88	40
C2	6,40%		50,12	60
A1	4,67%	17,60%	26,51	30
A2	5,73%		32,53	30
A3	4,24%		24,08	25
A4	2,97%		16,88	15
M1	4,64%	14,61%	31,75	30
M2	6,43%		44,02	40
M3	3,54%		24,23	30
E1	6,03%	27,10%	22,26	25
E2	6,42%		23,69	20
E3	6,54%		24,12	25
E4	6,99%		25,80	25
E5	1,12%		4,14	5
L1	7,95%	23,55%	33,74	35
L2	7,94%		33,69	35
L3	7,67%		32,57	30
S1	4,37%	4,37%	100,00	100

Fuente: BCE, 2020.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

### 2.1.2.3. *Altman Z-Score*

Se ha desarrollado un método de predicción basado en el modelo de Altman Z-Score, el cual cuenta con una versión original de predicción (Z) junto con dos variantes adicionales (Z' y Z''). Este enfoque exhibe un alto grado de precisión en la proyección de la estabilidad financiera, particularmente en la predicción de insolvencias en un horizonte temporal de 1 a 2 años, mostrando su máxima eficacia en un ciclo de 12 meses (Solórzano-Hernández, 2022).

El Modelo Altman a aplicar es el Z'' – Score estas variables se representarán:

$$Z''=6.56*X1 + 3.26*X2 + 6.72*X3 + 1.05*X4$$

Donde:

X1: Capital de Trabajo Neto / Activo Total: Liquidez

X2: Utilidades Retenidas / Activo Total: Rentabilidad

X3: EBIT / Activo Total: Rentabilidad

X4: Patrimonio Total / Pasivo Total: Deuda

Sus parámetros de decisión son:

Sí  $Z'' \leq 1.10$ , empresa con gran probabilidad de caer en insolvencia.

Sí  $Z'' > 1.11 < 2.59$  Está en una zona gris, con grandes probabilidades de caer en insolvencia.

Sí  $Z'' \geq 2.60$  Es una empresa sana.

### 2.1.2.4. *Análisis FODA*

El análisis FODA, conocido también como DAFO o DOFA, es una herramienta esencial para realizar una evaluación detallada de la situación actual de una organización o persona. Se basa en identificar tanto las debilidades y fortalezas internas como las oportunidades y amenazas externas que ofrece su entorno. Cada sigla del análisis FODA representa uno de los cuatro atributos o variables principales: Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas. La representación visual típica de un análisis FODA es una matriz de cuatro cuadrantes, donde se enumeran las características principales y las observaciones correspondientes a cada una de estas categorías. Es conocida como una metodología de trabajo que facilita la toma de decisión fue creada por Albert S Humphrey en la universidad de Stanford Estados Unidos, en los años sesenta, y sigue estando plenamente vigente a día de hoy (Huerta, 2020).



**Tabla 2-8:** Análisis FODA o DAFO.

	Fortalezas	Debilidades
<b>Factores Endógenos</b>		
	Oportunidades	Amenazas
<b>Factores Exógenos</b>		

**Fuente:** Investigación bibliográfica. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

#### 2.1.2.5. Análisis externo macroentorno (PESTEL)

El análisis del macroentorno se enfoca en estudiar variables políticas, económicas, sociales, tecnológicas, ecológicas y legales que impactan a la empresa desde su entorno más amplio. Esto nos permite identificar oportunidades y amenazas, y se conoce comúnmente como análisis PESTEL, donde cada sigla de esta herramienta coincide con una de las variables mencionadas anteriormente (Huerta, 2020).

P- Político

E-Económico

S-Social

T-Tecnológico

E-Ecológico

L-Legal

#### 2.1.2.6. Mapa de Procesos

El mapa de procesos, además de proporcionar una visión global de las operaciones de la organización, cuenta con otras utilidades que a menudo pasan desapercibidas o no se utilizan en su totalidad. Esto conduce a que el mapa se convierta simplemente en una representación básica de los procesos, a veces mal resuelta. A menudo se considera necesario o recomendable tener un mapa de procesos, pero su importancia se limita a eso.

Además, el mapa de procesos a menudo no recibe la atención adecuada, ya que muchos miembros de la organización no están familiarizados con él, incluso en entidades certificadas en gestión de calidad, donde su inclusión es obligatoria (Manuel, 2019).

#### 2.1.2.7. *Modelo de negocios*

El modelo de negocio es una especie de proyecto inicial que define la estrategia a aplicar en las estructuras, procesos y sistemas de una empresa (Osterwalder & Pigneur , 2011).

#### 2.1.2.8. *Balanced Scorecard Norton y Kaplan*

El Cuadro de Mando Integral (CMI) es una herramienta innovadora que impulsa a las personas hacia el cumplimiento total de la misión, canalizando sus energías, habilidades y conocimientos específicos hacia el logro de metas estratégicas a largo plazo. No solo guía el desempeño actual, sino que también orienta hacia el futuro. Utiliza medidas en cuatro categorías: desempeño financiero, conocimiento del cliente, procesos internos de negocios y aprendizaje y crecimiento, para alinear iniciativas individuales, organizacionales y transdepartamentales. Además, identifica procesos completamente nuevos para satisfacer los objetivos de los clientes y accionistas.

El CMI no solo es un sistema sólido de aprendizaje, sino que también proporciona un mecanismo para probar, recibir retroalimentación y actualizar la estrategia de la organización. Fomenta la inversión a largo plazo en clientes, empleados, desarrollo de nuevos productos y sistemas, en lugar de centrarse únicamente en la gestión de la línea final para obtener beneficios a corto plazo. En resumen, transforma la forma en que se mide y gestiona un negocio (Asociación Española para la Calidad, 2021).

#### 2.1.3. *Sostenibilidad*

El concepto de sostenibilidad implica satisfacer las necesidades presentes sin poner en peligro la capacidad de las futuras generaciones para satisfacer las suyas, mediante el equilibrio entre el crecimiento económico, la protección del medio ambiente y el bienestar social, por lo tanto, el desarrollo sostenible implica mantener un equilibrio entre el progreso actual y la preservación de los recursos para el futuro. Para lograrlo, es necesario aplicar principios como las 3 R (reducir, reutilizar, reciclar), las 5 R (rechazar, reducir, reutilizar, reciclar, rotar) y la reducción de residuos y basura. Estas acciones nos permiten combatir el cambio climático y el calentamiento global (Responsabilidad Social, Empresarial y Sustentabilidad, 2022).

La expresión “sostenibilidad” es muy defendida en todos los ámbitos empresariales, ambientales y sociales, cuando se habla de procesos sostenibles, negocios sostenibles, administración sostenible, por lo que existen diferentes conceptualizaciones (Lemoine Quintero et al., 2018).



**Ilustración 2-2: Sostenibilidad**

Fuente: Responsabilidad Social Empresarial y Sustentabilidad, 2022

#### **2.1.4. Tipos de Sostenibilidad**

##### **2.1.4.1. Ambiental**

El enfoque de la sostenibilidad ambiental se basa en preservar la diversidad biológica sin sacrificar el desarrollo económico y social., es decir, se refiere a la habilidad de mantener la productividad y diversidad de los aspectos biológicos a lo largo del tiempo. También hace hincapié en la importancia de preservar los recursos naturales y promover una responsabilidad consciente hacia el medio ambiente, al tiempo que se enfoca en el desarrollo humano.

La sostenibilidad ambiental se relaciona con el desarrollo rural, territorial y humano, ya que el territorio es el lugar donde las personas establecen relaciones entre sí y con el medio ambiente. Por lo tanto, ya no se considera al ambiente como un sujeto pasivo donde simplemente se llevan a cabo actividades humanas, sino como un ente dinámico donde interactúan diferentes tipos de seres vivos, incluyendo al ser humano (Vargas Martínez et al., 2021).

##### **2.1.4.2. Económica**

El concepto de sostenibilidad económica implica el uso de prácticas rentables desde el punto de vista económico y responsables hasta el punto de vista social y ambiental. La sostenibilidad económica se refiere a las acciones y decisiones que respaldan el desarrollo económico a largo

plazo mientras se protegen los elementos ambientales, sociales y culturales (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2023).

#### 2.1.4.3. *Social*

La sostenibilidad social se basa en sociedades inclusivas y equitativas, es decir, todas las personas marginadas tengan oportunidad de participación y prosperidad en los diferentes ámbitos, también busca en fortalecimiento en los hogares y comunidades de modo que puedan soportar ciertos conflictos que se pueden presentar de forma interna como la violencia y de forma externa el cambio climático o las pandemias (Banco Mundial, 2020).

### 2.1.5. *Definición de las variables*

#### 2.1.5.1. *Variable Dependiente*

Riesgo Financieros

El término riesgo financiero se refiere a la pérdida potencial o falta de rentabilidad, o la privación de la posibilidad de ingresos adicionales, como resultado del resultado que se queda corto de lo que se espera en cualquier economía actividades de las instituciones financieras (Gaytán Cortés, 2018, pág. 123).

#### 2.1.5.2. *Variable Independiente*

Sostenibilidad

“Satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de las futuras generaciones de satisfacer sus necesidades propias” (Naciones Unidas, 1987, pág. 34).

2.1.5.3. Operacionalización de las variables

**Tabla 2-9:** Operacionalización de variables

Objetivo	Variable	Dimensiones	Indicadores	Técnicas e Instrumentos	Ítem
Identificar los diferentes tipos de riesgos financieros que inciden en el desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito	Dependiente Riesgo Financiero	Mercado	Tasas de interés PIB Eventos geopolíticos Tasa desempleo Expansión del mercado Posicionamiento en el mercado Participación en mercado	Cuestionario/Encuesta Análisis e investigación de datos de organismos oficiales.	¿Piensa usted que la COAC mantiene las tasas de interés competitivas en el mercado? ¿En qué medida la COAC facilitan el acceso a préstamos para pequeñas y medianas empresas, contribuyendo así al crecimiento económico y al PIB? ¿Conoce usted las estrategias que implementa la COAC para gestionar los riesgos políticos asociados con eventos geopolíticos, y cómo estas estrategias afectan a sus operaciones y carteras? ¿La COAC ha implementado estrategias específicas para

					atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones?
		Liquidez	Ratio de liquidez Flujo de efectivo Rotación cuentas por cobrar Apalancamiento financiero Prueba ácida Seguro de liquidez Fuentes de financiamiento Volumen de operaciones Necesidades operativas de fondos Fondo de maniobra	Cuestionario/Encuesta Cuestionario/ Entrevista Análisis e investigación de datos de organismos oficiales.	Cuáles son los principales desafíos que enfrenta la COAC en términos de liquidez. ¿Cree usted que la COAC enfrenta desafíos en términos de liquidez? ¿Cree usted que es importante mantener un flujo de efectivo positivo para la estabilidad financiera de la COAC? ¿Cree usted que es primordial el monitoreo de la rotación de cuentas por cobrar en la salud financiera de la COAC? ¿Piensa usted que el apalancamiento financiero afecta a la capacidad de otorgar préstamos y ofrecer servicios financieros a los socios?

					<p>¿Conoce usted si la COAC tiene un seguro de liquidez?</p> <p>¿Conoce usted si la COAC tiene financiamiento externo?</p> <p>¿Qué tipo de financiamiento externo tiene la COAC?</p> <p>¿Cree usted que el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC?</p>
		Crédito	<p>Calificación de crédito</p> <p>Récord Financiero</p> <p>Exposición del riesgo</p> <p>Provisión cuentas incobrables</p> <p>Garantías (hipotecarias, prendarias, avales bancarios)</p> <p>Seguro de depósito</p> <p>Seguro de crédito</p> <p>Morosidad</p>	<p>Cuestionario/Encuesta</p> <p>Cuestionario/ Entrevista</p> <p>Análisis e investigación de datos de organismos oficiales.</p>	<p>¿Considera usted que las políticas internas son las adecuadas para la calificación de crédito?</p> <p>¿Cree usted que la COAC puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito de sus socios?</p> <p>¿Conoce usted si la COAC diversifica su cartera y</p>

					<p>actividades para mitigar la exposición al riesgo?</p> <p>¿Cree usted que las garantías que solicita la COAC para el otorgamiento de créditos son evaluadas para la determinación del riesgo crediticio?</p> <p>¿Conoce usted si la COAC aprovecha el seguro de depósito para gestionar riesgos y garantizar la seguridad financiera de sus socios?</p> <p>¿Cree usted que es importante el seguro de crédito, para la gestión de riesgos y la protección de los activos de la COAC?</p>
Conocer la sostenibilidad y su incidencia en el crecimiento	Independiente Sostenibilidad	Social	Cumplimiento de normativa Crecimiento de la base de socios Satisfacción del socio	Cuestionario/Encuesta Cuestionario/ Entrevista Análisis e investigación de datos de organismos oficiales.	¿Conoce usted si la COAC implementa estrategias para recuperar los pagos atrasados? En situaciones de crisis económica, ¿cómo puede la



económico de las cooperativas			<p>Inclusión financiera</p> <p>Educación financiera</p> <p>Cultura organizacional</p> <p>Calidad de vida</p>		<p>COAC adaptarse para mitigar el impacto de la morosidad en sus operaciones y estabilidad financiera?</p> <p>¿Cree usted que la COAC cuenta con políticas específicas para promover la inclusión financiera y la equidad social?</p> <p>¿Cree usted que es importante el cumplimiento de normativas en la gestión de riesgos y la protección de los intereses de los socios?</p> <p>¿Cree usted que la satisfacción de los socios influye en la reputación y la imagen de la COAC?</p>
	Económico	<p>Capitalización</p> <p>Liquidez</p> <p>ROA</p> <p>ROE</p> <p>Índice de rentabilidad</p>	<p>Cuestionario/Encuesta</p> <p>Cuestionario/ Entrevista</p> <p>Análisis e investigación de datos de organismos oficiales.</p>	<p>¿Cómo puede la cooperativa prepararse para eventos imprevistos que puedan afectar su liquidez, como crisis</p>	

			<p>PIB</p> <p>Riesgos país</p> <p>Pobreza</p> <p>Inversiones a mediano y largo.</p>		<p>económicas o desastres naturales?</p> <p>¿Cree usted que la COAC pueda equilibrar la necesidad de mantener niveles adecuados de capitalización con la búsqueda de oportunidades de crecimiento y desarrollo?</p> <p>¿En qué medida crees que el riesgo país podría afectar la capacidad de la COAC para ofrecer tasas de interés competitivas?</p>
		Ambiental	<p>Seguros de siniestros naturales</p> <p>Consumo de recursos naturales</p> <p>Programa de cuidado del medio ambiente</p>	<p>Cuestionario/Encuesta</p> <p>Cuestionario/ Entrevista</p> <p>Análisis e investigación de datos de organismos oficiales.</p>	<p>¿Conoce usted si la COAC cuenta con un seguro de siniestros naturales y cuáles son los eventos naturales típicamente cubiertos por estos seguros?</p> <p>¿Conoce usted si la COAC favorece proyectos y empresas que adoptan prácticas</p>

					<p>respetuosas con el medio ambiente y la conservación de recursos naturales?</p> <p>¿Cree usted que es importante integrar prácticas sostenibles en sus operaciones diarias para reducir su impacto ambiental?</p> <p>¿Cómo puede la COAC adoptar soluciones digitales para reducir el consumo de papel y promover prácticas más ecológicas?</p> <p>¿Cómo afecta la sostenibilidad ambiental al riesgo financiero y a la estabilidad económica de la COAC, y cómo puede gestionar estos riesgos de manera efectiva?</p>
--	--	--	--	--	--

**Fuente:** Investigación bibliográfica y documenta. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## 2.1.6. Referencias de normativa legal

### 2.1.6.1. Constitución de la República

Según la Constitución de la República (2008).

- Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.
- Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.
- Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

### **Ilustración 2-3:** Constitución de la República.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

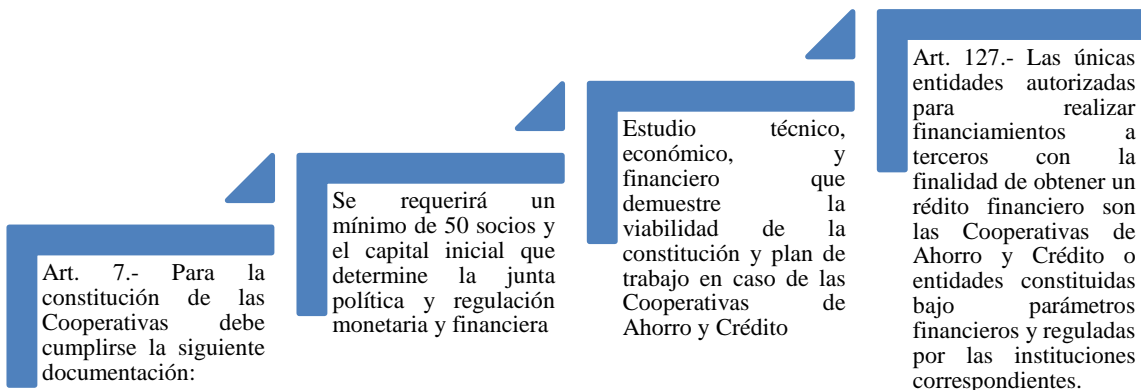
2.1.6.2. *Ley Orgánica Popular y Solidaria*

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2022)			
Art 9.- En el caso de las cooperativas, el procedimiento de constitución, los mínimos de socios y capital social, serán fijados en el Reglamento de esta Ley, tomando en cuenta la clase de cooperativa, el vínculo común de sus socios y el ámbito geográfico de sus operaciones.	Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.	Art. 22.- Objeto.- El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.	Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.- Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

**Ilustración 2-4:** Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

2.1.6.3. *Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*



**Ilustración 2-5:** Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria

Realizado por: Barahona, V., 2024.

2.1.6.4. *Resolución No. 128-2015-F “Normas para la administración integral de riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda”*

Es importante que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera emita normas que aborden la gestión de riesgos financieros inherentes a las actividades financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Estas normas establecen disposiciones sobre cómo las cooperativas deben administrar integralmente los riesgos, incluyendo la identificación, medición, priorización, control, mitigación, monitoreo y comunicación de los diferentes tipos de riesgos a los que están expuestas (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

2.1.6.5. *Resolución No. 129-2015-F “Norma para la gestión del riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda”*

El contenido de la resolución resalta la importancia de gestionar el riesgo de crédito al definir los elementos mínimos que exponen a una entidad financiera al riesgo, establecer la clasificación de los activos de riesgo e implementar acciones específicas para garantizar la sostenibilidad financiera (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

La evaluación del riesgo de crédito se determina mediante las pérdidas esperadas, las cuales se definen como el valor estimado que una entidad espera perder debido al incumplimiento de las obligaciones crediticias de los clientes en un período de tiempo determinado. Estas pérdidas son calculadas considerando la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición al riesgo y la gravedad de la pérdida, que se calcula como 1 menos la tasa de recuperación. Esta definición ha sido establecida por la Reforma a través de la Resolución No. 557-2019-F, emitida por la (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019).

2.1.6.6. *Resolución No. 131-2015-F “Normas de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales”*

El documento resalta la importancia de establecer la relación entre el patrimonio técnico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y la suma ponderada de riesgo de sus activos y contingentes, en vista que en el año 2019 se dio inicio a la pandemia Covid-19 el cual afecto al sistema financiero (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

2.1.6.7. *Resolución No. 559-2019-F “Norma para la administración de riesgo de liquidez para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda”*

Esta norma proporciona disposiciones generales con el objeto de que las entidades financieras implemente políticas y procedimientos para identificar, evaluar y gestionar riesgos de manera efectiva. Ayuda a mejorar la toma de decisiones, fortalecer la resiliencia y aumentar la probabilidad de alcanzar los objetivos (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019).

2.1.6.8. *Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0225 “Norma de control para la gestión del riesgo de crédito”*

La norma de control para la gestión de riesgos de crédito pretende determinar los requisitos mínimos que las entidades deben cumplir para identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear el riesgo de contraparte en sus procesos de crédito, dicha norma tuvo una reforma la misma que incluye sobre los créditos digitales es decir se debe aplicar otro tipo de procesos, cabe recalcar que, cada entidad de acuerdo al segmento que se encuentra tendrá un plazo determinado para su aplicación (Superintendencia de economía popular y solidaria, 2023).

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1. Enfoque de la investigación

##### 3.1.1. *Enfoque cualitativo*

“Enfoque cuantitativo: Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014).

##### 3.1.2. *Enfoque cuantitativo*

“Enfoque cualitativo: Utiliza la recolección y análisis de los datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de interpretación” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014).

##### 3.1.3. *Enfoque mixto*

La investigación tendrá un enfoque mixto, según (Sáiz-Manzanares & Escolar-Llamazares, 2021), nos menciona que “los diseños mixtos aúnan las ventajas de los métodos cuantitativos y cualitativos”, es decir se analizarán datos cualitativos para identificar las principales causas que producen los riesgos financieros dentro de la cooperativa y datos cuantitativos los mismos que nos indicarán datos numéricos que ayudarán evaluar el desarrollo y sostenibilidad de la cooperativa.

El enfoque mixto utilizado se basó en la recopilación y análisis de datos. Los resultados obtenidos de este análisis servirán para demostrar cómo los riesgos financieros inciden en la sostenibilidad de la cooperativa. Con este fin, se recopilarán datos de la COAC Chunchi Ltda. los mismos que mediante cálculos estadísticos servirán para el análisis de los riesgos financieros y llegar a conclusiones que permitan obtener una perspectiva general del problema de investigación y establecer estrategias para mitigarlo.



### **3.2. Alcance de la investigación**

#### **3.2.1. Descriptivo**

El nivel de investigación descriptivo en ese sentido (D'Aquino & Barrón, 2020) menciona que “son aquellas que cuentan las maneras de formación, estructuración o cambios de una cuestión con más detalles.” Eso quiere decir que de forma detalla se ira analizando las herramientas que influyen en el riesgo financiero para poder aplicar dentro de la entidad financiera la misma que servirá para la toma de decisiones acertadas.

#### **3.2.2. Exploratorio**

Según (Perez, Perez, & Seca, 2020, pág. 213) “Nos proponemos este tipo de alcance cuando nos adentramos en un tema que ha sido poco estudiado o no ha sido investigado antes.”

De acuerdo a las definiciones citadas anteriormente, en la investigación se describió las características sustanciales de los riesgos financieros y se identificó cómo estos podrían incidir en la sostenibilidad de la COAC “Chunchi” Ltda. En tal sentido, el objetivo del estudio fue identificar la relación entre variables utilizando análisis estadístico y financiero.

### **3.3. Diseño de la investigación**

#### **3.3.1. No experimental**

La investigación que se realizará será de carácter no experimental, ya que se analizarán los riesgos financieros mediante datos proporcionados por la SEPS y la COAC. Los datos se compararán estadísticamente, por lo que no se manipularán variables, sino que se observan en su contexto natural. Los sujetos del estudio no se someten a estímulos o condiciones experimentales (Arias González, 2021, pág. 81).

Por lo tanto, no se manipularon variables y se trabajó con datos contables y financieros existentes de la COAC. Es decir, se realizaron cálculos y análisis para comprender la realidad tal como se presenta en el contexto natural siguiendo la metodología propuesta, se llevó a cabo un análisis financiero utilizando los datos de la COAC, los cuales no fueron manipulados ya que corresponden a periodos anteriores.

### **3.4. Tipo de estudio**

#### **3.4.1. *Transversal***

La investigación muestra un estudio transversal, es decir, “Este diseño recoge los datos en un solo momento y solo una vez. Es como tomar una foto o una radiografía para luego describirlas en la investigación, pueden tener alcances exploratorios, descriptivos y correlaciones” (Arias González, 2021).

En la presente investigación se realizará un estudio de tipo transversal, es decir, la medición y levantamiento de información de la COAC “Chunchi” Ltda. se realizará por una sola vez dentro del periodo 2019 – 2023.

### **3.5. Metodología de la investigación**

El método deductivo e inductivo radican en que el deductivo va desde lo general a lo particular y el inductivo desde lo particular a lo general, la idea abstracta es la teoría o los conceptos, mientras que la experiencia son los pensamientos, vivencias, percepción y opinión del sujeto que ha cultivado desde el quehacer cotidiano diario laboral, profesional u otro campo (Aurora M & Palmett Urzola, 2020, pág. 3).

El método deductivo implica comenzar con una premisa general y luego aplicar una serie de razonamientos lógicos para llegar a conclusiones específicas. En el caso de esta investigación, se utilizarán los estados financieros de la COAC como base de análisis. El proceso se iniciará con una evaluación general de la situación financiera de la COAC y luego se examinarán detalladamente cada una de las cuentas presentadas en los estados financieros.

Al utilizar el método deductivo, se podrá identificar y analizar los posibles riesgos financieros asociados a cada cuenta específica. Esto permitirá desarrollar un análisis completo de los riesgos financieros que enfrenta la COAC y establecer estrategias para mitigarlos.

### **3.6. Técnicas de la investigación**

#### **3.6.1. *Encuesta***

La encuesta es una técnica de investigación que consiste en la recopilación de información a través de un cuestionario a una muestra de personas representativas de una población o universo más

amplio. Los datos recogidos se pueden utilizar para explorar, describir, predecir y/o explicar una serie de características de la población o universo (Casas Anguita, Repullo Labrador, & Donado Campos, 2002).

### **3.6.2. *Entrevista***

La entrevista que es una técnica que se caracteriza por tratarse de una conversación más o menos dirigida (dependiente del tipo de entrevista) entre el investigador (emisor) y el sujeto de estudio (receptor) con un fin siempre bien determinado y enfocado a la resolución de los objetivos y preguntas de investigación de trabajos (Lopezosa, 2020).

## **3.7. Instrumentos de investigación**

### **3.7.1. *Cuestionario***

El cuestionario es un instrumento de recolección de datos utilizado comúnmente en los trabajos de investigación científica. Consiste en un conjunto de preguntas presentadas y enumeradas en una tabla y una serie de posibles respuestas que el encuestado debe responder (Gonzales, 2020).

### **3.7.2. *Análisis de data histórica***

Análisis de la base de datos históricos nos permite analizar la información de datos históricos, es decir en la investigación se realizará el respectivo análisis de los estados financieros de la cooperativa para la obtención de datos estadísticos que ayuden a la toma de decisiones informadas dentro de la institución financiera (Espinosa Ortega, Farías Mendoza , & Verduzco Ramírez, 2016).

## **3.8. Población y muestra**

### **3.8.1. *Población***

Para la investigación se debe identificar la población que según (Hernández Sampieri, Fernández Collado , & Baptista Lucio, 2014) es el “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chunchi” Ltda., se ha determinado una población de 14 personas en las cuales estos son conformados por los siguientes:

**Tabla 3-1:** Personal administrativo COAC “Chunchi” Ltda.

<b>CARGO</b>	<b># DE PERSONAS</b>
Gerente	1
Asesor de Crédito	2
Cajeros	4
Asistente Contable	1
Área Administrativa	1
Atención al cliente	2
Contador	1
Encargado de atención al cliente	2
<b>Total</b>	<b>14</b>

**Fuente:** Datos Cooperativa de Ahorro y Crédito Chunchi Ltda., 2023

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### **3.8.2. Muestra**

Según (Perez, Perez , & Seca, 2020, pág. 232) “una muestra es una parte de la población. Tenemos dos grandes grupos de muestras: las probabilísticas y las no probabilísticas”.

En virtud que las muestras son pequeñas debido a que se trabajará con la parte administrativa de la COAC, para realizar la investigación no se recurrirá a ninguna fórmula para el cálculo de la muestra, ya que el número a investigar no requiere la utilización de la misma, por ende, se trabajará con el total de la población., es decir se trabajara con una muestra probabilística.

## CAPÍTULO IV

### 4. PROCESAMIENTO, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

#### 4.1. Resultados

##### 4.1.1. *Resultados de la encuesta realizada al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda.*

**Objetivo:** Recopilar información necesaria, mediante la aplicación de una encuesta, para identificar el nivel de riesgo financiero de la COAC Chunchi Ltda.

Se presenta a continuación la tabulación de los resultados obtenidos de las encuestas realizadas, con el objetivo de brindar contexto a la situación de la COAC Chunchi Ltda.

## DATOS DEMOGRÁFICOS

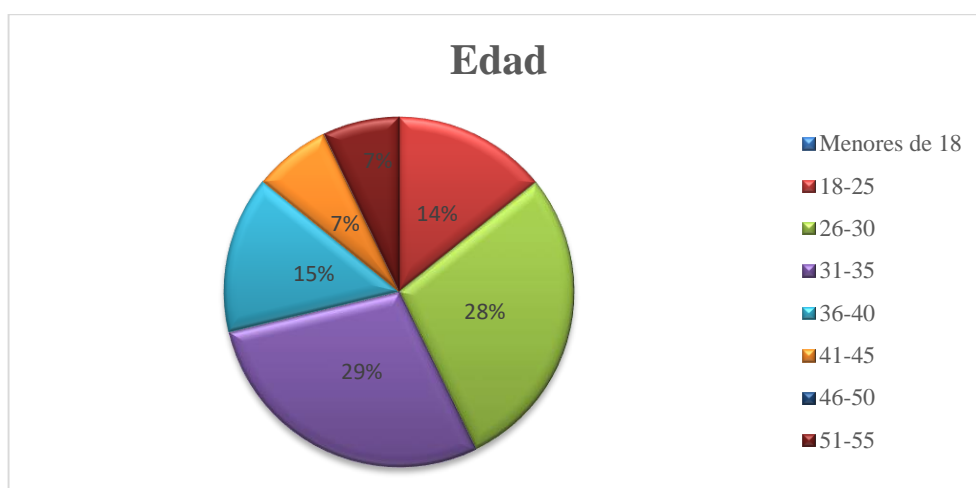
### Rango de edad del personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda.

**Tabla 4-1:** Edad del personal administrativo de la COAC

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Menores de 18 años	0	0%
18-25	2	14%
26-30	4	29%
31-35	4	29%
36-40	2	14%
41-45	1	7%
46-50	0	0%
51-55	1	7%
Más de 55	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-1:** Edad del personal administrativo de la COAC.

**Fuente:** Tabla 4-1.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de encuestas aplicadas se pudo evidenciar el rango de edad de los trabajadores de la COAC Chunchi Ltda. y se identificó que en un 29% de los trabajadores cuentan con 26-30 años, y de 31-35 años con el mismo porcentaje, seguido de 14% con un rango de 18-25 años y 36-40 años y finalmente el 7% con un rango de 41-45 años y de 51-55 años.

En la COAC Chunchi Ltda. se pudo evidenciar que su equipo de trabajo está conformado por personal de diferentes edades, sin embargo, se puede identificar que prevalecen el rango de 26-35 años con un 58% y que no existen personas menores de edad que presten servicio a la COAC.

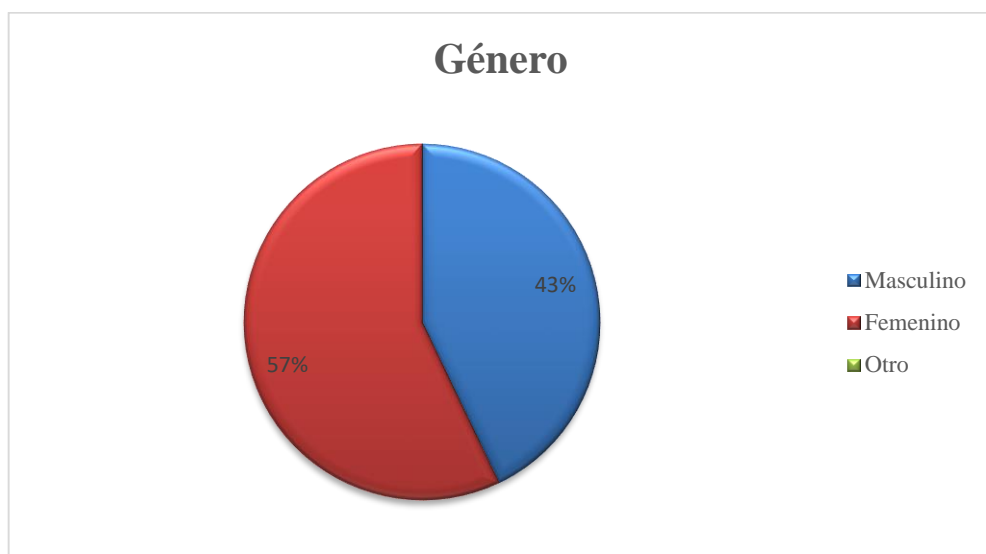
## Genero del personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda.

**Tabla 4-2:** Género del personal de la COAC.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	6	42.9%
Femenino	8	57.1%
Otro	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-2:** Género del personal de la COAC.

**Fuente:** Tabla 4-2.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las 14 encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC que corresponden al 100%, se puede evidenciar que el 57.1% corresponde a las personas de género femenino y el 42.9% corresponde al género masculino sin existir personal que se identifique con otro género.

En la COAC Chunchi Ltda. podemos evidenciar que existe una diferencia mínima en relación al género del personal administrativo, es decir que se puede llegar a tener una igual de género dentro de la COAC.

## Nivel de estudio del personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda.

**Tabla 4-3:** Nivel de estudio del personal administrativo de la COAC.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Primaria	0	0%
Secundaria	0	0%
Pregrado	10	71.4%
Posgrado	4	28.6%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-3:** Nivel de estudio

**Fuente:** Tabla 4-3.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Después de la aplicación de las encuestas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. podemos evidenciar que el 74.4% del personal tiene una formación de pregrado y el 28.6% tiene una formación de posgrado, también se puede evidenciar que no existen trabajadores que tengan formación de primaria y secundaria.

Es decir que la mayor parte de prestadores de servicios de la COAC Chunchi Ltda. tienen estudios de tercer nivel y los demás prestadores de servicios tienen estudios de cuarto nivel.



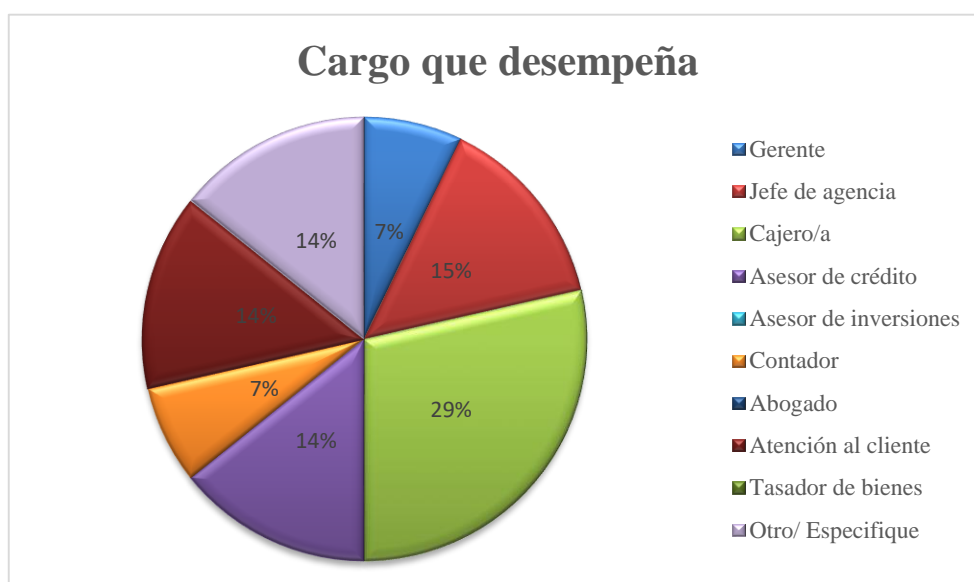
## Cargo que desempeñan dentro de la COAC Chunchi Ltda.

**Tabla 4-4:** Cargo que desempeñan dentro de la COAC Chunchi Ltda.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Gerente	1	7.14%
Jefe de agencia	2	14.28%
Cajero/a	4	28.57%
Asesor de crédito	2	14.28%
Asesor de inversiones	0	0%
Contador	1	7.14%
Abogado	0	0%
Atención al cliente	2	14.28%
Tasador de bienes	0	0%
Otro/ Especifique	2	14.28%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-4:** Cargo que desempeña

**Fuente:** Tabla 4-4.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de 14 encuestas aplicadas en la COAC Chunchi Ltda. se puede evidenciar que el 28.57% equivale a 4 personal y ocupan el cargo de cajeros, el 14.28% equivale a 2 personas y dentro de la COAC se puede identificar que ese porcentaje se ocupa en tres puestos, es decir existen 2 persona encargadas como jefe de agencia, 2 personas son asesores de crédito, 2 personas encargadas de atención al cliente y 2 personas que ocupan el lugar de otro especificando que son asistente contable y áreas administrativa y por último tenemos un 7.14% equivale a 1 persona y ocupa el cargo de contador y el gerente.

## RIESGOS FINANCIEROS

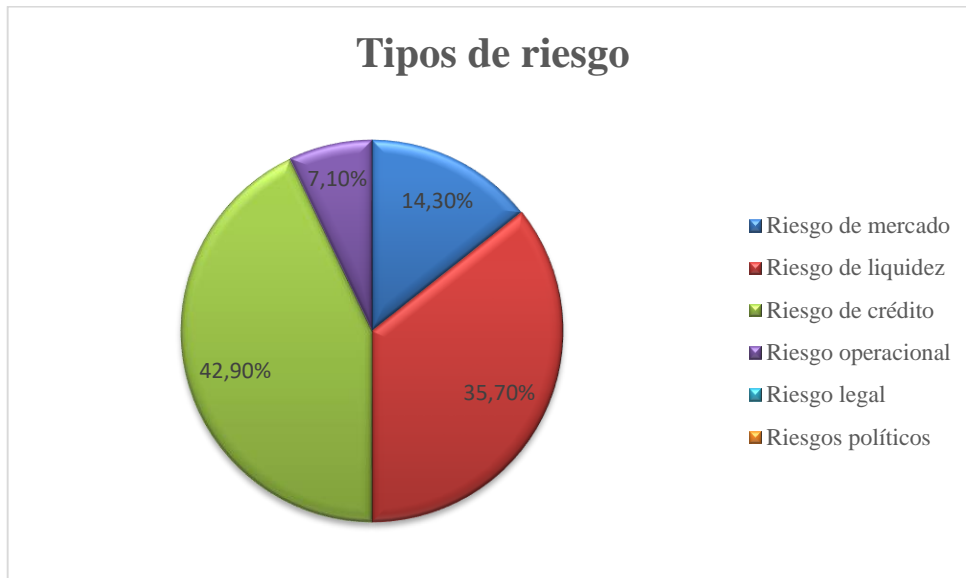
1. ¿Qué tipos de riesgos conoce usted que podrían afectar la marcha de la cooperativa de ahorro y crédito?

**Tabla 4-5:** Tipos de riesgos que afectan a la COAC.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Riesgo de mercado	2	14.3%
Riesgo de liquidez	5	35.7%
Riesgo de crédito	6	42.9%
Riesgo operacional	1	7.1%
Riesgo legal	0	0
Riesgos políticos	0	0
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-5:** Tipos de riesgo

**Fuente:** Tabla 4-5.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del 100% de encuestas aplicadas se puede evidenciar que un 42.90% corresponde a 6 persona las cuales indican que el riesgo de crédito es el que más afecta a la COAC, el 35.70% que corresponde a 5 personas indican que el riesgo de liquides es el que afecta a la COAC, el 14.30% que corresponde a 2 personas indican que el riesgo de mercado es el que afecta a la COAC, el 7.10% que corresponde a 1 persona indica que el riesgo operacional es el que afecta a la COAC. Es decir, en la COAC Chuchi Ltda. de acuerdo al personal administrativo indican que el riesgo de crédito es el que tiene mayor afectación en la marcha de la COAC.

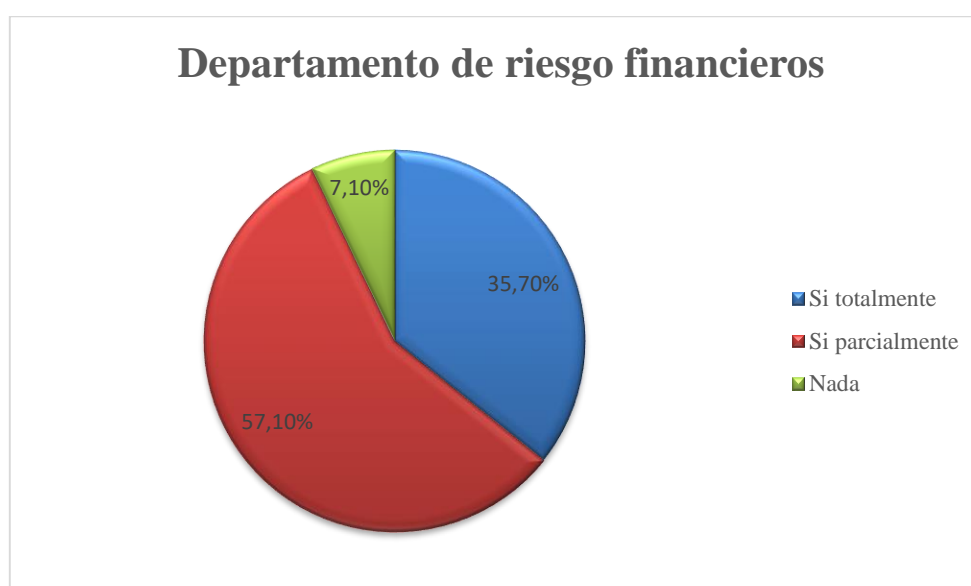
2. ¿Existe una unidad o departamento que se encargue de la administración de riesgos financieros dentro de la cooperativa de ahorro y crédito?

**Tabla 4-6:** Departamento que se encargue de riesgos financieros.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	4	35.7%
Si parcialmente	9	57.1%
Nada	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-6:** Departamento de riesgo financiero

**Fuente:** Tabla 4-6.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COA Chunchi Ltda., el 7.1% expresa que dentro de la institución no existe una unidad o departamento que se encargue de la administración de riesgo financieros, el 35.7% expresa que existe un departamento que se encarga en su totalidad en la administración de este riesgo y finalmente el 57.1% expresa que parcialmente existe un departamento o unidad encargada del riesgo financiero. Por lo tanto, los prestadores de servicio de la cooperativa indican que no existe en su totalidad un departamento que se encargue de administrar el riesgo financiero.

3. ¿Conoce usted la existencia de un sistema de gestión de riesgos en la cooperativa de ahorro y crédito?

**Tabla 4-7:** Sistema de gestión de riesgos.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	4	28.6%
Si parcialmente	9	64.3%
Nada	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-7:** Sistema de gestión del riesgo

**Fuente:** Tabla 4-7.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las 14 encuesta correspondientes al 100% realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., se puede evidenciar que el 64.3% que corresponde a 9 personas indican que existe parcialmente un sistema para la gestión del riesgo dentro de la institución, el 28.6% que corresponde a 4 personas indican que existe un sistema de gestión de riesgo parcialmente y el 7.1% que corresponde a 1 persona indica que dentro de la institución no existe un sistema para la gestión del riesgo. Es decir, en la COAC Chunchi Ltda. existe parcialmente un sistema que se encarga de la gestión de riesgos.

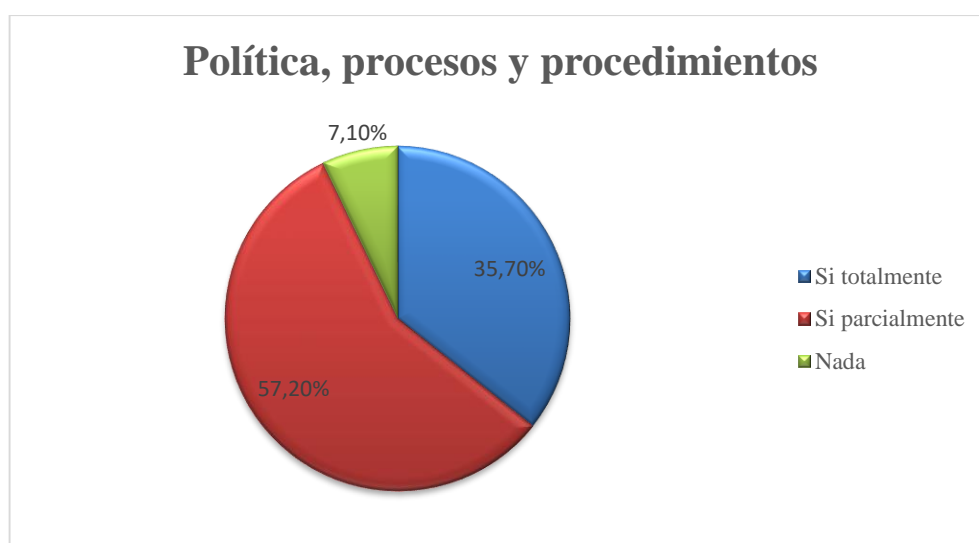
4. ¿La COAC tiene implementado políticas, procesos y procedimientos para la gestión integral de riesgos financieros?

**Tabla 4-8:** Políticas, procesos y procedimientos.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	5	35.7%
Si parcialmente	9	64.3%
Nada	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-8:** Políticas, procesos y procedimientos.

**Fuente:** Tabla 4-8.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de datos recopilados de la encuesta realizada a 14 servidores del área administrativa de la COAC Chunchi Ltda., el 64.30% del personal indica que dentro de la institución existe parcialmente políticas, procesos y procedimientos para la gestión integral del riesgo financiero y el 35.7% indica que existe en su totalidad políticas, procesos y procedimientos para la gestión integral del riesgo financiero. Por lo tanto, en la COAC no existen en su totalidad políticas, procesos y procedimientos para la gestión integral del riesgo financiero.

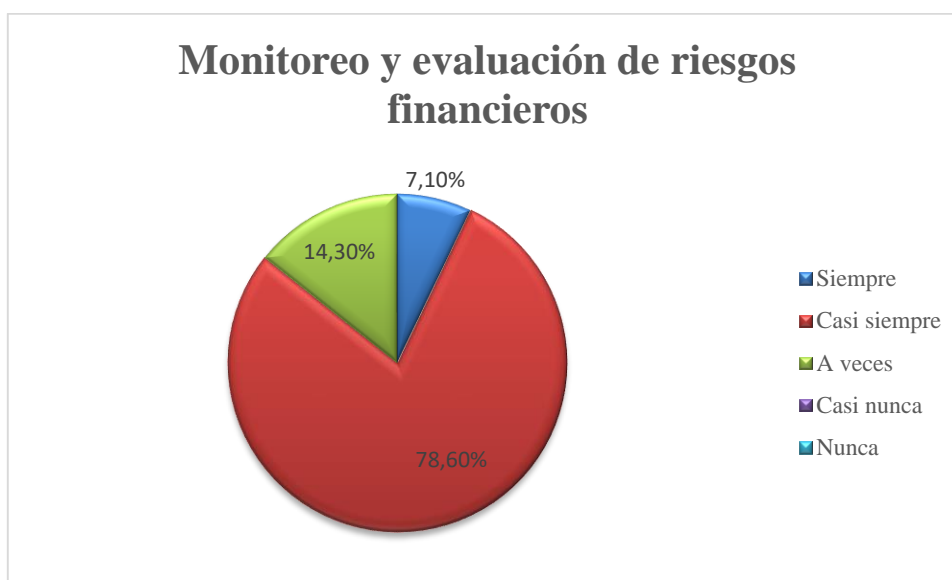
5. ¿Con que frecuencia se realiza el monitoreo y evaluación de los riesgos financieros?

**Tabla 4-9:** Monitoreo y evaluación de riesgos financieros.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	7.10%
Casi siempre	11	78.60%
A veces	2	14.30%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-9:** Monitoreo y evaluación de riesgos financieros.

**Fuente:** Tabla 4-9.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** En concordancia con el gráfico podemos indicar que la aplicación del 100% de encuestas muestra como resultado que, el 78.6% del personal administrativo encuestado menciona que casi siempre se realiza el monitoreo y evaluación de los riesgos financieros, el 14.3% del personal indica que a veces y el 7.1% del personal administrativo indica que siempre se realiza el monitoreo y evaluación de los riesgos financieros. Por lo tanto, se puede evidenciar que la COAC Chunchi Ltda. casi siempre realiza el monitoreo y evolución del riesgo financiero.

## RIESGO DE MERCADO

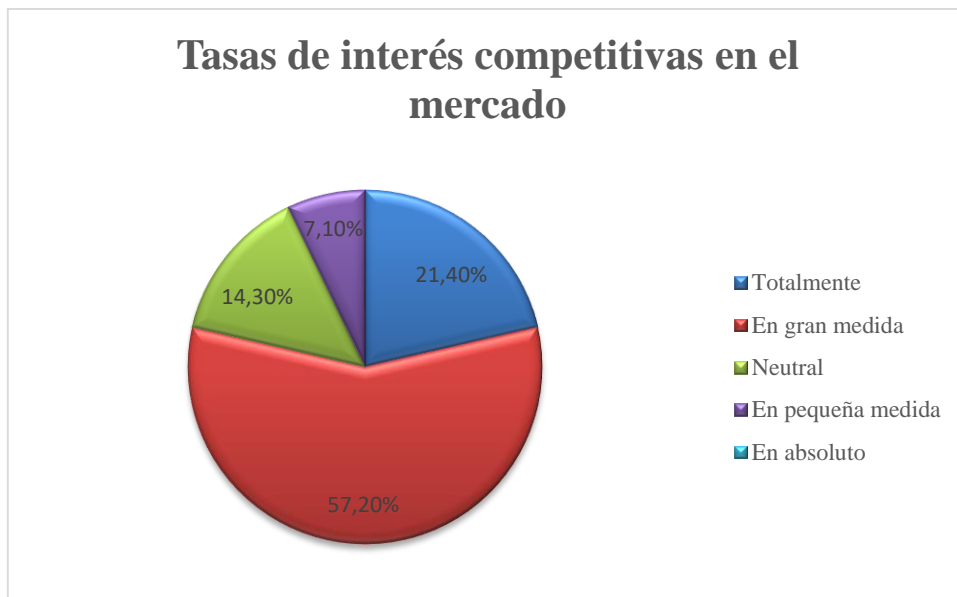
6. ¿Piensa usted que la COAC mantiene las tasas de interés competitivas en el mercado?

**Tabla 4-10:** Tasas de interés competitivas en el mercado.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente	3	21.4%
En gran medida	8	57.2%
Neutral	2	14.3%
En pequeña medida	1	7.1%
En absoluto	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-10:** Tasa de interés competitivas en el mercado.

**Fuente:** Tabla 4-10.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de encuestados, respecto a las tasas de interés competitiva que mantiene la COAC Chunchi Ltda. en el mercado, el 57.2% indica que mantiene en gran medida las tasas de interés competitivas, el 21.4% manifiesta que las tasas de interés son totalmente competitivas en el mercado, el 14.3% señala que la COAC se mantiene neutral referente a las tasas de interés competitivas en el mercado, y se puede observar que el 7.1% manifiesta que en pequeña medida la COAC mantiene tasa de interés competitivas en el mercado. Es decir, la COAC Chunchi Ltda. si mantiene tasas de interés competitivas en el mercado.

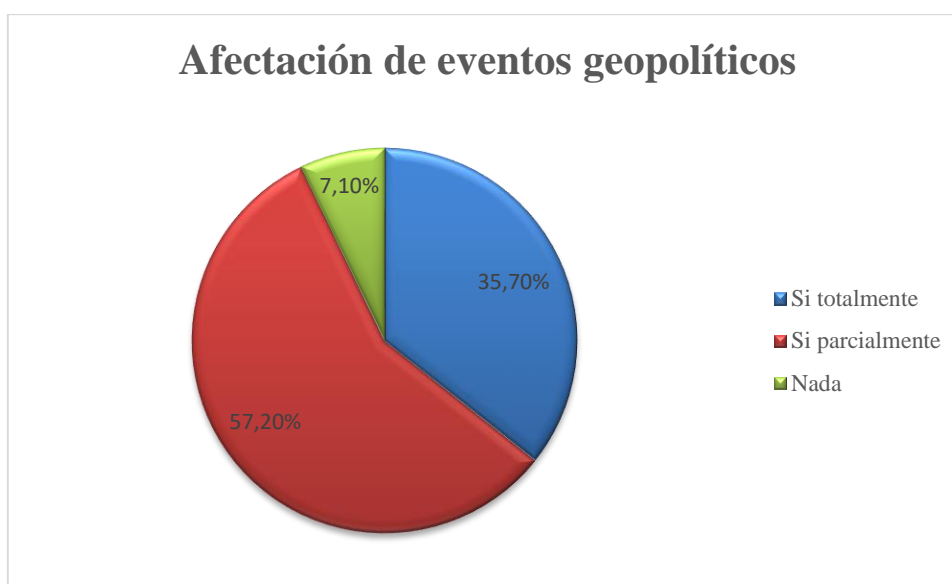
7. ¿Conoce usted las estrategias que implementa la COAC para gestionar los riesgos políticos asociados con eventos geopolíticos, y cómo estas estrategias afectan a sus operaciones y carteras?

**Tabla 4-11:** Afectación de eventos geopolíticos en la operación de la COAC.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	2	14.3%
Si parcialmente	5	35.7%
Nada	7	50%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-11:** Afectación de eventos geopolíticos.

**Fuente:** Tabla 4-11.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Como resultado a la aplicación de las 14 encuestas aplicadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. se puede evidenciar el 50% del personal no conoce ninguna estrategia y su aplicación en los eventos geopolítico asociados con riesgos políticos, el 35.7% menciona que conoce parcialmente las estrategias y su aplicación en los eventos geopolítico asociados con riesgos políticos y el 14.3% conoce en su totalidad las estrategias y su aplicación en los eventos geopolítico asociados con riesgos políticos. Por tal motivo, podemos mencionar que la mitad del personal de la COAC desconocen alguna estrategia que se aplica en eventos geopolíticos que se pueden presentar los mismo que están asociados a los riesgos políticos.



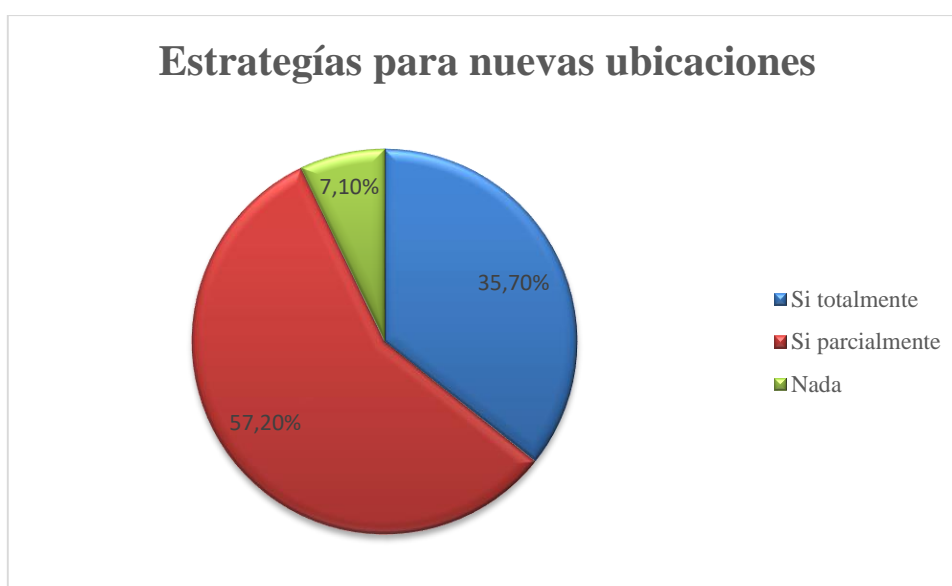
8. ¿La COAC ha implementado estrategias específicas para atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones?

**Tabla 4-12:** Estrategias para sus nuevas ubicaciones.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	2	14.3%
Si parcialmente	11	78.6%
Nada	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-12:** Estrategias para nuevas ubicaciones.

**Fuente:** Tabla 4-12.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis e interpretación

Del total de 14 encuestas aplicadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., el 78.6% que corresponde a 11 trabajadores indican que la COAC se ha implementado parcialmente estrategias específicas para atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones, el 14.3% que corresponde a 2 trabajadores indica que la COAC ha implementado en su totalidad estrategias específicas para atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones y el 7.1% que corresponde a 1 trabajador indica que no se ha implementado ninguna estrategia específica para atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones. Por lo tanto, se puede manifestar que la COAC si implementa estrategias específicas para atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones.

## RIESGO DE LIQUIDEZ

9. ¿Cree usted que la COAC enfrenta desafíos en términos de liquidez?

**Tabla 4-13:** Desafíos de liquidez.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	5	35.7%
Si parcialmente	8	57.2%
Nada	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-13:** Desafíos por liquidez.

**Fuente:** Tabla 4-13.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Los resultados obtenidos de la presente encuesta se lograron registrar en una porción porcentual del 7.1% del personal considera que la COAC Chunchi Ltda. no enfrenta desafíos de liquidez, el 35.7% del personal indica que parcialmente hay desafíos de liquidez en la COAC y el 57.2% del personal indica que existen desafíos de liquidez en su totalidad. De acuerdo a los datos reflejados en el gráfico se puede manifestar que la COAC Chunchi Ltda. sí enfrenta desafíos de liquidez en sus operaciones.

10. ¿Cree usted que es importante mantener un flujo de efectivo positivo para la estabilidad financiera de la COAC?

**Tabla 4-14:** Flujo de caja positivo.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	12	85.7%
Casi siempre	2	14.3%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-14:** Flujo de caja positivo.

**Fuente:** Tabla 4-14.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** La tabla y el gráfico anteriormente presentados muestran los resultados de las 14 encuestas aplicadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., lo cual indica que, el 85.7% de los trabajadores menciona que es importante siempre mantener un flujo de caja positivo para la estabilidad financiera de la institución y el 14.3% menciona que casi siempre se debe tener un flujo de caja positivo para la estabilidad financiera de la institución. Por lo tanto, el personal de la institución financiera esta consiente que para el desarrollo de la COAC es importante mantener el flujo de caja positivo.

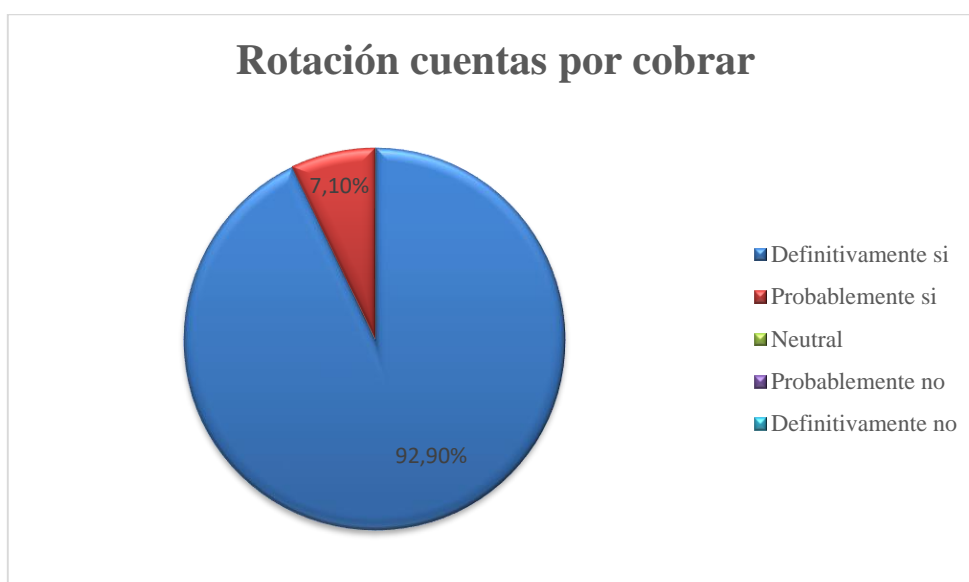
11. ¿Considera usted que es primordial el monitoreo de la rotación de cuentas por cobrar en la salud financiera de la COAC?

**Tabla 4-15:** Rotación cuentas por cobrar.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente si	13	92.9%
Probablemente si	1	7.1%
Neutral	0	0%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-15:** Rotación cuentas por cobrar.

**Fuente:** Tabla 4-15.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del 100% de respuestas recolectadas de la aplicación de 14 encuestas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., se determinó que el 92.9% definitivamente es primordial el monitoreo de la rotación de cuentas por cobrar en la salud financiera de la institución y el 7.1% indica que probablemente si es primordial el monitoreo de la rotación de cuentas por cobrar en la salud financiera de la institución. Es por esa razón que, los trabajadores de la COAC manifiestan que es muy importante mantener un monitoreo en la rotación de cuentas por cobrar.

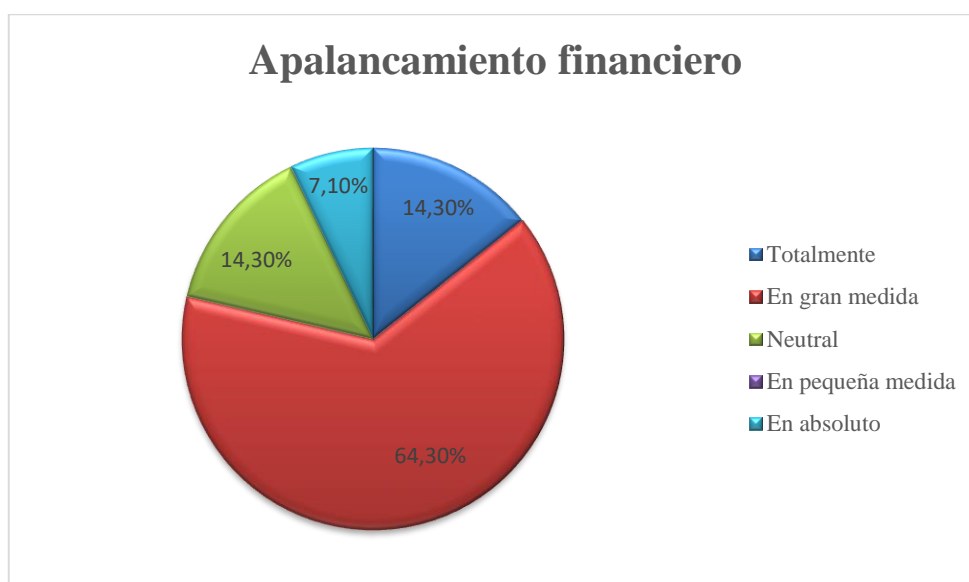
12. ¿Piensa usted que el apalancamiento financiero afecta a la capacidad de otorgar préstamos y ofrecer servicios financieros a los socios?

**Tabla 4-16:** Apalancamiento financiero.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente	2	14.3%
En gran medida	9	64.3%
Neutral	2	14.3%
En pequeña medida	0	0%
En absoluto	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-16:** Apalancamiento financiero.

**Fuente:** Tabla 4-16.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De la encuesta realizada al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., con respecto al apalancamiento financiero y su afectación a la capacidad de otorgar préstamos y ofrecer servicios financieros a los socios, se puede observar que el 64.3% indica que la afectación es en gran medida, mientras que el 14.3% tiene 2 perspectivas las cuales manifiestan que la afectación se puede dar en su totalidad y la otra perspectiva menciona que la afectación puede ser neutral y por último el 7.1% menciona que el apalancamiento financiero no tiene ningún tipo de afectación a la capacidad de otorgar préstamos y ofrece servicios a los socios de la COAC. Por lo tanto, se puede evidenciar que el apalancamiento financiero si tiene una incidencia en la otorgación de préstamos y servicios que presta la COAC.

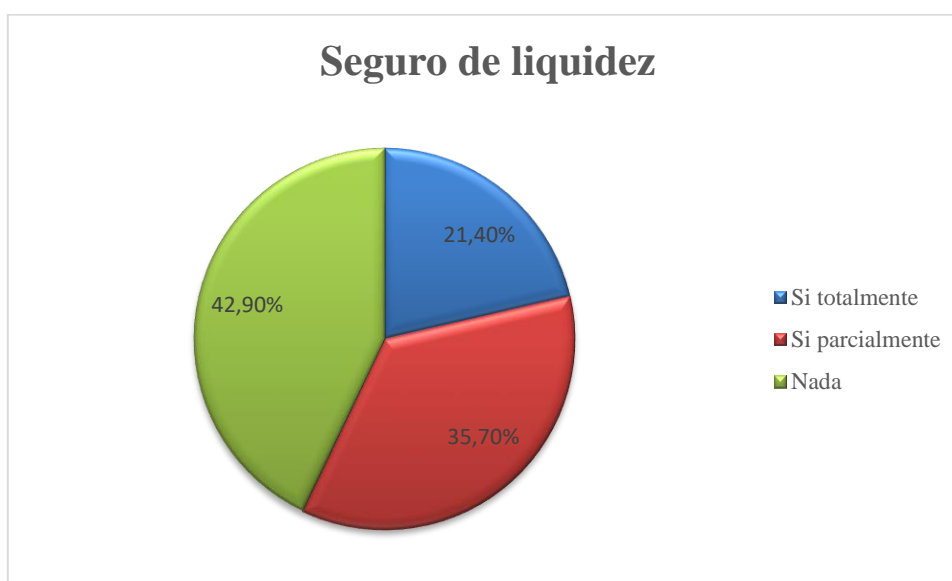
13. ¿Conoce usted si la COAC tiene un seguro de liquidez?

**Tabla 4-17:** Seguro de liquidez.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	3	21.4%
Si parcialmente	5	35.7%
Nada	6	42.9%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-17:** Seguro de liquidez.

**Fuente:** Tabla 4-17.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Las 14 encuestas que representa el 100% aplicadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. no indican los siguientes resultados, el 42.9% que representa 6 trabajadores mencionan que la COAC no cuenta con un seguro de liquidez, el 35.7% que corresponde a 5 trabajadores mencionan que la COAC cuenta parcialmente con un seguro de liquidez y el 21.4% que corresponde a 3 personas indican que la COAC cuenta con un seguro de liquidez. Es decir, la COAC si cuenta parcialmente con un seguro de liquidez.

14. ¿Cree usted que el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC?

**Tabla 4-18:** Volumen de operaciones.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	6	42.9%
Casi siempre	5	35.7%
A veces	3	21.4%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-18:** Volumen de operaciones.

**Fuente:** Tabla 4-18.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Los resultados que muestra el gráfico y tabla anterior son respecto a la aplicación de 14 encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., el cual nos indica que el 42.9% de encuestados responde que siempre el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC, el 35.7% menciona que casi siempre el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC y el 21.4 % menciona que a veces el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC. Por tal motivo, la mayoría de trabajadores indican que el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC.

## RIESGO DE CRÉDITO

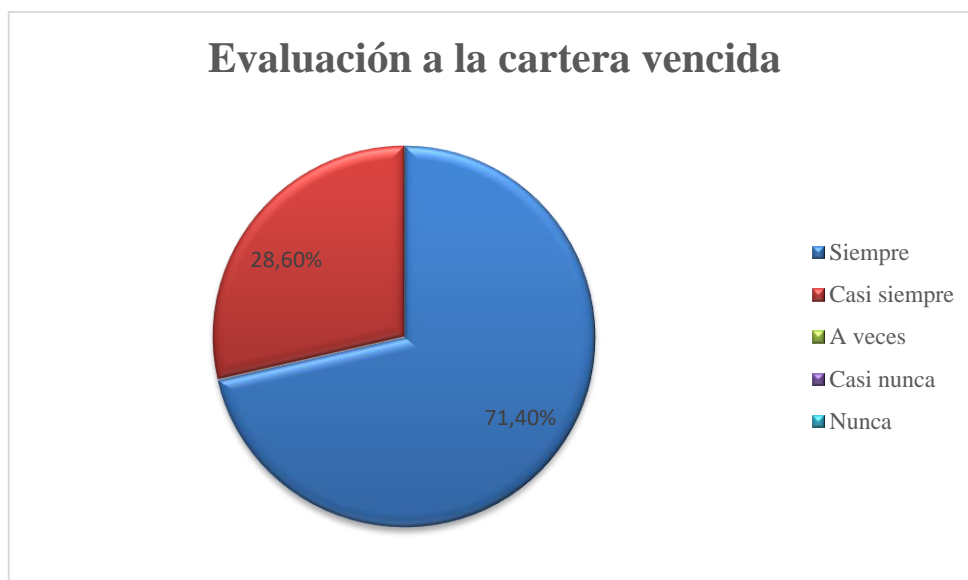
15. ¿Con que frecuencia se realiza una evaluación a la cartera vencida de crédito?

**Tabla 4-19:** Evaluación a la cartera vencida.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	7	50%
Casi siempre	6	42.9%
A veces	0	0%
Casi nunca	1	7.1%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-19:** Evaluación a la cartera vencida.

**Fuente:** Tabla 4-19.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De la totalidad de los encuestados el resultado refleja que, el 50% indica que siempre se realiza la evaluación a la cartera vencida de crédito, el 42.9% manifiesta que casi siempre se realiza la evaluación a la cartera vencida de crédito y el 7.1% manifiesta que a veces se realiza la evaluación de la cartera vencida de crédito. Por esta razón, el personal administrativo de la COAC indica que si se realiza la evaluación de la cartera vencida de crédito.



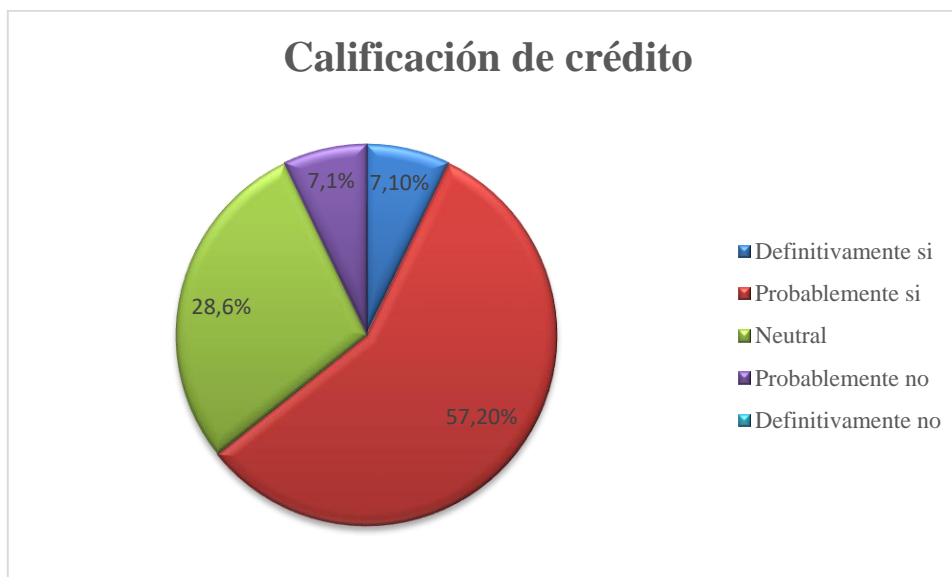
16. ¿Considera usted que las políticas internas son las adecuadas para la calificación de crédito?

**Tabla 4-20:** Calificación de crédito.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente si	1	7.1%
Probablemente si	8	57.2%
Neutral	4	28.6%
Probablemente no	1	7.1%
Definitivamente no	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-20:** Calificación del crédito.

**Fuente:** Tabla 4-20.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., se pueden reflejar los siguientes resultados, el 57.2% indica que las políticas internas son probablemente las adecuadas para la calificación de crédito, el 28.6% indica que las políticas internas son neutrales para la calificación de crédito y el 7.10% mantiene 2 perspectivas la primera indica que definitivamente las políticas internas son las adecuadas para la calificación de crédito y la segunda perspectiva menciona que probablemente no son adecuadas las políticas internas para la calificación de crédito. Por lo tanto, las políticas internas de la COAC para la calificación de riesgos son las adecuadas.

17. ¿Cree usted que la COAC puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito de sus socios?

**Tabla 4-21:** Variabilidad en las puntuaciones de crédito.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	7.1%
Casi siempre	7	50%
A veces	5	35.7
Casi nunca	0	0%
Nunca	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-21:** Variabilidad en las puntuaciones de crédito.

**Fuente:** Tabla 4-21.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de 14 encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. con respecto a gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito de sus socios tenemos los siguientes resultados, el 50% manifiesta que siempre puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito, el 35.7% indica que a veces se puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito, y el 7.1% mantiene 2 perspectivas muy diferentes ya que la una indica que siempre se puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito y la otra perspectiva menciona que nunca se puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito.

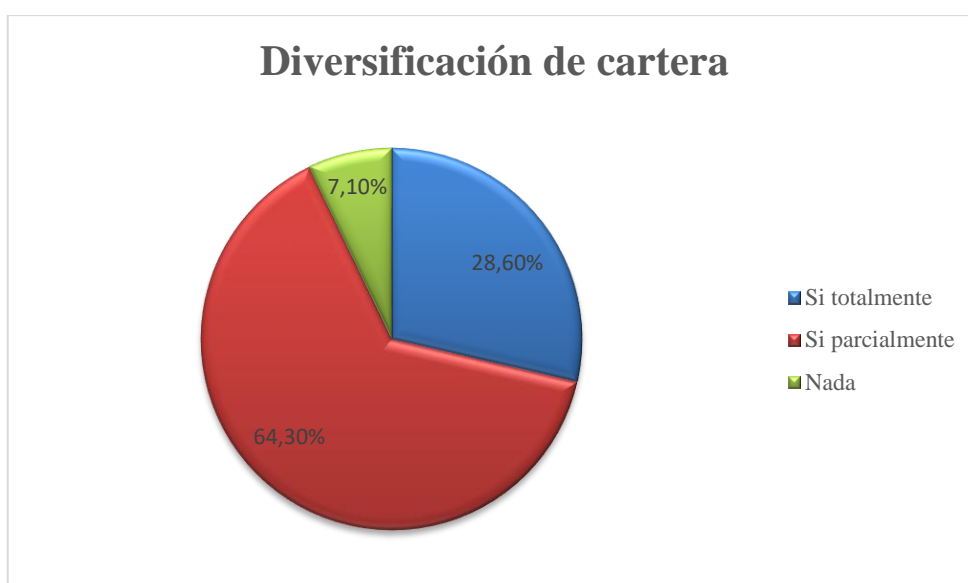
18. ¿Conoce usted si la COAC diversifica su cartera y actividades para mitigar la exposición al riesgo?

**Tabla 4-22:** Diversificación de cartera.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	6	42.9%
Si parcialmente	7	50%
Nada	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-22:** Diversificación de cartera.

**Fuente:** Tabla 4-22.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de respuestas recopiladas del personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., el 50% indica que la COAC parcialmente diversifica su cartera y actividades para mitigar la exposición al riesgo, el 42.9% manifiesta que la COAC en su totalidad diversifica su cartera y actividades para mitigar la exposición al riesgo y apenas el 7.1% indica que la COAC no diversifica su cartera y actividades para mitigar la exposición al riesgo. Por lo tanto, se puede evidenciar que la COAC si diversifica su cartera y actividades para mitigar la exposición al riesgo a la que se encuentra expuesta.

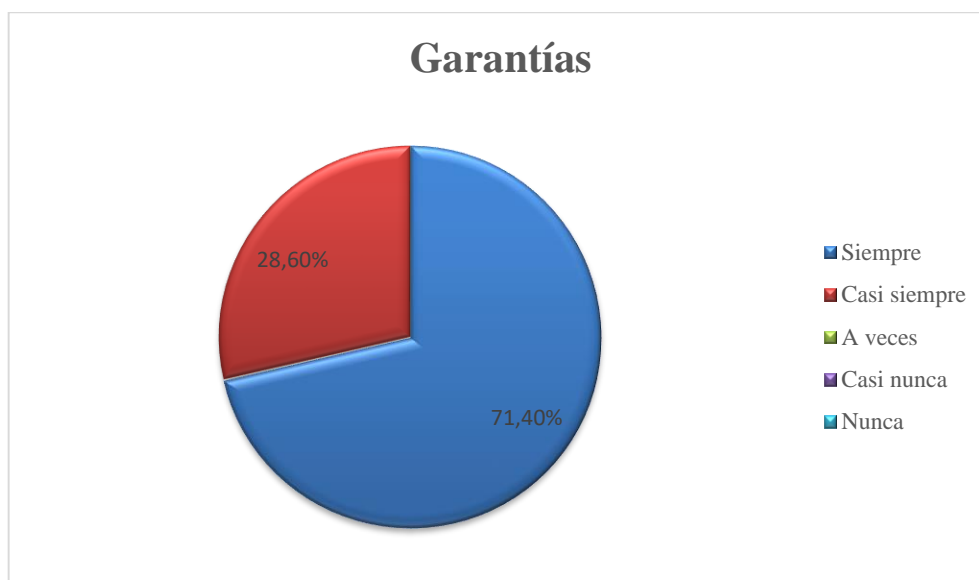
19. ¿Cree usted que las garantías que solicita la COAC para el otorgamiento de créditos son evaluadas para la determinación del riesgo crediticio?

**Tabla 4-23:** Garantías.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	4	28.6%
Casi siempre	9	64.3%
A veces	1	7.1%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-23:** Garantías.

**Fuente:** Tabla 4-23.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., se pudo evidenciar los siguientes resultados, el 64.3% de trabajadores mencionan que las garantías que solicita la COAC para el otorgamiento de créditos casi siempre son evaluadas para la determinación del riesgo crediticio, el 28.6% de los trabajadores mencionan que las garantías que solicita la COAC para el otorgamiento de créditos siempre son evaluadas para la determinación del riesgo crediticio y el 7.1% menciona que las garantías que solicita la COAC para el otorgamiento de créditos solo a veces son evaluadas para la determinación del riesgo crediticio. Por esta razón, podemos evidenciar que dentro de la COAC si se evalúan las garantías solicitadas para el otorgamiento de los créditos a sus socios.

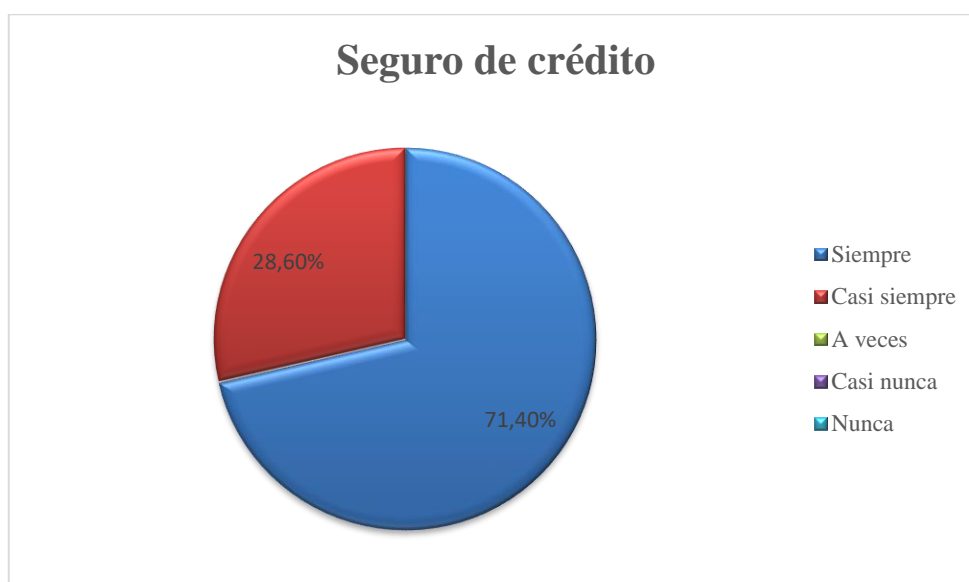
20. ¿Cree usted que es importante el seguro de crédito, para la gestión de riesgos y la protección de los activos de la COAC?

**Tabla 4-24:** Seguro de crédito.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	10	71.4%
Casi siempre	4	28.6%
A veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-24:** Seguro de crédito.

**Fuente:** Tabla 4-24.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** En concordancia con el gráfico anterior que muestra los resultados de la encuesta que se realizó al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. se puede evidenciar lo siguiente, el 71.4% que corresponde a 10 trabajadores indica que importante el seguro de crédito, para la gestión de riesgos y la protección de los activos de la COAC y el 28.6% que corresponde a 4 encuestados menciona que casi siempre es importante el seguro de crédito, para la gestión de riesgos y la protección de los activos de la COAC. Por tal motivo, se puede decir que es de suma importancia el seguro de crédito, para la gestión de riesgos y la protección de los activos de la COAC.

## SOSTENIBILIDAD

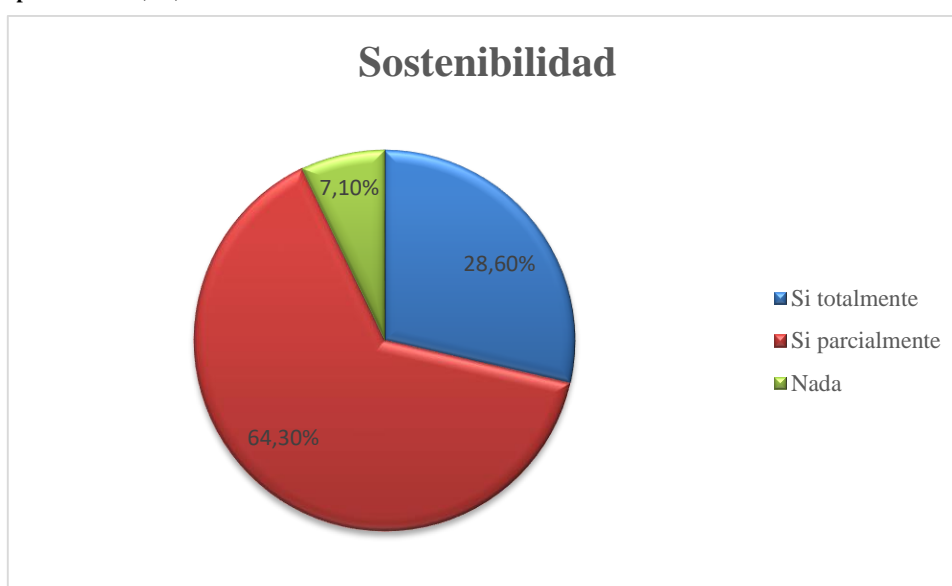
21. ¿Conoce usted los objetivos de desarrollo sostenible?

**Tabla 4-25:** Sostenibilidad.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	4	28.6%
Si parcialmente	9	64.3%
Nada	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-25:** Sostenibilidad.

**Fuente:** Tabla 4-25.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. indican que, el 64.3% de los encuestados conocen parcialmente los objetivos de desarrollo sostenible, el 28.6% de los encuestados manifiesta que conoce en su totalidad los objetivos de desarrollo sostenible y el 7.10% de los encuestados manifiesta que no conoce nada referente a los objetivos de desarrollo sostenible. Al evidenciar estos resultados podemos manifestar que la mayoría del personal conoce los objetivos de desarrollo sostenible,

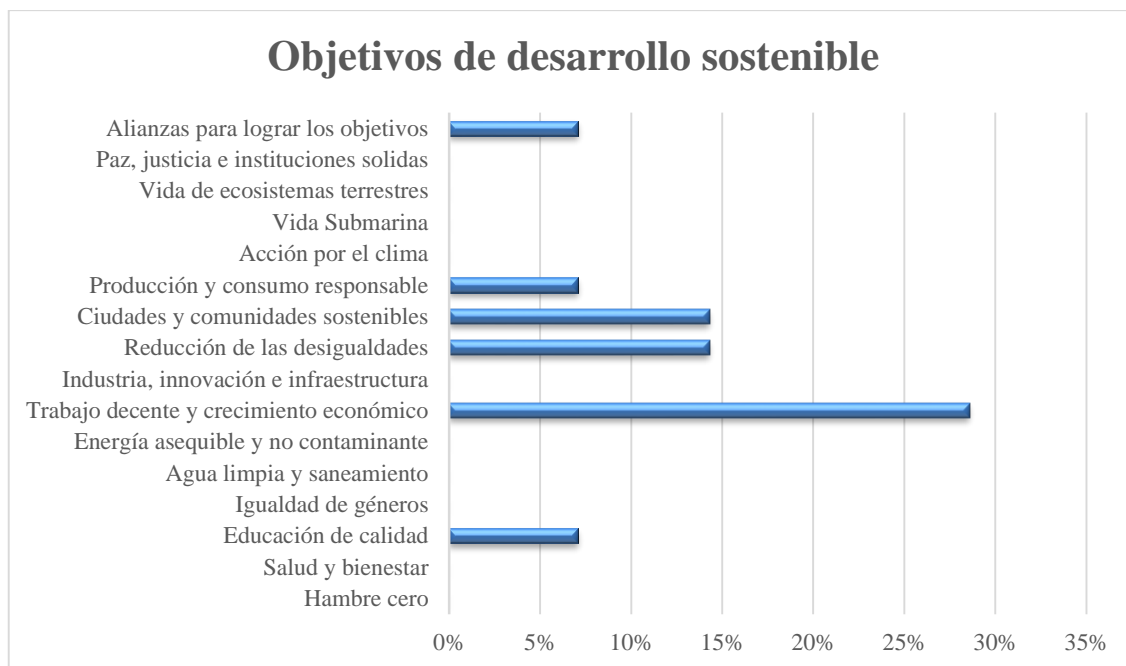
22. ¿Con cuál de los siguientes objetivos de desarrollo sostenible se identifica la COAC?

**Tabla 4-26:** Objetivos de desarrollo sostenible.

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Fin de la pobreza	3	21.4%
Hambre cero	0	0%
Salud y bienestar	0	0%
Educación de calidad	1	7.1%
Igualdad de géneros	0	0%
Agua limpia y saneamiento	0	0%
Energía asequible y no contaminante	0	0%
Trabajo decente y crecimiento económico	4	28.6%
Industria, innovación e infraestructura	0	0%
Reducción de las desigualdades	2	14.3%
Ciudades y comunidades sostenibles	2	14.3%
Producción y consumo responsable	1	7.1%
Acción por el clima	0	0%
Vida Submarina	0	0%
Vida de ecosistemas terrestres	0	0%
Paz, justicia e instituciones solidas	0	0%
Alianzas para lograr los objetivos	1	7.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-26:** Objetivos de desarrollo sostenible.

**Fuente:** Tabla 4-26.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de los encuestados, respecto a los objetivos de desarrollo sostenible consideran que, en un 28.6% la COAC Chunchi Ltda. se identifica con el objetivo 8 que menciona trabajo decente y crecimiento económico, el 21.4% indica que la COAC se identifica con el objetivo 1 que dice menciona fin a la pobreza, el 14.3% tiene dos perspectivas la una menciona que la COAC se identifica con el objetivo 10 que menciona reducción de las desigualdades y la otra perspectiva indica que la COAC se relaciona con el objetivo 11 que menciona ciudades y comunidades sostenibles, y por último el 7.1% nos indica 3 perspectivas en donde la primera nos dice que la COAC se identifica con el objetivo 4 que menciona educación de calidad la segunda perspectiva menciona que la COAC se identifica con el objetivo 12 que manifiesta producción y consumo responsable y la tercera perspectiva dentro de este valor porcentual indica que la COAC se identifica con el objetivo 17 indica alianzas para el cumplimiento de objetivos.

En relación a lo anteriormente expuesto, se puede evidenciar que la COAC Chunchi Ltda. en cierta parte se identifica con los objetivos de desarrollo sostenible en el funcionamiento como una institución de economía popular y solidaria.



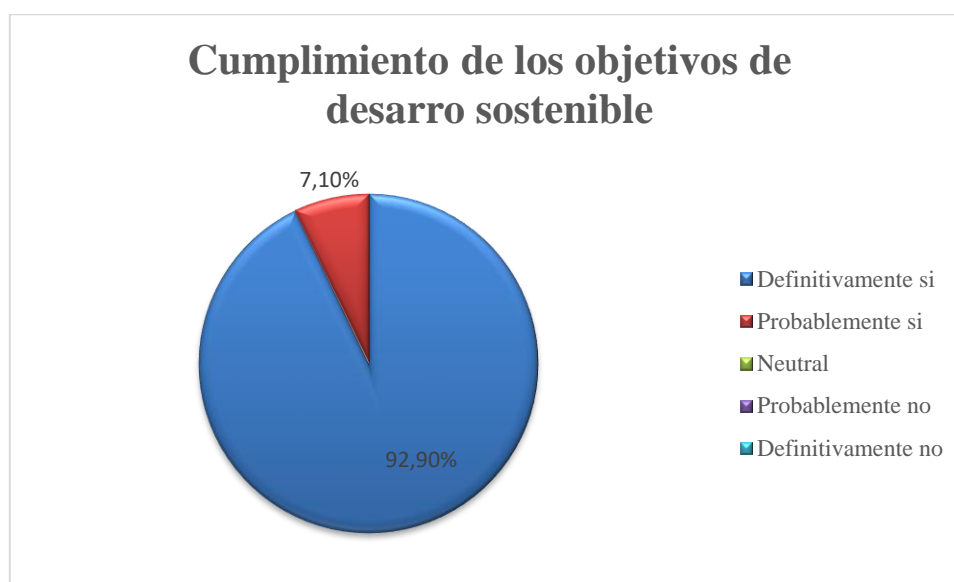
23. ¿Considera usted que la COAC ayuda al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?

**Tabla 4-27:** Cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente si	4	28.6%
Probablemente si	7	50%
Neutral	3	21.4%
Probablemente no	0	
Definitivamente no	0	
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-27:** Cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.

**Fuente:** Tabla 4-27.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** En concordancia con el gráfico anterior podemos identificar los siguientes resultados, el 50% de trabajadores mencionan que la COAC Chunchi Ltda. probablemente ayuda al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible, el 28.6% señala que en definitiva la COAC ayuda al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible y el 21.4% considera de manera neutral la participación de la COAC en cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible. Es decir, la COAC si ayuda para que se pueda cumplir los objetivos de desarrollo sostenible.

24. ¿Con que frecuencia, se verifica el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?

**Tabla 4-28:** Verificación de cumplimiento.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	0	0%
Casi siempre	7	50%
A veces	6	42.9%
Casi nunca	1	7.1%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-28:** Verificación de cumplimiento.

**Fuente:** Tabla 4-28.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. podemos identificar los siguientes resultados, el 50% del personal administrativo indica que casi siempre se realiza el proceso de verificación de cumplimiento de objetivos de desarrollo sostenible, el 42.9% del total del personal encuestado indica que a veces se realiza el proceso de verificación de cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible y el 7.1% de trabajadores indican que casi nunca se realiza el procesos de verificación de cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible . Por lo tanto, se puede identificar que si existe un proceso de verificación de cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.

## SOSTENIBILIDAD SOCIAL

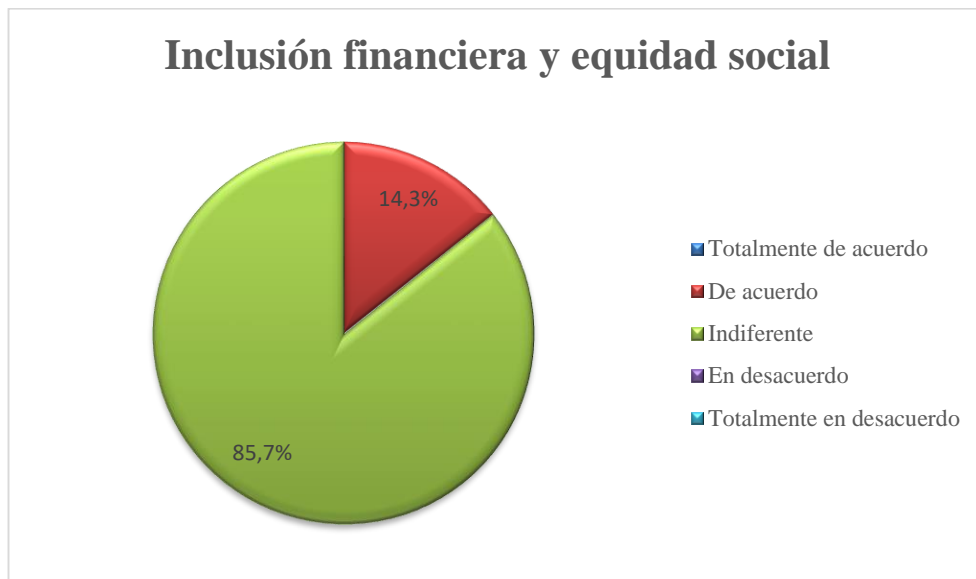
25. ¿Cree usted que la COAC cuenta con políticas específicas para promover la inclusión financiera y la equidad social?

**Tabla 4-29:** Inclusión financiera y equidad social.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente de acuerdo	0	0%
De acuerdo	12	14.3%
Indiferente	2	85.7%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-29:** Inclusión financiera y equidad social.

**Fuente:** Tabla 4-29.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de las encuestas, apenas el 14.3% encuestados de la COAC Chunchi Ltda. manifiestan que existen políticas específicas para promover la inclusión financiera y la equidad social y el 85.7% de los encuestados manifiesta que son indiferentes a conocer las políticas específicas para promover la inclusión financiera y la equidad social. Esto quiere decir, que existe desconocimiento por parte de los trabajadores si existen políticas específicas para promover la inclusión financiera y la equidad social.

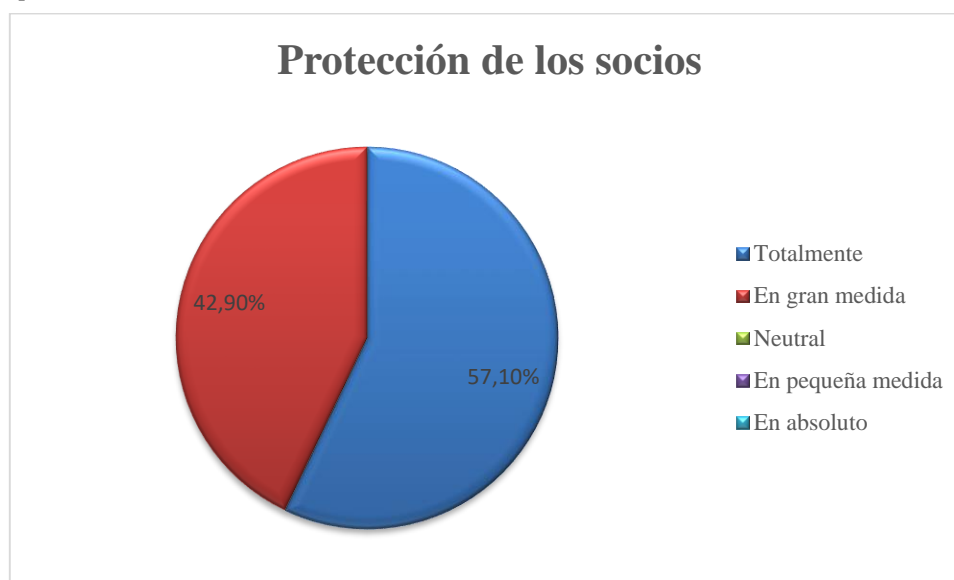
26. ¿Piensa usted que es importante el cumplimiento de normativas en la gestión de riesgos y la protección de los intereses de los socios?

**Tabla 4-30:** Protección de los socios.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente	8	57.1%
En gran medida	6	42.9%
Neutral	0	0%
En pequeña medida	0	0%
En absoluto	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-30:** Protección de los socios.

**Fuente:** Tabla 4-30.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., el 57.1% expresa que es totalmente importante el cumplimiento de normativas en la gestión de riesgos y la protección de los intereses de los socios y el 42.9% indica que la importancia es en gran medida sobre el cumplimiento de normativas en la gestión de riesgos y la protección de los intereses de los socios. Por lo tanto, se puede expresar que el cumplimiento de todo tipo de normativa es importante para el desarrollo positivo de la institución financiera.

27. ¿Considera usted que la satisfacción de los socios influye en la reputación y la imagen de la COAC?

**Tabla 4-31:** Satisfacción de los socios.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente si	13	92.9%
Probablemente si	1	7.1%
Neutral	0	0%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-31:** Satisfacción de los socios.

**Fuente:** Tabla 4-31.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. podemos identificar que, el 92.9% que la satisfacción de los socios definitivamente si influye en la reputación y la imagen de la COAC y el 7.10% menciona que probablemente si influye que la satisfacción de los socios en la reputación y la imagen de la COAC. Por tal motivo, el personal administrativo está consciente que la satisfacción de los socios si influye en la reputación de la COAC ya que la atención al cliente es primordial dentro de una institución.

## SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA

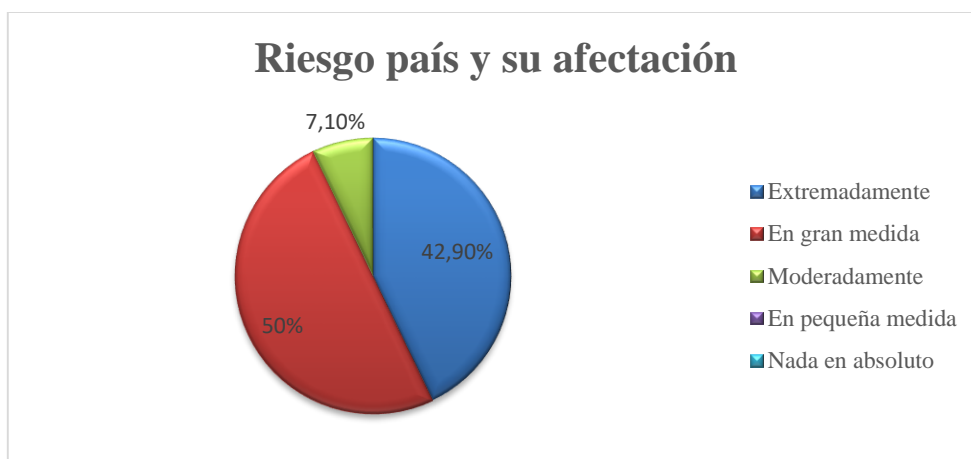
28. ¿En qué medida crees que el riesgo país podría afectar la capacidad de la COAC para ofrecer tasas de interés competitivas?

**Tabla 4-32:** Riesgo país y su afectación.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Extremadamente	6	42.9%
En gran medida	7	50%
Moderadamente	1	7.1%
En pequeña medida	0	0%
Nada en absoluto	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-32:** Riesgo país y su afectación.

**Fuente:** Tabla 4-32.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** En concordancia con el gráfico se puede evidenciar los resultados de las encuestas aplicadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., los cuales muestran que, el 50% de trabajadores de la COAC indica que el riesgo país podría tener una afectación de gran medida respecto capacidad que tiene la COAC para ofrecer tasas de interés competitivas en el mercado, el 42.9% indica que el riesgo país puede mostrar una afectación extremadamente con respecto a la capacidad que tiene la COAC para ofrecer tasas de interés competitivas en el mercado y el 7.1% expresa que el riesgo país puede mostrar una afectación moderada respecto a la capacidad que tiene la COAC para ofrecer tasas de interés competitivas en el mercado. En relación a esto, el personal de la COAC menciona que el riesgo país es un indicador fundamental en las operaciones diarias y que puede existir afectación en las capacidades de la COAC.

29. ¿Cree usted que la COAC pueda equilibrar la necesidad de mantener niveles adecuados de capitalización con la búsqueda de oportunidades de crecimiento y desarrollo?

**Tabla 4-33:** Oportunidades de crecimiento y desarrollo.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	7	50%
Casi siempre	5	35.7%
A veces	2	14.3%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-33:** Oportunidad de crecimiento y desarrollo.

**Fuente:** Tabla 4-33.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda., el 50% correspondiente a 7 encuestados expresa que la COAC siempre pueden equilibrar la necesidad de mantener niveles adecuados de capitalización con la búsqueda de oportunidades de crecimiento y desarrollo, el 35.7% que representa a 5 trabajadores menciona que la COAC casi siempre pueden equilibrar la necesidad de mantener niveles adecuados de capitalización con la búsqueda de oportunidades de crecimiento y desarrollo y el 14.2% que corresponde a 2 trabajadores mencionan que la COAC a veces puede equilibrar la necesidad de mantener niveles adecuados de capitalización con la búsqueda de oportunidades de crecimiento y desarrollo.

## SOSTENIBILIDAD AMBIENTAL

30. ¿Conoce usted si la COAC cuenta con un seguro de siniestros naturales?

**Tabla 4-34:** Seguro de siniestros naturales.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	4	28.6%
Si parcialmente	2	14.3%
Nada	8	57.1%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-34:** Seguro de siniestros naturales.

**Fuente:** Tabla 4-34.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las 14 respuestas recolectadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. se puede observar que, el 42.8% de encuestados indica que la COAC cuenta con un seguro de siniestros naturales y con un 28.6% se puede identificar 2 perspectivas la primera nos menciona que existe parcialmente un seguro de siniestros naturales con los que cuenta la COAC y la otra perspectiva menciona que no existe un seguro de siniestros naturales con los que cuenta la COAC. Por tal motivo, los trabajadores indican que si tiene la COAC parcialmente el seguro de siniestros naturales lo cual es importante por la ubicación en la que se encuentra.



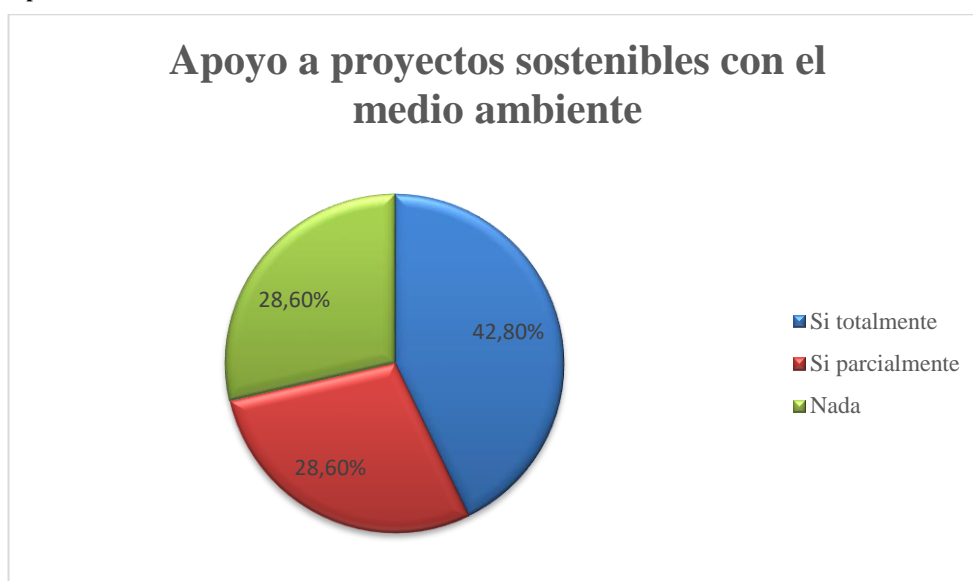
31. ¿Conoce usted si la COAC favorece proyectos y empresas que adoptan prácticas respetuosas con el medio ambiente y la conservación de recursos naturales?

**Tabla 4-35:** Apoyo a proyectos sostenibles con el medio ambiente.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Si totalmente	6	42.8%
Si parcialmente	4	28.6%
Nada	4	28.6%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-35:** Apoyo a proyectos sostenibles con el medio ambiente.

**Fuente:** Tabla 4-35.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** De las 14 encuestas aplicadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. los resultados que podemos interpretar son los siguientes, el 42.8% de encuestados menciona que la COAC apoya en su totalidad a proyectos y empresas que adoptan prácticas respetuosas con el medio ambiente y la conservación de recursos naturales, el 28.6% de encuestados expresa que la COAC apoya parcialmente proyectos y empresas que adoptan prácticas respetuosas con el medio ambiente y la conservación de recursos naturales y con un valor porcentual igual al anterior los encuestados mencionan que no se favorece proyectos y empresas que adoptan prácticas respetuosas con el medio ambiente y la conservación de recursos naturales. Es decir, la COAC solamente apoya parcialmente proyectos que realizan prácticas respetuosas con el medio ambiente y conservación de los recursos.

32. ¿Considera usted que los riesgos financieros inciden en la sostenibilidad de la COAC “Chunchi” Ltda.?

**Tabla 4-36:** Riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente si	13	92.9%
Probablemente si	1	7.1%
Neutral	0	0%
Probablemente no	0	0%
Definitivamente no	0	0%
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Ilustración 4-36:** Riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad.

**Fuente:** Tabla 4-36.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Análisis e interpretación:** Del total de 14 encuestas realizadas al personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. se puede observar que, el 92.9% consideran que definitivamente los riesgos financieros inciden en la sostenibilidad de la COAC y el 7.1% expresa que probablemente los riesgos financieros inciden en la sostenibilidad de la COAC. Por lo tanto, se evidencia que la mayoría del personal está consciente de que existe una incidencia en la sostenibilidad de la COAC por la afectación que puedan presentar los riesgos financieros.

#### **4.1.2. Entrevista realizada al Gerente de la COAC Chunchi Ltda.**

**Objetivo:** Recopilar información necesaria, mediante la realización de la entrevista a personas con conocimientos en el tema, para identificar los riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad de la COAC Chunchi Ltda.

##### **Información del entrevistado**

**Nombre:** Tnlgo. Jorge Piña

**Título:** Tecnólogo

**1. ¿Dentro de la COAC como se identifica, mide, evalúa y gestiona el riesgo financiero?**

Si

**2. ¿La COAC cuenta con un sistema de gestión de riesgos?**

Si

**3. ¿La COAC tiene definidas las políticas, procesos y procedimientos para la gestión del riesgo financiero?**

Dentro de la cooperativa si se encuentra establecidas políticas para la gestión del riesgo financiero y todos los riesgos que se puedan presentar en las operaciones que se realiza habitualmente

**4. ¿Cuáles son las medidas de mitigación implementadas de riesgos financieros para enfrentar una crisis económica?**

Levantar informes de todo el departamento de negocios para identificar los riesgos y proceder a su mitigación.

**5. En situaciones de crisis económica, ¿cómo puede la COAC adaptarse para mitigar el impacto de la morosidad en sus operaciones y estabilidad financiera?**

Adecuaciones de reglamento dentro del departamento de crédito, también se podría realizar campañas. Una crisis que se vivió es la pandemia en ese caso se estableció la política de cobrar solamente el interés y el capital distribuir en los meses posteriores, esta política se aplicó antes de que se establezca la norma.

**6. ¿Cómo aporta la COAC al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?**

Aporta medianamente la cooperativa al desarrollo sostenible en vista que como institución se necesita realizar estudio para implementación de políticas ambiental internas y después poder aplicarlas con los socios o dar capacitaciones sobre el tema.

**7. ¿Cuán importante es para la COAC trabajar hacia un desarrollo sostenible?**

Es muy importante ya que para toda institución o empresa se proyecta hacia un desarrollo sostenible, pero para llegar a un desarrollo sostenible hay que realizar un sin número de estudios y también aplicar políticas que se puedan aplicar en la cooperativa.

**8. ¿Cómo puede la cooperativa prepararse para eventos imprevistos que puedan afectar su liquidez, como crisis económicas o desastres naturales?**

La cooperativa realiza alianzas con otras instituciones para enfrentar los problemas de liquidez que aparecen en los momentos de crisis ya sea por factores internos o factores externos que afectan a la cooperativa.

**9. ¿Cómo puede la COAC adoptar soluciones digitales para reducir el consumo de papel y promover prácticas más ecológicas?**

Primero se debe realizar investigación para poder medir el nivel de aceptación de los socios ya que el estamos ubicados en un cantón que la gente no tiene mucho acceso a plataformas digitales, entonces si la población no cuenta con esos medios no podríamos implementar tecnologías digitales.

**10. ¿Cómo afecta la sostenibilidad ambiental al riesgo financiero y a la estabilidad económica de la COAC, y cómo puede gestionar estos riesgos de manera efectiva?**

Al referirse sobre sostenibilidad ambiental podemos indicar que los desastres naturales son un factor que influye directamente ya que por la ubicación geográfica de la cooperativa el volcán Sangay cuando se encuentra activo es una afectación por el problema de la ceniza y esto no solo afecta a la institución sino también a los socios ya que tendrían una afectación en sus cultivos y en la crianza de sus animales y esto podría afectar el pago de los créditos de los socios.

**4.1.3. Encuesta realizada al jefe de agencia Riobamba**

**Objetivo:** Recopilar información necesaria, mediante la realización de la entrevista a personas con conocimientos en el tema, para identificar los riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad de la COAC Chunchi Ltda.

**Información del entrevistado**

**Nombre:** Ing. William Samaniego

**Título:** Ingeniero

**1. ¿Dentro de la COAC como se identifica, mide, evalúa y gestiona el riesgo financiero?**

Si, como toda institución el riesgo hay que identificarlo para después mitigarlo

**2. ¿La COAC cuenta con un sistema de gestión de riesgos?**

Parcialmente la cooperativa si cuenta con un sistema de gestión del riesgo

**3. ¿La COAC tiene definidas las políticas, procesos y procedimientos para la gestión del riesgo financiero?**

Ciertas políticas si se encuentran implementadas dentro de la institución, lo que hace falta es los procesos que se podrían aplicar para mejorar la gestión de los riesgos.

**4. ¿Cuáles son las medidas de mitigación implementadas de riesgos financieros para enfrentar una crisis económica?**

Se ha implementado políticas sólidas de evaluación de riesgos crediticios para garantizar que los préstamos otorgados estén respaldados por la capacidad de pago de los prestatarios. Esto implica realizar análisis detallados de la solvencia y capacidad de pago de los solicitantes de préstamos.

**5. En situaciones de crisis económica, ¿cómo puede la COAC adaptarse para mitigar el impacto de la morosidad en sus operaciones y estabilidad financiera?**

Usualmente se realiza la reestructuración de préstamos es decir ofrecer programas de reestructuración de préstamos a los socios que enfrentan dificultades financieras debido a la crisis. Estas reestructuraciones pueden incluir la modificación de plazos, tasas de interés o pagos para hacerlos más manejables para los prestatarios.

**6. ¿Cómo aporta la COAC al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?**

La COAC aporta con la erradicación de la pobreza (ODS 1) es decir, pueden proporcionar acceso a servicios financieros inclusivos, como préstamos y cuentas de ahorro, a comunidades de bajos ingresos y personas desfavorecidas, lo que les permite mejorar su bienestar económico y escapar de la pobreza.

Hambre cero (ODS 2): Facilitando el acceso al crédito a los agricultores locales y apoyando iniciativas agropecuarias sostenibles, la COAC puede contribuir a aumentar la producción agrícola y mejorar la seguridad alimentaria en las comunidades.

Buena salud y bienestar (ODS 3): La COAC pueden financiar programas de salud comunitaria, facilitando el acceso a servicios de atención médica y promoviendo la educación sobre salud y bienestar entre sus miembros.

**7. ¿Cuán importante es para la COAC trabajar hacia un desarrollo sostenible?**

Es muy importante ya que las prácticas sostenibles pueden ayudar a fortalecer la resiliencia financiera de la COAC al reducir los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza que podrían afectar su desempeño a largo plazo. Por ejemplo, invertir en energías renovables o promover la inclusión financiera puede diversificar los ingresos y reducir la exposición a riesgos financieros y regulatorios.

**8. ¿Cómo puede la cooperativa prepararse para eventos imprevistos que puedan afectar su liquidez, como crisis económicas o desastres naturales?**

Mantener reservas suficientes de capital y liquidez es fundamental para hacer frente a eventos imprevistos. La COAC debe establecer políticas claras sobre el nivel mínimo de reservas que debe mantener y desarrollar estrategias para aumentar estas reservas en períodos de estabilidad económica.

También es la diversificación de fuentes de financiamiento dependiendo en exceso de una única fuente de financiamiento puede aumentar la vulnerabilidad de la COAC ante eventos adversos. Por lo tanto, diversificar las fuentes de financiamiento, como depósitos de socios, préstamos intercooperativos, líneas de crédito y emisiones de bonos, puede ayudar a garantizar un acceso continuo a liquidez en diferentes condiciones del mercado.

**9. ¿Cómo puede la COAC adoptar soluciones digitales para reducir el consumo de papel y promover prácticas más ecológicas?**

Ofrecer servicios bancarios en línea a través de plataformas web seguras y aplicaciones móviles. Esto permite a los socios acceder a sus cuentas, realizar transacciones, consultar estados de cuenta y realizar pagos sin necesidad de imprimir documentos en papel.

**10. ¿Cómo afecta la sostenibilidad ambiental al riesgo financiero y a la estabilidad económica de la COAC, y cómo puede gestionar estos riesgos de manera efectiva?**

Los desastres naturales relacionados con el cambio climático, como inundaciones, incendios forestales o tormentas severas, pueden causar daños físicos a las instalaciones de la COAC, interrupciones en las operaciones y pérdidas financieras.

## **4.2. Discusión de resultados**

Los riesgos financieros y la incidencia en la cooperativa de ahorro y crédito Chunchi Ltda. al desarrollar el estudio y realizar la aplicación de 14 encuestas al personal administrativo de la COAC y dos entrevistas realizadas al gerente y al jefe de agencia bajo una metodología cualitativa, cuantitativa, mixto, descriptivo, exploratorio, deductivo, inductivo, o experimental y transversal.

La encuestas se aplicó al personal directivo en la cual se obtuvo datos informativos sobre los trabajadores, lo más importa que se pudo destacar fue la mayoría del personal que labora en la COAC se encuentra en la edad de 30 años de los cuales el personal en su mayoría es femenino, también se pudo evidenciar que la mayoría del personal tiene estudios de pregrado y que existen diferente áreas de la COAC en las cuales se encuentran ubicados siendo la mayor parte que prestan servicios como cajeros dentro de la institución.

El personal administrativo de la COAC Chunchi Ltda. conoce los riesgos que se encuentran presentes en la COAC y menciona como principales riesgos, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito, es decir, estos riesgos se encuentran definidos como riesgos financieros y son los que inciden de manera directa en la sostenibilidad de la COAC, cabe recalcar que también mencionan la existencia de otro riesgo importante que afecta a la COAC y es el riesgo operacional.

Como resultado de las encuestas se puedo identificar que, dentro de la COAC existe parcialmente un sistema que se encargue de la gestión y administración de los riesgos, además se menciona que no existe procesos y procedimientos establecidos para dicha gestión, por otro lado, también los trabajadores mencionan que dentro de la COAC Chunchi Ltda. si se ha presentado riesgo de liquidez los cuales pueden afectar el funcionamiento de la COAC, partiendo desde ahí podemos decir que, la COAC cuenta con tasas competitivas en el mercado pero si tiene problemas de liquidez esto podría dar paso a un riesgo de mercado.

En tal sentido, dentro de la COAC los trabajadores también mencionan que es importante tener un flujo de efectivo positivo para el desarrollo funcional de la COAC, por otro lado, también mencionan que el apalancamiento financiero influye de manera significativa para la prestación de servicios financieros de la COAC, es decir, el apalancamiento financiero será influyente para la otorgación de créditos a los socios.

Con respecto a la sostenibilidad en la encuesta aplicada se tomó como referencia los tres tipos de sostenibilidad más importante, la sostenibilidad social, la sostenibilidad económica y la sostenibilidad ambiental. En tal sentido, primero se identifica si conocen los objetivos de desarrollo sostenible los cuales mencionan que, si conocen parcialmente y que el objetivo que hace referencia al trabajo decente y crecimiento económico es el más común dentro de los trabajadores de la COAC, también se evidenció que económicamente se encuentra en crecimiento y desarrollo a largo plazo, en relación a lo ambiental podemos mencionar que la COAC parcialmente apoya proyectos que tengan prácticas ecológicas con el medio ambiente incluso dentro de la COAC falta tecnología para la aplicación de canales virtuales y así evitar el consumo excesivo de papel.

De las entrevistas aplicadas al gerente y jefe de agencia se puede afirmar que si existe la influencia de los riesgos financieros en la sostenibilidad de la COAC Chunchi Ltda. en vista que, no existen procesos y procedimientos para la gestión del riesgo solamente se aplican políticas internas de la institución que ya se encuentran establecidas, otra falencia es la liquidez ya que la COAC si se ha presentado falencias principalmente en la crisis por la pandemia ya que fue un evento inesperado que afectó a todo tipo de organización, con respecto a la sostenibilidad es necesario recalcar que se debe realizar estudios para el aporte a la sostenibilidad ambiental en vista que no se cuenta con canales digitales actualizados para evitar el consumo excesivo de papel, otro punto importante es trabajar hacia un desarrollo sostenible en relación al económico ya que la COAC se encuentra creciendo a largo plazo.

#### **4.3. Comprobación de la idea a defender**

Una vez aplicado las encuestas para el desarrollo de la investigación se pudo determinar que es necesario e importante realizar el análisis de riesgos financieros y su incidencia en la COAC Chunchi Ltda., debido a que los trabajadores de la COAC identifican ciertos aspectos que influyen en la aparición de los riesgos los cuales son existen parcialmente problemas de liquidez, la influencia del gobierno para determinar las tasas de interés y otro factor importante es la aplicación de garantías adecuadas para el pago de créditos puntuales y así reducir la cartera vencida. En relación a la sostenibilidad se puede evidenciar un desarrollo y crecimiento de la COAC a largo plazo, pero sin aportar significativamente a la sostenibilidad ambiental.

Las entrevistas también ayudaron a identificar que existe una incidencia importante de los riesgos financieros en la sostenibilidad de la cooperativa ya que desde los directivos mencionan que no cuentan con proceso y procedimientos establecidos para la gestión y mitigación de los riesgos financieros, también mencionan que necesitan de estudios para llegar a un desarrollo sostenible



en vista que si han afrontado problemas de liquidez y la han solventado mediante alianzas entre instituciones.

Por tal motivo podemos decir que si se cumplió la pregunta de investigación sobre la gestión de riesgos financieros como un proceso enfocado en el cliente y la cooperativa contribuyen a la estabilidad financiera del país

## CAPÍTULO V

### 5. MARCO PROPOSITIVO

El siguiente marco propositivo tiene como objetivo realizar el análisis situacional de la COAC Chunchi Ltda. para el periodo 2019-2023, el mismo que contara con el siguiente esquema:

- Análisis PESTEL
- Análisis FODA
- Modelo de negocios
- Mapa de procesos
- Estructura Organizacional
- Políticas de gestión de riesgo
- Procesos de gestión de riesgo
- Análisis Financiero
- Metodología CAMELS
- Predicción de quiebra Altman Z – Score
- Diseño de estrategias

#### 5.1. Estudio del contexto de la organización

##### 5.1.1. Análisis PESTEL

**Tabla 5-1:** Análisis PESTEL.

FACTOR	MANIFESTACIÓN	IMPACTO	JUSTIFICACIÓN
POLÍTICO	P1. Regulaciones Gubernamentales	Alto	La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera tendrá la facultad de establecer los límites máximos de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional, así como para otras tasas de interés que sean obligatorias por ley (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2018).

	P2. Políticas de regulación tributaria	Medio	Impuesto sobre las utilidades de los bancos y cooperativas después del pago del impuesto a la renta de acuerdo a los siguientes grupos (Asamblea Nacional, 2023).
	P3. Conflicto Armado	Alto	El conflicto armado puede acarrear consecuencias devastadoras para los habitantes afectados, como pérdidas de vidas humanas, desplazamientos forzados, violaciones de derechos humanos, destrucción de infraestructuras y un impacto prolongado en la estabilidad política.
<b>ECONÓMICO</b>	E1. Tasas de interés	Alto	Las cooperativas han tenido tradicionalmente tasas de interés más elevadas para los depositantes en comparación con la banca. Sin embargo, debido a la escasez de liquidez, no han logrado aumentar sus tasas en consonancia con la banca. (Primicias, 2024).
	E2. Ciclos económicos	Medio	La situación económica del cantón, incluyendo el crecimiento económico, el desempleo y la inflación, puede influir en la capacidad de los miembros para ahorrar y pedir préstamos.
<b>SOCIAL</b>	S1. Migración	Alta	De acuerdo al (INEC, 2023) en los últimos años ha existido un incremento en la migración hacia los Estados Unidos, un aproximado de 2.500 personas han salido del cantón.

	S2. Objetivos de desarrollo Sostenible	Medio	Fin de la pobreza. Hambre cero. Salud y bienestar. Educación de calidad. Igualdad de género. Reducción de las desigualdades. Paz, justicia e instituciones sólidas (Naciones Unidas, 2015).
<b>CULTURAL</b>	C1. Educación financiera	Medio	En el Ecuador la importancia de la educación financiera en las personas es un complemento fundamental en los procesos de inclusión y reducción de pobreza, debido a que están relacionados con la capacidad de generar ahorro, un adecuado manejo de su efectivo y una correcta administración de sus actividades en los negocios que desean emprender, mejorando de esta manera su calidad de vida (Vallejo Ramírez, 2023).
	C2. Cultura por el ahorro	Bajo	El 62 % de la población no tiene una conducta de ahorro y el 53 % cubre sus gastos con préstamos, es decir, que la mayoría de ecuatorianos no tiene una cultura de ahorro ni un manejo correcto de sus gastos y deuda (El Universo, 2023).
<b>TECNOLÓGICO</b>	T1. FINTECH	Alto	Fintech (tecnología financiera) y cooperativas de ahorro y crédito: empresas que entregan a sus clientes productos y servicios financieros innovadores, mediante la utilización de las tecnologías o TIC. Fueron creadas

			con el objetivo de crear servicios financieros fáciles de contratar, entender y con un precio estandarizado que permite el acceso a un mayor número de personas y empresas, tanto inversores como prestatarios con lo cual la era digital en el sector financiero(Puente Riofrío et al., 2022).
	T2. Seguridad cibernética	Medio	Las cooperativas han venido haciendo esfuerzo para mitigar los riesgos, comprometiéndose con la implementación de un conjunto de prácticas de ciberseguridad, a fin de orientar a sus socios, clientes y empleados a la protección de datos(Ojeda-Contreras et al., 2020).
<b>ECOLÓGICO</b>	E1. Acción por el clima	Alto	Ante la inminencia de un cataclismo climático, el ritmo y la escala de los actuales planes de acción por el clima son totalmente insuficientes para hacer frente al cambio climático con eficacia. Los fenómenos meteorológicos extremos, cada vez más frecuentes e intensos, ya tienen repercusiones en todas las regiones de la Tierra (Informe de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, 2023).
	E2. Vida de ecosistemas terrestres	Medio	Los ecosistemas terrestres son vitales para el sustento de la vida humana (Informe de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, 2023)
	E3. Reciclaje	Bajo	Implementar servicios tecnológicos que ayuden a la

			reducción del consumo de papel en las cooperativas de ahorro y crédito.
<b>LEGAL</b>	L1. Regulaciones	Alto	Se rigen por la ley de economía popular y solidaria, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS, 2023).
	L2. Resoluciones	Medio	Resolución No. 131-2015-F “Normas de Solvencia, Patrimonio Técnico y Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales”. Resolución No. 128-2015-F “Normas para la administración integral de riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda” (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015).
	L3. Cooperativismo	Bajo	La unión de cooperativas promueve el desarrollo del Sector de la Economía Popular y Solidaria con responsabilidad social en el territorio de su influencia y en cumplimiento de la normativa vigente (UPROCACH, 2023).

**Fuente:** Investigación bibliográfica y documental. 2024.

**Realizada por:** Barahona, V., 2024.

### 5.1.2. Análisis FODA

**Tabla 5-2:** Análisis FODA.

<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
F1. La cooperativa ofrece una variedad de servicios, que van desde productos agrícolas hasta servicios financieros y de crédito, lo que le permite satisfacer las diversas necesidades de sus miembros.	O1. Crecimiento de mercado, la cooperativa se encuentra en desarrollo con sus dos nuevas sucursales.
F2. La cooperativa ha establecido relaciones sólidas con otras organizaciones locales e instituciones gubernamentales lo que le brinda acceso a recursos adicionales y oportunidades de colaboración	O2. La cooperativa cuenta con la prestación de multiservicios, es decir realiza varias transacciones de instituciones públicas y privadas
F3. Enfoque en la comunidad e inclusión financiera de cercanía	O3. Existen programas de financiamiento y subsidios disponibles a nivel local, nacional e internacional para proyectos de desarrollo comunitario y cooperativo, que podrían ser aprovechados por la cooperativa para expandir sus operaciones.
F4. Existe un alto grado de confianza y solidaridad entre los miembros de la cooperativa, lo que facilita la cooperación y el trabajo conjunto en proyectos y actividades	O4. La demanda de programas de educación y capacitación en áreas como agricultura sostenible, gestión empresarial y desarrollo comunitario está en aumento, lo que podría permitir a la cooperativa ofrecer nuevos servicios y generar ingresos adicionales.
F5. Al ser una cooperativa que prioriza sus valores brinda un buen servicio al cliente.	O5. Por la ubicación de la cooperativa en el cantón tiene un reconocimiento en el sector.
<b>DEBILIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
D1. La falta de acceso a tecnologías modernas y la dependencia de métodos de producción tradicionales pueden limitar la eficiencia y la competitividad de la cooperativa en el mercado actual.	A1. El cambio climático y los fenómenos meteorológicos extremos pueden afectar la producción agrícola lo que representa una amenaza para las actividades económicas de la cooperativa.

<p>D2. La cooperativa puede enfrentar desafíos en términos de acceso limitado a infraestructura básica, como carreteras, electricidad y telecomunicaciones, lo que puede dificultar la prestación eficiente de servicios y la expansión de sus actividades</p>	<p>A2. Una gran amenaza es la competencia que existe a nivel regional y nacional.</p> <p>COAC Riobamba Ltda.</p> <p>BAN ECUADOR</p> <p>26 de septiembre Lázaro Condo</p>
<p>D3. Personal reducido para la gestión de cobranza cuando existe retraso en los pagos de loa créditos.</p>	<p>A3. Cambios en las políticas y regulaciones gubernamentales relacionadas con la agricultura, el comercio y las finanzas pueden tener un impacto significativo en las actividades y operaciones.</p>
<p>D4. Puede haber una falta de capacitación y experiencia en gestión empresarial y cooperativa entre los líderes y miembros de la cooperativa, lo que podría afectar su capacidad para tomar decisiones estratégicas y administrar eficazmente sus operaciones.</p>	<p>A4. Problemas financieros como la falta de liquidez, aumento de costos, falta de acceso al crédito o impagos</p>
<p>D5. Su infraestructura es muy reducida para los clientes que se acercan la agencia a realizar los diferentes servicios.</p>	<p>A5. Apertura de nuevas instituciones financieras en el sector que ofrezcan los mismos servicios que la cooperativa.</p>

**Fuente:** Investigación de campo. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



### 5.1.3. Modelo de negocios

**Tabla 5-3:** Modelo de Negocios COAC Chunchi Ltda.

MODELO CANVAS				
<b>ASOCIACIONES CLAVES</b> Asociaciones con instituciones financieras para facilitar transacciones y servicios. Departamento de créditos UPROCACH	<b>ACTIVIDADES CLAVES</b> Capacitaciones internas. Evaluación de riesgos y concesión de préstamos. Impulsar estrategias de colocación en las líneas de crédito. Seguimiento y control de la otorgación de créditos. Asistencia personalizada.	<b>PROPUESTA DE VALOR</b> Acceso a servicios financieros inclusivos y asequibles. Proximidad y atención personalizada al cliente. Participación en la toma de decisiones como socios de la cooperativa.	<b>RELACIONES CON CLIENTES</b> Atención personalizada y cercana en sucursales. Comunicación regular a través de boletines informativos y redes sociales. Reuniones periódicas para recopilar retroalimentación y sugerencias. Programas de lealtad y recompensas para socios activos.	<b>SEGMENTO DE MERCADO</b> Productores agrícolas y ganaderos (mayor de 18 años hasta 60años). Familias. PYMES Artesanos Empleados, migrantes y jubilados. Dulce ahorro (menores de 12 años). Jóvenes Población de Chunchi y público e general.
	<b>RECURSOS CLAVES</b> Personal capacitado en servicios financieros y atención al cliente. Infraestructura física (oficinas, equipos, etc.). Tecnología de la información y sistemas. Capital financiero para préstamos.			
<b>ESTRUCTURA DE COSTOS</b> Costos de personal y capacitación. Costos de infraestructura y alquiler de locales. Costos de tecnología y mantenimiento de sistemas. Costos de marketing y promoción. Costos de seguridad privada. Costos de limpieza.		<b>FUENTES DE INGRESOS</b> Intereses y comisiones por préstamos (comercio minorista, ganadería, agricultura, turismo, emprendimientos, etc.) Ingresos por tasas de membresía y servicios financieros (WESTER UNION) Inversiones en productos financieros. Ingresos por comisiones de transacciones (Servicios de Pagos).		

Fuente: Investigación de campo.2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024

5.1.4. Mapa de procesos



**Ilustración 5-1:** Mapa de procesos de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024

5.1.5. Estructura Organizacional

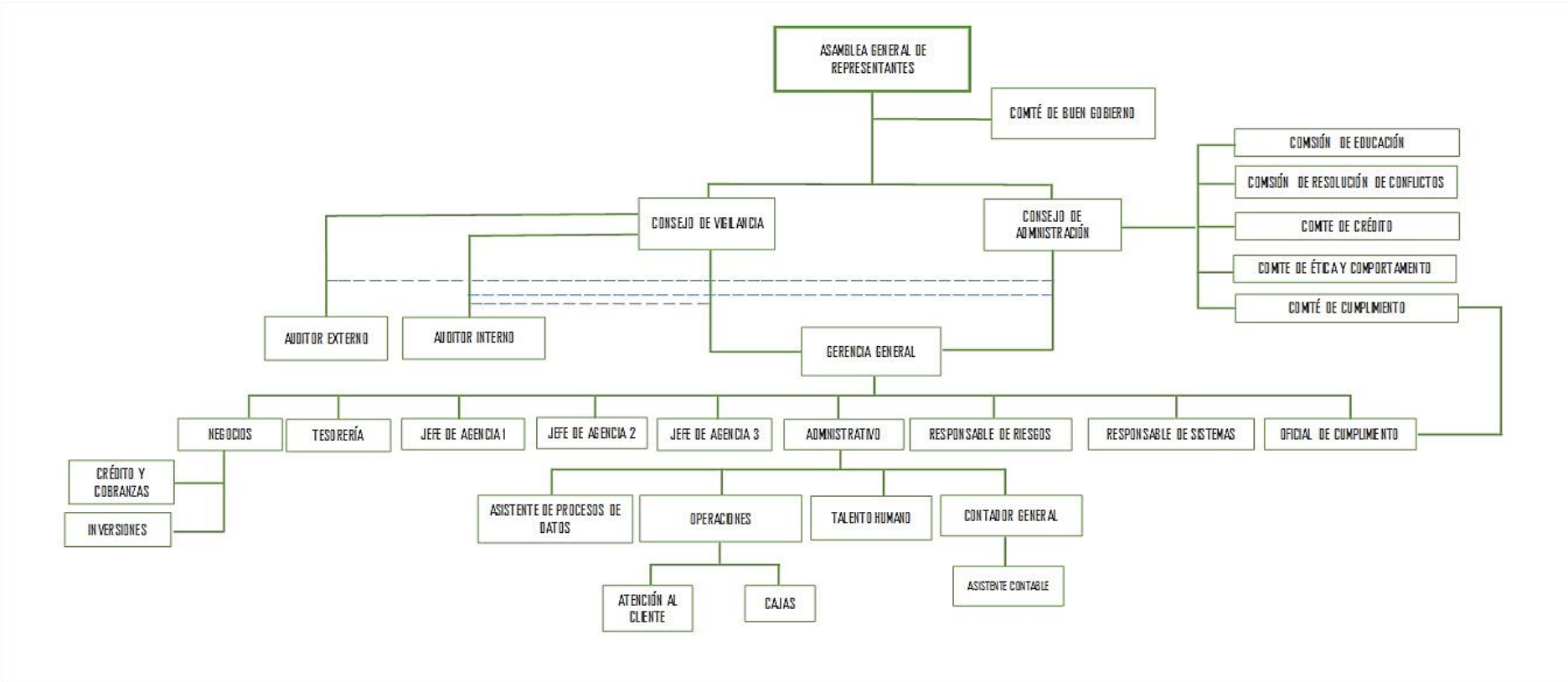


Ilustración 5-2: Organigrama COAC Chunchi Ltda.

Realizado por: Barahona, V., 2024

### **5.1.6. Políticas de gestión de riesgo**

La COAC para la definición de los procedimientos en cada uno de las etapas del proceso de administración de riesgo:

#### **5.1.6.1. Mercado**

- a.** Aprobar las políticas, estrategias y procedimientos que permitan un adecuado manejo de los riesgos de mercado, las mismas que deberán ser actualizadas permanentemente de acuerdo a las situaciones que se prevea pueden presentarse. Estas políticas, estrategias y procedimientos deberán ser compatibles con el volumen y complejidad de las operaciones que realiza la institución controlada y contener al mercado los siguientes:
- b.** La composición de los activos, pasivos y contingentes; el nivel de sensibilidad de estos respecto de las variaciones de Mercado y de las tasas de interés por tipo de instrumento y plazo; y, el grado de confianza con la relación al nivel de liquidez y solvencia de los mecanismos e instrumentos que utilice para administrar la cobertura de las posiciones;
- c.** Las medidas para que la administración de la institución controlada pueda efectivamente identificar, hacer el seguimiento y controlar los riesgos de mercado que asume;
- d.** Las pautas de las estrategias de cobertura; y,
- e.** Las opciones que puede tener la institución controlada para solucionar los problemas que se presenten en el corto, mediano y largo plazo.
- f.** Informarse periódicamente y al menos mensualmente, acerca de la implementación y el cumplimiento de las políticas, estrategias y procedimientos por ellos aprobadas;
- g.** Establecer las acciones correctivas en el caso de que las políticas, de estrategias y procedimientos no se cumplan o se cumplan parcialmente, o incorrectamente;
- h.** Informarse regularmente y al menos quincenalmente, sobre la evolución de los riesgos de mercado, así como sobre los cambios sustanciales de tal situación y de su evolución en el tiempo;
- i.** Establecer límites generales prudenciales para la administración de los riesgos de mercado, compatibles con las actividades, estrategias y objetivos de la institución controlada, que permita una adecuada reacción frente a situaciones adversas;
- j.** Determinar las clases de operaciones de derivados que la institución controlada puede realizar y los límites, procedimientos y controles a seguir respecto de ellas; y,
- k.** Incluir en las actas las decisiones del Consejo de Administración para la gestión de riesgo de mercado.

#### 5.1.6.2. *Crédito*

- a.** Aprobar las políticas, estrategias y procedimientos, que permitan un adecuado manejo de los riesgos de crédito las mismas que deberán ser actualizadas permanentemente de acuerdo a la situación que se prevea puede presentarse. Estas políticas, estrategias y procedimientos deberán ser compatibles con el volumen y complejidad de las operaciones que realiza la institución controlada.
- b.** Informarse periódicamente y al menos mensualmente, acerca de la implementación y el cumplimiento de las políticas, estrategias y procedimientos por ellos aprobadas;
- c.** Establecer las acciones correctivas en caso de que las políticas, estrategias y procedimientos no se cumplan o se cumplan parcialmente o incorrectamente;
- d.** Informarse regularmente sobre la evolución de los riesgos de crédito, así como sobre los cambios sustanciales de tal situación y de su evolución en el tiempo;
- e.** Establecer límites generalmente prudenciales para la administración de los riesgos de crédito, compatibles con actividades, estrategias y objetivos de la institución controlada, que permita una adecuada reacción frente a situaciones adversas; y
- f.** Incluir en las actas las decisiones del Consejo de Administración para la gestión del riesgo de crédito.

#### 5.1.6.3. *Liquidez*

- a.** Aprobar políticas, estrategias y procedimientos, a fin de evaluar con la suficiente anticipación las condiciones de liquidez y la exposición al riesgo, de liquidez que incluyan al menos los siguientes:
- b.** Las medidas conducentes a controlar los efectos que puedan producirse por la exposición de riesgo de liquidez, así como los mecanismos pertinentes para obtener los debidos recursos, a costos razonables y suficientes como para garantizar el giro normal del negocio;
- c.** La composición de los activos y pasivos;
- d.** El manejo de la liquidez en las monedas en las que opera;
- e.** El nivel de confianza respecto de los instrumentos que utilice para ajustar la posición de liquidez basado en los análisis técnicos de las tendencias de comportamiento de la entidad y las perspectivas del entorno
- f.** Los vencimientos de sus pasivos;
- g.** La posibilidad de realizar los activos;
- h.** Las herramientas para hacer un seguimiento efectivo para el control de los riesgos de liquidez; y,
- i.** Acciones correctivas y planes de contingencia.

- j. La administración preverá la revisión de las estimaciones y su adecuación a los nuevos escenarios que se presenten y las actualizará permanentemente de acuerdo a las situaciones que se estime puedan presentarse. Finalmente, las políticas, estrategias y procedimientos deberán ser compatibles con el volumen y complejidad de las operaciones que realiza la institución controlada;
- k. Informarse periódicamente y al menos mensualmente sobre la aplicación y grado de cumplimiento de las políticas, estrategias y procedimientos por ellos aprobadas;
- l. Establecer las acciones correctivas en caso de que las políticas, estrategias, procedimientos no se cumplan o se cumplan parcialmente, o incorrectamente;
- m. Informarse regularmente y al menos quincenalmente sobre la situación de liquidez de la institución, así como sobre los cambios sustanciales de tal situación y de su evolución en el tiempo;
- n. Establecer límites prudenciales para el manejo de liquidez, compatible con las actividades, estrategias y objetivos de la institución financiera, que permita una adecuada reacción frente a situaciones adversas; y
- o. Incluir en las actas de decisiones del Consejo de Administración para la gestión del riesgo de liquidez.

#### 5.1.7. *Procesos de gestión de riesgo*

La COAC para la definición de los procedimientos en cada uno de las etapas del proceso de administración de riesgo como mínimo deberá considerar los siguientes lineamientos:

**Tabla 5-4:** Proceso de gestión de riesgo COAC Chuchi Ltda.

Proceso	Lineamiento para la definición de procedimiento	
Medir	1	Levantar un inventario de eventos de riesgos asociados a los procesos críticos de la entidad;
	2	Construir bases de datos que permitan la gestión de los riesgos;
	3	Elaborar la matriz de riesgos
	4	Valorar el riesgo inherente y residual;
	5	Estimar la pérdida en la cual podrían ocurrir una entidad en caso de materializarse el riesgo;
	6	Estimar el impacto de dicha pérdida en relación al patrimonio;
Priorizar	7	Establecer los criterios para priorizar aquellos eventos de riesgos en los cuales se enfocará sus acciones de control;
Controlar	8	Establecer límites de riesgo

	9	Determinar medidas de seguridad fiscal
	10	Definir políticas de seguridad e información
	11	Implementar los controles definidos para disminuir la probabilidad de ocurrencia de los eventos de riesgo
Mitigar	12	Definir las acciones para reducir o transferir el impacto de los eventos de riesgo;
Monitorear	13	Revisar la implementación de las políticas procesos y procedimientos para la administración integral del riesgo;
	14	Establecer un sistema de información que facilite el seguimiento a la gestión integral del riesgo
	15	Revisar periódicamente los cambios en la exposición al riesgo con base en la matriz de riesgo;
	16	Evaluar el cumplimiento de los límites para la administración del riesgo
Comunicar	17	Establecer formatos y canales para la divulgación de la información de riesgos;
	18	Definir estrategias de comunicación para promover una cultura de administración del riesgo en la entidad

**Fuente:** Información COAC Chunchi Ltda.2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### • Recomendaciones

La COAC Chunchi Ltda. cuenta con un proceso de gestión de riesgos, pero se puede identificar que faltan dos pasos muy importantes para que el proceso sea complementario, el primer paso es la identificación del riesgo y el más importante ya que los directivos deben identificar los riesgos que afecten al cumplimiento de los objetivos de la institución después de haber identificado el riesgo seguidamente se debería analizar el riesgo, donde se debe evaluar la probabilidad de ocurrencia y el impacto que puede tener.

**Tabla 5-5:** Pasos que faltan para la gestión del riesgo.

Proceso	Lineamientos para la definición del procedimiento
Identificar	Identificar y catalogar todos los posibles riesgos que podrían afectar los objetivos de la organización
Analizar	Analizar en términos de su probabilidad de ocurrencia y el impacto que podrían tener en la organización si se materializan.

**Fuente:** Investigación documental y bibliográfica. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## 5.2. Análisis Financiero

### 5.2.1. Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en identificar el porcentaje que representa cada cuenta dentro de las categorías de activos, pasivos y patrimonio, considerando que la suma de cada una de estas categorías es igual al 100%.

#### 5.2.1.1. Balance General

**Tabla 5-6:** Análisis Vertical del Balance General de la COAC Chunchi Ltda.

CÓDIGO	CUENTA	Año 1		Año 2		Año 3		Año 4		Año 5	
		2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 2.872.099,45</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 8.162.666,13</b>	<b>100%</b>
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 220.847,10	7,69%	\$ 389.153,76	11,38%	\$ 341.668,93	7,86%	\$ 451.713,65	7,68%	\$ 575.396,18	7,05%
13	INVERSIONES	\$ 220.488,47	7,68%	\$ 376.450,27	11,01%	\$ 480.450,68	11,05%	\$ 465.626,55	7,92%	\$ 553.606,23	6,78%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2.356.142,45	82,04%	\$ 2.606.422,81	76,20%	\$ 3.460.437,87	79,61%	\$ 4.680.586,97	79,57%	\$ 6.578.574,56	80,59%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 38.254,83	1,33%	\$ 20.500,89	0,60%	\$ 34.257,48	0,79%	\$ 119.595,68	2,03%	\$ 79.079,95	0,97%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 24.326,88	0,85%	\$ 20.063,85	0,59%	\$ 19.367,07	0,45%	\$ 140.117,09	2,38%	\$ 347.093,99	4,25%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 12.039,72	0,42%	\$ 8.086,73	0,24%	\$ 10.651,47	0,25%	\$ 24.553,21	0,42%	\$ 28.915,22	0,35%
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>\$ 2.550.891,95</b>	<b>88,82%</b>	<b>\$ 3.025.252,15</b>	<b>88,44%</b>	<b>\$ 3.785.703,56</b>	<b>87,09%</b>	<b>\$ 5.113.339,41</b>	<b>86,93%</b>	<b>\$ 7.192.190,68</b>	<b>88,11%</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 2.138.605,64	83,84%	\$ 2.748.002,95	90,84%	\$ 3.135.380,18	82,82%	\$ 4.110.332,88	80,38%	\$ 5.583.687,40	77,64%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 96.560,78	3,79%	\$ 83.641,78	2,76%	\$ 116.998,10	3,09%	\$ 142.789,58	2,79%	\$ 187.589,07	2,61%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 315.725,53	12,38%	\$ 193.607,42	6,40%	\$ 533.325,28	14,09%	\$ 860.216,95	16,82%	\$ 1.420.914,21	19,76%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 321.207,50</b>	<b>11,18%</b>	<b>\$ 395.426,16</b>	<b>11,56%</b>	<b>\$ 561.129,94</b>	<b>12,91%</b>	<b>\$ 768.853,74</b>	<b>13,07%</b>	<b>\$ 970.475,45</b>	<b>11,89%</b>
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 89.277,28	3,11%	\$ 91.097,01	2,66%	\$ 149.904,04	3,45%	\$ 237.775,12	4,04%	\$ 280.210,31	3,43%
33	RESERVAS	\$ 181.714,02	6,33%	\$ 274.906,73	8,04%	\$ 366.495,41	8,43%	\$ 467.696,18	7,95%	\$ 645.119,67	7,90%
36	RESULTADOS	\$ 50.216,20	1,75%	\$ 29.422,42	0,86%	\$ 44.730,49	1,03%	\$ 63.382,44	1,08%	\$ 45.145,47	0,55%
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.872.099,45</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 8.162.666,13</b>	<b>100%</b>

Fuente: Estados Financieros COAC Chunchi Ltda. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.



- **Activos**

En cuanto a la estructura del activo, los fondos disponibles representan el 7.69% para el año 2019, el 11.38% para el año 2020, el 7.86% para el año 2021, el 7.68% para el año 2022 y el 7.05% para el año 2023 del total de activos respectivamente. Las inversiones representan el 7.68% para el año 2019, el 11.01% para el año 2020, el 11.05% para el año 2021, el 7.92% para el año 2022 y el 6.78% para el año 2023 del total de activos respectivamente. La cartera de créditos representa el 82.04% para el año 2019, el 76.20 para el año 2020, el 79.61% para el año 2021, el 79.57% para el año 2022 y el 80.59% para el año 2023 del total de activos respectivamente.

Las cuentas por cobrar representan el 1.33% para el año 2019, el 0.60% para el año 2020, el 0.79% para el año 2021, el 2.03% para el año 2022 y el 0.97% para el año 2023 del total de activos respectivamente. La cuenta de propiedad y equipo representa el 0.85% para el año 2019, el 0.59% para el año 2020, el 0.45% para el año 2021, el 2.38% para el año 2022 y el 4.25 % para el año 2023 del total de activos respectivamente, y por último la cuenta de otros activos representa el 0.42% para el año 2019, el 0.24% para el año 2020, el 0.25% para el año 2021, el 0.42% para el año 2022 y el 0.35% para el año 2023 del total de los activos respectivamente.

- **Pasivos**

La estructura del pasivo se encuentra de la siguiente manera, la cuenta de obligaciones con el público representa el 83.84% para el año 2019, el 90.84% para el año 2020, el 82.82% para el año 2021, el 80.38% para el año 2022 y el 77.64% para el año 2023 del total de pasivos respectivamente. Las cuentas por pagar representan el 3.79% para el año 2019, el 2.76% para el año 2020, el 3.09% para el año 2021, el 2.79 para el año 2022 y el 2.61% para el año 2023 del total de pasivos respectivamente. La cuenta obligaciones financieras representan el 12.38% para el año 2019, el 6.40% para el año 2020, el 14.09% para el año 2021, el 16.82% para el año 2022 y el 19.76% para el año 2023 del total de pasivos respectivamente.

- **Patrimonio**

El patrimonio está conformado de la siguiente forma, el capital social representa el 3.11% para el año 2019, el 2.66% para el año 2020, el 3.45% para el año 2021, el 4.04% para el año 2022 y el 3.43% para el año 2023 del total del patrimonio respectivamente. Las reservas representan el 6.33% para el año 2019, el 8.04% para el año 2020, el 8.43% para el año 2021, el 7.95% para el año 2022 y el 7.90% para el año 2023 del total del patrimonio respectivamente. Los resultados representan el 1.75% para el año 2019, el 0.86% para el año 2020, el 1.03% para el año 2021, el 1.08% para el año 2022 y el 0.55% para el año 2023 del total del patrimonio respectivamente.

5.2.1.2. Estado de Resultados

**Tabla 5-7:** Análisis Vertical del Estado de Resultados de la COAC Chunchi Ltda.

CÓDIGO	CUENTA	Año 1		Año 2		Año 3		Año 4		Año 5	
		2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$482.665,33</b>	<b>100%</b>	<b>\$506.487,24</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 670.669,23</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 852.646,33</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1.138.095,66</b>	<b>100%</b>
	TOTAL EGRESOS	\$ 432.449,13	89,60%	\$ 477.064,82	94,19%	\$ 625.938,74	93,33%	\$ 789.263,89	92,57%	\$ 1.092.950,19	96,03%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 447.877,32	92,79%	\$ 474.818,06	93,75%	\$ 622.098,53	92,76%	\$ 781.904,30	91,70%	\$ 1.081.150,59	95,00%
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 149.937,16	31,06%	\$ 202.816,22	40,04%	\$ 242.279,38	36,13%	\$ 299.389,42	35,11%	\$ 453.186,95	39,82%
	<b>= MÁRGEN NETO INTERESES</b>	<b>\$297.940,16</b>	<b>61,73%</b>	<b>\$272.001,84</b>	<b>53,70%</b>	<b>\$ 379.819,15</b>	<b>56,63%</b>	<b>\$ 482.514,88</b>	<b>56,59%</b>	<b>\$ 627.963,64</b>	<b>55,18%</b>
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.536,96	0,32%	\$ 553,30	0,11%	\$ 272,14	0,04%	\$ 118,78	0,01%	\$ 543,64	0,05%
	<b>= MÁRGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>\$299.477,12</b>	<b>62,05%</b>	<b>\$272.555,14</b>	<b>53,81%</b>	<b>\$ 380.091,29</b>	<b>56,67%</b>	<b>\$ 482.633,66</b>	<b>56,60%</b>	<b>\$ 628.507,28</b>	<b>55,22%</b>
44	PROVISIONES	\$ 72.809,71	15,08%	\$ 100.886,06	19,92%	\$ 143.000,00	21,32%	\$ 137.105,55	16,08%	\$ 123.620,03	10,86%
	<b>= MÁRGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>\$226.667,41</b>	<b>46,96%</b>	<b>\$171.669,08</b>	<b>33,89%</b>	<b>\$ 237.091,29</b>	<b>35,35%</b>	<b>\$ 345.528,11</b>	<b>40,52%</b>	<b>\$ 504.887,25</b>	<b>44,36%</b>
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 181.281,63	37,56%	\$ 156.216,19	30,84%	\$ 214.315,72	31,96%	\$ 313.446,54	36,76%	\$ 483.903,25	42,52%
	<b>MÁRGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>\$ 45.385,78</b>	<b>9,40%</b>	<b>\$ 15.452,89</b>	<b>3,05%</b>	<b>\$ 22.775,57</b>	<b>3,40%</b>	<b>\$ 32.081,57</b>	<b>3,76%</b>	<b>\$ 20.984,00</b>	<b>1,84%</b>
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
	<b>MÁRGEN OPERACIONAL</b>	<b>\$ 45.385,78</b>	<b>9,40%</b>	<b>\$ 15.452,89</b>	<b>3,05%</b>	<b>\$ 22.775,57</b>	<b>3,40%</b>	<b>\$ 32.081,57</b>	<b>3,76%</b>	<b>\$ 20.984,00</b>	<b>1,84%</b>
56	OTROS INGRESOS	\$ 33.251,05	6,89%	\$ 31.115,88	6,14%	\$ 48.298,56	7,20%	\$ 70.623,25	8,28%	\$ 56.401,43	4,96%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 2.127,96	0,44%	\$ 2.718,66	0,54%	\$ 3.408,87	0,51%	\$ 4.225,58	0,50%	\$ 4.274,70	0,38%
	<b>GANANCIA O (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 76.508,87</b>	<b>15,85%</b>	<b>\$ 43.850,11</b>	<b>8,66%</b>	<b>\$ 67.665,26</b>	<b>10,09%</b>	<b>\$ 98.479,24</b>	<b>11,55%</b>	<b>\$ 73.110,73</b>	<b>6,42%</b>
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 76.508,87	15,85%	\$ 43.850,11	8,66%	\$ 67.665,26	10,09%	\$ 98.479,24	11,55%	\$ 73.110,73	6,42%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 26.292,67	5,45%	\$ 14.427,69	2,85%	\$ 22.934,77	3,42%	\$ 35.096,80	4,12%	\$ 27.965,26	2,46%
	<b>GANANCIA O (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 50.216,20</b>	<b>10,40%</b>	<b>\$ 29.422,42</b>	<b>5,81%</b>	<b>\$ 44.730,49</b>	<b>6,67%</b>	<b>\$ 63.382,44</b>	<b>7,43%</b>	<b>\$ 45.145,47</b>	<b>3,97%</b>

Fuente: Estados Financieros de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

## Ingresos

- **Intereses y descuentos.** – En el año 2019 representa el 92.79%, el 93.75% para el año 2020, el 92.76% para el año 2021, el 91.70% para el año 2022 y el 95% para el año 2023.
- **Ingresos por servicios.** – Los pesos porcentuales que indican para cada año son los siguientes, 0.32% para el año 2019, 0.11% para el año 2020, el 0.04% para el año 2021, el 0.01% para el año 2022 y el 0.05% para el año 2023 respectivamente.
- **Otros ingresos.** – En el año 2019 representa el 6.89%, el 6.14% para el año 2020, el 7.20% para el año 2021, el 8.28% para el año 2022 y el 4.96% para el año 2023 respectivamente.
- **Pérdidas y ganancias.** - Los pesos porcentuales para el año 2019 es 15.85%, el 8.66% para el año 2020, el 10.09% para el año 2021, el 11.55% para el año 2022 y el 6.42% para el año 2023 respectivamente.

## Gastos

- **Intereses causados.** - En el año 2019 tiene un peso porcentual que representa el 31.06%, el 40.04% para el año 2020, el 36.13% para el año 2021, el 35.11% para el año 2022 y el 39.82% para el año 2023 respectivamente.
- **Provisiones.** - En el año 2019 representa con un peso porcentual del 15.08%, el 19.92% para el año 2020, el 21.32% para el año 2021, el 16.08% para el año 2022 y el 10.86% para el año 2023 respectivamente.
- **Gastos de operación.** - El peso porcentual para el año 2019 es el 37.56%, el 30.86% para el año 2020, el 31.96% para el año 2021, el 36.76% para el año 2022 y el 42.52% para el año 2023 respectivamente.
- **Otros gastos y pérdidas.** – En el año 2019 el peso porcentual es de 0.44%, el 0.54% para el año 2020, el 0.51% para el año 2021, el 0.50% para el año 2022 y el 0.38% para el año 2023 respectivamente.
- **Impuestos y participación a empleados.** – En el año 2019 tiene un peso porcentual de 5.45%, el 2.85% para el año 2020, el 3.42% para el año 2021, el 4.12% para el año 2022 y el 2.46% para el año 2023 respectivamente.

## Análisis

Al analizar el estado de resultados de la COAC Chunchi Ltda., en los periodos 2019-2023 podemos determinar que dentro de los ingresos las cuentas más importantes son: intereses y descuentos ganados con un valor de \$ 1.081.150,59 los cuales representan porcentualmente al 95% en el año 2023, los mismos valores que provienen de intereses y descuentos de la cartera de

crédito. Otra cuenta significativa dentro de los ingresos es la cuenta otros ingresos, la misma que en el año 2022 se puede evidenciar que existe una mayor recaudación por un valor de \$70.623,25 el cual porcentualmente representa el 8.28%, la misma que los valores proviene de la recuperación de activos financieros.

Dentro de los gastos la cuenta más significativa son los gastos de operación los mismo que en el año 2023 representan el valor de \$483.903,25 los cuales representan el 42.52 %, estos gastos se pueden desglosar de diferentes pagos al personal como son remuneraciones mensuales, honorarios y otros servicios, esta cuenta sufre un incremento cada año en vista que la COAC se encuentra en crecimiento y por lo tanto necesita contratar más personal para su funcionamiento.

Otra cuenta importante dentro de los gastos son los intereses causados, dentro del periodo de análisis el año 2020 fue el más alto el mismo que represento el valor de \$202.816,22 con una tasa porcentual de 40.04%, estos valores provienen de obligaciones con el público que tiene la institución financiera como depósitos a la vista y a plazos.

## 5.2.2. Análisis Horizontal

### 5.2.2.1. Balance General

**Tabla 5-8:** Análisis Horizontal del Balance General de la COAC Chunchi Ltda.

CÓDIGO	CUENTA	2019	2020	Variación	2020	2021	Variación	2021	2022	Variación	2022	2023	Variación
				Relativa			Relativa			Relativa			
1	ACTIVO												
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 220.847,10	\$ 389.153,76	76,21%	\$ 389.153,76	\$ 341.668,93	-12,20%	\$ 341.668,93	\$ 451.713,65	32,21%	\$ 451.713,65	\$ 575.396,18	27,38%
13	INVERSIONES	\$ 220.488,47	\$ 376.450,27	70,73%	\$ 376.450,27	\$ 480.450,68	27,63%	\$ 480.450,68	\$ 465.626,55	-3,09%	\$ 465.626,55	\$ 553.606,23	18,89%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2.356.142,45	\$ 2.606.422,81	10,62%	\$ 2.606.422,81	\$ 3.460.437,87	32,77%	\$ 3.460.437,87	\$ 4.680.586,97	35,26%	\$ 4.680.586,97	\$ 6.578.574,56	40,55%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 38.254,83	\$ 20.500,89	-46,41%	\$ 20.500,89	\$ 34.257,48	67,10%	\$ 34.257,48	\$ 119.595,68	249,11%	\$ 119.595,68	\$ 79.079,95	-33,88%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 24.326,88	\$ 20.063,85	-17,52%	\$ 20.063,85	\$ 19.367,07	-3,47%	\$ 19.367,07	\$ 140.117,09	623,48%	\$ 140.117,09	\$ 347.093,99	147,72%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 12.039,72	\$ 8.086,73	-32,83%	\$ 8.086,73	\$ 10.651,47	31,72%	\$ 10.651,47	\$ 24.553,21	130,51%	\$ 24.553,21	\$ 28.915,22	17,77%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 2.872.099,45</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>19,10%</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>27,08%</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>35,32%</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>\$ 8.162.666,13</b>	<b>38,77%</b>
2	PASIVO												
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 2.138.605,64	\$ 2.748.002,95	28,50%	\$ 2.748.002,95	\$ 3.135.380,18	14,10%	\$ 3.135.380,18	\$ 4.110.332,88	31,10%	\$ 4.110.332,88	\$ 5.583.687,40	35,85%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 96.560,78	\$ 83.641,78	-13,38%	\$ 83.641,78	\$ 116.998,10	39,88%	\$ 116.998,10	\$ 142.789,58	22,04%	\$ 142.789,58	\$ 187.589,07	31,37%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 315.725,53	\$ 193.607,42	-38,68%	\$ 193.607,42	\$ 533.325,28	175,47%	\$ 533.325,28	\$ 860.216,95	61,29%	\$ 860.216,95	\$ 1.420.914,21	65,18%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2.550.891,95</b>	<b>\$ 3.025.252,15</b>	<b>18,60%</b>	<b>\$ 3.025.252,15</b>	<b>\$ 3.785.703,56</b>	<b>25,14%</b>	<b>\$ 3.785.703,56</b>	<b>\$ 5.113.339,41</b>	<b>35,07%</b>	<b>\$ 5.113.339,41</b>	<b>\$ 7.192.190,68</b>	<b>40,66%</b>
3	PATRIMONIO												
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 89.277,28	\$ 91.097,01	2,04%	\$ 91.097,01	\$ 149.904,04	64,55%	\$ 149.904,04	\$ 237.775,12	58,62%	\$ 237.775,12	\$ 280.210,31	17,85%
33	RESERVAS	\$ 181.714,02	\$ 274.906,73	51,29%	\$ 274.906,73	\$ 366.495,41	33,32%	\$ 366.495,41	\$ 467.696,18	27,61%	\$ 467.696,18	\$ 645.119,67	37,94%
36	RESULTADOS	\$ 50.216,20	\$ 29.422,42	-41,41%	\$ 29.422,42	\$ 44.730,49	52,03%	\$ 44.730,49	\$ 63.382,44	41,70%	\$ 63.382,44	\$ 45.145,47	-28,77%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 321.207,50</b>	<b>\$ 395.426,16</b>	<b>23,11%</b>	<b>\$ 395.426,16</b>	<b>\$ 561.129,94</b>	<b>41,91%</b>	<b>\$ 561.129,94</b>	<b>\$ 768.853,74</b>	<b>37,02%</b>	<b>\$ 768.853,74</b>	<b>\$ 970.475,45</b>	<b>26,22%</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.872.099,45</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>16,04%</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>27,08%</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>35,32%</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>\$ 8.162.666,13</b>	<b>38,77%</b>

Fuente: Estados Financieros de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

## **Activo**

El análisis horizontal del balance general muestra la siguiente estructura del activo y las diferentes variaciones para el período 2019-2023, la cuenta del activo analizada el 2019-2020 muestra una variación absoluta de \$ 548.578,86 con una variación relativa del 19.10%, para el análisis de los años 2020-2021 presenta una variación absoluta de \$ 926.155,19 con una variación relativa de 27.8%, para el análisis de los años 2021-2022 presenta una variación absoluta de \$ 1.535.359,65 con una variación relativa de 35.32%, para el análisis de los años 2022-2023 presenta una variación absoluta de \$ 2.280.472,98 con una variación relativa de 38.77% respectivamente.

## **Pasivo**

Para la estructura del pasivo muestra las siguientes variaciones: para el análisis de los años 2019-2020 representa una variación absoluta de \$ 474.360,20 con una variación relativa de 18.60%, para el análisis de los años 2020-2021 representa una variación absoluta con el valor de \$ 760.451,41 y su variación relativa de 25.14%, para el análisis de los años 2021-2022 representa una variación absoluta de \$ 1.327.635,85 con una variación relativa de 35.07% y para el análisis de los años 2022-2023 nos muestra una variación absoluta de \$ 2.078.851,27 con una variación relativa de 40.66%.

## **Patrimonio**

El análisis horizontal para la estructura del patrimonio nos muestra las siguientes variaciones: para el análisis de los años 2019-2020 no representa una variación absoluta de \$ 548.578,86 con una variación relativa de 19.10%, para el análisis de los años 2020-2021 nos indica una variación absoluta de \$ 926.155,19 con una variación relativa de 27.08%, para el análisis de los años 2021-2022 se refleja una variación absoluta de \$ 1.535.359,65 con una variación relativa de 35.32% y para el análisis de los años 2022-2023 nos indica una variación absoluta de \$ 2.280.472,98 y una variación relativa de 38.77% respectivamente.

5.2.2.2. Estado de resultados

**Tabla 5-9:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la COAC Chunchi Ltda.

CÓDIGO	CUENTA	2019			2020			2021			2022			2023	
				Variación Relativa			Variación Relativa			Variación Relativa			Variación Relativa		Variación Relativa
	TOTAL INGRESOS	\$ 482.665,33	\$ 506.487,24	4,94%	\$ 506.487,24	\$ 670.669,23	32,42%	\$ 670.669,23	\$ 852.646,33	27,13%	\$ 852.646,33	\$ 1.138.095,66	33,48%		
	TOTAL EGRESOS	\$ 432.449,13	\$ 477.064,82	10,32%	\$ 477.064,82	\$ 625.938,74	31,21%	\$ 625.938,74	\$ 789.263,89	26,09%	\$ 789.263,89	\$ 1.092.950,19	38,48%		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 447.877,32	\$ 474.818,06	6,02%	\$ 474.818,06	\$ 622.098,53	31,02%	\$ 622.098,53	\$ 781.904,30	25,69%	\$ 781.904,30	\$ 1.081.150,59	38,27%		
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 149.937,16	\$ 202.816,22	35,27%	\$ 202.816,22	\$ 242.279,38	19,46%	\$ 242.279,38	\$ 299.389,42	23,57%	\$ 299.389,42	\$ 453.186,95	51,37%		
=	MARGEN NETO INTERESES	\$ 297.940,16	\$ 272.001,84	-8,71%	\$ 272.001,84	\$ 379.819,15	39,64%	\$ 379.819,15	\$ 482.514,88	27,04%	\$ 482.514,88	\$ 627.963,64	30,14%		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.536,96	\$ 553,30	-64,00%	\$ 553,30	\$ 272,14	-50,82%	\$ 272,14	\$ 118,78	-56,35%	\$ 118,78	\$ 543,64	357,69%		
=	MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 299.477,12	\$ 272.555,14	-8,99%	\$ 272.555,14	\$ 380.091,29	39,45%	\$ 380.091,29	\$ 482.633,66	26,98%	\$ 482.633,66	\$ 628.507,28	30,22%		
44	PROVISIONES	\$ 72.809,71	\$ 100.886,06	38,56%	\$ 100.886,06	\$ 143.000,00	41,74%	\$ 143.000,00	\$ 137.105,55	-4,12%	\$ 137.105,55	\$ 123.620,03	-9,84%		
=	MARGEN NETO FINANCIERO	\$ 226.667,41	\$ 171.669,08	-24,26%	\$ 171.669,08	\$ 237.091,29	38,11%	\$ 237.091,29	\$ 345.528,11	45,74%	\$ 345.528,11	\$ 504.887,25	46,12%		
45	GASTOS DE OPERACION	\$ 181.281,63	\$ 156.216,19	-13,83%	\$ 156.216,19	\$ 214.315,72	37,19%	\$ 214.315,72	\$ 313.446,54	46,25%	\$ 313.446,54	\$ 483.903,25	54,38%		
	MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ 45.385,78	\$ 15.452,89	-65,95%	\$ 15.452,89	\$ 22.775,57	47,39%	\$ 22.775,57	\$ 32.081,57	40,86%	\$ 32.081,57	\$ 20.984,00	-34,59%		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%		
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ -	\$ -		\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	\$ -	0,00%		
	MARGEN OPERACIONAL	\$ 45.385,78	\$ 15.452,89	-65,95%	\$ 15.452,89	\$ 22.775,57	47,39%	\$ 22.775,57	\$ 32.081,57	40,86%	\$ 32.081,57	\$ 20.984,00	-34,59%		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 2.127,96	\$ 2.718,66	27,76%	\$ 2.718,66	\$ 3.408,87	25,39%	\$ 3.408,87	\$ 4.225,58	23,96%	\$ 4.225,58	\$ 4.274,70	1,16%		
	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$ 76.508,87	\$ 43.850,11	-42,69%	\$ 43.850,11	\$ 67.665,26	54,31%	\$ 67.665,26	\$ 98.479,24	45,54%	\$ 98.479,24	\$ 73.110,73	-25,76%		
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 76.508,87	\$ 43.850,11	-42,69%	\$ 43.850,11	\$ 67.665,26	54,31%	\$ 67.665,26	\$ 98.479,24	45,54%	\$ 98.479,24	\$ 73.110,73	-25,76%		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 26.292,67	\$ 14.427,69	-45,13%	\$ 14.427,69	\$ 22.934,77	58,96%	\$ 22.934,77	\$ 35.096,80	53,03%	\$ 35.096,80	\$ 27.965,26	-20,32%		
	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	\$ 50.216,20	\$ 29.422,42	-41,41%	\$ 29.422,42	\$ 44.730,49	52,03%	\$ 44.730,49	\$ 63.382,44	41,70%	\$ 63.382,44	\$ 45.145,47	-28,77%		

**Fuete:** Estados Financieros de la COAC Chunchi Ltda. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## **Ingresos**

- **Intereses y descuentos.** – Para el análisis de los años 2019-2020 podemos identificar una variación absoluta de \$ 26.940,74 con una variación relativa de 6.02%, para el análisis de los años 2020-2021 se identifica una variación absoluta de \$ 147.280,47 con una variación relativa de 31.02%, para el análisis de los años 2021-2022 representa una variación de \$ 159.805,77 equivalente a 25.69% y para el análisis de los años 2022-2023 indica una variación absoluta de \$ 299.246,29 y una variación relativa de 38.27% respectivamente.
- **Ingresos por servicios.** – Para el análisis de los años 2019-2020 se puede verificar una variación absoluta de - \$ 983.66 equivalente a -64%, para el análisis de los años 2020-2021 se muestra una variación absoluta de -\$ 281.16 equivalente al -50.82%, para el análisis de los años 2021-2022 se encuentra una variación absoluta de -\$ 153.36 con una variación relativa de -56.35% y para el análisis de los años 2022-2023 se puede identificar una variación absoluta de \$ 424.86 que equivale al 357.69% respectivamente-
- **Otros ingresos.** – Para el análisis de los años 2019-2020 se puede notar una variación absoluta de -\$ 2.135,17 que equivale a -6.42%, para el análisis de los años 2020-2021 se puede identificar una variación absoluta de \$ 17.182,68 con una variación relativa de 55.22%, para el análisis de los años 2021-2022 se identifica una variación absoluta de \$ 22.324,69 que equivale a 46.22% y para el análisis de los años 2022-2023 se identifica una variación absoluta de -\$14.221,82 con una variación relativa de -20.14% respectivamente.

## **Gastos**

- **Intereses causados.** – Para el análisis de los años 2019-2020 se puede verificar una variación absoluta de \$ 52.879,06 con una variación relativa de 35.27%, para el análisis de los años 2020-2021 se muestra una variación absoluta de \$ 39.463,16 equivalente a 19.46%, para el análisis de los años 2021-2022 se identifica una variación absoluta de \$57.110,04 con una variación relativa de 23.57% y para el análisis de los años 2022-2023 se identifica una variación absoluta de \$ 153.797,53 equivalente a 51.37% respectivamente
- **Gastos de operación.** – Para el análisis de los años 2019-2020 se puede identificar una variación absoluta de -\$ 25.065,44 que equivale a -13.83%, para el análisis de los años 2020-2021 se puede mostrar una variación absoluta de \$ 58.099,53 con una variación relativa de 37.19%, para el análisis de los años 2021-2022 se muestra una variación absoluta de \$ 99.130,82 equivalente a 46.25%, para el análisis de los años 2022-2023 se puede identificar una variación absoluta de \$ 170.456,71 con una variación relativa de 54.38% respectivamente.



### 5.2.3. Metodología CAMELS

#### 5.2.3.1. Suficiencia del capital

Los indicadores de la suficiencia de capital son aquellos que miden la relación entre el capital y los activos de riesgo, es decir se encarga de evaluar la capacidad para cubrir activos que pueden desvalorizarse.

En la suficiencia de capital se analizaron dos indicadores, el Índice de Capitalización Neta y la Cobertura Patrimonial de Activo Improductivo.

#### a. Índice de Capitalización Neta

##### Cálculo

$$\frac{\text{Factor de Capitalización}}{\text{Factor de Intermediación}}$$

**Tabla 5-10:** Cálculo del Índice de Capitalización Neta

AÑOS	2019	2020	2021	2022	2023
Factor de capitalización	0,13	0,12	0,14	0,14	0,12
Factor de intermediación	1,012	1,008	1,006	1,028	1,045
Cálculo	0,13	0,12	0,14	0,14	0,12
	<b>13%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

#### • Factor de Capitalización

##### Cálculo

$$\frac{\text{Patrimonio} + \text{resultado-ingresos extraordinarios}}{\text{Activo}} = \frac{3 + (5-4)}{1}$$

**Tabla 5-11:** Cuentas para calcular el factor de capitalización.

Años	2019	2020	2021	2022	2023
1 Activo	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$8.162.666,13
3 Patrimonio	\$ 321.207,50	\$ 395.426,16	\$ 561.129,94	\$ 768.853,74	\$ 970.475,45
4 Gastos	\$ 432.449,13	\$ 477.064,82	\$ 625.938,74	\$ 789.263,89	\$1.092.950,19
5 Ingresos	\$ 482.665,33	\$ 506.487,24	\$ 670.669,23	\$ 852.646,33	\$1.138.095,66
	<b>0,13</b>	<b>0,12</b>	<b>0,14</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

- **Factor de Intermediación**

### Cálculo

$$\frac{1 + \text{Activo improductivo bruto promedio}}{\text{Activo}} = \frac{1 + (1452 + 18 - 1899 + 19 - 190599 - 1999)}{1}$$

**Tabla 5-12:** Cuentas para calcular el factor de intermediación.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1	Activo	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$8.162.666,13
1452	Cartera Microcrédito Vencida	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
18	Activo Fijo	\$ 24.326,88	\$ 20.063,85	\$ 19.367,07	\$ 140.117,09	\$ 347.093,99
1899	Depreciación Acumulada	\$ 21.735,05	\$ 28.651,56	\$ 34.487,98	\$ 44.760,45	\$ 64.673,55
19	Otros Activos	\$ 12.039,72	\$ 8.086,73	\$ 10.651,47	\$ 24.553,21	\$ 28.915,22
190599	Amortización Acumulada Gtos. Diferidos	\$ 2.522,57	\$ 3.796,08	\$ 4.853,27	\$ 6.127,92	\$ 9.782,56
1999	Provisión otros activos irrecuperables	\$ -	\$ 4,22	\$ 4,22	\$ 157,54	\$ 157,54
		<b>1,012</b>	<b>1,008</b>	<b>1,006</b>	<b>1,028</b>	<b>1,045</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis

El indicador de solvencia evalúa la proporción entre el capital y los activos en riesgo. Mientras más alto sea el indicador es mejor, por lo tanto, es menor riesgo.

El indicador de capitalización neta se obtiene al comparar el factor de capitalización con el factor de intermediación.

El indicador de solvencia evalúa el nivel de compromiso del capital en relación con la entidad financiera. Por otro lado, el indicador de intermediación analiza cómo varía la proporción de activos improductivos respecto a los activos totales.

Después de la aplicación de las ratios el resultado del índice de capitalización neta de la COAC Chunchi Ltd., podemos identificar que el año 2019 tiene un 13%, lo años 2020 y 2023 tiene un valor de 12% y el 2021 y 2022 se mantiene con el 14%, por lo tanto, podemos manifestar que, comparado con el límite inferior en el sistema cooperativo, que es 9% (Patrimonio Técnico), el indicador de los diferentes años es superior, por tal motivo, es aceptable.

## b. Cobertura Patrimonial de Activos Improductivos

### Cálculo

$$\frac{\text{Cobertura Patrimonial}}{\text{Activo improductivo}} = \frac{31+33}{(1452+18+19)}$$

**Tabla 5-13:** Cuentas para calcular la Cobertura Patrimonial de Activos Improductivos.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1452	Cartera Microcrédito Vencida	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
18	Activo Fijo	\$ 24.326,88	\$ 20.063,85	\$ 19.367,07	\$ 140.117,09	\$ 347.093,99
19	Otros Activos	\$ 12.039,72	\$ 8.086,73	\$ 10.651,47	\$ 24.553,21	\$ 28.915,22
31	Capital Social	\$ 89.277,28	\$ 91.097,01	\$ 149.904,04	\$ 237.775,12	\$ 280.210,31
33	Reservas	\$ 181.714,02	\$ 274.906,73	\$ 366.495,41	\$ 467.696,18	\$ 645.119,67
		<b>455%</b>	<b>623%</b>	<b>765%</b>	<b>323%</b>	<b>207%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis

Al igual que el indicador de solvencia mencionado previamente, este indicador evalúa la capacidad del capital para respaldar los activos no productivos. Dentro de los activos no productivos se incluyen: activos fijos, cartera vencida y otros activos que no generan ingresos financieros. Mientras más alto sea el indicador es mejor.

Después de los cálculos de los indicadores los resultados para el periodo 2019-2023 de la COAC Chunchi Ltda. son: el año 2021 se torna con un valor más alto que es 765% y el año 2023 tiene el valor más bajo que es 207%, por lo tanto, podemos mencionar que el patrimonio cubre la totalidad del activo improductivo. Por consiguiente, es esencial mantener bajo control los activos no productivos y asegurarse de que tiendan a disminuir, especialmente en lo que respecta a la cartera vencida.

#### 5.2.3.2. Calidad de los activos

Los indicadores de calidad de activos muestran la habilidad para gestionar el riesgo crediticio, garantizando una cartera apropiada y adecuadamente protegida en situaciones de incumplimiento. En la estructura de la calidad de los activos se analizan cuatro indicadores financieros: el porcentaje de activo improductivo, la intermediación crediticia, la calidad de crédito y la cobertura crediticia.

### a. Porcentaje de Activo Improductivo

#### Cálculo

$$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}} = \frac{1452+18+19}{1}$$

**Tabla 5-14:** Cuentas para calcular el porcentaje de activo improductivo.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1	Activo	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$ 8.162.666,13
1452	Cartera Microcrédito Vencida	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
18	Activo Fijo	\$ 24.326,88	\$ 20.063,85	\$ 19.367,07	\$ 140.117,09	\$ 347.093,99
19	Otros Activos	\$ 12.039,72	\$ 8.086,73	\$ 10.651,47	\$ 24.553,21	\$ 28.915,22
<b>Cálculo</b>		<b>2,1%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,5%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

#### Análisis

Los resultados del indicador de porcentaje de activo improductivo para el periodo 2019-2023 de la COAC Chunchi Ltda. son los siguientes: el año 2019 muestra un 2.1%, el año 2020 refleja un 1.7%, el año 2021 indica el 1.6%, el año 2022 refleja el 3.7% y el año 2023 indica el 5.5% de activos improductivos respectivamente. En este caso mientras más bajo sea el resultado es mejor por tal motivo, podemos decir que el año 2021 fue el mejor, en vista que los activos improductivos representan activos que no general renta financiera para la COAC.

Dentro del marco de la metodología CAMELS, los indicadores que presentan esta característica (es deseable que sean más bajos) son normalizados para garantizar consistencia en la evaluación integral. Este proceso de normalización implica aplicar la siguiente fórmula: (Multiplicar por (-1) y luego sumar 2)).

### b. Intermediación Crediticia

#### Cálculo

$$\frac{\text{Cartera vencida} * \text{Coeficiente de intermediación}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{1452*(14/21)}{14+(-1499)}$$

**Tabla 5-15:** Cuentas para calcular la intermediación crediticia.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
14	Cartera de Créditos	\$2.356.142,45	\$2.606.422,81	\$3.460.437,87	\$4.680.586,97	\$ 6.578.574,56
1452	Cartera Microcrédito Vencida	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$ 145.887,51	\$ 243.000,00	\$ 366.954,79	\$ 500.912,79	\$ 601.965,03
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
<b>Cálculo</b>		<b>1,16%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,38%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

- **Coefficiente de Intermediación**

### Cálculo

$$\frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Obligaciones con el público}} = \frac{14+(-1499)}{21}$$

**Tabla 5-16:** Cuentas para calcular el coeficiente de intermediación.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
14	Cartera de Créditos	\$2.356.142,45	\$2.606.422,81	\$3.460.437,87	\$4.680.586,97	\$ 6.578.574,56
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$ 145.887,51	\$ 243.000,00	\$ 366.954,79	\$ 500.912,79	\$ 601.965,03
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
<b>Cálculo</b>		<b>1,034</b>	<b>0,860</b>	<b>0,987</b>	<b>1,017</b>	<b>1,070</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis

El porcentaje de cartera vencida de la COAC Chunchi Ltda. respecto a la cartera bruta representa, el 1.16% para el año 2019, el 1.23% para el año 2020, el 1.34% para el año 2021, el 1.47% para el año 2022 y el 1.38% para el año 2023 respectivamente. Este indicador mientras más bajo sea es mejor, pues la cartera vencida es la que representa dificultades de cobro, es decir que indica morosidad y no genera renta financiera.

Al igual que el indicador anteriormente mencionado, este debe ajustarse a la metodología CAMELS, mostrando el comportamiento mientras sea más bajo es mejor, por tal motivo, se puede evidenciar que el año 2019 tienen el indicador más bajo y el año 2022 tiende el indicador a ser el más alto.

### c. Calidad del Crédito

#### Cálculo

$$\frac{\text{Cartera vencida} + \text{Cartera que no devenga}}{\text{Cartera Bruta}} = \frac{1428 + 1452}{14 + (-1499)}$$

**Tabla 5-17:** Cuentas para calcular la calidad de crédito.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
14	Cartera de Créditos	\$2.356.142,45	\$2.606.422,81	\$3.460.437,87	\$4.680.586,97	\$ 6.578.574,56
1428	Cartera de microcrédito no devenga interese	\$ 86.564,16	\$ 126.888,26	\$ 168.682,90	\$ 158.331,31	\$ 307.984,40
1452	Cartera Microcrédito Vencida	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$ 145.887,51	\$ 243.000,00	\$ 366.954,79	\$ 500.912,79	\$ 601.965,03
<b>Cálculo</b>		<b>4,97%</b>	<b>6,66%</b>	<b>6,67%</b>	<b>5,08%</b>	<b>6,32%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

#### Análisis

La cartera vencida más la cartera que no devenga intereses se constituye en la cartera improductiva de la COAC Chunchi Ltda. Para el año 2019 representa el 4.97%, el 6.66% representa el año 2020, el 6.67% demuestra el año 2021, el 5.08% representa el año 2022 y el 6.32% representa el año 2023 respectivamente a la cartera bruta. Mientras más bajo sea el indicador es mejor, en vista que la cartera improductiva no genera renta financiera. De acuerdo al promedio del Sistema Cooperativo, como indicador aceptable este alrededor del 5%, es decir en la aplicación de los cálculos podemos ver que el año 2022 es el que encuentra en el rango establecido. De igual manera que el indicador anterior y de acuerdo a la metodología CAMELS, debe presentar el comportamiento mientras más bajo mejor.

### d. Cobertura Crediticia

#### Cálculo

$$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera vencida} + \text{Cartera que no devenga}} = \frac{1499}{1428 + 1452}$$

**Tabla 5-18:** Cuentas para calcular la cobertura crediticia.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1428	Cartera de microcrédito no devenga interese	\$ 86.564,16	\$ 126.888,26	\$ 168.682,90	\$ 158.331,31	\$ 307.984,40
1452	Cartera Microcrédito Vencida	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
1499	Provisiones para créditos incobrables	\$ 145.887,51	\$ 243.000,00	\$ 366.954,79	\$ 500.912,79	\$ 601.965,03
<b>Cálculo</b>		<b>133%</b>	<b>154%</b>	<b>178%</b>	<b>236%</b>	<b>159%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## Análisis

La cobertura crediticia de la cartera representa el nivel de protección de la cartera improductiva. Este indicador compara la provisión de cartera respecto a la cartera improductiva, siendo esta última aquella que presenta dificultades en la recuperación. Después de la aplicación del indicador podemos identificar que para el año 2019 representa un 133%, el 154% es para el año 2020, el 178% es para el año 2021, el 236% representa al año 2022 y el 159% representa al año 2023. En este caso, mientras el indicador sea más alto es mejor, y de acuerdo Resolución N.º 130-2015-F de la Junta de Regulación Monetaria Financiera el porcentaje mínimo es el 30%, por ende, podemos evidenciar que todos los años indican un valor superior a ese porcentaje.

### 5.2.3.3. Gestión operativa

La gestión operativa evalúa la exposición a riesgos inherentes a la actividad del negocio. Esto implica la capacidad para implementar estrategias, políticas y procedimientos que aborden de manera efectiva los riesgos de mercado, tales como la fijación adecuada de tasas de interés, tanto activas como pasivas; el manejo del riesgo crediticio mediante políticas adecuadas de crédito y recuperación; así como la gestión de riesgos estratégicos, legales y de liquidez.

En el componente de manejo administrativo o gestión operativa se analizaron tres indicadores: Grado de Absorción del Margen Financiero, Eficiencia Operativa y Manejo Administrativo.

#### a. Grado de Absorción del Margen Financiero

##### Cálculo

$$\frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Margen Bruto Financiero}} = \frac{45}{51-41+52+54-42+53-43}$$

**Tabla 5-19:** Cuentas para calcular el Grado de Absorción del Margen Financiero.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
41	Intereses Causados	\$ 149.937,16	\$ 202.816,22	\$ 242.279,38	\$ 299.389,42	\$ 453.186,95
42	Comisiones Causadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
43	Pérdidas Financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
45	Gastos de Operación	\$ 181.281,63	\$ 156.216,19	\$ 214.315,72	\$ 313.446,54	\$ 483.903,25
51	Intereses y Descuentos ganados	\$ 447.877,32	\$ 474.818,06	\$ 622.098,53	\$ 781.904,30	\$ 1.081.150,59
52	Comisiones Ganadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
53	Utilidades Financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
54	Ingresos por Servicios	\$ 1.536,96	\$ 553,30	\$ 272,14	\$ 118,78	\$ 543,64
<b>Cálculo</b>		<b>60,53%</b>	<b>57,32%</b>	<b>56,39%</b>	<b>64,95%</b>	<b>76,99%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## Análisis

Este indicador determina el grado en que los gastos operativos se absorben dentro de los ingresos generados por la gestión operativa de la Cooperativa. Un nivel más bajo es preferible, ya que indica una mayor eficiencia en la administración de los recursos financieros. Por el contrario, un nivel alto puede indicar que la institución no está generando suficientes ingresos para cubrir sus gastos operativos.

El Grado de Absorción del Margen Financiero se calcula comparando los Gastos Operativos con el Margen Bruto Financiero. Los Gastos Operativos comprenden los desembolsos realizados por la Cooperativa en concepto de salarios del personal, honorarios por servicios diversos, impuestos y tasas, depreciaciones, amortizaciones y cualquier otro gasto administrativo necesario para su funcionamiento.

El Margen Bruto Financiero se define como los ingresos totales menos los gastos operativos. Un resultado más bajo en este indicador es preferible, ya que sugiere una gestión más eficiente de los recursos financieros. Por lo tanto, al igual que con los indicadores anteriores, se ajustará según la metodología CAMELS.

### b. Eficiencia Operativa

#### Cálculo

$$\frac{\text{Gastos Operativo}}{\text{Activo}} = \frac{45}{1}$$

**Tabla 5-20:** Cuentas para calcular la Eficiencia Operativa.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
45	Gastos de Operación	\$ 181.281,63	\$ 156.216,19	\$ 214.315,72	\$ 313.446,54	\$ 483.903,25
1	Activo	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$ 8.162.666,13
<b>Cálculo</b>		<b>6,31%</b>	<b>4,57%</b>	<b>4,93%</b>	<b>5,33%</b>	<b>5,93%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## Análisis

El indicador de Eficiencia Operativa mide la relación entre los gastos operativos y el total de activos de la empresa.



Para el año 2019 muestra un 6.31%. para el año 2020 indica un 4.57%, el 493% representa al año 2021, el 5.33% identifica al año 2022 y el 5.93% es para el año 2023 respectivamente sobre los gastos operativos en la administración del activo total de la COAC. Un valor más bajo en este indicador es preferible, ya que indica que la institución está destinando menos recursos financieros para la administración de sus activos. Por lo tanto, se puede identificar que el año 2020 tuvo un porcentaje menor.

Al igual que el indicador anterior, este también se ajustará según la metodología CAMELS, ya que sigue la misma lógica: un valor más bajo es preferible.

### c. Manejo Administrativo

#### Cálculo

$$\frac{\text{Activo Productivo}}{\text{Pasivos con costo}} = \frac{1103 + 13 + 1404}{21+26}$$

**Tabla 5-21:** Cuentas para calcular el Manejo Administrativo.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 205.011,16	\$ 368.438,83	\$ 312.687,39	\$ 407.158,01	\$ 515.701,96
13	Inversiones	\$ 220.488,47	\$ 376.450,27	\$ 480.450,68	\$ 465.626,55	\$ 553.606,23
1404	Cartera de Microcrédito por Vencer	\$2.245.526,03	\$2.497.931,45	\$3.426.669,17	\$4.577.956,23	\$ 6.294.066,43
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
26	Obligaciones Financieras	\$ 315.725,53	\$ 193.607,42	\$ 533.325,28	\$ 860.216,95	\$ 1.420.914,21
<b>Cálculo</b>		<b>109%</b>	<b>110%</b>	<b>115%</b>	<b>110%</b>	<b>105%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

#### Análisis

El indicador de manejo administrativo evalúa la eficiencia en la utilización de los pasivos con costo en relación con los activos que generan renta financiera. Los activos productivos comprenden los Fondos Disponibles, las Inversiones y la Cartera por Vencer, que consiste en la cartera de préstamos cuyos pagos están programados de acuerdo con cuotas y plazos establecidos. Por otro lado, el pasivo con costo está compuesto por las Obligaciones con el Público, que son los depósitos realizados por los socios, y las Obligaciones Financieras, que son los créditos obtenidos por la COAC.

Este indicador permite evaluar cómo la cooperativa administra sus recursos financieros en relación con sus pasivos y activos, lo que contribuye a determinar su eficiencia operativa y su capacidad para generar ingresos financieros.

Mientras mayor es el indicador es mejor, por tal motivo podemos observar que todos los años tienen un valor alto, es decir que el activo productivo cubre totalmente el pasivo con costo, pero cabe recalcar que el 2022 fue el que mejor manejo administrativo tuvo.

#### 5.2.3.4. Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad evalúan la capacidad de la COAC para generar utilidades y, por ende, el rendimiento de las inversiones. La utilidad está estrechamente relacionada con la habilidad de la institución para equilibrar las tasas de interés activas con las pasivas, es decir, para gestionar el rendimiento de los activos con el costo de las captaciones, como los ahorros y los depósitos a plazo.

En este componente, se han analizado cinco indicadores: ROA (Return on Assets), ROA Operativo (Return on Operating Assets), ROE (Return on Equity), Eficiencia del Negocio y Margen Spread Tasas. Estos indicadores proporcionan una visión integral del rendimiento financiero de la Cooperativa y su capacidad para generar valor para sus inversores y socios.

#### a. Rendimiento Sobre los Activos (ROA)

##### Cálculo

$$\frac{\text{Rentabilidad}}{\text{Activo Promedio}} = \frac{(5-4)}{1}$$

**Tabla 5-22:** Cuentas para calcular el ROA.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1	Activos	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$ 8.162.666,13
4	Gastos	\$ 432.449,13	\$ 477.064,82	\$ 625.938,74	\$ 789.263,89	\$ 1.092.950,19
5	Ingresos	\$ 482.665,33	\$ 506.487,24	\$ 670.669,23	\$ 852.646,33	\$ 1.138.095,66
<b>Cálculo</b>		<b>1,7%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,6%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

##### Análisis

El ROA mide la rentabilidad generada por los activos de la COAC. Una relación más alta indica una mejor capacidad para generar utilidades, las cuales fortalecerán el patrimonio. Este indicador se calcula determinando los excedentes de la COAC, que representan la diferencia entre los ingresos totales generados menos los gastos totales realizados, dividida por el activo promedio.

El año 2019 que representa el 1.7% fue el mayor porcentaje del ROA y el año 2023 con 0.6% es el menor porcentaje que la COAC ha generado utilidades con relación al activo.

## b. ROA Operativo

### Cálculo

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo Promedio}} = \frac{51-41+52+54-42+53-43-44-45+55-46}{1}$$

**Tabla 5-23:** Cuentas para calcular el ROA Operativo.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1	Activos	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$ 8.162.666,13
41	Intereses Causados	\$ 149.937,16	\$ 202.816,22	\$ 242.279,38	\$ 299.389,42	\$ 453.186,95
42	Comisiones Causadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
43	Pérdidas Financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
44	Provisiones	\$ 72.809,71	\$ 100.886,06	\$ 143.000,00	\$ 137.105,55	\$ 123.620,03
45	Gastos de Operación	\$ 181.281,63	\$ 156.216,19	\$ 214.315,72	\$ 313.446,54	\$ 483.903,25
46	Otras pérdidas operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
51	Intereses y Descuentos ganados	\$ 447.877,32	\$ 474.818,06	\$ 622.098,53	\$ 781.904,30	\$ 1.081.150,59
52	Comisiones Ganadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
53	Utilidades Financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
54	Ingresos por Servicios	\$ 1.536,96	\$ 553,30	\$ 272,14	\$ 118,78	\$ 543,64
55	Otros ingresos operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Cálculo</b>		<b>1,58%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,26%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis

El ROA Operativo se define como la relación entre la Utilidad Operativa y el Activo Promedio. La Utilidad Operativa se calcula como la diferencia entre los ingresos y los gastos operativos. Una relación más alta indica una mejor capacidad de la institución para generar excedentes a partir de sus actividades financieras en relación con el activo.

De acuerdo a la tabla anterior podemos identificar que el año 2019 tiene un ROA Operativo en porcentaje más alto y el 2023 muestra un 0.26%, es decir, el menor en referencia a los 5 años analizados.

### c. Rendimiento sobre el Patrimonio ROE

#### Cálculo

$$\frac{\text{Rendimiento}}{\text{Patrimonio Promedio}} = \frac{(5 - 4)}{3}$$

**Tabla 5-24:** Cuentas para calcular el ROE.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
3	Patrimonio	\$ 321.207,50	\$ 395.426,16	\$ 561.129,94	\$ 768.853,74	\$ 970.475,45
4	Gastos	\$ 432.449,13	\$ 477.064,82	\$ 625.938,74	\$ 789.263,89	\$ 1.092.950,19
5	Ingresos	\$ 482.665,33	\$ 506.487,24	\$ 670.669,23	\$ 852.646,33	\$ 1.138.095,66
<b>Cálculo</b>		<b>16%</b>	<b>7%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

#### Análisis

El ROE, mide el retorno de las inversiones de los socios de la COAC. En el año 2019 podemos identificar que es el 16%, el 7% representa al año 2020, para el año 2021 y 2022 se identifica que es el 8% respectivamente y para el año 2023 es el 5%. Mientras mayor es el indicador es mejor, permitiendo así retribuir a los socios con excedentes, lo que se traduce en un aumento de sus certificados de aportación. De acuerdo a la tabla podemos evidenciar que el mejor año es el 2019.

El ROE se calcula como la diferencia entre los ingresos totales y los gastos totales, dividida por el patrimonio, el cual está compuesto por el capital social y las reservas.

### d. Eficiencia del Negocio

#### Cálculo

$$\frac{\text{Ingresos Ordinarios}}{\text{Activo Promedio}} = \frac{51+52-41}{21+26}$$

**Tabla 5-25:** Cuentas para calcular la Eficiencia del Negocio.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
1	Activos	\$2.872.099,45	\$3.420.678,31	\$4.346.833,50	\$5.882.193,15	\$ 8.162.666,13
51	Intereses y Descuentos ganados	\$ 447.877,32	\$ 474.818,06	\$ 622.098,53	\$ 781.904,30	\$ 1.081.150,59
52	Comisiones Ganadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
54	Ingresos por Servicios	\$ 1.536,96	\$ 553,30	\$ 272,14	\$ 118,78	\$ 543,64
<b>Cálculo</b>		<b>15,6%</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,3%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## Análisis

Este indicador muestra el porcentaje de los ingresos ordinarios generados por el negocio de intermediación financiera en relación con el activo total. En el año 2019 se puede verificar que es el 15.6%, en el año 2020 representa un 13.9%, el año 2021 cuenta con el 14.3%, el año 2022 y el año 2023 muestran el 13.3% respectivamente. Mientras más alto el indicador es mejor, en vista que determina la capacidad de la institución de generar ingresos frente a la inversión que mantiene en activo. Dentro de la aplicación del indicador en el periodo de los 5 años se puede evidenciar que el año 2019 fue el más alto porcentaje y el 2022 y 2023 muestran el menor porcentaje de eficiencia del negocio.

El indicador de eficiencia del negocio se calcula mediante la relación entre los ingresos ordinarios y los activos. Los ingresos ordinarios incluyen los intereses y descuentos generados principalmente por los créditos otorgados y cobrados, así como las comisiones ganadas y los ingresos por servicios generados por la COAC.

### e. Margen Spread Tasas

#### Cálculo

$$\frac{\text{Ingresos Ordinarios excluidos servicios} - \text{Costos del Pasivo}}{\text{Pasivos con Costo Promedio}} = \frac{51+52-41}{21+26}$$

**Tabla 5-26:** Cuentas para calcular el Margen Spread Tasas.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
26	Obligaciones Financieras	\$ 315.725,53	\$ 193.607,42	\$ 533.325,28	\$ 860.216,95	\$ 1.420.914,21
41	Intereses Causados	\$ 149.937,16	\$ 202.816,22	\$ 242.279,38	\$ 299.389,42	\$ 453.186,95
51	Intereses y Descuentos ganados	\$ 447.877,32	\$ 474.818,06	\$ 622.098,53	\$ 781.904,30	\$ 1.081.150,59
52	Comisiones Ganadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Cálculo</b>		<b>12,1%</b>	<b>9,2%</b>	<b>10,4%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,0%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## Análisis

Este indicador muestra la relación entre los ingresos netos generados por la intermediación financiera y los pasivos con costo, que incluyen captaciones y obligaciones financieras. Un indicador más alto indica un menor riesgo.

El Margen Spread evalúa la relación entre los ingresos ordinarios netos (intereses, descuentos y comisiones) menos los gastos de servicios y el costo del pasivo (intereses pagados por captaciones y financiamiento) en comparación con el pasivo con costo. Esto refleja la diferencia entre las tasas activas y pasivas, tanto en términos monetarios (margen financiero) como en porcentaje (spread).

Los ingresos ordinarios incluyen intereses, descuentos y comisiones, mientras que el costo del pasivo está representado por los intereses pagados por captaciones y financiamiento. El pasivo con costo comprende los montos de captaciones y financiamiento recibidos.

Los resultados que muestra el indicador son: para el año 2019 muestra el 12.10%, mientras que para el año 2020 muestra una disminución a 9.2%, el 10.4% representa el año 2021, para el 2022 muestra el 9.7% y para el 2023 indica el 9%. En vista que este indicador menciona que mientras más alto es menor riesgo podemos identificar que el año 2023 muestra el indicador más bajo.

#### 5.2.3.5. *Liquidez*

La gestión adecuada de los límites de riesgo de liquidez es fundamental para las instituciones financieras, ya que de ello depende la capacidad de cumplir con los retiros de efectivo por parte de los socios de manera oportuna. Por lo tanto, la liquidez está estrechamente vinculada a una planificación adecuada que permita cubrir las salidas de efectivo tanto de los depositantes como de los prestatarios. Además, es crucial la planificación para mantener fuentes de financiamiento definidas que puedan hacer frente a cualquier cambio en el entorno del mercado financiero.

En cuanto a los indicadores de liquidez, se analizaron tres: el Índice de Liquidez, el Índice de Liquidez Ajustada y el Índice de Liquidez Inmediata. Estos indicadores proporcionan una visión detallada de la capacidad de la institución para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

#### a. **Índice de Liquidez**

##### **Cálculo**

$$\frac{\text{Activos líquidos a 90 días}}{\text{Pasivos Exigibles}} = \frac{11+130555}{21+25+260210}$$

**Tabla 5-27:** Cuentas para calcular el Índice de Liquidez.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
11	Fondos Disponibles	\$ 220.847,10	\$ 389.153,76	\$ 341.668,93	\$ 451.713,65	\$ 575.396,18
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
25	Cuentas por Pagar	\$ 96.560,78	\$ 83.641,78	\$ 116.998,10	\$ 142.789,58	\$ 187.589,07
260210	DE 31 a 90 Días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13.523,13
<b>Cálculo</b>		<b>9,88%</b>	<b>13,74%</b>	<b>10,51%</b>	<b>10,62%</b>	<b>10%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

## **Análisis**

El indicador de liquidez evalúa la capacidad de la institución para satisfacer las necesidades de efectivo de sus depositantes. Aunque un valor más alto es preferible, la institución debe establecer un porcentaje de liquidez que considere adecuado para cubrir los pasivos exigibles sin comprometer el rendimiento de los recursos captados.

Este indicador se calcula comparando los activos líquidos a corto plazo (hasta 90 días) con los pasivos exigibles de igual plazo. Los activos líquidos incluyen los fondos disponibles y las inversiones con vencimiento de hasta 90 días, mientras que los pasivos exigibles comprenden las obligaciones con el público, las cuentas por pagar a corto plazo y los depósitos a plazo fijo de hasta 90 días.

Los resultados de este indicador muestran el 9.88% para el año 2019, el 13.74% para el año 2020, el 10.51% para el año 2021, el 10.62% para el año 2022 y para el año 2023 el 10% respectivamente. Podemos manifestar que la COAC está por debajo del límite medio de liquidez establecido por el Sistema Cooperativo, en vista que es el 18% que se encuentra establecido.

### **b. Índice de Liquidez Ajustada**

#### **Cálculo**

$$\frac{\text{Activos líquidos a 90 días}}{\text{Obligaciones con el Público}} = \frac{11+130555}{21}$$

**Tabla 5-28:** Cuentas para calcular el Índice de Liquidez Ajustada.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
11	Fondos Disponibles	\$ 220.847,10	\$ 389.153,76	\$ 341.668,93	\$ 451.713,65	\$ 575.396,18
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
<b>Cálculo</b>		<b>10,3%</b>	<b>14,2%</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,0%</b>	<b>10,3%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis

Este indicador representa el porcentaje de fondos disponibles con un plazo de hasta 90 días que la institución posee para cubrir los fondos depositados por el público, tanto en depósitos a la vista como en depósitos a plazo.

El resultado de este indicador muestra para el año 2019 un 10.3%, el 14.2% para el año 2020, el 10.9% para el año 2021, para el año 2022 el 11% y para el año 2023 el 10.3% respectivamente. El porcentaje de liquidez ajustada es similar al de liquidez general. Por lo tanto, se puede observar que la Cooperativa no tuvo dificultades para cumplir con las obligaciones contraídas con sus depositantes dentro del plazo establecido.

### c. Índice de Liquidez Inmediata

#### Cálculo

$$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} = \frac{11}{21+210305+21030}$$

**Tabla 5-29:** Cuentas para calcular el Índice de Liquidez Inmediata.

Años		2019	2020	2021	2022	2023
11	Fondos Disponibles	\$ 220.847,10	\$ 389.153,76	\$ 341.668,93	\$ 451.713,65	\$ 575.396,18
21	Obligaciones con el público	\$2.138.605,64	\$2.748.002,95	\$3.135.380,18	\$4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
210305	De 1 a 30 días	\$ 279.214,94	\$ 498.567,76	\$ 452.298,70	\$ 424.287,96	\$ 383.324,16
210310	De 31 a 90 días	\$ 354.980,54	\$ 378.702,68	\$ 283.287,22	\$ 719.581,86	\$ 901.687,95
<b>Cálculo</b>		<b>8,0%</b>	<b>10,7%</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,6%</b>	<b>8,4%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

### Análisis

El indicador de liquidez inmediata evalúa la capacidad de la institución para atender las necesidades de los depositantes que mantienen fondos de corto plazo en cuentas de ahorros y



certificados de depósito. Este índice se calcula como la relación entre los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo.

Los resultados de la aplicación del indicador de Índice de Liquidez Inmediata muestran que, para el año 2019 existe un 8%, para el año 2020 representa un 10.7%, el 8.8% representa el año 2021, el 8.6% es el valor porcentual que identifica al 2022 y el 8.4% representa el año 2023 respectivamente. Este indicador muestra el porcentaje de depósitos de ahorros y certificados de aportación con un plazo de hasta 90 días que la COAC podría cubrir con los fondos disponibles. Esto significa que los pasivos más exigibles podrían ser atendidos con los recursos disponibles si los depositantes necesitaran acceder a estos fondos en algún momento.

#### 5.2.3.6. Sostenibilidad

El indicador de sensibilidad evalúa la capacidad de la institución para enfrentar los riesgos de mercado, en particular los relacionados con las tasas de interés, y cómo estos impactan en los ingresos y rendimientos de la COAC.

#### a. Tasa de Interés Activa Implícita

##### Cálculo

$$\frac{\text{Ingresos por interese y comisiones}}{\text{Cartera Bruta Promedio}} = \frac{41+42}{14-1499}$$

**Tabla 5-30:** Cuentas para calcular la Tasa de Interés Activa Implícita.

Años	2019	2020	2021	2022	2023
14 Cartera de Créditos	\$2.356.142,45	\$2.606.422,81	\$3.460.437,87	\$4.680.586,97	\$ 6.578.574,56
1499 Provisiones para créditos incobrables	\$ 145.887,51	\$ 243.000,00	\$ 366.954,79	\$ 500.912,79	\$ 601.965,03
41 Intereses Causados	\$ 149.937,16	\$ 202.816,22	\$ 242.279,38	\$ 299.389,42	\$ 453.186,95
42 Comisiones Causadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Cálculo</b>	<b>6,8%</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,6%</b>

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros.2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

##### Análisis

La tasa de interés activa se calcula utilizando la información de los estados financieros de la COAC y refleja el monto real cobrado por la COAC como precio del dinero en un período específico. Este indicador establece la relación entre los ingresos por intereses y comisiones que la COAC ha recibido por su cartera bruta.

La cartera bruta de la COAC tuvo los siguientes rendimientos: para el año 2019 tuvo un rendimiento de 6.8%, el 8.6% fue el rendimiento del año 202, para el 2021 se refleja un rendimiento del 7.8%, para el año 2022 se evidencia el 7.2% y para el año 2023 se refleja un rendimiento del 7.6% respectivamente. Es decir que esta tasa activa permitió cubrir los costos fijos, costos variables y la ganancia, por la colocación de recursos a través de los créditos conferidos a los socios.

#### 5.2.3.7. Ponderación de los componentes de CAMELS

Después de calcular los indicadores, procedimos a ponderarlos siguiendo la metodología CAMELS, y los resultados se muestran en las siguientes tablas:

**Tabla 5-31:** Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2019.

2019								
COMPONENTE	PESO	INDICADORES	PONDERACIÓN	RESULTADO DEL INDICADOR	AJUSTE	ÍNDICES TRANSFORMADOS	SUMA INDICADORES	PONDERACIÓN COMPONENTES
C	0,15	C1	0,40	0,13		0,051	2,781	0,42
		C2	0,60	4,55		2,73		
A	0,2	A1	0,30	0,021	1,98	0,594	1,877	0,38
		A2	0,30	0,012	1,99	0,597		
		A3	0,25	0,05	1,95	0,488		
		A4	0,15	1,33		0,199		
M	0,15	M1	0,30	0,61	1,395	0,4184	1,5196	0,23
		M2	0,40	0,063	1,937	0,775		
		M3	0,30	1,09		0,3265		
E	0,25	E1	0,25	0,017		0,004	0,092	0,02
		E2	0,20	0,016		0,003		
		E3	0,25	0,16		0,039		
		E4	0,25	0,16		0,039		
		E5	0,05	0,12		0,006		
L	0,2	L1	0,35	0,10		0,035	0,095	0,02
		L2	0,35	0,10		0,036		
		L3	0,30	0,08		0,024		
S	0,05	S1	1	0,07		0,068	0,068	0,0034
	1							<b>1,07</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-32:** Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2020.

2020								
COMPONENTE	PESO	INDICADORES	PONDERACIÓN	RESULTADO DEL INDICADOR	AJUSTE	ÍNDICES TRANSFORMADOS	SUMA INDICADORES	PONDERACIÓN COMPONENTES
C	0,15	C1	0,40	0,12		0,049	3,785	0,57
		C2	0,60	6,23		3,74		
A	0,2	A1	0,30	0,017	1,98	0,595	1,708	0,34
		A2	0,30	0,012	1,99	0,596		
		A3	0,25	0,86	1,14	0,285		
		A4	0,15	1,54		0,231		
M	0,15	M1	0,30	0,57	1,427	0,4281	1,5405	0,23
		M2	0,40	0,046	1,954	0,782		
		M3	0,30	1,10		0,3307		
E	0,25	E1	0,25	0,009		0,002	0,061	0,02
		E2	0,20	0,005		0,001		
		E3	0,25	0,07		0,019		
		E4	0,25	0,14		0,035		
		E5	0,05	0,09		0,005		
L	0,2	L1	0,35	0,14		0,048	0,130	0,03
		L2	0,35	0,14		0,050		
		L3	0,30	0,11		0,032		
S	0,05	S1	1	0,09		0,086	0,086	0,0043
	1							<b>1,19</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-33:** Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2021.

2021								
COMPONENTE	PESO	INDICADORES	PONDERACIÓN	RESULTADO DEL INDICADOR	AJUSTE	ÍNDICES TRANSFORMADOS	SUMA INDICADORES	PONDERACIÓN COMPONENTES
C	0,15	C1	0,40	0,14		0,055	4,643	0,70
		C2	0,60	7,65		4,59		
A	0,2	A1	0,30	0,016	1,98	0,595	1,942	0,39
		A2	0,30	0,013	1,99	0,596		
		A3	0,25	0,067	1,93	0,483		
		A4	0,15	1,78		0,267		
M	0,15	M1	0,30	0,56	1,436	0,4308	1,5562	0,23
		M2	0,40	0,049	1,951	0,780		
		M3	0,30	1,15		0,3451		
E	0,25	E1	0,25	0,010		0,003	0,065	0,02
		E2	0,20	0,005		0,001		
		E3	0,25	0,08		0,020		
		E4	0,25	0,14		0,036		
		E5	0,05	0,10		0,005		
L	0,2	L1	0,35	0,11		0,037	0,101	0,02
		L2	0,35	0,11		0,038		
		L3	0,30	0,09		0,026		
S	0,05	S1	1	0,08		0,078	0,078	0,0039
	1							<b>1,36</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-34:** Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2022.

2022								
COMPONENTE	PESO	INDICADORES	PONDERACIÓN	RESULTADO DEL INDICADOR	AJUSTE	ÍNDICES TRANSFORMADOS	SUMA INDICADORES	PONDERACIÓN COMPONENTES
C	0,15	C1	0,40	0,14		0,055	1,991	0,30
		C2	0,60	3,23		1,94		
A	0,2	A1	0,30	0,037	1,96	0,589	2,026	0,41
		A2	0,30	0,015	1,99	0,596		
		A3	0,25	0,051	1,95	0,487		
		A4	0,15	2,36		0,354		
M	0,15	M1	0,30	0,65	1,351	0,4052	1,5128	0,23
		M2	0,40	0,053	1,947	0,779		
		M3	0,30	1,10		0,3290		
E	0,25	E1	0,25	0,011		0,003	0,062	0,02
		E2	0,20	0,005		0,001		
		E3	0,25	0,08		0,021		
		E4	0,25	0,13		0,033		
		E5	0,05	0,10		0,005		
L	0,2	L1	0,35	0,11		0,037	0,101	0,02
		L2	0,35	0,11		0,038		
		L3	0,30	0,09		0,026		
S	0,05	S1	1	0,07		0,072	0,072	0,0036
	1							<b>0,97</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-35:** Resultado del análisis financiero con la metodología CAMELS año 2023.

2023								
COMPONENTE	PESO	INDICADORES	PONDERACIÓN	RESULTADO DEL INDICADOR	AJUSTE	ÍNDICES TRANSFORMADOS	SUMA INDICADORES	PONDERACIÓN COMPONENTES
C	0,15	C1	0,40	0,12		0,048	1,292	0,19
		C2	0,60	2,07		1,24		
A	0,2	A1	0,30	0,055	1,95	0,584	1,903	0,38
		A2	0,30	0,014	1,99	0,596		
		A3	0,25	0,063	1,94	0,484		
		A4	0,15	1,59		0,239		
M	0,15	M1	0,30	0,77	1,230	0,3690	1,4607	0,22
		M2	0,40	0,059	1,941	0,776		
		M3	0,30	1,05		0,3154		
E	0,25	E1	0,25	0,006		0,001	0,051	0,01
		E2	0,20	0,003		0,001		
		E3	0,25	0,05		0,012		
		E4	0,25	0,13		0,033		
		E5	0,05	0,09		0,004		
L	0,2	L1	0,35	0,10		0,035	0,096	0,02
		L2	0,35	0,10		0,036		
		L3	0,30	0,08		0,025		
S	0,05	S1	1	0,08		0,076	0,076	0,0038
	1							<b>0,83</b>

Fuente: Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

### Análisis

Al aplicar la metodología CAMEL para analizar la eficiencia financiera de la COAC Chuchi Ltda., podemos manifestar que de acuerdo a los índices de evaluación el año 2019, 2020 y 2021 sobrepasa el valor de 1, lo cual quiere decir que es una institución sólida y presenta debilidades medias. Por otro lado, podemos evidenciar que el año 2022 y 2023 tiene un valor por debajo del 1 lo cual significa que la COAC puede llegar a tener ausencia de riesgo.

### 5.3. Aplicación del modelo de predicción de quiebra

#### 5.3.1. Modelo Altman Z- Score Z''

El modelo de Altman utiliza una combinación de ratios financieros para calcular un puntaje Z, que se utiliza para clasificar la probabilidad de quiebra de una empresa en diferentes categorías. Los indicadores financieros utilizados en el modelo pueden incluir medidas de rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia operativa.

La función discriminante Z'' que se calculará es:

$$Z'' = 6.56X_1 + 3.26 X_2 + 6.72X_3 + 1.05 X_4$$

Una vez determinado cada uno de los indicadores del modelo, se procede a realizar la estimación del modelo Altman Z-Score 2.

#### Cálculo

**Tabla 5-36:** Modelo Altman Z-Score año 2019.

AÑO 2019			
VARIABLE	FÓRMULA	VALORES REALES	RESULTADO
X1	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}} = \frac{AC - PC}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{2.835.732,85 - 2.235.166,42}{2.872.099,45}$	0,209
X2	$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{0}{2.872.099,45}$	0
X3	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{76.508,87}{2.872.099,45}$	0,03
X4	$\frac{\text{Valor Contable}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{321.207,50}{2.550.891,95}$	0,13
<b>RESOLUCIÓN DE LA ECUACIÓN</b>			
$Z = 6,56(X1) + 3,26 (X2) + 6,72 (X3) + 1,05 (X4)$ $Z = 6,56(0,209) + 3,26 (0) + 6,72 (0,179) + 1,05 (0,13)$ $Z = 1,37 + 0 + 0,179 + 0,13$ $Z = 1,68$			

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-37:** Modelo Altman Z-Score año 2020.

AÑO 2020			
VARIABLE	FÓRMULA	VALORES REALES	RESULTADO
X1	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}} = \frac{AC - PC}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{3.392.527,73 - 2.831.644,73}{3.420.678,31}$	0,164
X2	$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{0}{3.420.678,31}$	0
X3	$\frac{EBIT}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{43.850,11}{3.420.678,31}$	0,01
X4	$\frac{\text{Valor Contable}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{395.426,16}{3.025.252,15}$	0,13
<b>RESOLUCIÓN DE LA ECUACIÓN</b>			
$Z = 6,56(X1) + 3,26(X2) + 6,72(X3) + 1,05(X4)$ $Z = 6,56(0,164) + 3,26(0) + 6,72(0,01) + 1,05(0,13)$ $Z = 1,07 + 0 + 0,086 + 0,14$ $Z = 1,30$			

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-38:** Modelo Altman Z-Score año 2021.

AÑO 2021			
VARIABLE	FÓRMULA	VALORES REALES	RESULTADO
X1	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}} = \frac{AC - PC}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{4.316.814,96 - 3.252.378,28}{4.346.833,50}$	0,245
X2	$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{0}{4.346.833,50}$	0
X3	$\frac{EBIT}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{67.665,26}{4.346.833,50}$	0,02
X4	$\frac{\text{Valor Contable}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{561.129,94}{3.785.703,56}$	0,15
<b>RESOLUCIÓN DE LA ECUACIÓN</b>			
$Z = 6,56(X1) + 3,26(X2) + 6,72(X3) + 1,05(X4)$ $Z = 6,56(0,245) + 3,26(0) + 6,72(0,02) + 1,05(0,15)$ $Z = 1,60 + 0 + 0,105 + 0,16$ $Z = 1,87$			

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.



**Tabla 5-39:** Modelo Altman Z-Score año 2022.

AÑO 2022			
VARIABLE	FÓRMULA	VALORES REALES	RESULTADO
X1	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}} = \frac{AC - PC}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{5.717.522,85 - 4.253.122,46}{5.882.193,15}$	0,249
X2	$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{0}{5.882.193,15}$	0
X3	$\frac{EBIT}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{98.479,24}{5.882.193,15}$	0,02
X4	$\frac{\text{Valor Contable}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{768.853,74}{5.113.339,41}$	0,15
<b>RESOLUCIÓN DE LA ECUACIÓN</b>			
$Z = 6,56(X1) + 3,26 (X2) + 6,72 (X3) + 1,05 (X4)$ $Z = 6,56(0,249) + 3,26 (0) + 6,72 (0,02) + 1,05 (0,15)$ $Z = 1,63 + 0 + 0,11 + 0,16$ $Z = 1,90$			

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-39:** Modelo Altman Z-Score año 2023.

AÑO 2023			
VARIABLE	FÓRMULA	VALORES REALES	RESULTADO
X1	$\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}} = \frac{AC - PC}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{7.786.656,92 - 5.771.276,47}{8.162.666,13}$	0,247
X2	$\frac{\text{Utilidades Retenidas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{0}{8.162.666,13}$	0
X3	$\frac{EBIT}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{73.110,73}{8.162.666,13}$	0,01
X4	$\frac{\text{Valor Contable}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{970.475,45}{7.192.190,68}$	0,13
<b>RESOLUCIÓN DE LA ECUACIÓN</b>			
$Z = 6,56(X1) + 3,26 (X2) + 6,72 (X3) + 1,05 (X4)$ $Z = 6,56(0,247) + 3,26 (0) + 6,72 (0,01) + 1,05 (0,13)$ $Z = 1,62 + 0 + 0,060 + 0,14$ $Z = 1,82$			

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

**Tabla 5-40:** Análisis Altman Z-Score de los 5 años.

AÑOS	2019	2020	2021	2022	2023
Cálculo Z"	1,68	1,30	1,87	1,90	1,82

**Fuente:** Investigación propia en base a los estados financieros. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

Para interpretar los índices Z de Altman (1968), es necesario tener en cuenta los valores límites que se presentan en el modelo.

**Tabla 5-41:** Límites del modelo Altman Z- Score.

ÍNDICE Z	PROBABILIDAD DE QUIEBRA
$Z \leq 1.10$	Muy altas posibilidades
$1.11 < Z < 2.59$	Posibles probabilidades de llegar a la insolvencia
$Z \geq 2.60$	No existe problemas de insolvencia

**Fuente:** Investigación bibliográfica y documental. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

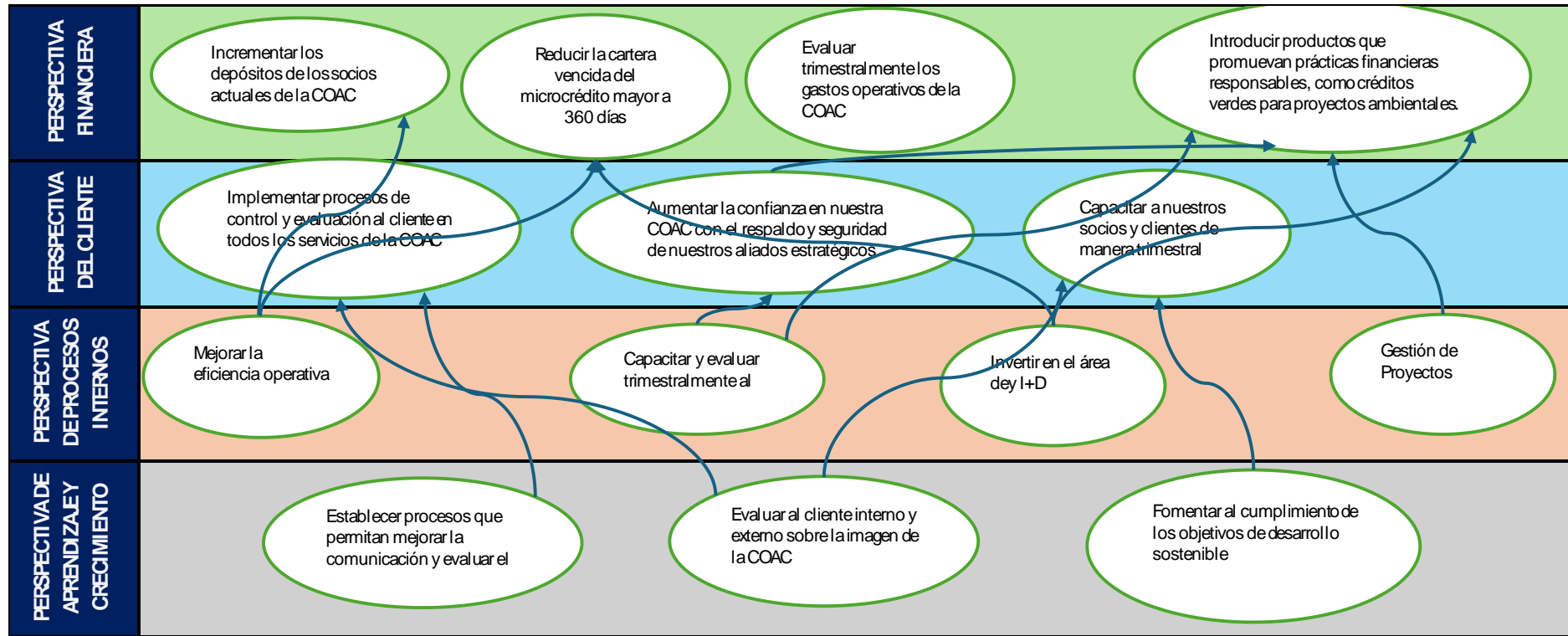
### Análisis

Después de la aplicación del modelo de predicción de quiebra de Altman (1968) para el período 2019-2023 de la COAC Chunchi Ltda., es necesario tener en cuenta los valores límites que se presentan en el modelo. Es por eso que, podemos manifestar que en el período analizado la COAC tiene valores que muestran posibles probabilidades de llegar a insolvencia.

## 5.4. Diseño de estrategias de sostenibilidad

### 5.4.1. Mapa Estratégico

Tabla 5-42: Mapa Estratégico.



Fuente: Investigación propia mediante la observación. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

## 5.4.2. *Balanced Scorecard. Norton y Kaplan*

### 5.4.2.1. *Financiera*

**Tabla 5-43:** Estrategias Financieras

	Objetivos	Indicadores	Metas	Acciones	Responsables	Fecha inicio	Fecha fin
FINANCIERA	Diseñar promociones y beneficios exclusivos para los socios que aumenten sus depósitos	Porcentaje de crecimiento de depósitos	Elevar el porcentaje de depósitos de los ahorristas de la COAC	Introducir nuevos productos de ahorro que se adapten a las necesidades y preferencias de los socios actuales	Gerencia y jefe Financiero	2/2/2024	6/8/2024
	Reducción en el porcentaje de préstamos otorgados a clientes con riesgo crediticio elevado	Tasa de morosidad, días de mora promedio e índice de la cobertura de morosidad	Reestructurar las deudas vencidas en un 30%	Implementar un sistema de incentivos para los clientes que realicen los pagos puntuales Mejorar los procesos internos de monitoreo de la cartera de créditos	Comité de Crédito	14/5/2024	30/11/2024
	Reducir el porcentaje de gastos operativos totales en relación con los ingresos durante el trimestre.	Gasto operativo	Intentar reducir el 10% de gasto operativo	Establecer un proceso de mejora continua para revisar regularmente los gastos operativos, identificar oportunidades de eficiencia y tomar medidas para implementar mejoras	Gerente	1/4/2024	30/6/2024
	Introducción exitosa de al menos un nuevo producto de ahorro y crédito sostenible en el mercado	Impacto ambiental del proyecto	Incluir un nuevo servicio financiero que aporte al desarrollo sostenible	Diseñar y lanzar productos de ahorro y crédito que fomenten prácticas financieras responsables y sostenibles, como créditos verdes para proyectos ambientales.	Asamblea General y Gestión de proyectos	5/5/2024	5/5/2025

Fuente: Investigación propia. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.

5.4.2.2. *Cliente*

**Tabla 5-44:** Estrategias de Clientes.

	Objetivos	Indicadores	Metas	Acciones	Responsables	Fecha inicio	Fecha fin
<b>CLIENTE</b>	Mejorar la satisfacción del cliente	Calificación del servicio al cliente	Reducir el número de quejas y reclamos	Capacitaciones a los encargados de atención al cliente	Gerente	6/6/2024	15/8/2024
	Enseñar a los socios y clientes cómo utilizar los productos financieros de manera responsable	Nivel de confianza	Evitar el sobreendeudamiento y maximizar los beneficios del ahorro y la inversión	Realizar webinars y conferencias virtuales en línea que permitan a los socios y clientes participar desde cualquier lugar con acceso a internet	Jefe Financiero	1/4/2024	1/5/2024
	Incrementar la venta cruzada de servicios	Número de productos o servicios por cliente	Aumentar los ingresos generados por cada cliente de la cooperativa a través de la venta de servicios adicionales	Capacita al personal para que pueda identificar las necesidades financieras individuales de cada socio o cliente	Jefe Financiero	6/6/2024	20/12/2024

**Fuente:** Investigación propia. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

5.4.2.3. *Procesos Internos*

**Tabla 5-45:** Estrategias de Procesos Internos.

	Objetivos	Indicadores	Metas	Acciones	Responsables	Fecha inicio	Fecha fin
<b>PROCESOS INTERNOS</b>	Mejorar la eficiencia operativa de la COAC para optimizar los procesos internos y proporcionar un mejor servicio a los socios y clientes	Servicio por empleado, capacidad instalada	Reducir el tiempo de procesamiento de transacciones en un 20% en los próximos seis meses	Implementar un sistema de gestión de calidad que permita identificar y corregir problemas de manera proactiva, asegurando la consistencia y la eficiencia en los procesos operativos	Responsable de procesos	8/5/2024	15/8/2024
	Mejorar la calidad del servicio al cliente y garantizar el cumplimiento de los procesos establecidos mediante la capacitación y evaluación trimestral del personal de la COAC.	Tasas de retención de clientes	Incrementar el índice de satisfacción del cliente en un 15% en los próximos seis meses	Establecer un sistema de monitoreo continuo del cumplimiento de los procesos de atención al cliente, utilizando herramientas como listas de verificación, auditorías internas y encuestas de satisfacción del cliente	Responsable de proyectos	9/7/2024	20/1/2024
	Fortalecer la competitividad y el crecimiento de la COAC mediante la inversión en investigación y desarrollo para la creación de nuevos y atractivos servicios que satisfagan las necesidades cambiantes de los socios y clientes.	Porcentaje de ingresos provenientes de nuevos servicios	Lanzar al menos dos nuevos servicios innovadores en los próximos doce meses, que generen un incremento del 20% en los ingresos por	Realizar investigaciones y prototipado de los nuevos servicios identificados, evaluando su viabilidad técnica, financiera y comercial antes de su lanzamiento	Asamblea General	1/5/2024	1/5/2025

			servicios adicionales en el mismo período				
	Posicionar el nombre de la COAC como una institución líder en responsabilidad ambiental, promoviendo prácticas sostenibles y contribuyendo positivamente al cuidado del medio ambiente	Índice de impacto ambiental positivo	Ser una institución que ayuda al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible	Crear una política interna que establezca los compromisos y objetivos de la COAC en materia de responsabilidad ambiental, incluyendo la reducción de huella de carbono, el uso sostenible de recursos y la conservación del medio ambiente	Gerente	2/6/2024	20/12/2024

**Fuente:** Investigación propia. 2024.

**Realizado por:** Barahona, V., 2024.

5.4.2.4. Aprendizaje

**Tabla 5-46:** Estrategias de Aprendizaje y crecimiento.

APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO	Objetivos	Indicadores	Metas	Acciones	Responsables	Fecha inicio	Fecha fin
	Establecer procesos efectivos que mejoren la comunicación y permitan evaluar el cumplimiento de los objetivos desde los altos mandos de la organización en la COAC	Nivel de participación en reuniones y eventos de comunicación	Mejorar la comunicación interna en la COAC en un 30% en los próximos 6 meses, y aumentar la satisfacción del personal con la claridad y transparencia	Realizar una evaluación exhaustiva de las necesidades de comunicación dentro de la COAC, identificando áreas de mejora y oportunidades para fortalecer la comunicación desde los altos mandos	Asamblea General	15/4/2024	15/10/2024
	Promover el uso de los servicios en línea entre los clientes externos de la COAC, mejorando su experiencia y facilitando el acceso a los productos financieros de manera digital.	Tasa de crecimiento de usuarios en línea	Aumentar en un 40% el número de transacciones realizadas a través de los servicios en línea de la COAC en los próximos 12 meses	Diseñar y ejecutar una campaña de comunicación dirigida a los clientes externos para destacar los beneficios y la conveniencia de utilizar los servicios en línea de la COAC	Gerente	10/4/2024	10/4/2025
	Fomentar el cumplimiento de los ODS dentro de la COAC, integrando prácticas sostenibles en sus operaciones y promoviendo la conciencia sobre la importancia de los ODS entre sus socios, clientes y empleados	Porcentaje de alineación con los ODS	Incrementar la contribución de la COAC al logro de los ODS en un 20% en los próximos 2 años, mediante la implementación de iniciativas y acciones alineadas con los diferentes objetivos y metas establecidos por las Naciones Unidas	Diseñar una estrategia integral de sostenibilidad que defina los objetivos, metas y acciones específicas para abordar los ODS relevantes y maximizar el impacto positivo de la COAC	Asamblea General	12/6/2024	12/6/2026

Fuente: Investigación propia. 2024.

Realizado por: Barahona, V., 2024.



## CONCLUSIONES

- Después de realizar la investigación bibliográfica, documental y de campo, se puede concluir que los riesgos financieros si influyen en la sostenibilidad de la cooperativa, en vista que la COAC enfrenta parcialmente riesgos de liquidez, de mercado y crédito, cada uno de estos riesgos puede tener un impacto significativo en la salud financiera y operativa de la institución.
- Se realizó el análisis situacional de la COAC Chunchi Ltda. para el período 2019-2023, utilizando el análisis financiero mediante la metodología CAMELS, la misma que muestra un resultado favorable, es decir la institución financiera muestra un buen desempeño financiero, por otro la aplicación del modelo de predicción de quiebra de Altman Z-Score nos indica como resultado que la cooperativa se encuentra en una zona gris en el año 2019 hasta el 2023 cabe mencionar que los indicadores tienden a subir, de modo que la gestión que se está realizando en la cooperativa es la adecuada para poder llegar a una zona verde, de tal forma que ayudará a la salud financiera de la cooperativa.
- Si bien se aplica un proceso de riesgo, no completamente cumple con los procesos básicos de la gestión de riesgos. Esto puede incluir una exposición elevada a riesgos financieros, operativos o estratégicos no identificados o mal gestionados, lo que podría resultar en pérdidas financieras, daños a la reputación, sanciones regulatorias e incluso la viabilidad a largo plazo de la institución.

## RECOMENDACIONES

- La investigación bibliográfica, documental y de campo permitió alimentar los conocimientos y a su vez se pudo encontrar dificultades para la obtención de información en medios digitales que aporta al cumplimiento satisfactorio del trabajo de investigación, por tal motivo se recomienda a la COAC la actualización de portales web que brinden información oportuna.
- La aplicación de metodologías y modelos de predicción de quiebra nos pueden ayudar a determinar la situación de la institución financiera, por tal motivo, se recomienda la aplicación de los modelos que se estudió en el trabajo de investigación, en vista que, ayudaran a conocer la salud financiera de la institución y así poder tomar decisiones informadas en base a resultado reales.
- Finalmente se sugiere la implementación de las estrategias y procesos faltante mencionados en el documento para mitigar estos riesgos y garantizar su sostenibilidad a largo plazo, ya que fueron diseñados a partir de los resultados obtenidos del cálculo de indicadores, los mismo que evalúan el estado financiero en el que se encuentra la institución.

## **ACRÓNIMOS**

**COAC:** Cooperativa de Ahorro y Crédito

**SB:** Superintendencia de Bancos

**SEPPS:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**INEC:** Instituto Nacional de Estadística y Censo

**UE:** Unión Europea

**IRB:** Internal Ratings Based

**ODS:** Objetivos de Desarrollo Sostenible

**CDI:** Cuadro de Mando Integral

**VaR:** Valor en Riesgo

**LGISF:** Ley General de Instituciones del Sistema Financiero

**BC:** Banco Central

**BM:** Banco Mundial

**PIB:** Producto Interno Bruto

**ROA:** Rendimiento sobre los activos

**ROE:** Rendimiento sobre el capital

## BIBLIOGRAFÍA

- Alonso, A., & Marqués, J. M. (2019). *Innovación Financiera para una Economía Sostenible*. Madrid: Esic
- Asamblea Nacional. (2023). *Herramientas Fiscales para la lucha contra el terrorismo*. Quito: ANC
- Asociación Española para la Calidad. (2021). *El desarrollo de las personas y las organizaciones, su competitividad y sostenibilidad*. Recuperado de: <https://www.aec.es/>
- Banco Bilbao (2023). *Que son las energías renovables* Recuperado de: <https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/que-son-las-energias-no-renovables-y-que-tipos-existen/>
- Banco Central. (2015). *Metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas mediante un sistema de alertas tempranas*. Quito: BC.
- Banco Internacional. (2021). *Que es y como funciona el sistema financiero*. Recuperado de: <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Bertrán, J., & García, M. (2019). *Instrumento Financieros derivados y Gestión del Riesgo*. Madrid: Delta Publicaciones.
- Calle, D. (2020). *Evaluación de procesos para determinar riesgos financieros en el área de negocios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo*. (Ingeniera en Finanzas, Espoch). Recuperado de: <http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/14329>
- Caminos, W. (2021). *El riesgo financiero y la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo*. (Tesis Maestría UTA)..Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/33024>
- Casas Anguita, J., Repullo Labrador, J., & Donado Campos, J. (2002). *La encuesta como técnica de investigación*. Recupewrado de: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0212656703707288>.
- Castañeda, J. (2018). *Gestión, Administración de Riesgos y Modelos de Control Interno*. Bogotá: Fundación Universitaria del Área Andina.
- Censo de Población y Vivienda. (2010). INEC. Recuperado de: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2018). *De las tasas de interés y tarifas del Banco Central*. Recuperado de: <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>

- Comisión Nacional del Mercado de Valores. (2022). *Informe anual sobre los mercados de valores y su actuación*. Recuperado de: [https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Informes/Informe\\_Anuar\\_2022\\_ES.pdf](https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Informes/Informe_Anuar_2022_ES.pdf)
- D'Aquino, M., & Barrón, V. (2020). *Proyectos y Metodologías de la Inversión*. Itzaingó: MAIPUE.
- DATA SEPS. (2023). *Data seps*. Recuperado de: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/7>
- El Universo. (2023). Gastos con préstamos. Recuperado de <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/ahorro-ecuador-38-poblacion-ahorra-53-cubre-gastos-con-prestamos-nota/>
- Espinosa Ortega, M., Farías Mendoza, N., & Verduzco Ramírez, J. (2016). Análisis de los Datos Históricos de la Programación en los Cursos en los CECATI del Estado de Colima. *Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 21.
- Gallardo, G. (2022). *Financoop*. Recuperado de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpajpcglclefindmkaj/https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2022/05/Germania-Gallardo-Iniciativas-y-Practicas-Sostenibles-en-las-Cooperativas.pdf>
- Gómez, G. (2022). *Análisis de los riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Pilahuín Tío Ltda., en el período de 2019 al 2020*. (Tesis de Maestría Universidad Técnica del Norte). Recuperado de: <https://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/13396>
- González, J. L. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Biblioteca Nacional del Perú N° 2021-00068.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Herrera Villalva, M. d., & Terán Sunca, J. F. (2008). Conceptualización del riesgo en los mercados financieros. *Revista de Derecho*, 15.
- Huerta, D. S. (2020). *Análisis FODA o DAFO*. Madrid: Bubok Publishing S.L.
- INEC. (2023). *Instituto Nacional de Estadística y Censo*. Recuperado de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Resolución N°. 128-2015-F*. Quito. Recuperado de <chrome-extension://efaidnbmnnnibpajpcglclefindmkaj/https://www.bce.fin.ec/images/junta/resolucion128f.pdf?dl=0>
- Knop Muszynski, R., Ordovàs Miquel, R., & Vidal Villalon, J. F. (2013). *Medición de riesgos de mercado y crédito*. Madrid: Delta Publicaciones.
- LOEPS. (2023). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. *Ámbito*. Quito: LOEPS.

- Manuel, P. Á. (2019). *Configuración y uso de un mapa de procesos*. Madrid: ALFAOMEGA AENOR.
- Naciones Unidas. (2015). *Objetivos de desarrollo sostenible*. Recuperado de <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>
- Orellana, I., Tonon , L., Reyes , M., Pinos , L., & Cevallos , E. (2020). *Riesgos financieros en el sector manufacturero del Ecuador..* Recuperado de: <https://publicaciones.uazuay.edu.ec/index.php/ceuzuay/catalog/book/131>
- Osterwalder, A., & Pigneur , Y. (2011). *Generación de modelos de negocios*. Barcelona: Centro Libros PAPPF.
- Perez, L., Perez , R., & Seca, M. V. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Ituzaingó: MAIPUE.
- Pilataxi Guaila, R. E., & Peñaloza López, V. L. (2023). Estrategias para mitigación del riesgo financiero en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. *LATAM*, 14. Recuperado de: <https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/591>
- Polanco , Y. J., Santos , P., & de la Cruz, G. A. (2020). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Recuperado de: [https://www.593dp.com/index.php/593\\_Digital\\_Publisher/article/view/544](https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544)
- Primicias. (2024). *Tazas de interes*. Recuperado de: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/tasas-interes-ahorro-depositos-plazo-bancoscooperativas/#:~:text=Por%20ejemplo%2C%20en%20enero%20de,%2C%20de%207%2C72%25>.
- Ríos Insua, D., & Naveiro Flores, R. (2022). *Análisis de Riesgos*. Madrid: Consejo Superior de Investigaciones Científicas.
- Rojas Vilches, O., & Martinez Reyes , C. (2011). Riesgos naturales, evolución y modelos conceptuales . *Revista Universitaria de de Geografía*, 116.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2021). *Estadísticas* Recuperado de <https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/portalestudios/bancos/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). *Segmentación* Recuperado de: [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Segmentacio%CC%81n-2023\\_05jun2023.pdf](chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Segmentacio%CC%81n-2023_05jun2023.pdf)
- Tamayo, M., Gonzalez, D., Mata, M., Fornet, J., & Cabrera, E. (2022). *La gestión de riesgos: herramienta estratégica de gestión empresarial*. Recuperado de: <https://repositorio.umet.edu.ec/handle/67000/114>
- UPROCACH. (2023). *Somos* Recuperado de <https://uprocach.net/about-us/>



Total 42 referencias bibliográficas

## ANEXOS

### ANEXO A: BALANCE GENERAL DE LOS 5 AÑOS

CÓDIGO	CUENTA	2019	2020	2021	2022	2023
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 220.847,10	\$ 389.153,76	\$ 341.668,93	\$ 451.713,65	\$ 575.396,18
1101	CAJA	\$ 15.835,94	\$ 20.714,93	\$ 28.981,54	\$ 44.555,64	\$ 59.694,22
110105	EFECTIVO	\$ 15.735,94	\$ 20.614,93	\$ 28.881,54	\$ 44.355,64	\$ 59.394,22
110110	CAJA CHICA	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 200,00	\$ 300,00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 205.011,16	\$ 368.438,83	\$ 312.687,39	\$ 407.158,01	\$ 515.701,96
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	\$ 13.839,75	\$ 104.544,67	\$ 43.612,95	\$ 128.660,90	\$ 13.367,36
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$ 66.548,97	\$ 72.336,61	\$ 55.758,63	\$ 96.428,73	\$ 272.855,35
110320	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO LOCALES	\$ 124.622,44	\$ 191.557,55	\$ 213.315,81	\$ 182.068,38	\$ 229.479,25
13	INVERSIONES	\$ 220.488,47	\$ 376.450,27	\$ 480.450,68	\$ 465.626,55	\$ 553.606,23
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$ 220.488,47	\$ 376.450,27	\$ 480.450,68	\$ 466.826,55	\$ 577.374,02
130350	DE 1 A 30 DIAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$ 170.488,47	\$ 316.450,27	\$ 250.000,00	\$ 94.721,43	\$ 395.812,56
130355	DE 31 A 90 DIAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	\$ 50.000,00	\$ 60.000,00	\$ 230.450,68	\$ 372.105,12	\$ 181.561,46
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.200,00	\$ 23.767,79
139910	(PROVISIÓN GENERAL PARA INVERSIONES)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.200,00	\$ 23.767,79
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 2.356.142,45	\$ 2.606.422,81	\$ 3.460.437,87	\$ 4.680.586,97	\$ 6.578.574,56
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	\$ 15.870,22	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
140105	DE 1 A 30 DIAS	\$ 242,97	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
140110	DE 31 A 90 DIAS	\$ 495,95	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
140115	DE 91 A 180 DIAS	\$ 769,64	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
140120	DE 181 A 360 DIAS	\$ 1.636,57	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
140125	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 12.725,09	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	\$ 103.442,48	\$ 18.565,04	\$ 179.422,55	\$ 368.642,41	\$ 482.311,27
140205	DE 1 A 30 DIAS	\$ 6.881,43	\$ 1.409,19	\$ 7.397,37	\$ 11.461,53	\$ 18.421,20
140210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 12.497,47	\$ 3.056,09	\$ 13.854,02	\$ 23.707,26	\$ 35.774,77
140215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 19.600,06	\$ 5.124,55	\$ 16.583,52	\$ 34.331,37	\$ 49.644,14
140220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 23.520,15	\$ 3.401,74	\$ 31.200,02	\$ 67.099,76	\$ 94.217,72
140225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 40.943,37	\$ 5.573,47	\$ 110.387,62	\$ 232.042,49	\$ 284.253,44

1404	CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	\$ 2.245.526,03	\$ 2.497.931,45	\$ 3.426.669,17	\$ 4.577.956,23	\$ 6.294.066,43
140405	DE 1 A 30 DIAS	\$ 107.153,35	\$ 113.708,03	\$ 141.368,87	\$ 190.332,48	\$ 259.307,41
140410	DE 31 A 90 DIAS	\$ 199.636,32	\$ 204.145,55	\$ 266.283,63	\$ 357.835,25	\$ 513.236,33
140415	DE 91 A 180 DIAS	\$ 287.029,63	\$ 292.649,65	\$ 387.319,51	\$ 523.515,58	\$ 737.290,02
140420	DE 181 A 360 DIAS	\$ 510.879,89	\$ 502.083,04	\$ 699.638,74	\$ 946.911,65	\$ 1.355.590,55
140425	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 1.140.826,84	\$ 1.385.345,18	\$ 1.932.058,42	\$ 2.559.361,27	\$ 3.428.642,12
1407	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	\$ -	\$ 173.244,93	\$ -	\$ -	\$ -
140705	DE 1 A 30 DIAS	\$ -	\$ 7.199,22	\$ -	\$ -	\$ -
140710	DE 31 A 90 DIAS	\$ -	\$ 12.348,30	\$ -	\$ -	\$ -
140715	DE 91 A 180 DIAS	\$ -	\$ 18.857,62	\$ -	\$ -	\$ -
140720	DE 181 A 360 DIAS	\$ -	\$ 34.945,76	\$ -	\$ -	\$ -
140725	DE MAS DE 360 DIAS	\$ -	\$ 99.894,03	\$ -	\$ -	\$ -
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 25.125,64	\$ 2.008,50	\$ 14.101,09	\$ 20.359,01	\$ 18.637,36
142605	DE 1 A 30 DIAS	\$ 2.118,85	\$ 309,00	\$ 725,71	\$ 868,88	\$ 1.480,43
142610	DE 31 A 90 DIAS	\$ 2.142,56	\$ 309,00	\$ 587,31	\$ 889,08	\$ 1.516,60
142615	DE 91 A 180 DIAS	\$ 3.259,74	\$ 463,50	\$ 912,16	\$ 1.372,70	\$ 2.149,35
142620	DE 181 A 360 DIAS	\$ 6.693,24	\$ 927,00	\$ 1.942,52	\$ 2.893,26	\$ 4.143,55
142625	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 10.911,25	\$ -	\$ 9.933,39	\$ 14.335,09	\$ 9.347,43
1428	CARTERA DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 86.564,16	\$ 126.888,26	\$ 168.682,90	\$ 158.331,31	\$ 307.984,40
142805	DE 1 A 30 DIAS	\$ 8.944,02	\$ 10.915,94	\$ 15.210,73	\$ 15.674,84	\$ 23.495,83
142810	DE 31 A 90 DIAS	\$ 10.786,90	\$ 11.721,57	\$ 15.339,75	\$ 16.870,82	\$ 23.869,53
142815	DE 91 A 180 DIAS	\$ 11.486,85	\$ 15.311,95	\$ 23.066,82	\$ 22.608,92	\$ 34.158,07
142820	DE 181 A 360 DIAS	\$ 18.685,05	\$ 23.583,09	\$ 39.758,45	\$ 36.820,61	\$ 62.715,78
142825	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 36.661,34	\$ 65.355,71	\$ 75.307,15	\$ 66.356,12	\$ 163.745,19
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	\$ 2.313,23	\$ 154,50	\$ 997,25	\$ 2.295,08	\$ 7.536,99
145010	DE 31 A 90 DIAS	\$ 1.681,98	\$ 154,50	\$ 478,68	\$ 130,48	\$ 366,79
145015	DE 91 A 180 DIAS	\$ 631,25	\$ -	\$ 518,57	\$ 2.164,60	\$ 195,72
145020	DE 181 A 270 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 130,48
145025	DE MAS DE 270 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.844,00
1452	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA	\$ 23.188,20	\$ 30.630,13	\$ 37.519,70	\$ 53.915,72	\$ 70.003,14
145210	DE 31 A 90 DIAS	\$ 10.235,87	\$ 9.539,58	\$ 14.624,64	\$ 15.525,41	\$ 20.997,79
145215	DE 91 A 180 DIAS	\$ 6.348,69	\$ 6.026,55	\$ 11.514,99	\$ 12.245,85	\$ 13.040,19
145220	DE 181 A 360 DIAS	\$ 3.174,56	\$ 5.966,33	\$ 8.755,10	\$ 16.257,64	\$ 17.146,30
145225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 3.429,08	\$ 9.097,67	\$ 2.624,97	\$ 9.886,82	\$ 18.818,86
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ 145.887,51	\$ 243.000,00	\$ 366.954,79	\$ 500.912,79	\$ 601.965,03
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 38.254,83	\$ 20.500,89	\$ 34.257,48	\$ 119.595,68	\$ 79.079,95



1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 2.280,29	\$ 3.711,81	\$ 5.818,26	\$ 6.256,89	\$ 6.022,74
160210	Disponibles para la venta	\$ 2.280,29	\$ 3.711,81	\$ 5.818,26	\$ 6.256,89	\$ 6.022,74
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 31.995,09	\$ 16.339,53	\$ 20.574,42	\$ 53.082,80	\$ 65.993,21
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	\$ 195,20	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 978,38	\$ 412,82	\$ 1.640,09	\$ 3.417,10	\$ 4.038,40
160320	Cartera de microcrédito	\$ 30.821,51	\$ 15.926,71	\$ 18.934,33	\$ 49.665,70	\$ 61.954,81
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 1.476,75	\$ 2.369,83	\$ 551,10	\$ 3.516,31	\$ 4.942,11
161430	Gastos judiciales	\$ 1.476,75	\$ 2.369,83	\$ 551,10	\$ 3.516,31	\$ 4.942,11
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 4.502,70	\$ 3.849,07	\$ 13.049,46	\$ 63.227,67	\$ 8.609,88
169005	Anticipos al personal	\$ 61,98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
169090	Otras	\$ 4.440,72	\$ 3.849,07	\$ 13.049,46	\$ 63.227,67	\$ 8.609,88
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ 2.000,00	\$ 5.769,35	\$ 5.735,76	\$ 6.487,99	\$ 6.487,99
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	\$ 2.000,00	\$ 5.769,35	\$ 5.735,76	\$ 6.487,99	\$ 6.487,99
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	\$ 24.326,88	\$ 20.063,85	\$ 19.367,07	\$ 140.117,09	\$ 347.093,99
1801	Terrenos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
1802	Edificios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 102.000,00	\$ 102.000,00
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.240,00	\$ 191.742,90
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 18.999,07	\$ 21.137,55	\$ 24.054,24	\$ 37.549,03	\$ 43.592,57
1806	Equipos de computación	\$ 12.343,18	\$ 12.858,18	\$ 14.928,14	\$ 27.215,84	\$ 33.706,40
1807	Unidades de transporte	\$ 13.588,37	\$ 13.588,37	\$ 13.588,37	\$ 13.588,37	\$ 39.088,37
1890	Otros	\$ 1.131,31	\$ 1.131,31	\$ 1.284,30	\$ 1.284,30	\$ 1.637,30
1899	(Depreciación acumulada)	\$ 21.735,05	\$ 28.651,56	\$ 34.487,98	\$ 44.760,45	\$ 64.673,55
189905	(Edificios)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.400,00	\$ 8.075,00
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	\$ 8.502,69	\$ 10.331,62	\$ 11.664,70	\$ 13.882,38	\$ 17.398,00
189920	(Equipos de computación)	\$ 8.221,68	\$ 10.478,45	\$ 12.142,06	\$ 14.177,22	\$ 19.991,85
189925	(Unidades de transporte)	\$ 4.982,40	\$ 7.700,08	\$ 10.417,75	\$ 12.908,95	\$ 18.688,37
189940	(Otros)	\$ 28,28	\$ 141,41	\$ 263,47	\$ 391,90	\$ 520,33
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	\$ 12.039,72	\$ 8.086,73	\$ 10.651,47	\$ 24.553,21	\$ 28.915,22
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 4.970,61	\$ 4.970,61	\$ 4.970,61	\$ 17.200,61	\$ 23.091,61
190125	En otros organismos de integración cooperativa	\$ 4.970,61	\$ 4.970,61	\$ 4.970,61	\$ 17.200,61	\$ 23.091,61
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 500,00	\$ 500,00
190410	Anticipos a terceros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 500,00	\$ 500,00
1905	Gastos diferidos	\$ 3.400,92	\$ 2.689,96	\$ 4.603,80	\$ 6.032,71	\$ 3.914,49
190520	Programas de computación	\$ 4.193,75	\$ 4.193,75	\$ 7.143,75	\$ 10.041,75	\$ 10.041,75
190590	Otros	\$ 1.729,74	\$ 2.292,29	\$ 2.313,32	\$ 2.118,88	\$ 3.655,30
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	\$ 2.522,57	\$ 3.796,08	\$ 4.853,27	\$ 6.127,92	\$ 9.782,56
1990	Otros	\$ 3.668,19	\$ 430,38	\$ 1.081,28	\$ 977,43	\$ 1.566,66
199010	Otros impuestos	\$ 3.668,19	\$ 430,38	\$ 1.081,28	\$ 977,43	\$ 1.566,66
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -	\$ 4,22	\$ 4,22	\$ 157,54	\$ 157,54

199990	(Provisión para otros activos)	\$ -	\$ 4,22	\$ 4,22	\$ 157,54	\$ 157,54
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 2.872.099,45</b>	<b>\$ 3.420.678,31</b>	<b>\$ 4.346.833,50</b>	<b>\$ 5.882.193,15</b>	<b>\$ 8.162.666,13</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>					
21	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	\$ 2.138.605,64	\$ 2.748.002,95	\$ 3.135.380,18	\$ 4.110.332,88	\$ 5.583.687,40
2101	Depósitos a la vista	\$ 448.892,08	\$ 647.123,78	\$ 655.682,10	\$ 1.120.699,86	\$ 1.429.843,07
210135	Depósitos de ahorro	\$ 448.892,08	\$ 647.123,78	\$ 655.682,10	\$ 1.120.699,86	\$ 1.429.701,33
210150	Depósitos por confirmar					\$ 141,74
2103	Depósitos a plazo	\$ 1.689.713,56	\$ 2.100.879,17	\$ 2.479.698,08	\$ 2.989.633,02	\$ 4.153.844,33
210305	De 1 a 30 días	\$ 279.214,94	\$ 498.567,76	\$ 452.298,70	\$ 424.287,96	\$ 383.324,16
210310	De 31 a 90 días	\$ 354.980,54	\$ 378.702,68	\$ 283.287,22	\$ 719.581,86	\$ 901.687,95
210315	De 91 a 180 días	\$ 365.162,28	\$ 304.963,47	\$ 602.439,17	\$ 834.797,46	\$ 843.255,19
210320	De 181 a 360 días	\$ 451.405,91	\$ 643.293,36	\$ 626.710,59	\$ 501.570,75	\$ 1.017.159,39
210325	De más de 361 días	\$ 61.353,59	\$ 95.399,06	\$ 308.500,76	\$ 220.929,32	\$ 614.922,52
2105	Depósitos restringidos	\$ 177.596,30	\$ 179.952,84	\$ 206.461,64	\$ 288.465,67	\$ 393.495,12
25	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	\$ 96.560,78	\$ 83.641,78	\$ 116.998,10	\$ 142.789,58	\$ 187.589,07
2501	Intereses por pagar	\$ 50.598,64	\$ 56.692,78	\$ 75.742,11	\$ 76.971,63	\$ 123.952,04
250105	Depósitos a la vista	\$ -	\$ -	\$ 57,28	\$ -	\$ 100,62
250115	Depósitos a plazo	\$ 50.598,64	\$ 56.692,78	\$ 75.684,83	\$ 76.971,63	\$ 123.851,42
2503	Obligaciones patronales	\$ 15.584,78	\$ 9.952,17	\$ 14.504,08	\$ 26.630,28	\$ 25.695,63
250310	Beneficios Sociales	\$ 2.613,47	\$ 2.352,42	\$ 2.609,06	\$ 2.364,03	\$ 2.647,00
250315	Aportes al IESS	\$ 1.494,98	\$ 1.022,23	\$ 1.577,23	\$ 2.425,45	\$ 3.945,02
250325	Participación a empleados	\$ 11.476,33	\$ 6.577,52	\$ 10.317,79	\$ 14.771,89	\$ 10.966,61
250390	Otras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.068,91	\$ 8.137,00
2504	Retenciones	\$ 7.220,11	\$ 3.618,56	\$ 6.811,35	\$ 8.237,94	\$ 10.707,18
250405	Retenciones fiscales	\$ 5.801,03	\$ 2.234,78	\$ 3.420,24	\$ 4.018,17	\$ 5.370,31
250490	Otras retenciones	\$ 1.419,08	\$ 1.383,78	\$ 3.391,11	\$ 4.219,77	\$ 5.336,87
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 14.816,34	\$ 7.924,41	\$ 12.616,98	\$ 20.471,69	\$ 17.124,95
250505	Impuesto a la renta	\$ 14.816,34	\$ 7.850,17	\$ 12.616,98	\$ -	\$ 16.998,65
250510	Multas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20.324,91	\$ -
250590	Otras contribuciones e impuestos	\$ -	\$ 74,24	\$ -	\$ 146,78	\$ 126,30
2506	Proveedores	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 217,14	\$ 96,25
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 8.340,91	\$ 5.453,86	\$ 7.323,58	\$ 10.260,90	\$ 10.013,02
259090	Otras cuentas por pagar	\$ 8.340,91	\$ 5.453,86	\$ 7.323,58	\$ 10.260,90	\$ 10.013,02
26	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	\$ 315.725,53	\$ 193.607,42	\$ 533.325,28	\$ 860.216,95	\$ 1.420.914,21
2602	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 261.659,15
260205	DE 1 A 30 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.656,59
260210	DE 31 A 90 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13.523,13
260215	DE 91 A 180 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20.679,56

260220	DE 181 A 360 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 43.015,05
260225	DE MAS DE 360 DIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 177.784,82
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO	\$ 315.725,53	\$ 193.607,42	\$ 533.325,28	\$ 860.216,95	\$ 1.159.255,06
260605	DE 1 A 30 DIAS	\$ 29.547,68	\$ 32.060,78	\$ 41.445,14	\$ 60.910,65	\$ 59.218,31
260610	DE 31 A 90 DIAS	\$ 43.105,39	\$ 39.955,04	\$ 55.845,29	\$ 110.315,05	\$ 120.945,14
260615	DE 91 A 180 DIAS	\$ 65.217,96	\$ 36.176,10	\$ 92.623,93	\$ 146.916,83	\$ 155.998,76
260620	DE 181 A 360 DIAS	\$ 116.411,54	\$ 71.598,16	\$ 172.134,75	\$ 256.419,62	\$ 267.137,11
260625	DE MAS DE 360 DIAS	\$ 61.442,96	\$ 13.817,34	\$ 171.276,17	\$ 285.654,80	\$ 555.955,74
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2.550.891,95</b>	<b>\$ 3.025.252,15</b>	<b>\$ 3.785.703,56</b>	<b>\$ 5.113.339,41</b>	<b>\$ 7.192.190,68</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 89.277,28	\$ 91.097,01	\$ 149.904,04	\$ 237.775,12	\$ 280.210,31
ti	Aportes de socios	\$ 89.277,28	\$ 91.097,01	\$ 149.904,04	\$ 237.775,12	\$ 280.210,31
33	RESERVAS	\$ 181.714,02	\$ 274.906,73	\$ 366.495,41	\$ 467.696,18	\$ 645.119,67
3301	Fondo irrepatriable de reserva legal	\$ 181.714,02	\$ 274.906,73	\$ 366.495,41	\$ 467.696,18	\$ 645.119,67
330105	Reserva Legal irrepatriable	\$ 181.714,02	\$ 274.906,73	\$ 352.156,93	\$ 467.696,18	\$ 645.119,67
3303	Especiales y Facultativas	\$ -	\$ -	\$ 14.338,48	\$ -	\$ -
36	RESULTADOS	\$ 50.216,20	\$ 29.422,42	\$ 44.730,49	\$ 63.382,44	\$ 45.145,47
3603	UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 50.216,20	\$ 29.422,42	\$ 44.730,49	\$ 63.382,44	\$ 45.145,47
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 321.207,50</b>	<b>\$ 395.426,16</b>	<b>\$ 561.129,94</b>	<b>\$ 768.853,74</b>	<b>\$ 970.475,45</b>

**ANEXO B: ESTADO DE RESULTADOS DE LOS 5 AÑOS**

CÓDIGO	CUENTA	2019	2020	2021	2022	2023
51	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	\$447.877,32	\$474.818,06	\$622.098,53	\$781.904,30	\$1.081.150,59
5101	Depósitos	\$ 3.496,25	\$ 5.883,34	\$ 4.605,84	\$ 9.301,63	\$ 8.308,03
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	\$ 3.496,25	\$ 5.883,34	\$ 4.605,84	\$ 9.301,63	\$ 8.308,03
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 13.393,28	\$ 24.127,24	\$ 43.635,45	\$ 42.635,53	\$ 25.453,01
510310	Disponibles para la venta	\$ 12.618,76	\$ 24.127,24	\$ 43.635,45	\$ 42.635,53	\$ 25.453,01
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ 774,52	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$430.987,79	\$444.807,48	\$573.857,24	\$729.967,14	\$1.047.389,55
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	\$ 3.292,31	\$ 2.308,49	\$ 467,24	\$ -	\$ -
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	\$ 20.851,29	\$ 18.324,19	\$ 29.789,39	\$ 39.189,35	\$ 72.543,96
510415	Cartera de crédito inmobiliario	\$ -	\$ -	\$ -	\$678.104,21	\$ -
510420	Cartera de microcrédito	\$400.541,65	\$416.094,30	\$531.815,02	\$ -	\$ 958.979,09
510450	De mora	\$ 6.302,54	\$ 8.080,50	\$ 11.785,59	\$ 12.673,58	\$ 15.866,50
41	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	\$149.937,16	\$202.816,22	\$242.279,38	\$299.389,42	\$ 453.186,95
4101	Obligaciones con el público	\$141.100,91	\$191.080,89	\$222.044,59	\$267.844,14	\$ 369.370,65
410115	Depósitos de ahorro	\$ 12.188,18	\$ 12.306,50	\$ 18.453,60	\$ 24.539,48	\$ 39.315,52
410130	Depósitos a plazo	\$128.912,73	\$178.774,39	\$203.590,99	\$243.304,66	\$ 330.055,13
4103	Obligaciones financieras	\$ 8.836,25	\$ 11.735,33	\$ 20.234,79	\$ 31.545,28	\$ 83.816,30
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario				\$ -	\$ 20.963,63
410320	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	\$ 8.836,25	\$ 11.735,33	\$ 20.234,79	\$ 31.545,28	\$ 62.852,67
=	<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	\$297.940,16	\$272.001,84	\$379.819,15	\$482.514,88	\$ 627.963,64
54	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	\$ 1.536,96	\$ 553,30	\$ 272,14	\$ 118,78	\$ 543,64
5404	Manejo y cobranzas	\$ 1.535,46	\$ 553,30	\$ 268,90	\$ 47,50	
5490	Otros servicios	\$ 1,50	\$ -	\$ 3,24	\$ 71,28	\$ 543,64
549005	Tarifados con costo máximo	\$ 1,50		\$ 3,24	\$ 71,28	\$ 543,64
=	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	\$299.477,12	\$272.555,14	\$380.091,29	\$482.633,66	\$ 628.507,28
44	<b>PROVISIONES</b>	\$ 72.809,71	\$100.886,06	\$143.000,00	\$137.105,55	\$ 123.620,03
4401	Inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.200,00	\$ 22.567,79
4402	Cartera de créditos	\$ 72.809,71	\$ 97.112,49	\$143.000,00	\$135.000,00	\$ 101.052,24
440220	Crédito de consumo prioritario		\$ 8.000,00	\$ 19.849,50	\$ 869,95	\$ 658,17

440240	Microcrédito	\$ 72.809,71	\$ 89.112,49	\$123.150,50	\$134.130,05	\$ 100.394,07
4403	Cuentas por cobrar		\$ 3.769,35		\$ 752,23	
4405	Otros activos		\$ 4,22		\$ 153,32	
=	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>\$226.667,41</b>	<b>\$171.669,08</b>	<b>\$237.091,29</b>	<b>\$345.528,11</b>	<b>\$ 504.887,25</b>
45	<b>GASTOS DE OPERACION</b>	<b>\$181.281,63</b>	<b>\$156.216,19</b>	<b>\$214.315,72</b>	<b>\$313.446,54</b>	<b>\$ 483.903,25</b>
4501	Gastos de personal	\$ 55.342,89	\$ 59.480,60	\$ 65.884,09	\$109.894,02	\$ 176.050,80
450105	Remuneraciones mensuales	\$ 34.134,40	\$ 37.550,96	\$ 38.493,12	\$ 65.066,02	\$ 118.050,39
450110	Beneficios sociales	\$ 4.765,50	\$ 5.012,17	\$ 5.404,98	\$ 8.661,08	\$ 16.300,00
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	\$ 1.730,00	\$ 850,00	\$ 4.025,21	\$ 6.301,67	\$ 4.343,00
450120	Aportes al IESS	\$ 8.154,16	\$ 8.709,33	\$ 9.301,64	\$ 12.421,62	\$ 19.660,39
450130	Pensiones y jubilaciones				\$ 7.068,91	\$ 1.068,09
450135	Fondo de reserva IESS	\$ 2.628,22	\$ 2.637,11	\$ 2.795,69	\$ 2.960,29	\$ 5.403,65
450190	Otros	\$ 3.930,61	\$ 4.721,03	\$ 5.863,45	\$ 7.414,43	\$ 11.225,28
4502	Honorarios	\$ 62.134,76	\$ 46.827,40	\$ 56.067,10	\$ 55.875,13	\$ 80.880,30
450205	Directores	\$ 7.946,42	\$ 3.730,30	\$ 9.242,08	\$ 11.985,85	\$ 20.995,96
450210	Honorarios profesionales	\$ 54.188,34	\$ 43.097,10	\$ 46.825,02	\$ 43.889,28	\$ 59.884,34
4503	Servicios varios	\$ 34.326,19	\$ 30.487,83	\$ 53.343,60	\$ 72.433,95	\$ 125.300,10
450305	Movilización, fletes y embalajes	\$ 4.464,15	\$ 3.286,66	\$ 6.810,49	\$ 6.628,99	\$ 10.815,64
450310	Servicios de guardianía			\$ -	\$ -	\$ 23.075,73
450315	Publicidad y propaganda	\$ 4.933,15	\$ 4.877,25	\$ 6.130,90	\$ 8.205,09	\$ 23.573,38
450320	Servicios básicos	\$ 3.264,91	\$ 4.181,82	\$ 4.298,24	\$ 4.987,73	\$ 7.247,22
450325	Seguros	\$ 1.541,52	\$ 1.893,32	\$ 11.452,61	\$ 16.388,30	\$ 12.451,40
450330	Arrendamientos	\$ 6.166,36	\$ 6.040,24	\$ 6.846,64	\$ 10.762,91	\$ 19.516,10
450390	Otros servicios	\$ 13.956,10	\$ 10.208,54	\$ 17.804,72	\$ 25.460,93	\$ 28.620,63
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 6.128,52	\$ 559,96	\$ 12.354,84	\$ 15.503,89	\$ 25.312,41
450405	Impuestos Fiscales		\$ 1,34		\$ -	\$ -
450410	Impuestos Municipales	\$ 47,00	\$ 33,66	\$ 33,81	\$ 2.180,65	\$ 2.990,92
450415	Aportes a la SEPS	\$ 1.302,26		\$ 1.462,58	\$ 1.956,08	\$ 2.527,36
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	\$ 4.160,33		\$ 10.702,04	\$ 11.350,08	\$ 19.352,29
450430	Multas y otras sanciones	\$ 509,07	\$ 424,07	\$ 55,52	\$ 17,08	\$ 441,84
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	\$ 109,86	\$ 100,89	\$ 100,89	\$ -	\$ -
4505	Depreciaciones	\$ 6.227,08	\$ 6.916,65	\$ 5.827,72	\$ 10.272,47	\$ 19.913,11
450515	Edificios				\$ 3.400,00	\$ 4.675,00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 1.795,45	\$ 1.829,08	\$ 1.094,60	\$ 2.217,68	\$ 3.515,62
450530	Equipos de computación	\$ 1.685,68	\$ 2.256,76	\$ 1.530,70	\$ 2.035,16	\$ 5.814,63

450535	Unidades de transporte	\$ 2.717,67	\$ 2.717,68	\$ 2.649,74	\$ 2.491,20	\$ 5.779,42
450590	Otros	\$ 28,28	\$ 113,13	\$ 552,68	\$ 128,43	\$ 128,44
4506	Amortizaciones	\$ 1.348,48	\$ 1.257,53	\$ 1.060,63	\$ 19.397,07	\$ 14.220,56
450625	Programas de computación	\$ 1.348,48	\$ 1.257,53	\$ 1.060,63	\$ 1.499,82	\$ 3.644,59
4507	Otros gastos	\$ 15.773,71	\$ 10.686,22	\$ 19.777,74	\$ 30.070,01	\$ 42.225,97
450705	Suministros diversos	\$ 2.232,56	\$ 928,20	\$ 1.187,27	\$ 2.667,98	\$ 3.412,33
450710	Donaciones			\$ 2.771,83	\$ 1.068,06	\$ 243,00
450715	Mantenimiento y reparaciones	\$ 3.269,45	\$ 3.354,95	\$ 2.533,97	\$ 4.612,92	\$ 4.185,06
450720	Descuentos en servicio de almacenaje			\$ 1.615,22		
450790	Otros	\$ 10.271,70	\$ 6.403,07	\$ 11.669,45	\$ 21.721,05	\$ 34.385,58
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>\$ 45.385,78</b>	<b>\$ 15.452,89</b>	<b>\$ 22.775,57</b>	<b>\$ 32.081,57</b>	<b>\$ 20.984,00</b>
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>\$ 45.385,78</b>	<b>\$ 15.452,89</b>	<b>\$ 22.775,57</b>	<b>\$ 32.081,57</b>	<b>\$ 20.984,00</b>
56	OTROS INGRESOS	\$ 33.251,05	\$ 31.115,88	\$ 48.298,56	\$ 70.623,25	\$ 56.401,43
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$ 28.134,45	\$ 20.767,40	\$ 39.716,89	\$ 56.915,46	\$ 43.645,22
560405	De activos castigados	\$ 9.350,49	\$ 2.139,74	\$ 10.912,70	\$ 26.137,10	\$ 11.615,96
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$ 18.783,96	\$ 18.627,66	\$ 28.804,19	\$ 30.778,36	\$ 32.029,26
5690	Otros	\$ 5.116,60	\$ 10.348,48	\$ 8.581,67	\$ 13.707,79	\$ 12.756,21
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 2.127,96	\$ 2.718,66	\$ 3.408,87	\$ 4.225,58	\$ 4.274,70
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$ 2.127,96	\$ 2.718,66	\$ 3.408,87	\$ 4.225,58	\$ 4.274,70
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 76.508,87</b>	<b>\$ 43.850,11</b>	<b>\$ 67.665,26</b>	<b>\$ 98.479,24</b>	<b>\$ 73.110,73</b>
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 76.508,87	\$ 43.850,11	\$ 67.665,26	\$ 98.479,24	\$ 73.110,73
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 26.292,67	\$ 14.427,69	\$ 22.934,77	\$ 35.096,80	\$ 27.965,26
4810	Participación a empleados	\$ 11.476,33	\$ 6.577,52	\$ 10.317,79	\$ 14.771,89	\$ 10.966,61
4815	Impuesto a la renta	\$ 14.816,34	\$ 7.850,17	\$ 12.616,98	\$ 20.324,91	\$ 16.998,65
	<b>GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 50.216,20</b>	<b>\$ 29.422,42</b>	<b>\$ 44.730,49</b>	<b>\$ 63.382,44</b>	<b>\$ 45.145,47</b>



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



**ANEXO C: ENTREVISTA AL GERENTE Y JEFE DE AGENCIA**

**ENTREVISTA PARA IDENTIFICAR LOS TIPOS DE RIESGOS FINANCIEROS Y SU  
INCIDENCIA EN LA COOPERATIVA “CHUNCHI” LTDA.**

**Objetivo:** Recopilar información necesaria, mediante la realización de la entrevista a personas con conocimientos en el tema, para identificar los riesgos financieros y su incidencia en la sostenibilidad de la COAC Chunchi Ltda.

Nombre:

Título:

Cargo:

1. ¿Dentro de la COAC como se evalúa y gestiona el riesgo financiero?
2. ¿La COAC cuenta con un sistema de gestión de riesgos?
3. ¿La COAC tiene definidas las políticas, procesos y procedimientos para la gestión del riesgo financiero?
4. ¿Cuáles son las medidas de mitigación implementadas de riesgos financieros para enfrentar una crisis económica?
5. En situaciones de crisis económica, ¿cómo puede la COAC adaptarse para mitigar el impacto de la morosidad en sus operaciones y estabilidad financiera?
6. ¿Cómo aporta la COAC al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?
7. ¿Cuán importante es para la COAC trabajar hacia un desarrollo sostenible?
8. ¿Cómo puede la cooperativa prepararse para eventos imprevistos que puedan afectar su liquidez, como crisis económicas o desastres naturales?
9. ¿Cómo puede la COAC adoptar soluciones digitales para reducir el consumo de papel y promover prácticas más ecológicas?
10. ¿Cómo afecta la sostenibilidad ambiental al riesgo financiero y a la estabilidad económica de la COAC, y cómo puede gestionar estos riesgos de manera efectiva?



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS  
CARRERA FINANZAS



**ANEXO D: ENCUESTA A LOS TRABAJADORES DE LA COAC**

**ENCUESTA PARA IDENTIFICAR LOS TIPOS DE RIESGOS FINANCIEROS Y SU  
INCIDENCIA EN LA COOPERATIVA “CHUNCHI” LTDA.**

**Objetivo:** Recopilar información necesaria, mediante la aplicación de una encuesta, para identificar el nivel de riesgo financiero de la COAC CHUNCHI Ltda.

Agradecemos, por tomarse el tiempo de participar y completar esta encuesta; la información recopilada será utilizada únicamente con propósitos de investigación académica.

**Instrucciones:** Por favor, lea detenidamente cada pregunta y sírvase contestar con la mayor sinceridad posible.

1. Datos demográficos

1.2 Edad

Menores de 18 años	
18-25	
26-30	
31-35	
36-40	
41-45	
46-50	
51-55	
Más de 55	

1.3 Genero

Masculino	
Femenino	
Otros	

1.4. Nivel de estudio

Primaria	
Secundaria	
Pregrado	
Posgrado	

1.5 Cargo





**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



2. Riesgos financieros

2.1 ¿Qué tipos de riesgos conoce usted que podrían afectar la marcha de la cooperativa de ahorro y crédito?

Riesgo de mercado	
Riesgo de liquidez	
Riesgo de crédito	
Riesgo operacional	
Riesgo legal	
Riesgos políticos	

2.2 ¿Existe una unidad o departamento que se encargue de la administración de riesgos financieros dentro de la cooperativa de ahorro y crédito?

Si totalmente	
Si parcialmente	
No	

2.3 ¿Conoce usted la existencia de un sistema de gestión de riesgos en la cooperativa de ahorro y crédito?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

2.4 ¿La COAC tiene implementado políticas, procesos y procedimientos para la gestión integral de riesgos financieros?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

2.5 ¿Con que frecuencia se realiza el monitoreo y evaluación de los riesgos financieros?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



3. Riesgos de Mercado

3.1 ¿Piensa usted que la COAC mantiene las tasas de interés competitivas en el mercado?

Totalmente	
En gran medida	
Neutral	
En pequeña medida	
En absoluto	

3.2 ¿Conoce usted las estrategias que implementa la COAC para gestionar los riesgos políticos asociados con eventos geopolíticos, y cómo estas estrategias afectan a sus operaciones y carteras?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

3.3 ¿La COAC ha implementado estrategias específicas para atraer y servir a comunidades diversas en sus nuevas ubicaciones?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

4. Riesgo de Liquidez

4.1 ¿Cree usted que la COAC enfrenta desafíos en términos de liquidez?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

4.2 ¿Cree usted que es importante mantener un flujo de efectivo positivo para la estabilidad financiera de la COAC?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



4.3 ¿Considera usted que es primordial el monitoreo de la rotación de cuentas por cobrar en la salud financiera de la COAC?

Definitivamente si	
Probablemente si	
Neutral	
Probablemente no	
Definitivamente no	

4.4 ¿Piensa usted que el apalancamiento financiero afecta a la capacidad de otorgar préstamos y ofrecer servicios financieros a los socios?

Totalmente	
En gran medida	
Neutral	
En pequeña medida	
En absoluto	

4.5 ¿Conoce usted si la COAC tiene un seguro de liquidez?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

4.6 ¿Cree usted que el volumen de operaciones tiene impacto en la sostenibilidad financiera de la COAC?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

5. Riesgo de Crédito

5.1 ¿Con que frecuencia se realiza una evaluación a la cartera vencida de crédito?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



5.2 ¿Considera usted que las políticas internas son las adecuadas para la calificación de crédito?

Definitivamente si	
Probablemente si	
Neutral	
Probablemente no	
Definitivamente no	

5.3 ¿Cree usted que la COAC puede gestionar el riesgo asociado con la variabilidad en las puntuaciones de crédito de sus socios?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

5.4 ¿Conoce usted si la COAC diversifica su cartera y actividades para mitigar la exposición al riesgo?

Si totalmente	
Si parcialmente	
Nada	

5.5 ¿Cree usted que las garantías que solicita la COAC para el otorgamiento de créditos son evaluadas para la determinación del riesgo crediticio?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

5.6 ¿Cree usted que es importante el seguro de crédito, para la gestión de riesgos y la protección de los activos de la COAC?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



6. Sostenibilidad

6.1 ¿Conoce usted los objetivos de desarrollo sostenible?

Si totalmente	
Si parcialmente	
No	

6.2 ¿Con cuál de los siguientes objetivos de desarrollo sostenible se identifica la COAC?

1. Fin de la pobreza	
2. Hambre cero	
3. Salud y bienestar	
4. Educación de calidad	
5. Igualdad de géneros	
6. Agua limpia y saneamiento	
7. Energía asequible y no contaminante	
8. Trabajo decente y crecimiento económico	
9. Industria, innovación e infraestructura	
10. Reducción de las desigualdades	
11. Ciudades y comunidades sostenibles	
12. Producción y consumo responsable	
13. Acción por el clima	
14. Vida Submarina	
15. Vida de ecosistemas terrestres	
16. Paz, justicia e instituciones solidas	
17. Alianzas para lograr los objetivos	

6.3 ¿Considera usted que la COAC ayuda al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?

Definitivamente si	
Probablemente si	
Neutral	
Probablemente no	
Definitivamente no	



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



6.4 ¿Con que frecuencia, se verifica el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

7. Sostenibilidad social

7.1 ¿Cree usted que la COAC cuenta con políticas específicas para promover la inclusión financiera y la equidad social?

Totalmente de acuerdo	
De acuerdo	
Indiferente	
En desacuerdo	
Totalmente en desacuerdo	

7.2 ¿Piensa usted que es importante el cumplimiento de normativas en la gestión de riesgos y la protección de los intereses de los socios?

Totalmente	
En gran medida	
Neutral	
En pequeña medida	
En absoluto	

7.3 ¿Considera usted que la satisfacción de los socios influye en la reputación y la imagen de la COAC?

Definitivamente si	
Probablemente si	
Neutral	
Probablemente no	
Definitivamente no	



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA FINANZAS**



8. Sostenibilidad económica

8.1 ¿En qué medida crees que el riesgo país podría afectar la capacidad de la COAC para ofrecer tasas de interés competitivas?

Extremadamente	
En gran medida	
Moderadamente	
En pequeña medida	
Nada en absoluto	

8.2 ¿Cree usted que la COAC pueda equilibrar la necesidad de mantener niveles adecuados de capitalización con la búsqueda de oportunidades de crecimiento y desarrollo?

Siempre	
Casi siempre	
A veces	
Casi nunca	
Nunca	

9. Sostenibilidad ambiental

9.1 ¿Conoce usted si la COAC cuenta con un seguro de siniestros naturales y cuáles son los eventos naturales típicamente cubiertos por estos seguros?

Si totalmente	
Si parcialmente	
No	

9.2 ¿Conoce usted si la COAC favorece proyectos y empresas que adoptan prácticas respetuosas con el medio ambiente y la conservación de recursos naturales?

Si totalmente	
Si parcialmente	
No	

10. ¿Considera usted que los riesgos financieros inciden en la sostenibilidad de la COAC “Chunchi” Ltda.?

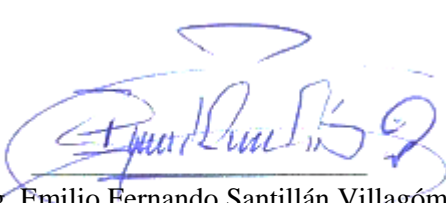

Definitivamente si	
Probablemente si	
Neutral	
Probablemente no	
Definitivamente no	

¡Gracias por su colaboración!



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**CERTIFICADO DE CUMPLIMIENTO DE LA GUÍA PARA**  
**NORMALIZACIÓN DE TRABAJOS DE FIN DE GRADO**

**Fecha de entrega:** 22/ 07 / 2024

<b>INFORMACIÓN DEL AUTOR</b>
<b>Nombres – Apellidos:</b> Virginia Yolanda Barahona Basantes
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>
<b>Facultad:</b> Facultad de Administración de Empresas
<b>Carrera:</b> Finanzas
<b>Título a optar:</b> Licenciada en Finanzas
 Ing. Emilio Fernando Santillán Villagómez <b>Director del Trabajo de Titulación</b>
 Ing. Ángel Gerardo Castelo Salazar <b>Asesor del Trabajo de Titulación</b>