



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniero en
Contabilidad y Auditoría CPA.

Tema:

“El riesgo crediticio y la liquidez del sector cooperativo de ahorro y crédito del cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua en el período 2016”

Autor: Amanta Manobanda, Edison Javier

Tutora: Dra. Molina Jiménez, Ana Graciela

Ambato – Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Ana Graciela Molina Jiménez, con cédula de identidad No. 060190108-5, en calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL RIESGO CREDITICIO Y LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN TISALEO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERÍODO 2016”**, desarrollado por Edison Javier Amanta Manobanda, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Agosto del 2017.

TUTORA



Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

C.I. 060190108-5

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Amanta Manobanda Edison Javier con cédula de identidad N°. 180462331-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“EL RIESGO CREDITICIO Y LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN TISALEO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERÍODO 2016”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Agosto del 2017.

AUTOR



Amanta Manobanda Edison Javier

C. I.: 180462331-0

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Agosto del 2017

AUTOR



Amanta Manobanda Edison Javier

C. I.: 180462331-0

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“EL RIESGO CREDITICIO Y LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN TISALEO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERÍODO 2016”**, elaborado por Edison Javier Amanta Manobanda, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Agosto del 2017.



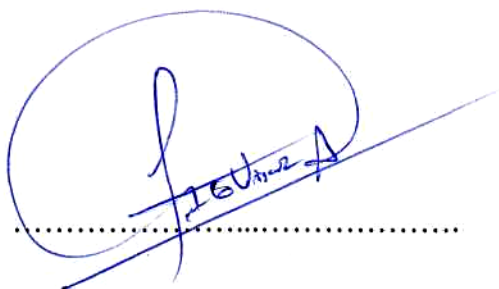
Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Ing. Francisco Mena Mg.

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Lenyn Vásquez

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente proyecto de investigación está dedicado a Dios por ser el guía de mis pasos. A mi familia por ser el pilar más importante en mi vida, por darme la fortaleza y el impulso para lograr cada meta propuesta, y a todas las personas que brindaron su conocimiento para hacer de este proyecto una realidad.

AGRADECIMIENTO

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Técnica de Ambato, a mi tutora Dra. Ana Molina y al Ing. Francisco Mena que contribuyeron a mi éxito personal y profesional, así como a las Cooperativas de Ahorro y Crédito: “San Martín”, “Esfuerzo Unido”, “El Calvario” Ltda., por su valiosa contribución para el desarrollo de este proyecto.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “EL RIESGO CREDITICIO Y LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN TISALEO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA EN EL PERÍODO 2016”

AUTORA: Amanta Manobanda Edison Javier

TUTORA: Dra. Molina Jiménez Ana Graciela

FECHA: Agosto del 2017

RESUMEN EJECUTIVO

Este proyecto de investigación está pensado para estudiar un problema real, que trata sobre el riesgo de crédito y la liquidez del sector cooperativo del cantón Tisaleo, ya que este problema afecta, no solo a este sector sino a muchos otros en este mismo ámbito, dentro del territorio ecuatoriano. Este problema desestabiliza en cierta forma y de manera peligrosa a este tipo de instituciones financieras que cumplen con un papel fundamental al activar la economía en la población. Esto se debe a que no se realiza un seguimiento especializado al momento de insertar el crédito, lo que causa que, el proceso para recuperar los montos por concepto de dicho crédito, se torne complicado, haciendo que los ingresos que tienen las cooperativas sean escasos, disminuyendo la liquidez de las mismas, lo que causa que el flujo de dinero se interrumpa, esto provoca que la estabilidad de estas instituciones esté en peligro. El presente trabajo pretende estudiar de manera técnica todos los factores que intervienen en este fenómeno, como la liquidez que tiene este grupo de cooperativas en este cantón, y cuál es el nivel de riesgo con el que están trabajando, para posteriormente determinar cuál es la cantidad de cartera por recuperar, que ya está vencida en el período 2016. Para finalmente plantear una propuesta de solución que ayude a tratar las causas, disminuir y eliminar los efectos del problema con un sistema de control de crédito que podrán implementar dichas cooperativas.

PALABRAS DESCRIPTORAS: RIESGO DE CRÉDITO, LIQUIDEZ, PROCESO CREDITICIO, MOROSIDAD, INDICADORES FINANCIEROS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ACCOUNTING AND AUDIT CAREER

TOPIC: “THE CREDIT RISK AND THE LIQUIDITY OF THE COOPERATIVE SECTOR OF SAVINGS AND CREDIT OF THE CANTÓN TISALEO OF THE PROVINCE OF TUNGURAHUA IN THE PERIOD 2016”

AUTHOR: Amanta Manobanda Edison Javier

TUTOR: Dra. Molina Jiménez Ana Graciela

DATE: August 2017

ABSTRACT

This investigation project is designed to study a real problem, which deals with the credit risk and liquidity of the cooperative branch of the Tisaleo canton, as this problem affects not only this sector but many others in the same field, of Ecuadorian territory. This problem is destabilized and forms in a dangerous way in this type of financial institutions that play a fundamental role in activating the economy in the population. This is due to the fact that specialized monitoring is not carried out at the time of insertion of the credit, which causes that the process to recover the amounts by the concept of credit becomes complicated, making those with cooperatives are scarce, Decreasing The liquidity of the cooperatives, which causes the flow of money to be interrupted, proving that the stability of these institutions is in danger. The current work studied in the technical way all the factors that intervene in this phenomenon, such as the liquidity that this group of cooperatives have in this canton, and what is the level of irrigation with which they are working, after determining what is the Amount of portfolio to be recovered, which is already in the period 2016. To finally propose a solution proposal that will help to address the causes and reduce and eliminate the effects of the problem with a credit control system that are implemented by such cooperatives.

KEYWORDS: CREDIT RISK, LIQUIDITY, FINANCIAL DELINQUENCY,
CREDIT PROCESS, FINANCIAL INDICATORS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINAS
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
EL PROBLEMA	2
1.1 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1 Tema de Investigación:	2
1.1.2 Planteamiento del Problema.....	2
1.1.3 Contextualización.....	2
1.2. ANÁLISIS CRÍTICO.....	13
1.2.1 Árbol de Problemas.....	13
1.2.2 Formulación del problema	15
1.3 JUSTIFICACIÓN	15
1.4 OBJETIVOS	16
1.4.1 Objetivo General.....	16
1.4.2 Objetivos Específicos.....	16

CAPÍTULO II	17
MARCO TEÓRICO.....	17
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	17
2.2 FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	22
2.3 CATEGORIAS FUNDAMENTALES	26
2.3.1 Subordinación de la variable Independiente	26
2.3.2 Subordinación de la variable Dependiente.....	27
2.3.3 Superordinación de variables	28
2.4 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO- TÉCNICA	29
2.4.1 Variable Independiente	29
2.4.2 Variable Dependiente.....	39
2.5 HIPÓTESIS.....	53
CAPÍTULO III	55
METODOLOGÍA	55
3.1. MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN.....	55
3.2. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	56
3.3. NIVEL O TIPO DE LA INVESTIGACIÓN	57
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	58
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	62
3.6. PLAN DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN.....	71
3.7. PLAN DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	72
CAPÍTULO IV	74
RESULTADOS.....	74
4.1. PRINCIPALES RESULTADOS	74
4.2. INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	74
4.3 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	112
4.4 MATRIZ OPERATIVA (Propuesta de solución)	114
BIBLIOGRAFÍA	128
ANEXOS	134

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINAS
Tabla 1 Distribución de las cooperativas de ahorro y crédito por segmentos.....	5
Tabla 2 Distribución de COAC por segmentos.....	7
Tabla 3 COAC en el Cantón Tisaleo 2015, segmentos a Diciembre 2016.....	10
Tabla 4 Población por número de carpetas	58
Tabla 5 Población por número de personal.....	59
Tabla 6 Población por estados financieros.....	59
Tabla 7 Muestra.....	61
Tabla 8 Operacionalización de la variable independiente: Riesgo Crediticio	62
Tabla 9 Operacionalización de la variable dependiente: Liquidez	64
Tabla 10 Recolección de datos.....	68
Tabla 11 Cuadro de check list.....	69
Tabla 12 Cuadro de constitución de provisión requerida.....	69
Tabla 13 Presentación de resultados	72
Tabla 14 Cuadro de lista de chequeo - proceso de créditos (Carpetas y documentación revisadas	76
Tabla 15 Chi-Tabular	81
Tabla 16 Frecuencias observadas.....	82
Tabla 17 Frecuencias esperadas	82
Tabla 18 Tabla de contingencia	83
Tabla 19 Cuadro de lista de chequeo (Cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Tisaleo).....	84
Tabla 20 Asesores de crédito	88
Tabla 21 Cobranzas extrajudiciales	89
Tabla 22 Cobranzas judiciales	90
Tabla 23 Recuperación inmediata de créditos	91
Tabla 24 Planificación de presupuesto.....	92
Tabla 25 Control presupuestario	93
Tabla 26 Mejoramiento de liquidez	94
Tabla 27 Fuentes generadoras de liquidez	95
Tabla 28 Planes de acción.....	96

Tabla 29 Mejoramiento de indicadores	97
Tabla 30 Organismos de financiamiento.....	98
Tabla 31 Estados Financieros.....	99
Tabla 32 Informes por organismos de control	100
Tabla 33 Cuadro de Variación (Crédito de Consumo).....	101
Tabla 34 Cuadro de Variación (Crédito de Consumo).....	102
Tabla 35 Cuadro de diferenciación	103
Tabla 36 Cuadro de Variación (Crédito Microempresa).....	104
Tabla 37 Cuadro de Variación (Crédito Microempresa).....	105
Tabla 38 Cuadro de diferenciación	106
Tabla 39 Morosidad COAC “SAN MARTIN”	108
Tabla 40 Morosidad COAC “EL CALVARIO”	109
Tabla 41 Morosidad COAC “ESFUERZO UNIDO”	109
Tabla 42 Liquidez COAC “SAN MARTIN”	110
Tabla 43 Liquidez COAC “EL CALVARIO”	111
Tabla 44 Liquidez COAC “ESFUERZO UNIDO”	111
Tabla 45 Matriz operativa	115

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINAS
Gráfico 1 Distribución de COAC por segmentos	4
Gráfico 2 Índice de morosidad en las COAC (Porcentual)	5
Gráfico 3 Distribución de COAC del segmento 2 por cada 100 mil habitantes	8
Gráfico 4 Árbol de Problemas.....	13
Gráfico 5 Presentación de resultados	72
Gráfico 6 Representación gráfica del resultado de check list	79
Gráfico 7 Gráfico del chi cuadrado	83
Gráfico 8 Asesores de Crédito	88
Gráfico 9 Cobranza extrajudiciales	89
Gráfico 10 Cobranzas Judiciales	90
Gráfico 11 Recuperación inmediata de créditos	91
Gráfico 12 Planificación de presupuesto.....	92
Gráfico 13 Control del presupuesto	93
Gráfico 14 Mejoramiento de liquidez	94
Gráfico 15 Fuentes generadoras de liquidez	95
Gráfico 16 Planes de acción	96
Gráfico 17 Manejo de indicadores financieros	97
Gráfico 18 Organismos de financiamiento.....	98
Gráfico 19 Estados financieros	99
Gráfico 20 Informes por organismos de control	100
Gráfico 21 Flujograma	127

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación sobre “El Riesgo Crediticio y la Liquidez del sector cooperativo de ahorro y crédito del Cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua en el período 2016” está elaborado de la siguiente forma:

Capítulo I: El problema. - En este capítulo se describe el planteamiento del problema, contextualizándolo en un macro, un mes y un micro, para luego formular el problema, determinar un objetivo general y tres objetivos específicos, y posteriormente justificar el porqué de la realización de este trabajo.

Capítulo II: Marco Teórico. – En este capítulo se cuentan con los antecedentes de la investigación, los diferentes tipos de fundamentaciones, el uso de las categorías fundamentales y el desarrollo de las variables como una estructura conceptual de todo el trabajo.

Capítulo III: La metodología. – En este capítulo se encuentra en cambio como se realizará la investigación propia y a través de que técnicas e instrumentos se realizaran la recolección y procesamiento de los datos.

Capítulo IV: Resultados. – En este capítulo se muestran los resultados obtenidos con el uso de tablas y gráficos que permiten una mejor comprensión de este a la par de un análisis e interpretación de los mismos.

Conclusiones y Recomendaciones. – También se plantean las conclusiones obtenidas de la investigación realizada y se establecen las recomendaciones para su aplicación y futuras investigaciones

Matriz operativa. – Finalmente en este capítulo se desarrolla una matriz operativa de solución al problema que se está estudiando.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.1.1 Tema de Investigación:

“El Riesgo Crediticio y la Liquidez del sector Cooperativo de Ahorro y Crédito del Cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua en el período 2016”

1.1.2 Planteamiento del Problema

La principal actividad dentro del sector financiero cooperativo es el otorgamiento de créditos, es por ello que debemos enfocarnos en que el análisis de riesgo crediticio es un factor fundamental para el fortalecimiento y desarrollo de las actividades cooperativas al contar con la liquidez para el desempeño normal de actividades de créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Este riesgo se genera por distintas causas que como la realización inadecuada de un seguimiento y evaluación del usuario que está solicitando el crédito, como su capacidad de endeudamiento, para que lo negocio o utilidad está solicitando el dinero, o si esa misma actividad le permitirán a futuro cumplir con sus obligaciones crediticias, y no generar un índice de riesgo y disminuir la liquidez de la institución financiera de la que se está sirviendo para cumplir sus objetivos personales y sociales.

1.1.3 Contextualización

Contexto macro

En el Ecuador a partir del año 2011, se puso en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Esta ley es pionera en el reconocimiento público y jurídico de las entidades que conforman

este sector económico y posibilita el compromiso de los organismos públicos con el fomento y desarrollo de sus organizaciones para favorecer el interés general.

Las Cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley, según (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria , 2011)

En la actualidad el sistema Cooperativo de ahorro y crédito constituye a nivel nacional uno de los medios más importantes para mejorar los niveles de vida de sus asociados, frente a los cambios políticos y sociales, el crédito forma parte de un apoyo a los sectores más vulnerables en los cuales la banca privada no ha cotizado recursos. Con la liquidez obligatoria, si las instituciones privadas obtienen títulos estatales incrementa el riesgo de liquidez, y si no los consiguen, pierden rentabilidad en sus inversiones financieras, en cualquier caso, o aumenta el riesgo de crédito de la economía, o no aumenta el nivel de crédito.

En los últimos años, el Ecuador ha registrado mayor riesgo crediticio por los bajos precios del petróleo, incrementando de 250 puntos el riesgo en el país, según la calificadora de riesgo Standart & Poors, por lo que para el Estrado y las entidades de financiamiento es complicado conseguir financiamiento en el exterior, según redacción de El Comercio (2015).

Los indicadores de morosidad se han ido incrementando en el sector financiero por lo que el promedio de la cartera impaga incrementa de 3,4% en marzo del 2015 a 4,6% en el mismo mes del 2015, por lo que el aumento es de 1,2 puntos en un año. Además, existen segmentos con una morosidad más alta que otros, en créditos de consumo el 6,5% incrementándose al 9%, el de microcrédito pasó de 6,2 a 6,9% en el mismo año 2015, según Revista Líderes (2016).

Según boletín de la SEPS actualmente, el sector financiero popular y solidario registra 800 entidades activas, que incluye a Conafips, 1 caja central y 786 cooperativas de ahorro y crédito bajo supervisión de la Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria, que están organizadas según el monto de activos en cinco segmentos, con corte al 25 de mayo de 2016.

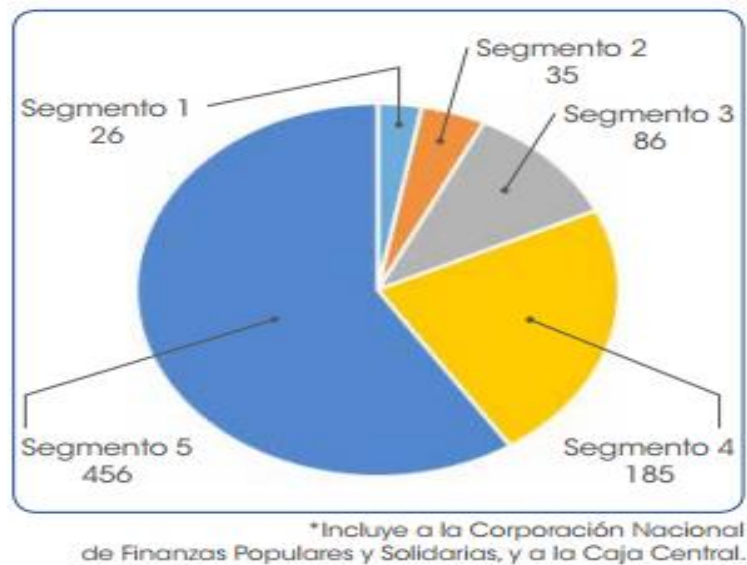


Gráfico 1 Distribución de COAC por segmentos

Fuente: Boletín Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) mayo 2016.

Pese al control que reciben y al trabajo que realizan las cooperativas, estas atraviesan problemas que son generadas por la falta de gestión en algunos procesos, el mismo hecho de entregar recursos al público y de conceder créditos sin un análisis técnico que conlleva a un riesgo de no recuperar los créditos concedidos o sus cuotas pactadas mensualmente, lo que se ve afectado directamente en la liquidez de las entidades en estudio por lo tanto imposibilita seguir el normal cumplimiento de las operaciones de intermediación financiera que brindan dichas cooperativas.

Hay un incremento de morosidad en los créditos del sector cooperativo, aumentando considerablemente al estado económico social en relación con años anteriores y el bajo desarrollo de comercio y producción nacional e internacional por esto se hace imperativo adecuadas políticas y procedimientos que regulen el otorgamiento de créditos y nivelen la liquidez en las entidades financieras.

Según Diario El Tiempo (2016)

En el año 2015 en Ecuador los depósitos en las cooperativas de ahorro y crédito a escala nacional se desaceleraron con relación a años anteriores. Si en el 2014 fue el 22%, en el año 2015 llegó al 3% de crecimiento de captaciones; además, se evidencia que la cifra de morosidad en las cooperativas creció en los últimos tres años. En 2012 era del 4,05 por ciento, en 2013 subió al 5,10, en 2014 llegó al 5,08 y en 2015 al 5,24 por ciento.

Tabla 1 Distribución de las cooperativas de ahorro y crédito por segmentos

<i>Segmento</i>	<i>Activos (USD)</i>
<i>1</i>	<i>Mayor a 80'000.000,00</i>
<i>2</i>	<i>Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00</i>
<i>3</i>	<i>Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00</i>
<i>4</i>	<i>Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00</i>
	<i>Hasta 1'000.000,00</i>
<i>5</i>	<i>Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales</i>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidarias

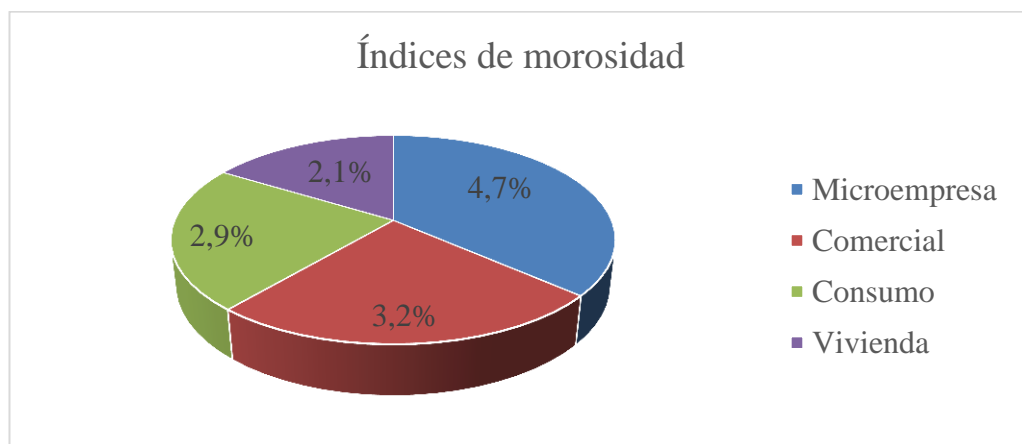


Gráfico 2 Índice de morosidad en las COAC (Porcentual)

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Las medidas que se tomen para combatir estos índices desfavorables, posteriormente se convertirán en estrategias adaptadas al margen del desarrollo y crecimiento de las entidades financieras, es por ello que las cooperativas de ahorro y crédito están obligadas a mantener un control y también a permanecer en constante evolución socio-económica, tomando en cuenta la situación en la que se encuentra el país.

Por otra parte, Revista Líderes (2016), menciona que:

La morosidad aumentó en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. En las 24 entidades, que se ubican en el primer segmento (con más de USD 80 millones en activos) este indicador se incrementó de 5,58 a 7,05%, en el período octubre de 2015 - marzo de 2016, de acuerdo con estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Según el director de la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (Ucacsur), Juan Pablo Guerra, este sector no puede estar divorciado de la situación económica complicada por la que atraviesa el Ecuador en estos precisos momentos.

Por este factor, agrega, los socios de las cooperativas pueden verse afectados en sus ingresos y priorizarán sus gastos. “En esa medida uno de los temas que más puede afectarse es el cumplimiento de las obligaciones de crédito y pueden existir retrasos de días en los pagos”.

En las 33 instituciones del segmento 2 (entre USD 20 millones y 80 millones en activos), el índice se incrementó de 11,57 a 13,76%, en el mismo período. Guerra explica que el mayor nivel de morosidad en las entidades del segundo segmento con relación al primero se puede atribuir a la diferencia en el tamaño de estas entidades financieras.

En el texto citado menciona los porcentajes de morosidad en el periodo octubre 2015 a marzo 2016, lo cual nos indica que estos índices tienen un incremento considerable, por ello, debe tomarse medidas de control y estas deben ser aplicadas de acuerdo al tamaño de las entidades consideradas en cada uno de los segmentos.

Contexto meso

Tungurahua es una provincia que se encuentra en la zona sierra centro, formando parte de un ente cooperativista muy importante, ya que cuenta con un número amplio de cooperativas de ahorro y crédito, en su mayoría indígenas, convirtiéndose en un mercado muy atractivo pero a la vez excesivamente competitivo.

En afán de mejorar e impulsar el desarrollo de la provincia se crean las cooperativas de ahorro y crédito brindando un servicio de intermediación financiera acorde a las necesidades de los socios y sus clientes, el desenvolvimiento económico ha sido gracias a los créditos que son otorgados con facilidades e intereses módicos para la situación económica de los clientes activos de las cooperativas que solicitan un crédito.

Según Diario La Hora (2012) menciona que:

Este sistema financiero ha tenido una gran acogida en Ambato y a nivel de la provincia, especialmente aquellas entidades que están administradas por indígenas, que vieron como un referente a las primeras cooperativas que nacieron a nivel nacional a raíz de la crisis bancaria que soportó Ecuador en los años 1990-2000.

Las primeras cooperativas crecieron en función de dar oportunidades de desarrollo para el sector medio-bajo, donde les brindaban a los ciudadanos garantías en sus créditos y por sobre todo oportunidades de crecer a través de ellos.

De acuerdo al listado emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la provincia de Tungurahua se encuentran 161 cooperativas de ahorro y crédito activas hasta el año 2015 de un total de 245 cooperativas existentes ya que Tungurahua pertenece al segmento 2, ubicadas indistintamente en cada uno de sus cantones, conformando así el 20% de un 26.32% .de la totalidad del sector cooperativo de ahorro y crédito a nivel nacional.

Tabla 2 Distribución de COAC por segmentos

A. Cooperativas financieras

Segmento	COAC	%
Segmento 1	476	45,55
Segmento 2	275	26,32
Segmento 3	70	6,7
Segmento 4	39	3,73
Por definir	185	17,70
Total	1.045	100



Gráfico 3 Distribución de COAC del segmento 2 por cada 100 mil habitantes

Fuente: SEPS, 2013.

En términos de densidad geográfica, las cooperativas de ahorro y crédito se concentran en las provincias de la región Sierra centro (Tungurahua, Bolívar, Cotopaxi y Chimborazo) con más de 12 organizaciones por cada cien mil habitantes, seguidas por Zamora, Azuay y Pastaza (con más de 7 cooperativas por cada cien mil habitantes). La Figura muestra que en estas provincias priman las cooperativas que pertenecen a los segmentos.

Por otro lado, Diario La Hora (2012) informa que:

Varios factores económicos han incidido para que el índice de morosidad en el sector cooperativista se haya incrementado en relación al 2015.

Por ejemplo, la morosidad comercial, que hace referencia al crédito comercial que se otorga a personas naturales o a empresas para adquirir vehículos, bienes o servicios para actividades productivas, ha subido del 22,22% en marzo del 2015 al 53,60% en el mismo mes del 2016.

Estos datos según los boletines que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) publica en su portal web con respecto a las cooperativas del segmento dos, que son aquellas que tienen activos entre 20 y 80 millones de dólares.

El incremento de la morosidad en la provincia que se refleja en los índices que muestra el diario La Hora, muchas de las razones para que este suceso se origine, se debe a la falta de empleo, al despido de muchas personas de sus puestos de trabajo y también a la falta de actividad de comercio que generan ingresos económicos para aquellos que tienen obligaciones pendientes con las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia.

El crecimiento del sector Cooperativo en la provincia ha sido notable, lo cual afecta al desempeño de aquellas que surgen en una escala pequeña, por el mismo hecho se generan problemas porque en la mayoría de los casos no se cuenta con una adecuada gestión para el control de los recursos y además se corre el riesgo que se vea afectada la liquidez con la que debe contar dichas entidades para hacer frente a sus obligaciones. Todo esto trae como consecuencia que la rentabilidad vaya disminuyendo en un nivel considerable, es por ello, que se ha visto como varias cooperativas cierren sus puertas y algunas se vean involucradas en problemas legales.

Contexto Micro

En la actualidad el cantón Tisaleo cuenta con tres Cooperativas de ahorro y crédito: San Martín, El Calvario y Esfuerzo Unido. Dichas instituciones tienen un limitado crecimiento, debido al inadecuado análisis del riesgo crediticio que se aplica en ellas, esto hace que la morosidad vaya creciendo notablemente, otro de los factores que no da mayor impulso al crecimiento de estas entidades es la falta de confianza que tienen los habitantes de este sector, por lo que algunos de ellos prefieren invertir sus recursos y solicitar créditos a entidades financieras que se encuentran en el centro de la ciudad. El riesgo crediticio se ha ido incrementando debido a la inestabilidad económica que vive el sector, por lo que se ve afectado la liquidez dentro del cantón y el movimiento económico es limitada por la inadecuada gestión de las instituciones.

Las mencionadas cooperativas se encuentran en un lugar apropiado para su actividad ya que están ubicadas en el centro del cantón, un lugar clave para su desarrollo financiero, estas entidades prestan servicios en común: Ahorros a la vista, créditos emergentes, microcréditos, inversiones, depósitos a plazo fijo, cobro de todos los servicios básicos.

Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Tisaleo.

Tabla 3 COAC en el Cantón Tisaleo 2015, segmentos a Diciembre 2016

ORGANIZACIÓN FINANCIERA	DIRECCIÓN	SEGMENTOS	ACTIVOS 2015	ACTIVOS 2016
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA	17 DE NOVIEMBRE S/N JOSE NARANJO	SEGMENTO 4	1'418.384,55	1'703.120,52
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA.	17 DE NOVIEMBRE Y CACIQUE TISALEO S/N CACIQUE TISALEO	SEGMENTO 5	597.478,52	610.300,60
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ESFUERZO UNIDO LTDA.	17 DE NOVIEMBRE SN JUAN BENIGNO VELA	SEGMENTO 5	579.965,21	587.865,87

Elaborado por: Amanta Javier

Las Cooperativas que se detallan en el cuadro anterior se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, estas mantienen su expectativa en el surgimiento cooperativo, en la captación de recursos y prioritariamente en la satisfacción y apoyo a la población.

Indistintamente estas instituciones tienen su trayectoria, inicialmente son conformadas por socios fundadores que pertenecen a la propia comunidad, y que han realizado un aporte personal para crear un capital crediticio, para crear estas instituciones, las mismas que dependen de la inserción del crédito dentro de la sociedad, para su continuidad y desarrollo y al no hacer un estudio adecuado de sus posibles usuarios, y su capacidad de endeudamiento, surge la mora en el cumplimiento de sus obligaciones, lo que causa un mayor riesgo crediticio, y poca liquidez para los socios de la operativa, que necesitan retirar sus ahorros de manera continua para el normal desarrollo de sus actividades.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito **San Martín de Tisaleo Ltda.**, es una institución financiera que se dedica:

- Captar Ahorros a la vista
- Administrar Seguros de Vida
- Concesión de Créditos e inversiones

Está ubicada en el Cantón Tisaleo Av. 17 de Noviembre y José Naranjo según su Registro único de Contribuyentes (anexos), conformada por 28 socios quienes han aportado con un capital propio de \$ 3000 para su funcionamiento, inscrita en la Subdirección de Cooperativas bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social, la cual inicio sus actividades desde el 08 de abril del 2005, desde entonces presta sus servicios en el cantón Tisaleo a 710 socios ahorristas, de los cuales el 47%, es decir 331 socios tienen créditos. En actualidad la cooperativa cuenta con fortalezas como es la calidad del servicio en el campo micro empresarial, comercial, consumo y vivienda, créditos desde \$100 dólares hasta \$15.000 dólares, créditos emergentes, créditos quirografarios, créditos prendarios, créditos hipotecarios. Pero además, se ha detectado que esta cooperativa no cuenta con políticas de créditos y cobranzas internas que permitan obtener liquidez para mejorar y continuar su desarrollo en el mercado financiero, que le permita ser reconocida y diferente en el mercado financiero; cabe mencionar que políticas son normas o pasos a seguir para dar y recuperar un crédito, poniendo en marcha lineamientos crediticios y un buen análisis de créditos para lograr el crecimiento de la cooperativa, dando paso al estudio de la realidad del entorno en donde el cliente y la cooperativa se desenvuelven. De la cartera que actualmente maneja la Cooperativa el cinco por ciento está destinado al crédito comercial y un 45 por ciento a la microempresa, mientras que el 50 por ciento se destina al consumo y vivienda. De los datos obtenidos en el 2011 se puede concluir en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Tisaleo Ltda. un 29% de los clientes mantienen actualmente cartera vencida, para lo cual se ve la necesidad de implementar un plan de políticas para el análisis y gestión de créditos, mejorando los procesos de concesión del crédito, con el propósito de propender al uso adecuado del dinero que se entrega a los clientes y consecuentemente el pago oportuno de sus cuotas.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito **El Calvario Ltda.**, es una institución ubicada en el Cantón Tisaleo provincia de Tungurahua, que con acuerdo N.- 037. Registrada en la Subdirección de Cooperativas Central, de conformidad con lo prescrito en el numeral 19 del Art. 23 de la Constitución Política de la República. El estado conoce y garantiza a los ciudadanos ecuatorianos el derecho a libre asociación con fines de lucro.

La cooperativa fue creada para brindar servicios financieros de forma solidaria entre socios en el sector rural y urbano marginal, contribuyendo al crecimiento y desarrollo socio-económico de la comunidad y el Cantón en general, a través de créditos, motivando al ahorro en beneficio tanto para la cooperativa como para los socios, en la actualidad la cooperativa cuenta con 265 socios. Los lineamientos financieros que ofrece la Cooperativa son: Ahorros a la vista, Depósitos a plazo fijo, Depósitos en certificados de aportación, créditos de emergencia, créditos ordinarios.

La cooperativa de ahorro y crédito **Esfuerzo Unido Ltda.**, fue fundada el 22 de junio del 2002 con el objetivo de servir a la comunidad, actualmente está conformada por 850 socios. La cooperativa está constituida por los consejos de administración, vigilancia, comisiones de crédito, educación y asuntos sociales. La cooperativa de ahorro y crédito Esfuerzo Unido es una de las muchas cooperativas que viendo la necesidad de satisfacer y ayudar a la población otorga créditos de diferente tipo a todos sus socios, pero al igual, como la mayoría de estas instituciones no controladas por la superintendencia de bancos no realizan un análisis financiero lo que pone en riesgo la rentabilidad de la misma.

1.2. ANÁLISIS CRÍTICO

1.2.1 Árbol de Problemas

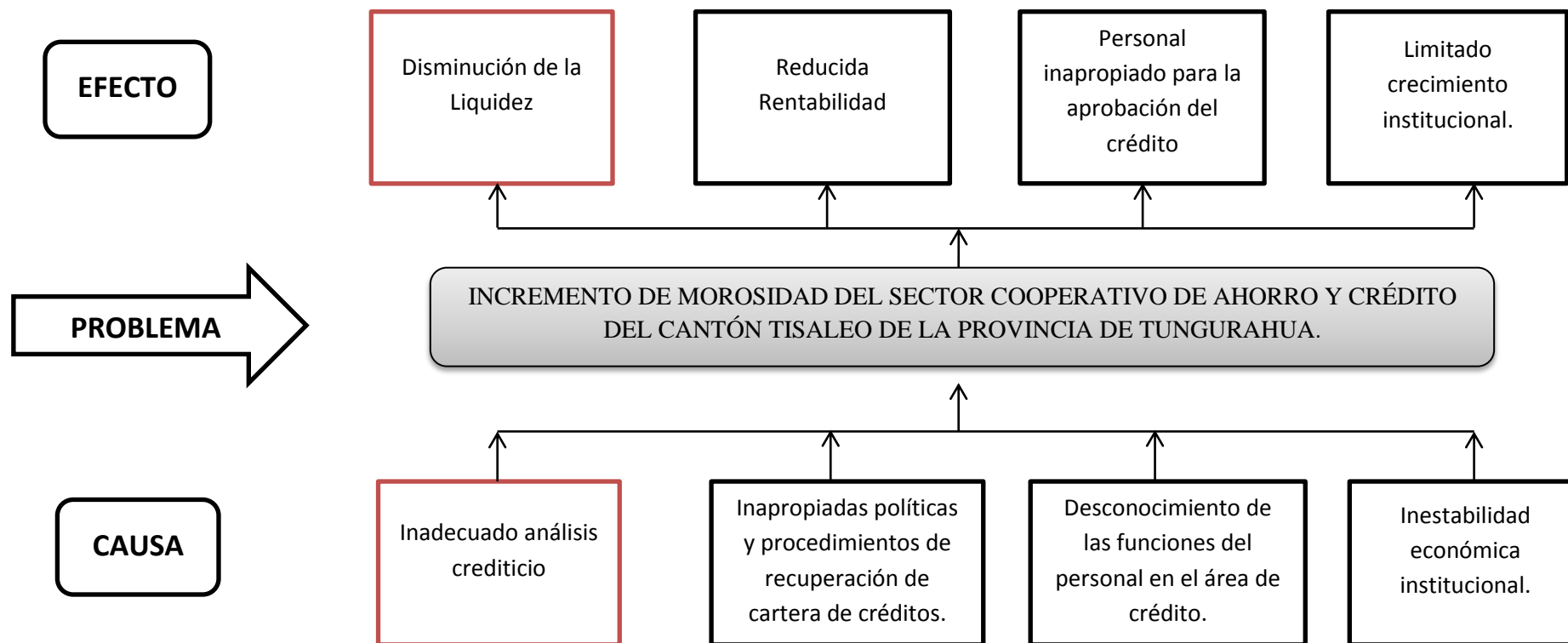


Gráfico 4 Árbol de Problemas

Elaborado por: Amanta Javier, 2017.

Fuente: Sector cooperativo del cantón Tisaleo

El movimiento del sector Cooperativo del Cantón Tisaleo se basa en el otorgamiento de créditos y en la recuperación de los mismos, para lo cual al momento de analizar este sector se debe profundizar un estudio en el Riesgo de crédito y la Liquidez, sin embargo, los problemas que se plantean en el análisis crítico son de suma importancia y de pronta solución para evitar inconvenientes en las Cooperativas de ahorro y crédito.

Las inapropiadas políticas y procedimientos para conceder créditos es uno de los factores que arrastran consecuencias como el incumplimiento en el pago de los créditos, muchos de los beneficiarios son personas que no se encontraban en la posibilidad de hacer frente a estas deudas, sin embargo, las solicitudes de estos créditos son aceptados, debido a la falta de un correcto planteamiento de procesos en la concesión de créditos.

De igual forma se debe tomar en cuenta al personal que se encuentra ubicado en las áreas de Crédito y cobranzas, estos llevan una gran responsabilidad sobre el dinero que es entregado en un crédito, es por ello, que el personal debe estar totalmente capacitado para sus funciones y contar con los conocimientos de las políticas y procesos que llevan la entidad para la concesión de créditos, de esta manera la aplicación de los mismos facilita un control ante la existencia de algún tipo de riesgo.

Además se debe tomar en cuenta la situación que atraviesa el país, el desempleo, los bajos recursos, la falta de generador del factor económico, son causas para el inicio de problemas en el sector cooperativo, cabe mencionar que muchos créditos concedidos se trata de créditos de consumo, es decir son otorgamientos que se brindan para que las personas adquieran indistintamente bienes que no generan recursos para el pago de las obligaciones adquiridas, esto implica que las entidades vayan disminuyendo su liquidez e imposibiliten servicios adicionales que las cooperativas podrían brindar.

En el Sector cooperativo de ahorro y crédito del cantón Tisaleo actualmente atraviesa una situación problemática en cuanto al origen de riesgos que se crean por la falta de gestión en varios departamentos o a la vez en procesos que mantienen estas

entidades, en medida de esto, se deben tomar correctivos para controlar los riesgos existentes, uno de los problemas que se analizará es el incremento de morosidad porque se corre el riesgo de que a corto o mediano plazo la entidad se vea afectada en su normal funcionamiento, provocando así que en lo posterior no pueda cubrir expectativas de socios y colaboradores.

La institución deberá prestar mayor atención a los procedimientos que utilizan para conceder créditos, de igual forma a las personas quienes las aplican, en muchos casos se deberá brindar mayor capacitación en cuanto a cada una de las funciones que desempeñan y así alcanzar un método que aporte en beneficio de las cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Tisaleo.

1.2.2 Formulación del problema

¿El riesgo crediticio incide en la liquidez del sector cooperativo del cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua en el período 2016?

1.3 JUSTIFICACIÓN

La presente investigación a realizarse en el Sector cooperativo de ahorro y crédito del cantón Tisaleo de la Provincia de Tungurahua nace por la necesidad de aplicar debidamente las políticas y procedimientos para un correcto otorgamiento de créditos y de esta manera poder evitar el incremento de la morosidad y por ende salvaguardar la liquidez.

El incremento de la competencia financiera y el constante cambio de la economía, obliga a llevar mayor responsabilidad en todas las áreas, es por ello, que se hace necesario el eficiente desempeño profesional, obligando de esta forma a que las entidades inviertan en programas de capacitación, convirtiéndose así en un instrumento de fortalecimiento para las entidades, además el personal formará parte de un grupo confiable y apto para afrontar barreras que se presenten en el desarrollo financiero.

La presente investigación tiene el propósito de conocer y mejorar políticas y procedimientos que brinden un apoyo eficiente en el análisis del riesgo crediticio, ofreciendo técnicas y recursos viables para un resultado acertado en la concesión de créditos y de esta forma que las instituciones soporten niveles adecuados en su cartera de morosidad, ampliando un numeroso portafolio de socios que depositen confianza en el sector cooperativo de ahorro y crédito.

El presente estudio es factible ya que se hace fundamental investigar con mayor profundidad los problemas ocasionados por el inadecuado análisis del riesgo crediticio, así como también encontrar alternativas viables para mejorar la rentabilidad y proporcionar mayor liquidez al sector cooperativo de ahorro y crédito.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo General

- ✓ Analizar el Riesgo crediticio y la liquidez del sector cooperativo de ahorro y crédito del cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua en el período 2016 con el fin de mejorar su estabilidad económica y financiera.

1.4.2 Objetivos Específicos

- ✓ Identificar los factores de riesgo en la calificación del Crédito para la determinación de la situación real del sector Cooperativo de ahorro y crédito.
- ✓ Evaluar la liquidez institucional para la identificación de la capacidad del cumplimiento de sus obligaciones con sus socios como para el otorgamiento de créditos.
- ✓ Proponer una alternativa de solución al problema determinado, mediante políticas y procedimientos para la recuperación de la cartera vencida en el sector cooperativo de ahorro y crédito del cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1 Riesgo Crediticio

El Riesgo Crediticio según una investigación de (Cardona, 2004) titulada; aplicación de árboles de decisión en modelos de riesgo crediticio, en la cual se determinó que:

Los árboles de decisión se presentan como una herramienta efectiva para la predicción de probabilidades de incumplimiento, no solo a nivel de capacidad de discriminación (potencia), estabilidad a través del tiempo, sino como una herramienta de fácil entendimiento que permite potencializar sus usos y servir además de la predicción, para la planeación de estrategias comerciales de venta de servicios, estrategias de cobranza entre muchas otras. (p. 150)

Además, se destacó que “la importancia de tener un modelo de cálculo de probabilidad de incumplimiento contable y con una alta capacidad de discriminación radica en que esta impacta considerablemente el cálculo de provisiones, afectando directamente el balance y las utilidades” (Cardona, 2004). A esto se adjunta que, los modelos son empleados para otorgamiento de créditos, mantenimiento de cuentas, ya que, si se realiza una operación inapropiada podría acarrear a la empresa a una situación de insolvencia.

Además, en otro artículo científico de los autores colombianos Alberto Carrasquilla, Arturo Galindo y Diego Vásquez con el tema Quintas Jornadas de Economía Monetaria e Internacional La Plata, 11 y 12 de mayo de 2000 se menciona en cuanto al riesgo crediticio:

El hecho de que el flujo de crédito y el ritmo de expansión de la demanda privada han exhibido un comportamiento mucho más estrecho en los noventa de lo que es el caso a mediano y largo plazo. La expansión y posterior contracción del stock real de crédito en los noventa ha sido entendida como esencialmente ligada a factores asociados con el riesgo crediticio. En nuestra interpretación, el riesgo crediticio es solo una parte de la historia y surge de manera relativamente endógena a la caída de la demanda. (Carrasquilla, Galindo, & Vásquez, 2000)

Adicional a esto, en esta investigación se determinó que “los resultados econométricos son consistentes con la idea de que la caída de depósitos genera ajustes del balance que atenta contra la oferta de créditos” (Carrasquilla, Galindo, & Vásquez, 2000).

Otra referencia en riesgo crediticio encontramos en el artículo científico de Ramón A. Castillo Ponce con el tema, Restricciones de liquidez, canal de crédito y consumo en México, manifiesta que:

La importancia del mercado de crédito se evidencia al probar que el exceso de sensibilidad aumentó significativamente, el cual marca el inicio de la crisis financiera en México. Más aún, se prueba la importancia de estas imperfecciones estimando ecuaciones que incluyen la oferta de crédito y el diferencial entre la tasa activa y pasiva. Además, se muestran resultados que sugieren que existe un canal de transmisión de política monetaria, canal de crédito, que tiene incidencia directa en el consumo. Específicamente, se prueba que cambios en las tasas de interés, que pueden ser influidas por la instrumentación de la política monetaria, afectan las condiciones del mercado de crédito y, en última instancia, el consumo. Finalmente, se presentan estimaciones que indican que el tipo de cambio real opera como un indicador adelantado de las condiciones del mercado de crédito. (Castillo, 2002)

Así también en una investigación de (Trejo, Ríos, & Almagro, 2016) titulada: Actualización del modelo de riesgo crediticio, una necesidad para la banca revolvente en México, en la cual se estableció que:

Cuando el riesgo financiero es mencionado, siempre es normal pensar en la administración del portafolio como instrumentos financieros y su valuación con diversas técnicas. Esta investigación se enfocó a analizar el riesgo de créditos revolventes y con ello sugerir un modelo con mayor capacidad de identificación de probabilidad de que un deudor no cumpla con sus obligaciones de préstamo. (Trejo, Ríos, & Almagro, 2016, pág. 28)

Así también, la estimación de riesgo para cualquier crédito o préstamo monetario es realizada mediante el cálculo de la probabilidad de incumplimiento.

Según un estudio realizado por Chavarín Rodríguez Rubén con el tema Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México, se estableció lo siguiente:

La morosidad representa un factor significativo de la rentabilidad de los bancos. Además, se enunció la hipótesis de que el índice de morosidad de los prestatarios se vuelve una variable que impacta de manera negativa y significativa a la rentabilidad obtenida por los bancos, de manera que estos tienden a hacer muy selectiva la asignación del crédito con el fin de limitar lo más posible el crecimiento del índice de morosidad y de esta manera no ver perjudicada su rentabilidad. (Chavarín, 2015)

Un sistema eficiente de banca comercial apoya al funcionamiento y crecimiento de las empresas, así como la formación de nuevos negocios y, en sentido amplio, puede contribuir al crecimiento y desarrollo económicos. Sin embargo, este potencial impulsor de la economía no siempre funciona bien, puesto que en ocasiones los bancos restringen demasiado el crédito o, en otros casos, incurren en riesgos que pueden afectar su desempeño.

Según estos antecedentes podemos determinar que si se puede reducir de manera trascendental el riesgo crediticio pero es necesario, utilizar métodos eficaces como los arboles de decisión, que permiten a una entidad seleccionar las personas susceptibles de crédito y la cantidad de dinero en la que pueden endeudarse con el fin de que puedan cancelar a tiempo y de manera satisfactorias sus obligaciones, sin entrar en mora o caer en el incumplimiento extendido, que da lugar a problemas, judiciales y extrajudiciales.

Al revisar otro de los antecedentes entendemos que controlar el riesgo crediticio significa controlar el flujo del crédito, ya que este se puede expandir en beneficio de la empresa o se contrae debido a que los ingresos disminuyen y encontramos que si existe una relación causa efecto con la liquidez de las entidades financieras en cuestión. Que es objeto de estudio en el presente trabajo.

Y en el tercer antecedente el autor no habla del mercado de crédito como una causa del riesgo, haciendo referencia a la economía como eje del crédito y su desarrollo, y es entonces que en momentos de crisis el crédito cambia, para evitar el

incumplimiento del pago, y específicamente cambia en la tasa del interés que ayuda a que el cliente pueda seguir consumiendo el crédito con estabilidad de pago.

2.1.2 Liquidez

Como antecedentes investigativos de Liquidez se encontró un artículo científico de la revista Borradores de Economía con el tema Banco Interbancario Colombiano y Manejo de Liquidez del Banco de la Republica que menciona:

Las instituciones financieras privadas prestan o piden prestado recurso entre ellas en lo que se denomina como ‘mercado interbancario’. Al momento del préstamo puede exigirse o no la entrega de uno o varios títulos como colateral (garantía). El mayor proveedor de liquidez al Sistema Financiero (SF) es el Banco de la República (BR), cuyas operaciones de expansión son significativamente mayores que las del mercado interbancario. En contraste, los montos de las operaciones de contracción del BR (esto es, cuando el BR pide prestado dinero al SF) son pequeños. Por esta razón, en general los saldos de expansión son superiores a los de contracción. (Cardozo, 2011)

En cuanto a liquidez se puede mencionar en un artículo científico de España:

La ratio de liquidez ofrece información sobre la solvencia a corto plazo de la empresa, ya que indica de cuántas unidades monetarias realizables a corto plazo dispone por cada unidad monetaria exigible en el mismo período. Cuanto mayor sea comparativamente el numerador, tanto mejor será el coeficiente de liquidez. Para la valoración no existen reglas empíricas generales. Han de tenerse en cuenta las peculiaridades de los sectores y aspectos de tipo externo, como pueden ser las dependencias estacionales. Generalmente, se admite que cuando un cociente tiene un valor superior a 1 se confirma el estado de liquidez suficiente, mientras que un cociente inferior a 1 denota falta de liquidez. (Y. Montegut ; P. Sabaté, M, 2002)

Para finalizar el Ing. Roberto Carlos Arias Figueroa con su Trabajo de Investigación de tema “La gestión del riesgo de crédito y su relación con la liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito andina Ltda. De la ciudad de Latacunga en el primer semestre del año 2012”, menciona que:

Existe una correlación muy débil entre el riesgo de crédito y la liquidez, como así lo determina el índice de Pearson de 0,0075 resultado que obedece a factores externos como fondeo externo de recursos líquidos para garantizar la operatividad de la institución, y los

elevados índices de captaciones a través de una fuera estrategia de marketing. (Figuerola, “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA. DE LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2012”., 2013)

La liquidez en la empresa: caso práctico del cálculo del intervalo defensivo según una investigación de Luis Garrido Martos, en la que determino que:

Las empresas no necesariamente quiebran por tener pérdidas, pero si pueden desaparecer por problemas financieros. Por eso es tan importante que la liquidez de empresa sea bien gestionada, sin perder de vista el coste de su falta o de exceso de liquidez, y el impacto correspondiente en su cuenta de resultados. (Garrido, 2009)

En cuanto a los antecedentes de la liquidez los autores nos manifiestan que en el momento en que las instituciones necesitan liquidez no solo dependen de sus socios sino de otras instituciones financieras más grandes que se encargan de solventar la necesidad de efectivos de sus subordinadas, a esto se lo conoce como mercado interbancario, y es un sistema que le brinda fiabilidad al cliente, de que su dinero está seguro, y a la institución de que tiene un plan de soporta que permite mantener la estabilidad de la liquidez.

En el segundo antecedente se nos habla de cómo medir la liquidez en la entidad financiera, donde se nos establece la relación de efectivo en una moneda determinada disminuido la cantidad de demanda de la misma moneda todo esto sobre un tiempo determinado si el valor es posible en alto rango se ratifica la liquidez de la institución de otro modo se debe tratar de aumentar el efectivo disponible para mantener la liquidez.

Y finalmente el tercer antecedente de la liquidez nos habla nuevamente de la relación bilateral de la liquidez con el riesgo crediticio, y nos manifiesta que si esta correlación se mantiene firme y estable es una garantía de que cualquier institución financiera va poder continuar prestando sus servicios de manera permanente y segura he aquí la importancia del presente trabajo de investigación.

2.2 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Se toma en cuenta la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) por lo que menciona lo siguiente:

1.1.1.2. Experiencia de pago (incluido con resolución No. JB-2011-1897 de 15 de marzo del 2011)

El objetivo de este aspecto es evaluar el desempeño de pago del deudor, la voluntad de pago y su carácter o actitud frente a sus deudas, evaluadas a través de su historial de pago en la propia institución del sistema financiero (morosidad, comportamiento de pagos e identificación de las formas de pago de las operaciones abonadas y/o canceladas). (reformado con resolución No. JB-2011-2034 de 25 de octubre del 2011)

La institución del sistema financiero evaluará y determinará la razonabilidad y validez de los procesos y cálculos efectuados para la medición de este factor, establecidos sobre la base de las metodologías y/o modelos internos propios. Adicionalmente, considerará las demás fuentes de información comercial de que disponga, respecto de la experiencia crediticia del deudor.

Factores mínimos a evaluar. - Historial de pagos de todas las operaciones crediticias en la propia institución. (reformado con resolución No. JB-2011-2034 de 25 de octubre del 2011)

En el caso que existan proyectos que no cuenten con este tipo de información en el momento del otorgamiento o seguimiento de las operaciones, ésta no será incluida en su evaluación, por lo que no será considerada como un factor de ponderación para la calificación de riesgo, hasta tanto se acumule información suficiente que le permita a la institución del sistema financiero efectuar una evaluación consistente de estos factores. De igual manera, en el caso de los sujetos de crédito, personas naturales o jurídicas, que no cuenten con experiencia en el mercado y por tanto tampoco con la información que se requiere en los incisos precedentes, se evaluarán los factores que garanticen la aplicación de un eficiente proceso de otorgamiento, seguimiento y calificación de las operaciones, hasta tanto se acumule información de experiencia de pago suficiente que le permita a la institución financiera efectuar una evaluación consistente de todos los factores requeridos. (incluido con resolución No. JB-2011-2034 de 25 de octubre del 2011)

1.1.1.3. Riesgo de entorno económico (incluido con resolución No. JB-2011-1897 de 15 de marzo del 2011)

El objetivo de este aspecto es establecer y evaluar los principales factores exógenos al deudor que podrían impactar en su capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones, que se analizará mediante una evaluación del mercado, la industria y el sector económico inherentes al giro del negocio del deudor, que puede estar determinada por una notación que identifique el riesgo del sector, establecida por la propia entidad o a través de fuentes especializadas de información, debidamente aprobadas por el directorio o el organismo que haga sus veces. El análisis en conjunto, de los factores indicados en los numerales 1.1.1.1, 1.1.1.2 y 1.1.1.3 permitirá calificar la totalidad de las obligaciones que tiene un deudor de una institución, en las

categorías de riesgo que abajo se detallan, en cuyo proceso se deberá aplicar de manera obligatoria lo siguiente:

1.1.2. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LOS CRÉDITOS COMERCIALES (sustituido con resolución No. JB-2011-1897 de 15 de marzo del 2011)

A efectos de identificar el perfil de riesgo de los sujetos de crédito comercial, a continuación, se describen las características de los factores de riesgo para cada una de las nueve categorías. Sin embargo, estas características no son determinantes para clasificar a un sujeto de crédito en una u otra categoría de riesgo, ya que el análisis en conjunto de los factores serán los que determinen la calificación.

Al otorgar una calificación de riesgo al cliente, se debe considerar como definitiva a la peor calificación comparándola entre:

- La resultante de aplicar un modelo interno conforme lo descrito en el numeral 1.1.4

“Metodologías y/o sistemas internos de calificación de créditos comerciales”; ó, la calificación de riesgo resultante de aplicar el modelo experto descrito en el anexo No.

4 “Especificaciones técnicas para calificación de créditos comerciales o créditos de desarrollo productivo (corporativo, empresarial y pymes)”.

- Con la calificación resultante de aplicar la tabla de morosidad descrita en el numeral 1.1.3. “Cobertura de la calificación para créditos comerciales. (incisos incluidos con resolución No. JB-2012-2217 de 22 de junio del 2012)

CAPACIDAD DE PAGO Y SITUACIÓN FINANCIERA DEL DEUDOR

2.1.1. Aspectos cuantitativos

La capacidad de pago se mide en la posibilidad que un prestatario actual o potencial pueda generar los beneficios económicos necesarios para honrar sus obligaciones y mantener en el tiempo un nivel de solvencia y rentabilidad. La capacidad de pago constituye el principal factor en la evaluación de los deudores, la cual se determina sobre la base del análisis financiero, la capacidad de generación de flujo de caja de las actividades propias del giro del negocio, su estabilidad, su tendencia, la suficiencia de los mismos en relación con la estructura de pasivos y los factores internos y externos que podrían motivar una variación de la capacidad de pago, tanto en el corto cuanto en el largo plazo.

Para el análisis financiero se deben considerar indicadores de liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y eficiencia, así como realizar un análisis vertical y horizontal del estado de situación y del estado de pérdidas y ganancias, estacionalidad de la producción o las ventas y factores críticos que pueden sensibilizar su situación financiera.

El flujo de caja proyectado es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

El estado de flujo de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un estado de flujos de efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de

una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

2.5.2. VENTA O CESIÓN DE LAS INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

La venta o cesión de un instrumento antes de su vencimiento no se contradice con la intención y capacidad de la institución del sistema financiero de mantenerlo hasta su vencimiento, en cualquiera de las siguientes circunstancias:

2.5.2.1. Que ocurra en una fecha muy próxima al vencimiento, es decir, a menos de tres meses del vencimiento, de tal forma que los cambios en las tasas de mercado no tendrían un efecto significativo sobre el valor razonable, o cuando resta por amortizar hasta un 10% del principal, de acuerdo al plan de amortización del instrumento de inversión; y,

2.5.2.2. Cuando responda a eventos aislados, incontrolables o inesperados, tales como: la existencia de dificultades financieras del emisor, un deterioro significativo de la solvencia o variaciones importantes en el riesgo crediticio del emisor; cambios en la legislación o regulación; u, otros eventos externos que no pudieron ser previstos al momento de la clasificación inicial. Tampoco se contradice con la intención y capacidad de la institución del sistema financiero de mantener hasta su vencimiento aquellos instrumentos de inversión clasificados como inversiones a vencimiento, cuando dichos instrumentos sean entregados en garantía; o sean transferidos mediante una operación de reporto, siempre que, en los casos descritos, la institución del sistema financiero mantenga la intención y quede contractual y financieramente

en posición de mantener la inversión hasta el vencimiento. Estas operaciones no requieren la autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros referida en el segundo inciso del numeral 2.5.1.3.

Los instrumentos de inversión utilizados para los fines señalados en el inciso anterior deberán ser reclasificados a la categoría de disponibilidad restringida, y valorarse con los criterios establecidos para dicha categoría.

En cualquiera de los casos descritos, la institución del sistema financiero

deberá mantener información de cada una de las ventas o cesiones, y la

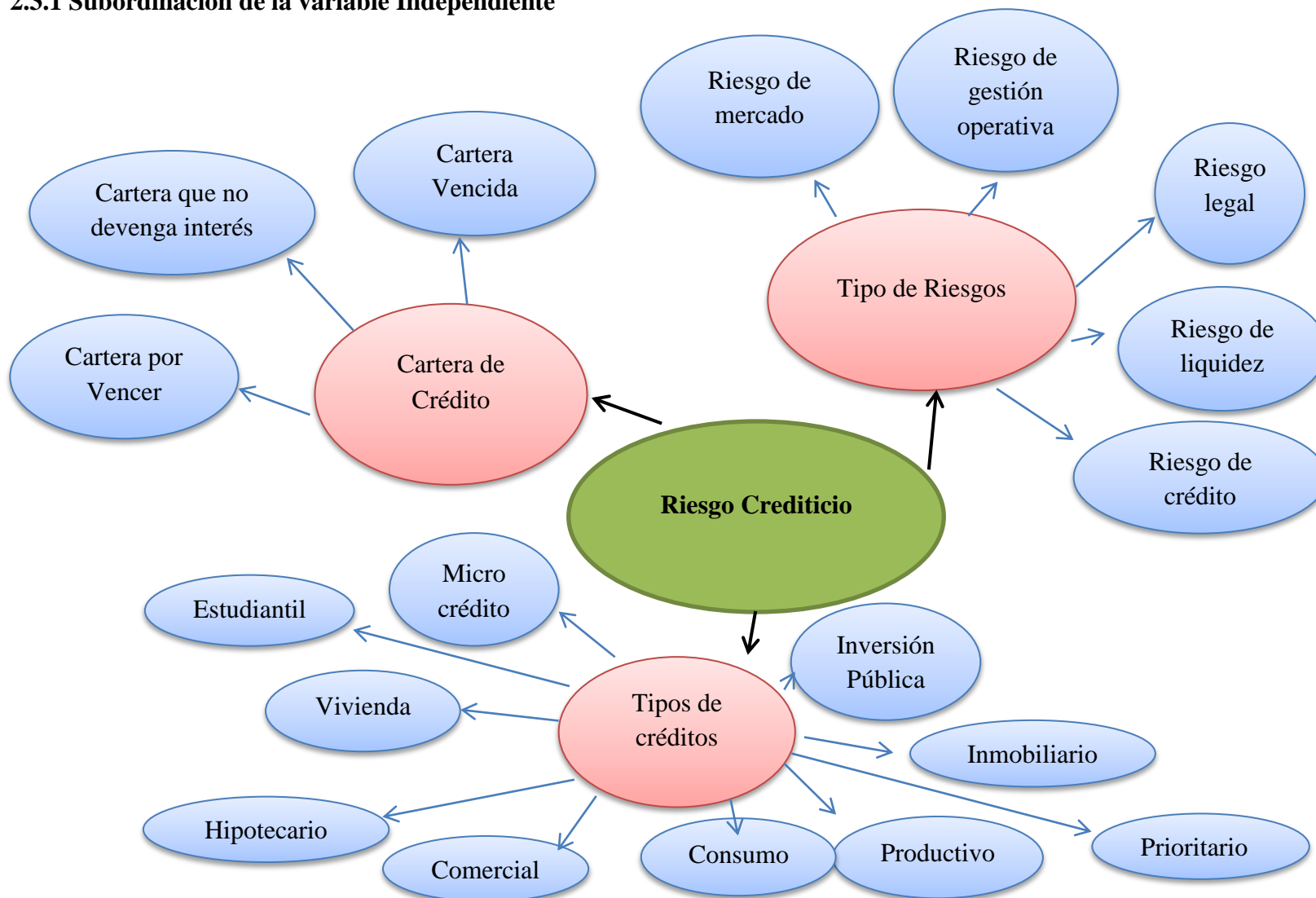
remitirá a la Superintendencia, con la explicación de los motivos de la venta o cesión de los instrumentos de inversión clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento, dentro del término de los ocho (8) días siguientes a la negociación, sin perjuicio de la remisión de las estructuras de información que para el efecto establezca la Superintendencia.

2.5.3. CONSECUENCIAS DE LA VENTA O RECLASIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES A VENCIMIENTO

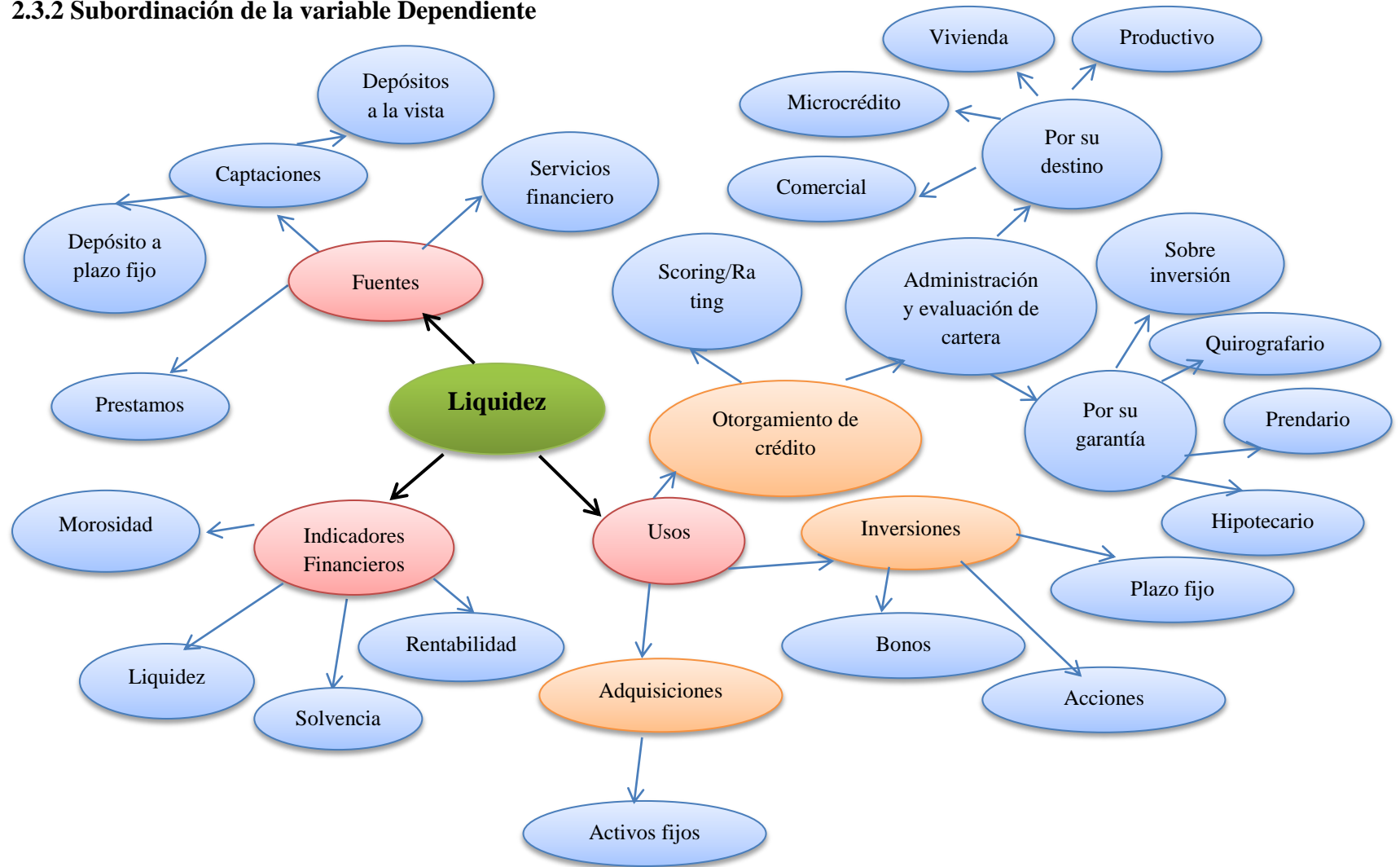
Cualquier venta o cesión, así como la reclasificación a la categoría de disponible para la venta de algún instrumento de inversión a vencimiento, que no se ajuste a lo establecido en el presente capítulo, obligará a la institución del sistema financiero a reclasificar todos los instrumentos de la categoría de inversiones a vencimiento a la categoría de instrumentos disponibles para la venta. Asimismo, una institución financiera no podrá utilizar la clasificación “Inversiones mantenidas hasta su vencimiento” cuando, durante el ejercicio económico corriente o en los dos precedentes, haya vendido o reclasificado un instrumento clasificado en esta categoría sin ajustarse a lo establecido en el numeral 2.5.2. No obstante, si la venta de estos instrumentos fue originada por dificultades financieras del emisor, un deterioro significativo de la solvencia o variaciones importantes en el riesgo crediticio del mismo, descritos en el numeral 2.5.2.2 y la institución del sistema financiero volviera a adquirir instrumentos del mismo emisor, éstos no podrán ser registrados en la categoría de inversiones a vencimiento, a menos que exista autorización previa y expresa de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Finalizado el período señalado en el segundo inciso del presente numeral, la institución del sistema financiero podrá utilizar la categoría mantenidas hasta su vencimiento y reclasificar los instrumentos de inversión que posea, siempre que los mismos cumplan con los requisitos establecidos en el numeral 2.3.

2.3 CATEGORIAS FUNDAMENTALES

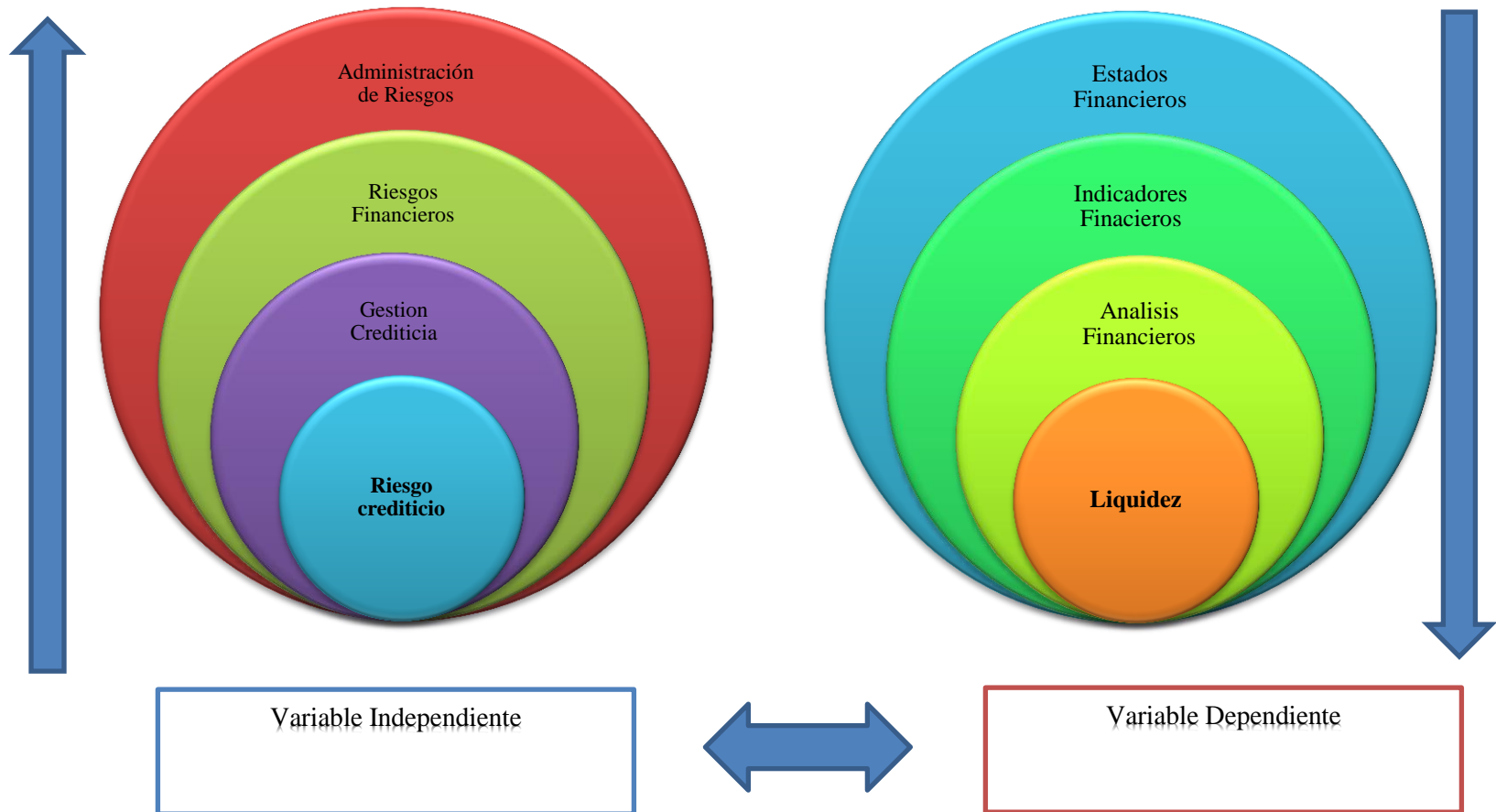
2.3.1 Subordinación de la variable Independiente



2.3.2 Subordinación de la variable Dependiente



2.3.3 Superordinación de variables



2.4 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO- TÉCNICA

2.4.1 Variable Independiente

2.4.1.1 Riesgo crediticio

Según (Mascareñas, 2008) los riesgos crediticios, también conocido como riesgo de crédito o de insolvencia:

Hace referencia a la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debida a la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras (principalmente, al pago de los intereses y la amortización de las deudas). Es decir, el riesgo financiero es debido a un único factor: las obligaciones financieras fijas en las que se incurre. Cuanto mayor sea la suma de dinero que una organización pública o privada debe en relación con su tamaño, y cuanto más alta sea la tasa de interés que debe pagar por ella, con mayor probabilidad la suma de intereses y amortización del principal llegará a ser un problema para la empresa y con mayor probabilidad el valor de mercado de sus inversiones (el valor de mercado de la compañía) fluctuará.

El riesgo financiero está íntimamente conectado con el riesgo económico puesto que los tipos de activos que una empresa posee y los productos o servicios que ofrece juegan un papel importantísimo en el servicio de su endeudamiento. De tal manera que dos empresas con el mismo tamaño y con el mismo coeficiente de endeudamiento no tienen por qué tener el mismo riesgo financiero.

Para (Mostajo & Vargas, 2014) manifiesta que por riesgo de crédito se entiende a la:

Probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento en tiempo y/o forma de las obligaciones crediticias de uno o varios clientes. Surge cuando los flujos de caja comprometidos por préstamos y valores pueden no ser pagados oportuna o totalmente según lo estipulado en un contrato, resultando una pérdida financiera para el banco. El riesgo de crédito no se limita únicamente a las operaciones de préstamos, sino que abarca un gran número de activos y actividades que realizan las instituciones financieras, registradas dentro o fuera del balance general.

Es decir, el riesgo crediticio es una pérdida económica como consecuencia de que una de las partes contratantes deje de cumplir con sus obligaciones y produzca, en la otra parte, una pérdida financiera. Así también, el riesgo de crédito mide la posibilidad de incurrir en pérdidas en caso de que una contraparte no haga frente, en tiempo y forma, a las obligaciones financieras contraídas con el banco.

2.4.1.1.1 Cartera de Crédito

La cartera de créditos es el activo más importante de las entidades de intermediación financiera, debido a que constituye la principal fuente generadora de ingresos, por lo que las operaciones de crédito deben sustentarse adecuadamente en análisis objetivos de riesgo y realizarse de acuerdo a estrategias, políticas y procedimientos establecidos por cada institución financiera.

- **Cartera por vencer**

Según (Sunta , 2015) la cartera vencida es “cuya fecha de vencimiento no ha llegado todavía O que habiendo llegado ya Todavía no cumple los días necesarios para pasar a vencido”.

La cartera por vencer es al monto total de créditos que tienen sus amortizaciones de capital e intereses al día, conforme al plan de pagos establecido en los contratos de crédito.

- **Cartera que no devenga interés**

“Está conformada por los créditos de con sumo, cuyas cuotas, sin encontrarse vencidas, tienen una cuota que ya pasó a vencido y por lo tanto dejan de devengar intereses” según (Sunta , 2015).

Es la cartera que está en la línea delgada entre la mora y la imposibilidad de cobro ya que se necesita de una acción judicial ejecutoriada para recuperarla, o dentro modo

es considerara como perdida, y eso no puede aceptarse, esta es la cartera más difícil de cobrar en muchos casos.

- **Cartera vencida**

Está conformada por aquellas cuotas o créditos, que, habiendo llegado a su fecha de vencimiento, han transcurrido adicionalmente 30 días y por lo tanto adquieren el status de vencido, según (Vásconez L. , 2013).

“Categoría que agrupa a todos los créditos que han cumplido impagos el plazo aceptado por la SBIF, que es un máximo de 90 días. El traspaso de créditos desde la cartera normal a la vencida es automático, para evitar errores que signifiquen una sanción para el Banco” (BancaFacil, 2017).

En esta sección se define, desde un punto de vista contable, el influjo de cartera vencida. Luego, las propiedades estadísticas de este indicador son comparadas con aquellas del gasto en provisiones como una forma de reforzar su utilización como medida de riesgo de crédito para la industria bancaria nacional. Finalmente, se plantea un modelo econométrico que busca explicar la evolución de esta medida respecto de un conjunto de variables macroeconómicas.

2.4.1.1.2 Tipo de riesgos

- **Riesgo de mercado**

Según (Sánchez & Millán, 2012) el riesgo de mercado “mide la capacidad de una entidad para generar o deshacer posiciones sin incurrir en pérdidas inaceptables” (p. 94).

El riesgo de mercado “es el riesgo de que un activo disminuya de valor debido a cambios en las condiciones del mercado, tales como variaciones en los tipos de interés y de cambio o fluctuaciones en los precios de valores y productos” (Ramirez, 2013).

Así también, el riesgo de mercado es la probabilidad de que un inversor tenga pérdidas debido a los factores que afectan el rendimiento de los mercados financieros. Este riesgo de mercado, también conocido como riesgo sistemático, no se puede excluir, pero puede ser cubierto con opciones.

- **Riesgo de gestión operativa**

“El riesgo operativo se entenderá como la posibilidad de que se ocasionen pérdidas financieras por eventos derivados de fallas o insuficiencias en los procesos, personas, tecnología de la información y por eventos externos”, según (Superintendencia de Bancos y Seguros , 2012).

Para (Morgan , 2015) el riesgo de gestión operativa:

Se entiende por riesgo operacional, al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. El objetivo de la gestión del riesgo operacional es la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo. (p. 2)

Además, el riesgo operativo es la consecuencia de pérdidas debido a los inadecuados procesos financieros causados por eventos externos o sistemas internos.

- **Riesgo legal**

Según (Pérez , 2012) el riesgo legal es:

La posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de normas legales, errores u omisiones en la contratación, de la inobservancia de disposiciones reglamentarias, de códigos de conducta o normas éticas. Así mismo, el riesgo legal puede derivarse de situaciones de orden jurídico que afecten la titularidad o disponibilidad de los activos, en detrimento de su valor. Esto incluye las normas para la prevención y detección del uso indebido de los servicios y productos financieros en el lavado de activos.

Para (Superintendencia de Bancos y Seguros , 2012) el riesgo legal es la:

Probabilidad de que una institución del sistema financiero sufra pérdidas directas o indirectas; de que sus activos se encuentren expuestos a situaciones de mayor vulnerabilidad; de que sus pasivos y contingentes puedan verse incrementados más allá de los niveles esperados, o de que el desarrollo de sus operaciones enfrente la eventualidad de ser afectado negativamente, debido a error, negligencia, impericia, imprudencia o dolo, que deriven de la inobservancia, incorrecta o inoportuna aplicación de disposiciones legales o normativas. (p. 629)

El riesgo legal hace referencia a la probabilidad de que exista una pérdida económica por el incumplimiento de las prácticas legales y administrativas, que la organización lleva a cabo, procesos o actividades como errores legales, contratos, fianzas o cualquier documento legal.

- **Riesgo de liquidez**

Para (Garcia , 2015) el riesgo de liquidez:

Se produce cuando una de las partes contractuales tiene activos, pero no posee la liquidez suficiente con la que asumir sus obligaciones. Cuando una sociedad no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo ni vendiendo su activo corriente, dicha sociedad se encuentra ante una situación de iliquidez. Además, también puede suceder que una empresa puede encontrarse en una fase de continuas pérdidas de cartera, hasta que llega el momento que no puede pagar a sus trabajadores.

Según (Sánchez & Millán, 2012) el riesgo de liquidez

Representa para la organización uno de los principales riesgos porque no solo deriva en situaciones como la congelación de recursos sin rentabilidad y altos costos de administración por la alta concentración en activos fijos, sino que también puede desencadenar otro tipo de consecuencias, como un máximo nivel de endeudamiento, en busca de obtener capital líquido que más adelante se va a manifestar en una baja rentabilidad debido a las obligaciones contraídas con otros bancos. En las operaciones financieras, el riesgo es la principal variable de estudio debido a que se encuentra implícito en todos los aspectos; no obstante, permite que en un mercado de alta competitividad como lo es el financiero, las entidades obtengan

ventaja en la medida en que se concentren en medir y cuantificar de mayor forma el riesgo de liquidez. (p.93)

El riesgo de liquidez en otras palabras trata de valorar de qué forma y condiciones el deudor es capaz de pagar sus deudas a su tiempo de vencimiento. Cuando se habla de liquidez, se refiere a la parte realizable del activo, es decir, el activo más líquido puede convertirse en dinero.

- **Riesgo de crédito**

Para (Vásconez G. , 2012) el riesgo de crédito es el “posible efecto negativo que originaría a la entidad prestamista una variación en las condiciones y plazos de un contrato de colocación de fondos, en el sentido más amplio. Producido por la alteración de la capacidad de pago del deudor” (p.6).

Según (Mostajo & Vargas, 2014) manifiestan que se entiende al “riesgo de crédito como la probabilidad de que un deudor incumpla, en cualquier grado, con el repago de sus obligaciones con la Entidad Financiera de modo tal que se genere una disminución en el valor presente del contrato”.

Adicional a esto, el riesgo de crédito es la probabilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte del deudor una operación financiera, es decir, el riesgo de que no se pague la deuda. Este riesgo de crédito afecta a los resultados financieros de un activo financiero o una cartera de inversión tras el impago. Es decir, es una forma de calcular la posibilidad que tiene un deudor frente a un acreedor de cumplir las obligaciones de pago.

2.4.1.1.3 Tipos de Créditos

Es el uso de Capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés. Obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas.

a) Micro Crédito

Según (Rodríguez, 2012) el micro crédito se refiere a:

Pequeños préstamos dirigidos a personas de bajos ingresos los cuales posibilitan, especialmente en países en vías de desarrollo, que muchas personas sin recursos puedan financiar sus proyectos o pequeñas empresas, teniendo en cuenta que una proporción cada vez mayor de la mano de obra depende de sus propios ingresos. El acceso a pequeños créditos -con tasas de interés razonables en vez de los costos exorbitantes que a menudo los prestamistas tradicionales cobran- permite a las personas pobres pasar de actividades que generan unos ingresos ínfimos a pequeñas unidades productivas propias. (p.6)

Para (Arrambide, 2015) “los microcréditos son un instrumento financiero al servicio del desarrollo. La potenciación del acceso de las mujeres a los recursos y al crédito, es una de las líneas de trabajo más importantes para erradicar la pobreza” (p.).

Adicionalmente, los microcréditos son préstamos en pequeñas cantidades para personas vulnerables o se encuentran en riesgo de exclusión para ayudarles a poner en marcha un proyecto de emprendimiento. Por otro lado, los microcréditos se han convertido en la única vía de inserción social para algunos emprendedores cuyo único propósito es la materializar una idea viable que le permita entrar a formar parte de la dinámica social.

b) Estudiantil

Según la (Bergés, 2014):

El crédito educativo es un mecanismo financiero con efectos económicos y sociales. Consiste en un préstamo con el cual el estudiante cubre todo o parte de los costos de sus estudios superiores. Cuando el estudiante finaliza sus estudios, se convierte en profesional e ingresa al mercado laboral, paga dicho préstamo. Este dinero se utiliza para otorgar crédito a otro estudiante. Así se genera un mecanismo financiero de carácter rotatorio que, bien administrado, permite utilizar, gradualmente, el mismo dinero para apoyar a estudiante tras estudiante, generación tras generación.

Para el Instituto de Fomento del Talento Humano (IECE, 2013) el crédito estudiantil “son los recursos económicos reembolsables que se entrega a los ecuatorianos y ecuatorianas que les permite financiar de manera total o parcial los costos que demanda el desarrollo de sus actividades académicas, tanto en el país como en el exterior”.

c) Vivienda

Los Créditos de Vivienda son aquellos que se otorgan para la compra de una vivienda, terreno, construcción o ampliación de una propiedad a cambio de una hipoteca sobre el bien que se está adquiriendo, en algunos casos se suele poner alguna segunda propiedad como garantía si el monto solicitado supera la capacidad de pago que puede demostrar el solicitante del crédito. Este tipo de crédito suele utilizarse para montos de dinero y plazos elevados, por ejemplo 40.000 dólares a 20 años, incluso para montos pequeños que superen el monto o plazo de un crédito personal.

d) Hipotecario

El crédito hipotecario “es el producto financiero que te permite adquirir mediante un préstamo a largo plazo, el inmueble que deseas, quedando el mismo en garantía hipotecaria a favor de la entidad financiera que te otorgue el préstamo, hasta la cancelación del mismo” (Hernández, 2016).

“Es un préstamo a mediano o largo plazo que se otorga para la compra, ampliación, reparación o construcción de una vivienda” según (BancaFacil, 2017).

e) Comercial

Para (Banco Económico , 2016) el crédito comercial es “un crédito cuyo objetivo es financiar actividades de producción, comercialización o servicios”.

Según (Rodriguez O. , 2012):

El crédito comercial es una categoría relativamente poco estudiada en economía financiera. Se trata de un tipo de deuda a corto plazo y de

naturaleza informal, cuyos términos no están generalmente fijados de forma legal. Así, el crédito comercial se puede conceder a través de fórmulas como el aplazamiento del pago de una transacción sobre bienes o servicios que sean objeto de negocio típico de la empresa, en la que el comprador actúa como prestatario y el vendedor como prestamista. En ocasiones, tiene lugar a través del pago a cuenta de una compra futura, en cuyo caso se invierte la posición de los participantes en la operación. (p.36)

Además, este crédito puede ocurrir en forma explícita por medio de la emisión de una letra de cambio. El crédito comercial consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor, a su cliente, permitiéndole pagar en el futuro, a esto se pactan una fecha de pago, de no cumplir, puede recaer alguna acción legal en su contra por no cumplir el convenio realizado.

f) Consumo

Para (Banco Económico , 2016) es “todo crédito concedido a una persona natural con el objeto de financiar la adquisición de bienes de consumo el pago de servicios, cuya fuente principal es el salario de persona o ingresos provenientes de su actividad”.

Bajo la definición de créditos al consumo se encuentran todas aquellas operaciones de crédito destinadas a satisfacer necesidades personales. Se trata de créditos solicitados por un consumidor cuyo destino es la financiación de la adquisición de un automóvil, un televisor, los muebles de una casa, los gastos de una boda, realización de viajes. etc.

g) Productivo

Para (ASFI, 2016) el crédito productivo:

Son todos los créditos de tipo empresarial, micro crédito, pyme otorgado para desarrollar alguna actividad productiva, destinadas a cubrir necesidades de financiamiento para capital de trabajo que permite la compra de materia prima, insumos, pago de mano de obra y otras necesario para ejecutar sus operaciones.

Según (Superintendencia de Bancos, 2012) el crédito productivo:

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas, por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial.

h) Prioritario

Según (Superintendencia de Bancos, 2012):

El crédito prioritario es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas, que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario. Se incluye en este segmento las operaciones de financiamiento de vehículos pesados, el financiamiento de capital de trabajo y los créditos entre entidades financieras.

Además, el crédito prioritario está destinado a satisfacer necesidades de consumo de socios/clientes bajo relación de dependencia o microempresarios.

i) Inmobiliario

Según (Superintendencia de Bancos, 2012):

Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia no categorizada en el segmento de Crédito de Vivienda de Interés Público.

Además, es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia no categorizada en el segmento de crédito Vivienda de Interés Público.

j) Inversión Publica

Según (Superintendencia de Bancos, 2012):

Es el destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas; y que se cancelan con cargo a los recursos presupuestarios o rentas del deudor fideicomitidas a favor de la institución financiera pública prestamista. Se incluyen en este segmento a las operaciones otorgadas a los Gobiernos Autónomos Descentralizados y otras entidades del sector público.

El crédito Público es el financiamiento que se otorga a personas o entidades consideradas como sujetos de derecho público, como son los estados, municipios y organismos descentralizados, así como particulares. Así también, regula las operaciones relativas a la captación y administración de recursos financieros, obtenidos por la vía del endeudamiento público interno o externo.

2.4.2 Variable Dependiente

2.4.2.1 Liquidez

Según, (Rivera & López, 2014) la liquidez es:

Una cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin disminuir su valor. Por definición, el dinero es el activo con mayor liquidez, al igual que los depósitos en bancos. También se emplea con frecuencia el término “activos líquidos”, para referirse al dinero y a los activos que pasan a dinero en efectivo rápidamente. Pero para otros elementos que no son dinero, la liquidez presenta dos dimensiones. La primera se remite al tiempo necesario para convertir el activo en dinero; la segunda es el grado de seguridad relacionado con el precio o la razón de conversión. (p.23)

2.4.2.1.1 Fuentes

- **Préstamos**

Un préstamo es la acción y efecto de prestar, un verbo que hace referencia a entregar algo a otra persona, quien debe devolverlo en un futuro. El prestamista otorga una cosa para que quien recibe el préstamo pueda utilizarla en un periodo de tiempo. Una vez finalizado ese plazo, debe devolver la cosa prestada.

- **Captaciones**

La captación, o también llamada captación bancaria, como su nombre indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero que capta la banca, dependiendo del tipo de cuenta que se tenga, genera unos intereses (intereses de captación), que se definen por la llamada tasa de interés de captación.

“En definitiva, lo que al banco le interesa es que las personas o empresas pongan su dinero en el sistema, por tanto, lo que hace es pagar una cantidad de dinero por incentivar que las personas o entidades depositen sus recursos en el banco” (ASFI, 2016).

- a) Plazo fijo**

“Es aquel depósito tomado por instituciones financieras con fecha de vencimiento específica para la recuperación del capital y los intereses correspondientes” (BancaFacil, 2017).

Según (Banco Económico , 2016) el plazo fijo:

Es una operación financiera por la cual una entidad financiera, a cambio del mantenimiento de ciertos recursos monetarios inmovilizados en un período determinado, reporta una rentabilidad financiera fija o variable, en forma de dinero o en especie. El

término plazo fijo proviene del hecho de que el tiempo durante el cual la inversión permanece inmovilizada se estipula al comienzo de la misma: un año, tres meses, un mes, etc. Al llegar la fecha de vencimiento de la imposición la persona puede retirar todo el dinero o parte del mismo.

En las Entidades Financieras, la mayoría de los productos y servicios tienen asignado un Plazo Fijo o de vigencia inicial de los beneficios, sea en el campo de la captación de recursos a través de los Depósitos o Certificados de ahorro e inversión, o en el de crédito a través de los préstamos hipotecarios o de libre destinación. La finalidad de determinar un Plazo Fijo, es poder delimitar las obligaciones contraídas entre las partes a dicha vigencia.

“El depósito a plazo fijo pago al vencimiento es el producto que permite a los clientes recibir el interés al finalizar el plazo del depósito”, según (BancaFacil, 2017).

Según (LLorca, 2013):

Generalmente estos depósitos tienen un objetivo de inversión de cara a obtener un rendimiento de nuestros propios ahorros. En el acuerdo con la entidad bancaria, ésta y el cliente firman un determinado plazo para el depósito de esos ahorros, plazo durante el cual no pueden retirarse los bienes si no es con una penalización por vencimiento anticipado. Dentro de los depósitos a plazo existen los de alta remuneración y los de plazo con liquidez inmediata, para obtener el retorno de nuestros ahorros sin ninguna penalización.

Es una alternativa de inversión que te ofrece seguridad y flexibilidad ya que puedes escoger la frecuencia del pago de tus intereses, con tasas altamente competitivas. Además, puedes utilizar tu certificado de inversión como una garantía para un préstamo, como un documento negociable en el mercado de valores, y es transferible a terceras personas

b) Depósito a la vista

“Corresponde a depósitos en que al finalizar el plazo de vencimiento se reinvierte automáticamente el nuevo monto representado por el capital más los intereses ganados” (BancaFacil, 2017).

Según (Viafara, 2013):

Son los depósitos de ahorro como disponibles “A la Orden” o “A la Vista”, es decir, al momento de su exigibilidad por parte del titular de la cuenta. Su manejo se realiza a través de una “Libreta de Ahorros” la cual constituye la constancia del depósito que confiere al titular los derechos de disposición; es un documento personal e intransferible, necesario para exigir la restitución parcial o total del depósito.

Estos depósitos permiten captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero que capta la banca, dependiendo del tipo de cuenta que se tenga, genera unos intereses (intereses de captación), que se definen por la llamada tasa de interés de captación.

Aquél en que los bienes depositados pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento. Dinero que se deposita en cuenta corriente, por ejemplo, los depósitos bancarios que se pueden retirar sin aviso previo. Entrega de dinero títulos o valores a una institución bancaria con el objeto de que se guarden y se regresen mediante la presentación de un documento "a la vista" que ampare dichos bienes. Legalmente el depósito a la vista significa un crédito contra el activo de un banco; un ejemplo es la cuenta de cheques.

Estos depósitos pueden ser reclamados por el cliente en cualquier momento. Son bienes que se entregan a una entidad bancaria en concepto de la obtención de unos determinados servicios financieros (como, por ejemplo, una cuenta de ahorros). La entidad se hace cargo de ese dinero y, este puede ser retirado sin previo aviso, cuando el cliente lo estime oportuno. (LLorca, 2013):

Ejemplos claros de depósitos a la vista son las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro. Estos instrumentos permiten colocar el ahorro ofreciendo disponibilidad inmediata, una gran facilidad para movilizar saldos aprovechando servicios que llevan asociados la mayoría de ellas, por ejemplo, domiciliación de recibos, tarjetas de débito y crédito, talonarios, etc. La escasa y casi inexistente rentabilidad, merman su utilidad de inversión como objetivo para conseguir lucrativas plusvalías.

- **Servicios financieros**

Los servicios financieros son los servicios proporcionados por la industria financiera, que abarca un amplio rango de organismos que gestionan los fondos, incluidas las cooperativas de crédito, bancos, compañías de tarjetas de crédito, compañías de seguros, compañías de financiación al consumo, brokers de bolsa, fondos de inversión y muchas otras. (Bergés, 2014)

Además de la concesión de préstamos, pólizas de crédito, tarjetas, o la contratación de depósitos. La actividad engloba entre otros servicios los siguientes:

- Mantener a salvo el dinero, además de facilitar la retirada cuando sea necesario
- La emisión de cheques y pagarés para que las facturas se pueden pagar y otros tipos de pagos
- Permitir las transacciones financieras en las sucursales o mediante el uso de cajeros automáticos (ATMs)
- Proporcionar transferencias electrónicas de fondos
- Facilitación de las órdenes permanentes y domiciliación de recibos, por lo que los pagos de las facturas se pueden hacer de forma automática
- Proveer un sistema de banca por Internet para facilitar a los clientes el visualizar y operar sus cuentas
- Cambio de moneda

2.4.2.1.2 Usos

La liquidez es usada como capital de trabajo, es lo que te permite desarrollar el negocio, adquirir las materias primas, pagar a los proveedores y empleados, desarrollar los productos y servicios, así como realizar los procesos de comercialización y ventas. Si no cuentas con liquidez para atender estas necesidades normales de corto plazo, deberás endeudarte con lo cual encarecerás el producto elaborado y reducirás el margen del mismo negocio, y en el caso extremo entrarás en una situación de insolvencia, a menos que mejores y recuperes la liquidez financiera.

La liquidez también se usa para negociar lo que vas a comprar a un menor precio, lo que se denomina como compra de contado, ya que a su vez facilita la liquidez al vendedor. Si vendes a menor plazo y compras con mayor plazo, obtienes como resultado una mayor liquidez.

a) Otorgamiento de créditos

El otorgamiento de créditos de acuerdo a diversos análisis que realizan del solicitante. Cada banco tiene diferentes políticas al respecto, pero, a nivel general, lo que buscan estas entidades es minimizar el riesgo de impago a través de un estudio de la solvencia del cliente. Uno de los requisitos básicos a la hora de solicitar cualquier tipo de crédito es un contrato de trabajo fijo, por lo cual las personas con trabajos ilegales o esporádicos no tienen posibilidades.

- **Scoring/Rating**

Para (Amat, 2016):

Un *rating* es una opinión sobre un solicitante de financiación (normalmente un emisor de deuda). La calificación se basa en el nivel de riesgo crediticio y es realizada por las denominadas **agencias de rating** o de calificación (en inglés, *rating agencies* o ECAI, *External Credit Assessment Institution*). Las agencias de *rating* son intermediarios de la información de los mercados financieros, que pretenden ayudar a los inversores en su toma de decisiones.

Según Para (Amat, 2016) para el análisis de empresas también se utilizan los scorings, sobre todo en el caso de microempresas y pymes. Se trata, normalmente, de una información que complementa el análisis que realizará la entidad y es de gran utilidad para fijar las tarifas a pagar por el cliente en caso de conceder la operación.

Los scoring para empresas pueden basarse en variables de tipo cualitativo o en ratios. A continuación, se presentan algunos de los modelos más utilizados para la evaluación del riesgo en empresas.

- **Administración y evaluación de cartera**

Según (Arrambide, 2015) la administración y evaluación de cartera:

Es el proceso sistemático de evaluación, seguimiento y control de las cuentas por cobrar con el fin de lograr que los pagos se realicen de manera oportuna y efectiva. Esta actividad incluye el registro y clasificación de las cuentas por antigüedad y categorías como son corriente, vencida y cuentas de difícil cobro que regularmente se maneja con plazos de 1 a 30 días, 30 a 60, 60 a 90 y más de 90 días.

- a) **Por su destino**

Los criterios que tienen las entidades financieras, en el otorgamiento de préstamos a los clientes son la capacidad de pago del deudor y los flujos de caja de los proyectos financiados. Esto comprende también determinar la liquidez actual, las coberturas y la idoneidad de las garantías, que comprende, entre otros aspectos, la celeridad con que puedan hacerse efectivas, su valor de mercado técnicamente establecido, los costos razonablemente estimados de su realización y el cumplimiento de los requisitos de orden jurídico para hacerlas exigibles.

1. Comercial

Corresponden a operaciones de créditos comerciales superiores a trescientos salarios mínimos legales mensuales, a los créditos redescontados,

independientemente del monto aprobado y a los créditos que cuenten con garantía hipotecaria y que no se clasifiquen como créditos para vivienda, cualquiera sea su cuantía.

2. Microcrédito

El microcrédito también conocido como microfinanza es un tipo de préstamo basado en conceder dinero a personas que tienen una idea de negocio viable pero que no disponen de avales y que, por tanto, son excluidas de los bancos tradicionales. Son préstamos de corta duración y cuantías no muy elevadas. (BancaFacil, 2017)

Consiste en la provisión de una variedad de servicios financieros tales como depósitos, préstamos y seguros destinados a invertir en microempresas, salud y educación, hacer frente a emergencias familiares o en saber organizar la producción y distribución de bienes.

3. Vivienda

Según diario (El tiempo, 2013) son créditos de vivienda, independientemente de la cuantía, aquellos que se otorguen para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia o para la adquisición de lotes con servicios; los que estén amparados con garantía hipotecaria, cualquiera sea el sistema pactado para su otorgamiento y amortización, y su plazo de amortización sea igual o superior a cinco años.

Se consideran también créditos para vivienda los adquiridos a otras instituciones financieras que hubiesen sido otorgados para los fines antes señalados, así como los concedidos a empleados de la respectiva institución para los mismos fines y que en uno y otro caso se encuentren amparados con garantía hipotecaria y tengan un plazo mínimo de cinco años para su amortización.

4. Productivo

El crédito Productivo financia la operación o ampliación de su negocio, con capital de trabajo o compra de activos fijos. Entre su beneficio se ofrece los montos y plazos ajustados a su necesidad y posibilidad de su negocio.

b) Por su garantía

1. Sobre inversión

El retorno sobre la inversión (RSI o ROI, por las siglas en inglés de return on investment) es una razón financiera que compara el beneficio o la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada,¹ es decir, «representa una herramienta para analizar el rendimiento que la empresa tiene desde el punto de vista financiero.

2. Quirografario

“Un préstamo Quirografario es la acción de otorgar Dinero a una persona física o moral, mediante su firma en un Pagaré con fecha de vencimiento determinada, en el que se obliga a devolver la cantidad que recibió más los intereses generados de acuerdo; con el Plazo” (Arrambide, 2015).

Se utiliza principalmente para cubrir necesidades urgentes o temporales de Dinero como Capital de Trabajo. Por lo regular se repone a través de su operación normal, es decir: compraventa, producción y cobranza. Para determinar el Tiempo que tardará para reponerlo, es necesario conocer los ciclos de operación de la Empresa. La razón financiera más importante para el análisis de este instrumento, es el Flujo de efectivo, ya que permite la evaluación de los montos y periodos en que se requiere este Recurso y cuándo puede reponerse.

3. Prendario

Según (Rodríguez J. , Indicadores de rentabilidad, 2015):

El préstamo prendario consiste en una forma de financiación (préstamo) mediante la cual una persona ofrece a su cliente cierta cantidad de dinero (la cantidad del préstamo) que equivale a un porcentaje del valor de algún bien mueble que se entrega en garantía, lo que es la prenda. Generalmente, suele ser el bien para el que se solicita el préstamo, como puede ser un automóvil.

Con ello se hace un contrato prendario, durante el cual no se puede constituir otra prenda sobre los bienes (a menos que se autorice). La prenda puede ser fija, sobre bienes muebles o semovientes, y frutos o productos; o flotante, sobre mercaderías y materias primas.

4. Hipotecario

Un préstamo hipotecario, por lo tanto, es aquel que apela a una hipoteca para garantizar el cumplimiento de la obligación. Se trata de un préstamo bancario en el cual la persona que acude a solicitar dinero (el prestatario) pone un bien inmueble como garantía: si no cumple con su obligación de pago, de este modo, el banco puede ejecutar la hipoteca y quedarse con la vivienda.

“El préstamo hipotecario permite acceder a una cantidad importante de dinero, ya que los valores de los inmuebles son elevados” (Vásconez L. , 2013).

b) Inversiones

- **Plazo fijo**

Un depósito a plazo (también llamado imposición a plazo fijo) es un producto que consiste en la entrega de una cantidad de dinero a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto

con los intereses pactados. También puede ser que los intereses se pagan periódicamente mientras dure la operación. Los intereses se liquidan en una cuenta corriente o libreta que el cliente tendrá que tener abierta en la entidad al inicio.

- **Acciones**

Se denomina acciones a las distintas partes en las que se divide el capital de una sociedad anónima. Así, cualquier persona que tenga acciones de una empresa puede considerarse como uno de sus propietarios. Otorgan derechos políticos y económicos a su poseedor, y pueden venderse y comprarse en el mercado. (Bustamente , 2013)

- **Bonos**

Un bono, en sentido financiero, consiste en un título de deuda que puede emitir el Estado (gobiernos nacionales, provinciales, municipales, etc.), empresas privadas (industriales, comerciales o de servicios) o instituciones supranacionales (corporaciones de fomento, bancos regionales). Estas herramientas pueden tener renta de carácter fijo o variable y permiten que el emisor consiga fondos de manera directa del mercado.

c) Adquisiciones

- **Activos fijos**

Un activo fijo “es un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta” (Arrambide, 2015).

2.4.2.1.3 Indicadores Financieros

Según establece (Martínez, 1999) Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras.

Según (Enciclopedia Financiera, Internet) Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado.

La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los Indicadores Financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futura.

- **Rentabilidad**

Según (Morrillo, 2013)

A la rentabilidad se la considera como una medida referente de las utilidades, es decir, es una comparación entre las utilidades netas con las ventas alcanzadas por la entidad (renta o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (ganancia económica), y con la inversión aportada por los accionistas (rentabilidad financiera o del propietario)

“La rentabilidad es el beneficio, utilidad, lucro o ganancia que se ha conseguido de un recurso o dinero invertido, de tal manera que se puede considerar como los dividendos percibidos por el dinero o recursos invertidos en una empresa o negocio (Rodríguez J. , Indicadores de rentabilidad, 2015).

La rentabilidad de la empresa se mide por la eficacia y efectividad de la administración empresarial, para generar utilidades alcanzando las ventas presupuestadas y la utilización de los recursos de manera adecuada. Las utilidades son el resultado de una gestión responsable y competente, una planeación clara y la reducción de costos y gastos.

- **Solvencia**

Para (Bustamente , 2013) la solvencia:

Permiten analizar las deudas de la empresa a corto y largo plazo, mostrando el respaldo económico con el que cuentan las empresas para responder ante sus obligaciones monetarias. Por consiguiente, nos brinda una idea de la autonomía financiera con la que cuentan. Esto es, cuánto dinero podría solicitar una empresa, respaldado por su patrimonio y activos. Entonces, este ratio es de mucha utilidad, especialmente para los acreedores, ya que da información del grado de endeudamiento y la probabilidad de reembolso que tienen las empresas.

La solvencia es la capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo. En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo). La solvencia es posiblemente el área de evaluación de mayor raigambre en el análisis. Esto se debe a que buena parte de lo que hoy es conocido como análisis financiero se inició y desarrollo en el ámbito bancario del análisis de riesgos crediticios.

- **Liquidez**

Según (Bustamente , 2013) la liquidez:

Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Es decir, consiste en la facilidad que la empresa

tiene para convertir sus activos en dinero en efectivo sin incurrir en pérdidas significativas de su valor, en ese sentido, de tener liquidez.

El concepto de liquidez se encuentra en el núcleo de todos los problemas económicos. Es una curiosa aberración de nuestros tiempos que este concepto tan importante e incluso la existencia misma de los fenómenos económicos que este concepto representa, sea negado vehementemente por los economistas más representativos de las corrientes económicas vigentes.

Un bien económico (o un activo financiero) es una entidad de dos dimensiones en el sentido de que puede caracterizarse (o clasificarse) según dos variables: valor y liquidez. De las dos, la segunda es menos conocida y más controvertida, si bien su comprensión es un requisito previo para una teoría consistente del dinero y del crédito.

La liquidez, como el valor, no es ante todo un número o una medida, sino un orden o clasificación. Igual que el valor existe sin necesidad de precios, en un sistema de trueque, puesto que, dados dos objetos cualesquiera, hay consenso en cuál de los dos es "más valioso"; igualmente la liquidez puede no ser mensurable, pero dados dos objetos cualesquiera, siempre es posible decidir cuál de los dos es "más líquido".

Lo que puede considerarse, la calidad del crédito bancario no es ninguna abstracción. Es muy real. Si las deudas del banco vencen antes que sus activos, sólo podrán ser pagadas mediante la monetización de deuda. Incluso si el banco canjea sus activos de lejano vencimiento por el efectivo de otro banco, como sugiere que debe hacerse la teoría de la "negociabilidad-redes contabilidad" (shiftability), el problema no se resuelve.

Elementos que conforman la liquidez

El término liquidez también se emplea en macroeconomía para señalar la cantidad de dinero circulante o en poder del público. Para manejar todo lo concerniente al empleo práctico de estos recursos, existen los denominados agregados monetarios, instrumentos financieros que pueden considerarse como dinero, por lo que se incluyen al momento de establecer el volumen de activos líquidos. Son parte de los

mecanismos de control de los Bancos Centrales y constituyen la suma total de dinero en circulación dentro de una economía. Estos son:

- Lm: efectivo, monedas y billetes de curso legal en manos del público
- M1: es el efectivo más depósitos a la vista en entidades de crédito
- M2: M1 más depósitos de ahorro; incluye los depósitos a plazo hasta dos años
- M3: M2 más depósitos a plazo y otros pasivos bancarios
- ALP: M3 más otros componentes como Letras del Tesoro y pagarés empresariales

- **Morosidad**

Para (Wicijowski, 2016) la morosidad es:

La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. De suerte que, una vez constituido en mora, corresponde al moroso el pago del importe principal de la deuda más los intereses moratorios que resulten de aplicación en función del retraso acumulado que contribuirán a compensar los costes financieros que el retraso en el pago ha originado al acreedor. (p.6)

La morosidad es demora en el cumplimiento de un compromiso dentro de un tiempo determinado. Esto en el mundo económico y financiero es una falta de puntualidad o retraso en cumplir un objetivo, un pago o en la devolución de una deuda.

2.5 HIPÓTESIS

La hipótesis orienta y permite llegar a conclusiones concretas del proyecto que recién comienza. Toda hipótesis constituye un juicio o proposición, una afirmación o una negación de algo.

Ho = El riesgo crediticio no incide en la liquidez del sector cooperativo en el Cantón Tisaleo en la Provincia de Tungurahua

H1 = El riesgo crediticio incide en la liquidez del sector cooperativo en el Cantón Tisaleo en la Provincia de Tungurahua

PREGUNTAS DIRECTRICES

¿Incide el Riesgo Crediticio en la liquidez del sector cooperativo en el cantón Tisaleo en la Provincia de Tungurahua?

¿Con en qué nivel se encuentra el Riesgo Crediticio del sector cooperativo en el cantón Tisaleo en la Provincia de Tungurahua?

¿En qué aspectos principalmente afecta a la liquidez de del sector cooperativo en el cantón Tisaleo en la Provincia de Tungurahua?

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

Investigación Documental

La investigación documental se basa en el análisis de fuentes externas como libros, artículos científicos, páginas estatales, etc., según (Navarro, 2014, pág. 178).

Baena (2014) afirma: la investigación bibliográfica, que tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias) (p.30).

La presente investigación se realiza con la modalidad bibliográfica, debido a que se basa en el método científico de información teórica de libros y documentos existentes para estudiar el problema.

Investigación de Campo

La investigación de campo se apoya la información proveniente de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones donde los datos se recaban directamente de la realidad de la situación, según los autores (Cruz , Olivares , & González , 2014, pág. 119).

La investigación de campo será utilizada para poder recolectar toda la información necesaria para comprender la situación actual de una empresa de la cual se realiza el estudio, según (Ruiz, 2012, pág. 125).

La investigación se realizará en la institución donde se está desarrollando el problema con el fin de recopilar datos y posteriormente convertirla en información veraz que ayudará a buscar una solución para el problema mediante la utilización de una herramienta como la encuesta.

3.2. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

Enfoque Cuantitativo

Según Cegarra (2012) manifiesta que el enfoque cuantitativo, la recolección de datos es equivalente a medir.

Para la autora Borda (2013) afirma que el enfoque cualitativo es medir por lo que significa asignar números a objetos y eventos de acuerdo a ciertas reglas.

Un enfoque cuantitativo pretende la explicación de una realidad social vista desde una perspectiva externa y objetiva. Durante el proceso de cuantificación numérica, el instrumento de medición o de recolección de datos juega un papel central. Por lo que deben ser correctos, o que indiquen lo que interese medir con facilidad y eficiencia.

Enfoque Cualitativo

Según el autor Tamayo (2003) afirma que, la metodología cualitativa, tiene como fin describir las cualidades de un fenómeno en estudio y no busca probar o medir, sino de descubrir tantas cualidades como sea posible, para obtener un entendimiento lo más profundo posible (p.57).

La presente investigación es considerada cualitativa debido a que se basa en lo social para describir un asunto en particular y llegar a una teoría fundamentada mediante un proceso inductivo es decir describir y generar enfoques teóricos.

3.3. NIVEL O TIPO DE LA INVESTIGACIÓN

Investigación Exploratoria

Para la metodología de la investigación (2013) menciona: La investigación exploratoria se realiza mediante una visión general de acuerdo a una realidad, además aumenta el grado de familiaridad con fenómenos poco conocidos investigando problemas, identificando conceptos en situación de poca información (p.58).

Al presente trabajo de investigación tiene un nivel exploratorio debido a que después de estudiar el problema analiza las posibles soluciones al mismo, por medio de la relación de variables y la determinación de los objetos de la investigación en el ámbito del problema planteado.

Investigación Descriptiva

Según autor Valdivia (2014) afirma que se trata de explicar el problema en general y en sus diferentes partes específicas mediante su representación cuantitativa en cifras e indicadores que obedecen a la estadística los lo que se utilizara una herramienta muy efectiva, la encuesta con su respectivo cuestionario.

Según Arias (2012) es descriptiva ya que llegaremos a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos si no a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables.

La investigación descriptiva, empieza por determinar el objeto de estudio (organización, clima laboral, reprobación escolar, satisfacción de clientes, productividad, preferencias, etcétera). Luego establece instrumentos para medir adecuadamente el nivel de este fenómeno que nos interesa.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

Según según Ludewig (2014) afirma “Estadística” en su trabajo menciona que la recolección de datos de un grupo grande se lo conoce como población o universo, las poblaciones pueden ser finitas o infinitas y consta con todos los resultados, pero no se obtiene ninguna conclusión y tampoco hace referencia alguna de otro grupo o población.

Según (2015) “Estadística para la investigación social” el autor en su trabajo menciona que la población infinita es un conjunto de elementos que no pueden definirse mediante numeración.

La población es el conjunto de todas las unidades que se pretende investigar.

La población de la presente investigación es demostrada en el siguiente cuadro:

Tabla 4 Población por número de carpetas

Cooperativas de Ahorro y Crédito Cantón Tisaleo	Carpetas a revisar	%
COAC San Martín	1771	40%
COAC Esfuerzo Unido	1455	33.2%
COAC El Calvario	1143	26.8%
TOTAL	4369	100%

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Tabla 5 Población por número de personal

Cooperativas de Ahorro y Crédito cantón Tisaleo	Número de personal
COAC San Martín	7
COAC Esfuerzo Unido	5
COAC El Calvario	6
TOTAL	18

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Tabla 6 Población por estados financieros

Cooperativas de Ahorro y Crédito Cantón Tisaleo	Estado Financiero	%
COAC San Martín	1	33.33%
COAC Esfuerzo Unido	1	33.33%
COAC El Calvario	1	33.33%
TOTAL	3	100%

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Muestra

Según Ludewig (2014) la muestra es un conjunto de elementos de un conjunto mayor. En términos matemáticos es un subconjunto perteneciente a un conjunto. También es la parte del universo del cual vamos a tener información con la finalidad de conocer la población.

La muestra es un subconjunto de la población, que consigue investigar las características de cierta población, siendo una parte de la población, que es representativa, según Valdivia (2014).

La presente investigación se desarrollará en una población finita o enfocada donde se determinarán denominadores a la población; los colaboradores del área administrativa y de soporte crediticio que laboran en las cooperativas.

Para calcular el tamaño de la muestra se utiliza la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N\sigma^2Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2Z^2}$$

Dónde: n = el tamaño de la muestra.

N = tamaño de la población.

Desviación estándar de la población que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor constante de 0,5.

Z = Valor obtenido mediante niveles de confianza. Es un valor constante que, si no se tiene su valor, se lo toma en relación al 95% de confianza equivale a 1,96 (como más usual) o en relación al 99% de confianza equivale 2,58, valor que queda a criterio del investigador.

e = Límite aceptable de error muestral que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor que varía entre el 1% (0,01) y 9% (0,09), valor que queda a criterio del encuestado

$$n = \frac{N\sigma^2Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2Z^2}$$

$$n = \frac{(4369)(0,5)^2(2,58)^2}{(4369-1)(0,09)^2 + (0,5)^2(2,58)^2}$$

$$n = \frac{(4369)(0,25)(6,6564)}{(4369-1)(0,09)^2 + (0,5)^2(2,58)^2}$$

$$n = \frac{7.270}{35.38+1.66}$$

$$n = \frac{7270}{37.04}$$

$$n = 205$$

La muestra es demostrada en el siguiente cuadro:

Tabla 7 Muestra

Cooperativas de Ahorro y Crédito Tisaleo	Muestra (File del Socio)	Porcentaje de carpetas a revisar	Estado de Situación Financiera	Personas en estudio
COAC. San Martin	82	40%	1	3
COAC. Esfuerzo Unido	68	33.2%	1	3
COAC. El Calvario	55	26.8%	1	3
Total	205	100%	3	9

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Para la muestra se termina el número de carpetas para cada cooperativa que será analizada, seguidamente se toma como muestra al personal de cada institución financiera, es decir: gerente, presidente administrativo, oficial de crédito, es por ello que se aplica la encuesta, mientras tanto en la tercera muestra se toma la totalidad que son los estadios financieros.

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Tabla 8 Operacionalización de la variable independiente: Riesgo Crediticio

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
la importancia de tener un modelo de cálculo de probabilidad de incumplimiento contable y con una alta capacidad de discriminación radica en que esta impacta considerablemente el cálculo de provisiones, afectando directamente el balance y las utilidades (Cardona, 2004)	Cartera	Índice de cartera vencida	¿Se cumple con las políticas de crédito según lo establecido en el reglamento?	Encuestas Check List Observación Intervienen: Socios Gerencia Departamento de Contabilidad Responsables del Crédito
	Créditos	Destino del crédito	¿La calificación del crédito se lo realiza de forma técnica?	
	Tipos de Riesgos	Perfil del socio para adquisición de créditos	¿La Documentación que presentan los solicitantes de créditos es verificada?	
	Calificación del socio	Porcentaje de liquidez en la cooperativa	¿Se verifica la calificación en el buró de créditos? ¿Se ha establecido niveles y montos para la aprobación de créditos? ¿El desembolso del crédito se lo realiza debidamente aprobado por el Departamento de Créditos y autorizado por Gerencia? ¿Se hace seguimiento a los créditos concedidos si fueron utilizados para el fin solicitado? ¿Existen medios de	

			<p>comunicación que permitan notificar a los socios el vencimiento de sus obligaciones?</p> <p>¿Se realizan reestructuraciones de los créditos que están vencidos?</p> <p>¿Se adjunta documentación de los bienes que posee el solicitante/conyugue del crédito?</p> <p>¿Se realiza un control a los ingresos y egresos de la institución?</p> <p>¿El Consejo de vigilancia mantiene un control sobre la cartera de crédito?</p> <p>¿Se cuenta con un proceso jerárquico de los departamentos para una calificación de crédito?</p>	
--	--	--	---	--

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Tabla 9 Operacionalización de la variable dependiente: Liquidez

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
La ratio de liquidez ofrece información sobre la solvencia a corto plazo de la empresa, ya que indica de cuántas unidades monetarias realizables a corto plazo dispone por cada unidad monetaria exigible en el mismo período. Cuanto mayor sea comparativamente el numerador, tanto mejor será el coeficiente de liquidez, según (Y. Montegut ; P. Sabaté, M, 2002)	Políticas	Activo y pasivo	<p>¿Se cuenta con asesores de crédito que permanentemente realicen seguimiento a los créditos para lograr el cumplimiento de las obligaciones de los clientes?</p> <p>¿La entidad realiza permanentemente cobranzas extrajudiciales?</p> <p>¿Se cuenta con un sistema de cobranzas judiciales?</p> <p>¿Gerencia realiza un control permanente que permita la recuperación inmediata de los créditos vencidos?</p> <p>¿Se tiene una planificación del presupuesto para el otorgamiento de créditos?</p> <p>¿Se tiene un control permanente a la planificación del presupuesto?</p> <p>¿La institución cuenta con políticas para el mejoramiento de la Liquidez?</p> <p>¿La institución cuenta con fuentes generadoras de</p>	<p>Encuestas</p> <p>Check List</p> <p>Observación</p> <p>Intervienen:</p> <p>Socios</p> <p>Gerencia</p> <p>Departamento de Contabilidad</p> <p>Responsables del Crédito</p>
	Colocaciones	$\text{Colocaciones} = \frac{\text{Volumen de crédito}}{\text{Inversiones líquidas}}$ <p>L.G.=</p> $\frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivos exigibles}} * 100$		
	Liquidez			
	Reservas de Liquidez	$\text{Reservas mínimas} = \frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Depósitos ahorros}}$		
	Endeudamiento	<p>Manejo de endeudamiento=</p> $\frac{\text{Activos líquidos improductivos}}{\text{Total, activos}}$		
Inversiones	<p>Promedios de Ahorro=</p> $\frac{\text{Ahorros mensuales}}{\text{Núm. de meses transcurridos en el año}}$			

			<p>Liquidez?</p> <p>¿La institución cuenta con planes de acción para mitigar los efectos de la morosidad?</p> <p>¿La institución maneja indicadores financieros de acuerdo al organismo de control?</p> <p>La institución cuenta con organismos de financiamiento que permitan mayor liquidez</p> <p>¿Los estados financieros son analizados periódicamente para la toma de decisiones oportunas?</p> <p>¿La institución emite informes requeridos por el organismo de control?</p>	
--	--	--	---	--

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Plan de recolección de la información

Según (Gamero, 2014) la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

- Plan para la recolección de información
- Plan para el procesamiento de información.

El plan de recolección de información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido.

La recolección de datos es una parte crucial para el desarrollo de la investigación dentro de la cooperativa de ahorro debido a que dicha recolección nos permitirá obtener información fidedigna del estado en el que se encuentra la institución, mediante los diferentes instrumentos de investigación que existen y que este caso utilizaremos la encuesta mediante el cuestionario, para luego procesar dicha información.

Según Conde & Quintero (2013) menciona que, preparada la investigación, comienza con la recolección de los datos. De esta manera depende todo el resultado posterior de la estadística. Si está mal hecha, la elaboración resultará incorrecta e incluso imposible de efectuar, y si se realiza, dará origen a un análisis erróneo y a la interpretación de falsas.

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido que para el presente estudio es predominantemente cuantitativa, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.**
Los sujetos a ser investigados son: el departamento administrativo que tienen como función principal gestionar el área contable-financiera de la empresa; el

departamento de operación crediticia cuya función se enmarca a todo lo relacionado a los créditos.

- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** Para el proceso de recolección de información en el proyecto de investigación se aplicará el check list a través de una lista que se revisara las carpetas de crédito con el cual se indagará a los socios, además se verificara una lista de preguntas que netamente presenta información del ente financiero, posterior a eso se ejecutaran formulas financieras que nos ayuden a la ilustración de lo requerido en el proyecto siendo parte principal el departamento administrativo, Responsables de Crédito, Gerencia, y Representantes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Tisaleo.

La adquisición de información es necesario mediante un cuestionario previamente elaborado, a través del cual se puede conocer la opinión o valoración del sujeto seleccionado en una muestra sobre un asunto dado.”

- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** Para ejecutar la encuesta se desarrolló un cuestionario guía

En el cuestionario se formula una serie de preguntas que permiten medir una o más variables. Posibilita observar los hechos a través de la valoración que hace de los mismos el encuestado limitándose la investigación a las valoraciones subjetivas de éste.

- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).** El equipo de trabajo con el que cuento es mi docente Tutora, la cual está a cargo de la supervisión del desarrollo de este proyecto de investigación por parte del investigador en este caso mi persona.

- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.**

1. Revisión crítica de la información recogida; es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
2. Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación y verificación de información.
3. Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultado.

Procedimiento de recolección de información

Tabla 10 Recolección de datos

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Encuesta Serie de preguntas que se hace a muchas personas para reunir datos o para detectar la opinión pública sobre un asunto determinado.	¿ Cómo? Se utiliza el instrumento de recolección de datos: cuestionario estructurado.
	¿ Dónde? Se llevará a cabo en cada una de las Cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Tisaleo.
	¿ Cuándo? Se realizará el 25 de enero, cuarta semana del mes de enero del 2017 cuantas personas

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Tabla 11 Cuadro de check list

PREGUNTA	COOP. SAN MARTIN		COAC. ESFUERZO UNIDO		COAC. EL CALVARIO		TOTAL		MEDIOS DE VERIFICACION
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1. Pregunta									
2. Pregunta									
3. Pregunta									

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

En el presente cuadro se detallará los resultados luego de haber revisado las carpetas de los socios que mantienen créditos en la institución financiera, también se puntualizará los documentos que son revisados y que pertenecen a la información que se requiere.

Tabla 12 Cuadro de constitución de provisión requerida

CUADRO DE CONSTITUCION DE PROVISION (REQUERIDA) - CREDITOS MICROEMPRESA 2016														
NIVEL DE RIESGO	RANGOS	PROVISIONES		COAC "SAN MARTIN" LTDA			COAC "EL CALVARIO" LTDA			COAC "ESFUERZO UNIDO"				
		DESDE	HASTA	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE
RIESGO NORMAL	A1	1,00%	1,99%											
	A2	2,00%	2,99%											
POTENCIAL	A3	3,00%	5,99%											
	B1	6,00%	9,99%											
RIESGO DEFICIENTE	B2	10,00%	19,99%											
	C1	20,00%	39,99%											
DUDOSO RECAUDO	C2	40,00%	59,99%											
	D	60,00%	99,99%											
PERDIDA	E	100,00%												
		Σ												

Fuente: Junta de Regulación Monetaria.

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

El presente cuadro se realizará en base a datos proporcionados por la misma institución en estudio, y de acuerdo a las normas establecidas en la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (ver anexos).

En el Capítulo V, Sección I: De la Calificación de cartera de crédito (en mora) y contingentes

Las entidades calificarán la cartera de crédito y contingentes en función de la morosidad conforme a los criterios que se detallan a continuación:

NIVEL DE RIESGO	CATEGORÍA	PRODUCTIVO COMERCIAL ORDINARIO Y PRIORITARIO (EMPRESARIAL Y CORPORATIVO)	PRODUCTIVO COMERCIAL PRIORITARIO (PYME)	MICROCRÉDITO	CONSUMO ORDINARIO Y PRIORITARIO EDUCATIVO	VIVIENDA INTERÉS PÚBLICO, INMOBILIARIO
		DÍAS DE MOROSIDAD				
RIESGO NORMAL	A-1	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5
	A-2	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 35
	A-3	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 36 hasta 65
RIESGO POTENCIAL	B-1	De 36 hasta 65	De 36 hasta 65	De 36 hasta 50	De 36 hasta 50	De 66 hasta 120
	B-2	De 66 hasta 95	De 66 hasta 95	De 51 hasta 65	De 51 hasta 65	De 121 hasta 180
RIESGO DEFICIENTE	C-1	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125	De 66 hasta 80	De 66 hasta 80	De 181 hasta 210
	C-2	De 126 hasta 180	De 126 hasta 155	De 81 hasta 95	De 81 hasta 95	De 211 hasta 270
DUDOSO RECAUDO	D	De 181 hasta 360	De 156 hasta 185	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125	De 271 hasta 450
PÉRDIDA	E	Mayor a 360	Mayor a 185	Mayor a 125	Mayor a 125	Mayor a 450

Fuente: Junta de Regulación Monetaria

CAPITULO VI, SECCION I

DE LA CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES

Provisiones Específicas. - Se constituyen como la estimación de pérdidas sobre las obligaciones de las organizaciones calificadas, en función de las categorías de riesgo.

Las entidades deberán constituir una provisión específica sobre el saldo de las operaciones netas de los créditos, de acuerdo con los siguientes parámetros:

NIVEL DE RIESGO	RANGOS	PROVISIONES	
		DESDE	HASTA
<i>RIESGO NORMAL</i>	A1	1,00%	1,99%
	A2	2,00%	2,99%
	A3	3,00%	5,99%
<i>RIESGO POTENCIAL</i>	B1	6,00%	9,99%
	B2	10,00%	19,99%
<i>RIESGO DEFICIENTE</i>	C1	20,00%	39,99%
	C2	40,00%	59,99%
<i>DUDOSO RECAUDO</i>	D	60,00%	99,99%
<i>PÉRDIDA</i>	E	100,00%	

Elaborado por: Junta de regulación monetaria (2017).

3.6. PLAN DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir, limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados**
Ejemplo de tabla a ser utilizada para la cuantificación de los resultados

obtenidos con los instrumentos de recolección de información primaria (de campo).

Tabla 13 Presentación de resultados

OPCIONES	CANTIDAD	FRECUENCIA %
Si	7	70
No	3	30
Total	10	100

Fuente: Investigación de campo, área Administrativa.

Elaborado por: Javier Amanta (2017)

- **Representaciones gráficas.** Ejemplo de figura a ser utilizada para la presentación visual porcentual de los resultados cuantificados en la tabla anterior.

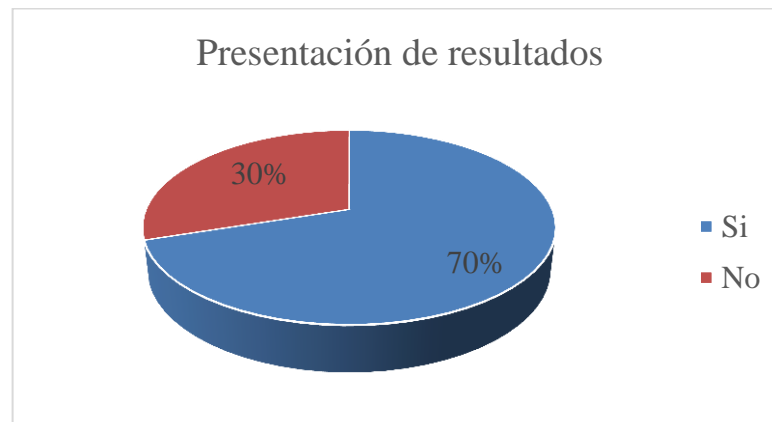


Gráfico 5 Presentación de resultados

Fuente: Investigación de campo, área Administrativa.

Elaborado por: Javier Amanta (2017)

3.7. PLAN DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Según los autores (Grande & Abascal , 2014) afirma que se debe seguir los siguientes pasos:

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** La comprobación de la hipótesis se va a realizar con la fórmula de “Chi Cuadrado”, debido a que la población es finita.
- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.**
Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación que están detallados en el capítulo 1.

Según el autor (Gibbs, 2012) menciona que se debe explicar y describir la forma como serán procesados los datos, describiendo en la argumentación el énfasis por un análisis cuantitativo o cualitativo de éstos y detallando el nivel de medición al que se pretende llegar a acceder siguiendo las escalas nominales, ordinales, de intervalo y de razón.

El análisis de resultados consiste en entrelazar los datos y resultados que se encontraron en la investigación con los datos o información de la base teórica y los antecedentes.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. PRINCIPALES RESULTADOS

A continuación, se muestra los resultados obtenidos en la investigación realizada al sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Tisaleo, a través de la recopilación de información mediante la herramienta utilizada de un check list, encuesta y un cuadro de variación de mora y su provisión, en los cuales se analizó cada una de las variables para verificar la situación actual de las entidades financieras.

4.2. INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Según el autor Behar (2012) menciona que, en el proceso de interpretación de resultados, se debe considerar la elaboración de distribuciones o tablas de frecuencia obtenidas a través de una sistematización de la información para poder ser presentada en forma de cuadros y gráficos (p.30). Con los anteriores resultados, se procede luego a hacer un resumen y a aplicar las diferentes medidas que hemos denominado estadígrafos o estimadores, puntuales, cuando son aplicados a las características de las unidades en la muestra o como parámetros aplicados en las características de la población, entre los cuales figuran las medidas de dispersión y los promedios, incluyendo en estos los porcentajes y proporciones.

Con las cifras resultantes, se pueden hacer comparaciones con otros estudios, para poder llegar a mejores conclusiones.

De esta última fase de la metodología se puede decir que encierra dos aspectos:

- Análisis y evaluación estadística de los resultados.
- Análisis y evaluación técnica de acuerdo con la naturaleza de la investigación.

4.2.1 Lista De Check List

Según el autor Muñiz (2017) afirma que la lista de chequeo es un tipo de ayuda de trabajo informativo. Obedece también a los nombres: Listas de control u hojas de verificación.

La lista de chequeo, como herramienta metodológica está compuesta por una serie de ítems, factores, propiedades, aspectos, componentes, criterios, dimensiones o comportamientos, necesarios de tomarse en cuenta, para realizar una tarea, controlar y evaluar detalladamente el desarrollo de un proyecto, evento, producto o actividad. Dichos componentes se organizan de manera coherente para permitir que se evalúe de manera efectiva, la presencia o ausencia de los elementos individuales enumerados o por porcentaje de cumplimiento u ocurrencia.

En la Investigación

En base al cuestionario que se elaboró para el check list, de las carpetas a revisar en las cooperativas del cantón Tisaleo encontrándonos con que existen solamente tres cooperativas, esta lista de chequeo cuenta con 26 ítems que sirven para evaluar el estado actual en el que se encuentran las instituciones en cuanto a liquidez y riesgo crediticio, de los cuales 13 son para la revisión de documentación de socios y 13 son para información proporcionada por Gerente, contador y oficial de crédito de la entidad financiera.

Tabla 14 Cuadro de lista de chequeo - proceso de créditos (Carpetas y documentación revisadas)

PREGUNTA	COOP. SAN MARTIN		ESFUERZO UNIDO		EL CALVARIO		TOTAL		MEDIOS DE VERIFICACION
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1. ¿Se cumple con las políticas de crédito según lo establecido en el reglamento?	82	0	68	0	55	0	205	0	Reglamento de crédito Lista de cheque de solicitud
2. ¿La calificación del crédito se lo realiza de forma técnica?	70	12	51	17	29	23	160	45	Solicitud de crédito
3. ¿La Documentación que presentan los solicitantes de créditos es verificada?	73	9	62	6	49	3	184	21	Solicitud de crédito
4. ¿Se verifica la calificación en el buro de créditos?	82	0	68	0	55	0	205	0	Sistema – Buro de Créditos
5. ¿Se ha establecido niveles y montos para la aprobación de créditos?	82	0	68	0	55	0	205	0	Reglamento de crédito
6. ¿El desembolso del crédito se lo realiza debidamente aprobado por el Departamento de Créditos y autorizado por Gerencia?	80	2	68	0	40	15	188	17	Autorización de entrega de crédito

7. ¿Se hace seguimiento a los créditos concedidos si fueron utilizados para el fin solicitado?	10	72	6	62	8	47	24	181	Asesores
8. ¿Existen medios de comunicación que permitan notificar a los socios el vencimiento de sus obligaciones?	17	65	28	40	20	35	65	140	Impresiones de notificaciones
9. ¿Se realizan reestructuraciones de los créditos que están vencidos?	7	75	4	64	4	51	15	190	Solicitud de novación de crédito
10. ¿Se adjunta documentación de los bienes que posee el solicitante/conyugue del crédito?	82	0	68	0	55	0	205	0	Solicitud de crédito
11. ¿Se realiza un control a los ingresos y egresos de la institución?	79	3	66	2	55	0	200	5	Informes de gerencia
12. ¿El Consejo de vigilancia mantiene un control sobre la cartera de crédito?	0	82	0	68	0	55	0	205	Registro de visitas Revisión de carpetas de crédito Actas de Consejo de vigilancia

13. ¿Se cuenta con un proceso jerárquico de los departamentos para una calificación de crédito?	82	0	68	0	55	0	205	0	Reglamento de crédito Autorización de créditos Firmas de créditos
--	----	---	----	---	----	---	-----	---	---

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

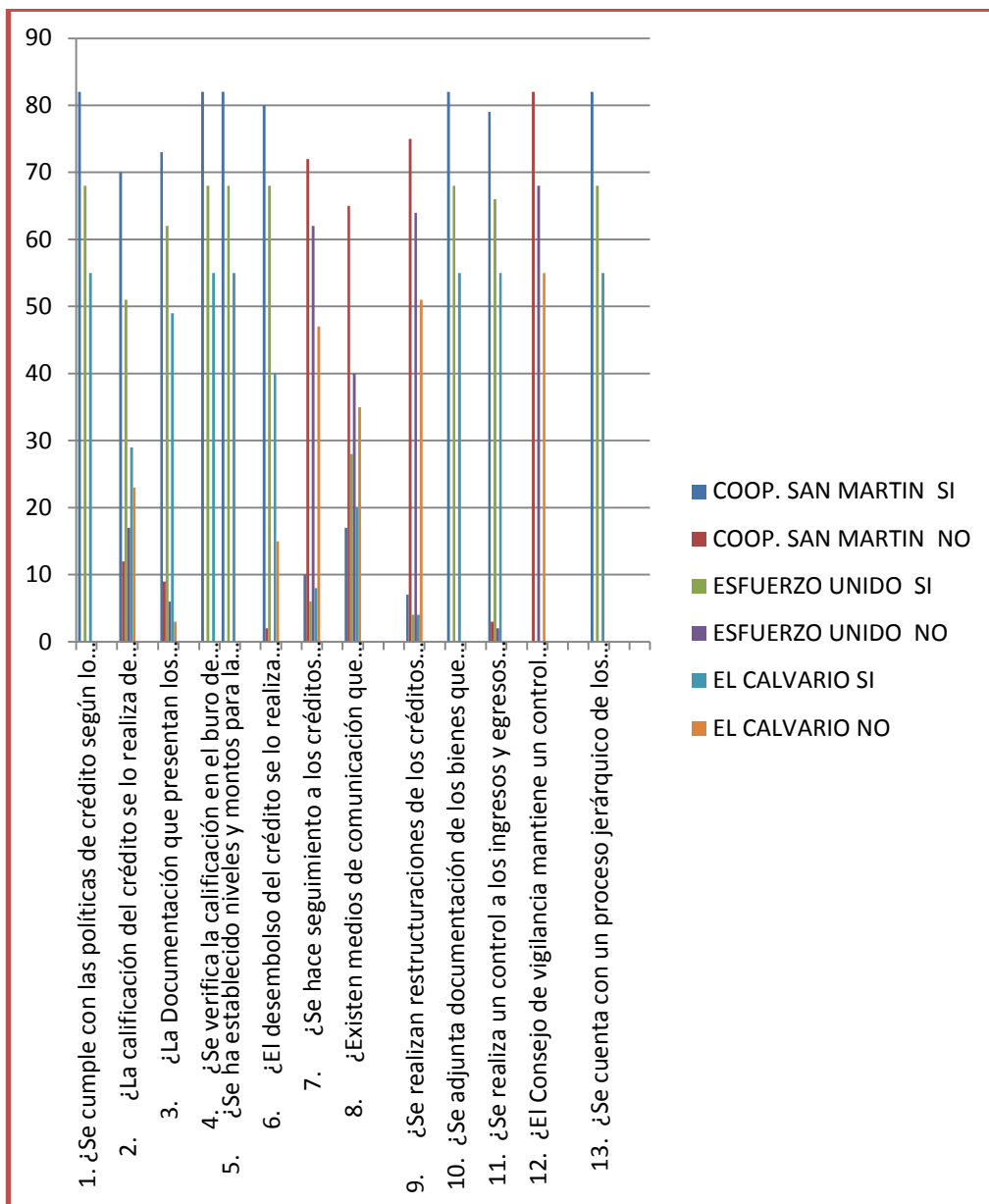


Gráfico 6 Representación gráfica del resultado de check list

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Interpretación

El resultado de este cuadro de un check list o lista de chequeo, se obtiene luego de una revisión minuciosa de las carpetas que se encuentran en archivo en las entidades financieras, de igual forma en documentación adicional que permite sustentar el presente estudio por lo cual se encontró que a nivel general las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Tisaleo cuentan con un manual de proceso de crédito, de igual forma se cuenta con un nivel jerárquico que permita la ejecución del análisis, aprobación y desembolso del crédito, pero el inconveniente que presentan las cooperativas es el inadecuado análisis técnico que maneja al momento de aprobar un crédito, así mismo no se cuenta con el personal necesario para emitir responsabilidades para cada nivel de crédito, es decir que únicamente se concentra la responsabilidad en el oficial de crédito, quien es el encargado de la totalidad del proceso crediticio, tampoco cuentan con un mecanismo que les facilite la información de las fechas de vencimiento de las obligaciones de los socios; los créditos que se entregan no cuentan con las garantías suficientes para cubrir el monto adeudado en caso de que exista morosidad, otro factor importante que se debe mencionar es la falta de seguimiento a los créditos pero lo que reemplaza a esta situación son notificaciones que se entregan personalmente al deudor cuando ya han caído en mora, dentro de este documento especifica el tiempo de falta de pago, el valor que se adeuda y decisiones que se tomarían en caso de que aun siga con el incumplimiento de estas obligaciones.

Verificación de la hipótesis

La verificación de la hipótesis se realizará con la distribución del chí cuadrado donde, utilizaremos las preguntas que está más enfocadas a las variables y los objetivos,

Utilizamos como margen de error el 5%. o 0.05.

Para comprobar si la distribución se ajusta o no a la curva normal, mediante la técnica de Chi cuadrado, se aplicó la siguiente fórmula:

$$X^2 = \sum \left(\frac{(O-E)^2}{E} \right)$$

Dónde:

X^2 = Chi cuadrado

\sum = Sumatoria

O = Frecuencias Observadas

E = Frecuencias Esperadas

Grados de libertad

gl= (# F-1) (# C -1)

gl= (2-1) (2-1)

gl=1*1

gl = 1

A continuación, se presenta la siguiente tabla:

Tabla 15 Chi-Tabular

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339

Tabla 16 Frecuencias observadas

N°	Preguntas	Si	No	Subtotal
1	¿Se cuenta con asesores de crédito que permanentemente realicen seguimiento a los créditos para lograr el cumplimiento de las obligaciones de los clientes?	0	3	3
8	¿La institución cuenta con fuentes generadoras de liquidez?	3	0	3
Subtotal		3	3	6

Elaborado por: Javier Amanta

Tabla 17 Frecuencias esperadas

N°	Preguntas	Si	No	Subtotal
1	¿Se cuenta con asesores de crédito que permanentemente realicen seguimiento a los créditos para lograr el cumplimiento de las obligaciones de los clientes?	1,50	1,50	3
8	¿La institución cuenta con fuentes generadoras de liquidez?	1,50	1,50	3
Subtotal		3,00	3,00	6

Elaborado por: Javier Amanta

Tabla 18 Tabla de contingencia

O	E	(O-E)	(O-E)²	$\frac{(O - E^2)}{E}$
0	1,50	-1,50	2,25	1,50
3	1,50	1,50	2,25	1,50
3	1,50	1,50	2,25	1,50
0	1,50	-1,50	2,25	1,50
6	6,00	0,00	9,00	6,00

Elaborado por: Javier Amanta

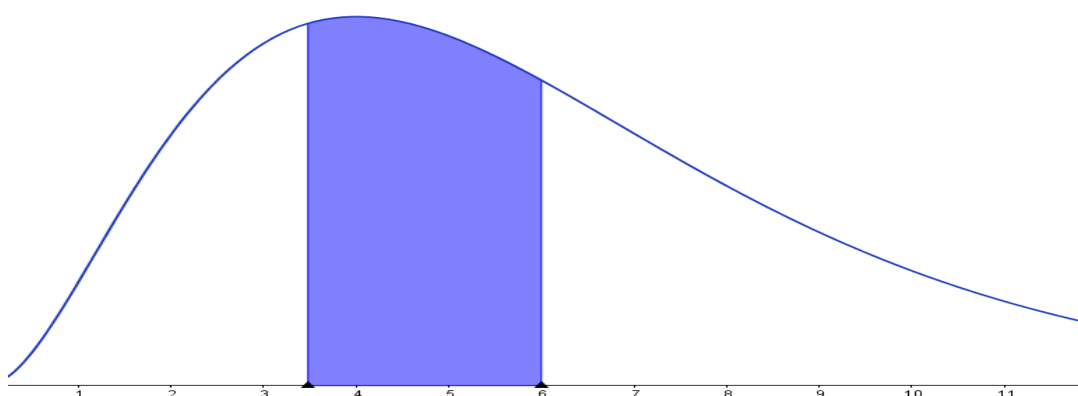


Gráfico 7 Gráfico del chi cuadrado

Elaborado por: Javier Amanta

Luego de verificar que el valor calculado es mayor al dado por la tabla estadística, es decir: $X^2_c = 6.00$ es mayor que $X^2_t = 3.84$ se procede a rechazar la hipótesis nula H_0 y se acepta la hipótesis alterna H_1 .

Se logra comprobar la hipótesis mediante el chi cuadrado que el riesgo de crédito si influye sobre la liquidez del sector cooperativo del cantón Tisaleo de la provincia de Tungurahua periodo 2016.

Tabla 19 Cuadro de lista de chequeo (Cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Tisaleo)

PREGUNTA	COOP. SAN MARTIN		ESFUERZO UNIDO		EL CALVARIO		TOTAL		MEDIOS DE VERIFICACION
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1. ¿Se cuenta con asesores de crédito que permanentemente realicen seguimiento a los créditos para lograr el cumplimiento de las obligaciones de los clientes?		0		0		0	0	3	Nómina de empleados Informes de trabajo de asesores de crédito
2. ¿La entidad realiza permanentemente cobranzas extrajudiciales?	1		1		1		3	0	Registro de actividades Asesores Informes de cobranzas.
3. ¿Se cuenta con un sistema de cobranzas judiciales?	1		1		1		3	0	Asesoría e Informe del abogado
4. ¿Gerencia realiza un control permanente que permita la recuperación inmediata de los créditos vencidos?		0		0		0	0	3	Informe de gerencia

5. ¿Se tiene una planificación del presupuesto para el otorgamiento de créditos?	1		1		1		3	0	Planificación presupuestaria anual.
6. ¿Se tiene un control permanente a la planificación del presupuesto?	1		1		1		3	0	Informes de planificación gerencia Informes administración Informes de cumplimiento
7. ¿La institución cuenta con políticas para el mejoramiento de la Liquidez?	1			0	1		2	1	Plan estratégico de mejoramiento de la Liquidez
8. ¿La institución cuenta con fuentes generadoras de Liquidez?	1		1		1		3	0	Plan de Apalancamiento Informe de colocación de crédito Informe de captaciones
9. ¿La institución cuenta con planes de acción para mitigar los efectos de la morosidad?	1			0		0	1	2	Plan estratégico de mejoramiento de la Liquidez
10. ¿La institución maneja indicadores financieros de acuerdo al organismo de control?	1		1		1		3	0	Informes trimestrales de Indicadores Financieros a la Plataforma de la SEPS

11. La institución cuenta con organismos de financiamiento que permitan mayor liquidez	1		1		1		3	0	Informe RENAFIPS Informe CONAFIPS Informe BAN COdesarrollo
12. ¿Los estados financieros son analizados periódicamente para la toma de decisiones oportunas?	1		1		1		3	0	Análisis trimestrales a los EEFF Informe de contabilidad Informe de Gerencia
13. La institución emite informes requeridos por el organismo de control?	1		1		1		3	0	Informes a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Informes de Gestión. Informes de adquisición de bienes.
CALIFICACION TOTAL = CT		11		9		10			
PONDERACION TOTAL =PT		13		13		13			
NIVEL DE CONFIANZA: NC=CT/PT*100	11/13*100	84,62%	9/13*100	69,23%	10/13*100	76,92%			76,92%
NIVEL DE RIESGO INHERENTE: RI=100%-NC%	100% - 84,62%	15,38%	100% - 69,23%	30,77%	100% - 76,92%	23,08%			23,08%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

En la investigación realizada al gerente, contador y oficial de crédito se puede determinar que las tres personas de la misma institución detallan el mismo resultado por lo cual en el cuadro que antecede se puede observar una lista general de 3 respuestas, es decir se tiene 3 variables por tal razón de que existen 3 Cooperativas en estudio, a continuación, según el análisis realizado se obtiene el siguiente resultado:

En la Cooperativa de ahorro y crédito San Martín del Cantón Tisaleo se tiene un nivel de confianza del 84,62% frente al riesgo inherente del 15,38% lo cual refleja que tiene un nivel aceptable de todos los procesos y características que forman parte de un buen proceso de crédito, además, se determina que el nivel de confianza es de 69,23% mientras que el nivel de riesgo inherente es del 30,77% siendo esto un resultado no favorable para la entidad ya que no se cuenta con todos los requerimientos para un análisis técnico de crédito y su seguimiento.

En cuanto a la Cooperativa de ahorro y crédito El Calvario del Cantón Tisaleo se encuentra en un nivel de confianza del 76,92% frente a un nivel de riesgo inherente del 23,08% lo cual nos brinda un análisis de que la entidad se encuentra en un nivel poco favorable debido a varias circunstancias que nos evita el buen análisis y calificación del crédito y debidamente de su liquidez.

Interpretación

En la presente investigación se debe detallar el análisis por cada una de las interrogantes presentadas, es la razón por la cual se presenta a continuación detalladamente cada una con su representación gráfica y su correspondiente análisis, además para esta presentación se tomó en cuenta a las 3 personas de cada institución nombradas anteriormente, de ello se toma una muestra total de 9 personas y arrojan la siguiente visualización:

INTERPRETACIÓN GRÁFICA DE LA ENCUESTA

1. ¿Se cuenta con asesores de crédito que permanentemente realicen seguimiento a los créditos para lograr el cumplimiento de las obligaciones de los socios/clientes?

Tabla 20 Asesores de crédito

Pregunta 1	Cooperativas	Porcentaje
SI	0	0%
NO	9	100%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).



Gráfico 8 Asesores de Crédito

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar si cuenta con asesores de crédito que permanentemente realicen seguimiento a los créditos para lograr el cumplimiento de las obligaciones de los clientes ninguna cuenta con asesores correspondiendo al 0% de la muestra, por otro lado, las 9 personas muestran su negativa ante esto, cantidad que corresponde al 100%.

Interpretación

Ninguna de las cooperativas cuenta con asesores de crédito que realicen seguimiento al crédito que ha inducido en el medio, en tanto que se identifica el no contar con este factor humano que realice este trabajo, esto se debe al tamaño de la institución, pero es algo que debería implementarse eventualmente para disminuir el riesgo de crédito.

2. ¿La entidad realiza permanentemente cobranzas extrajudiciales?

Tabla 21 Cobranzas extrajudiciales

Pregunta 2	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 9 Cobranza extrajudiciales

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Análisis

Al investigar sobre si la entidad realiza permanentemente cobranzas extrajudiciales en el que 9 personas equivalentes al 100% de la muestra manifiesta que, si lo hacen en tanto que 0 personas equivalente 0%, manifiestan que no lo hacen.

Interpretación

Se manifiesta que el total de las cooperativas realizan cobranzas extra judiciales a través de su talento humano que realizan un trabajo de campo, el mismo que es bueno porque permita cobrar a los clientes en mora de manera personalizada evitando la prolongación de los retrasos y la iniciación de procesos legales para el cobro de estos rubros, adicionalmente se realiza la entrega de notificaciones personalmente.

3. ¿Se cuenta con un sistema de cobranzas judiciales?

Tabla 22 Cobranzas judiciales

Pregunta 3	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).



Gráfico 10 Cobranzas Judiciales

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar si cuentan con un sistema de cobranzas judiciales 9 identifican que, si lo hacen equivaliendo al 100% de la muestra, por otro lado, existe su total negativa ante esto, cantidad que corresponde al 0%.

Interpretación

La totalidad de las cooperativas cuentan con un sistema de cobro judicial, teniendo la característica de particular, es decir que no cuenta con un profesional de planta para que se realice el debido procedimiento, por lo cual es un poco difícil al momento de incurrir en estos gastos.

4. ¿Gerencia realiza un control permanente que permita la recuperación inmediata de los créditos vencidos?

Tabla 23 Recuperación inmediata de créditos

Pregunta 4	Cooperativas	Porcentaje
SI	0	0%
NO	9	100%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).



Gráfico 11 Recuperación inmediata de créditos

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al momento de investigar sobre si gerencia realiza un control permanente que permita la recuperación inmediata de los créditos vencidos, ninguna persona de las cooperativas equivalente al 0%, de la muestra manifestaron que si, en tanto que las 9 personas correspondientes al 100%, manifestaron que no.

Interpretación

La totalidad de las cooperativas observadas evidencia que la gerencia no realizan un control permanente para la recuperación de cartera, por cuanto a las actividades que se ejecutan dentro de la institución y gerencia es la persona quien se encarga del desarrollo administrativo de la entidad, para ello resulta un poco complicado debido a que la mayor parte de responsabilidad en cuanto al crédito se le da al oficial de crédito.

5. ¿Se tiene una planificación del presupuesto para el otorgamiento de créditos?

Tabla 24 Planificación de presupuesto

Pregunta 5	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 12 Planificación de presupuesto

Elaborado por: Javier Amanta (2017).

Análisis

Al investigar sobre si se tiene una planificación del presupuesto para el otorgamiento de créditos, las 9 personas equivalentes el 100% de la muestra manifiesta que, si lo hacen en tanto que en su totalidad equivalente a 0%, manifiestan que no lo hacen.

Interpretación

Se pudo comprobar que la mayoría absoluta de cooperativas, en el sector de Tisaleo, cuentan con una planificación de presupuesto en relación a los créditos, en tanto que ninguna manifestó alguna cosa desfavorable, esto muestra que, si existe una organización dentro de estas instituciones, organización que al inicio de año se presenta la planificación total y dentro de ella cuenta como factor importante la de los Créditos.

6. ¿Se tiene un control permanente a la planificación del presupuesto?

Tabla 25 Control presupuestario

Pregunta 6	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).



Gráfico 13 Control del presupuesto

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar si se tiene un control permanente a la planificación del presupuesto, 9 personas corresponden que, si lo hace equivaliendo al 100% de la muestra, por otro lado, nadie está en su negativa en este aspecto equivale al 0%.

Interpretación

Un punto importante es el que se realiza en las cooperativas en estudio, el mantener un control permanente al presupuesto ayuda a que se establezca todo tipo de exceso en calidad y cantidad además un control periódico ayuda a identificar déficit o algún tipo de pérdida anormal y significativa.

7. ¿La institución cuenta con políticas para el mejoramiento de la Liquidez?

Tabla 26 Mejoramiento de liquidez

Pregunta 7	Cooperativas	Porcentaje
SI	6	67%
NO	3	33%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

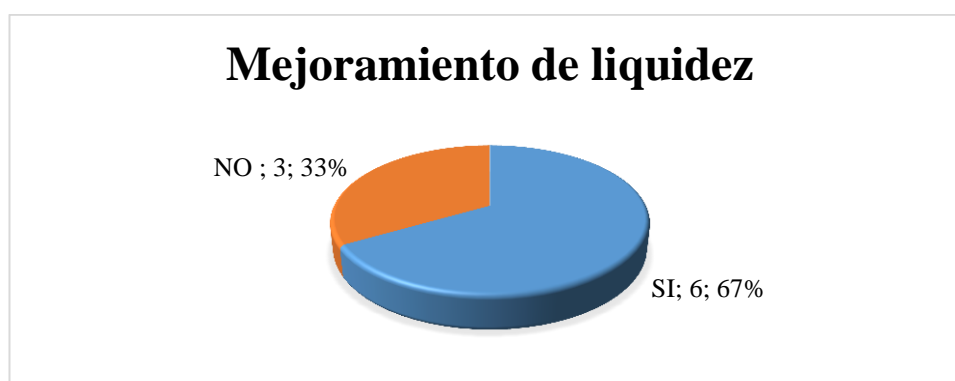


Gráfico 14 Mejoramiento de liquidez

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar si la institución cuenta con políticas para el mejoramiento de la Liquidez, 6 personas identifican que, si lo hace equivaliendo al 67% de la muestra, por otro lado 3 personas manifiestan su negativa ante esto, cantidad que corresponde al 33%.

Interpretación

Una parte mayoritaria de las cooperativas tienen políticas de mejoramiento de liquidez en tanto que otra parte más pequeña, y que es considerable, no consta con este tipo de políticas lo que dificultara, que la cooperativa, pueda aumentar su potencia y pueda llegar a expandirse de igual forma se cuenta con el riesgo de que en un momento puede la entidad en incurrir a la falta de sus obligaciones institucionales.

8. ¿La institución cuenta con fuentes generadoras de Liquidez?

Tabla 27 Fuentes generadoras de liquidez

Pregunta 28	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 15 Fuentes generadoras de liquidez

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al preguntar sobre si la institución cuenta con fuentes generadoras de Liquidez, las 9 personas equivalentes el 100% de la muestra manifiesta que, si lo hacen en tanto que 0 personas equivalente 0%, manifiestan que no lo hacen.

Interpretación

Una absoluta mayoría de las cooperativas refleja que, si tienen fuentes generadoras de liquidez, y ninguna de estas instituciones expresa lo contrario, esto es algo muy bueno ya que desde aquí se puede trabajar con liquidez que se tiene y considerar la importancia de mantenerla estable incluso en periodos malos, es una ventaja el lugar donde se encuentra la institución ya que cuenta con fuentes generadoras de liquidez específicas del campo gracias al desarrollo de la comunidad en los aspectos de agricultura, pequeños negocios que son aliados importantes en las entes financieras.

9. ¿La institución cuenta con planes de acción para mitigar los efectos de la morosidad?

Tabla 28 Planes de acción

Pregunta 9	Cooperativas	Porcentaje
SI	3	33%
NO	6	67%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).



Gráfico 16 Planes de acción

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar si la institución cuenta con planes de acción para mitigar los efectos de la morosidad, 3 responden que, si lo hacen equivaliendo al 33% de la muestra, por otro lado 6 personas manifiestan su negativa ante esto, cantidad que corresponde al 67%.

Interpretación

En lo referente a planes de acción para mitigar la morosidad, se pudo observar que una pequeña parte de las cooperativas, está equipada con este tipo de planes en tanto que otro grupo mayoritario no cuenta con planes de acción que combatan la morosidad, y esto es preocupante ya que es algo que afecta directamente a la liquidez de estas instituciones.

10. ¿La institución maneja indicadores financieros de acuerdo al organismo de control?

Tabla 29 Mejoramiento de indicadores

Pregunta 10	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 17 Manejo de indicadores financieros

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar sobre si la institución maneja indicadores financieros de acuerdo al organismo de control, las 9 personas equivalentes el 100% de la muestra manifiesta que, si lo hacen en tanto que ninguna persona equivalente a 0%, manifiestan que no lo hacen.

Interpretación

De un total de observados se puede decir que por unanimidad todas las cooperativas cuentan con indicadores financieros que van acorde con lo que establece el organismo de control y que ninguna incumple con estas disposiciones, esto es muy beneficioso ya que muestra que la actividad que realizan estas instituciones está en orden sobre todo en el caso de una inspección, adicionalmente se debe mencionar que junto a ello trimestralmente se presenta los Estados Financieros en la plataforma correspondiente.

11. ¿La institución cuenta con organismos de financiamiento que permitan mayor liquidez?

Tabla 30 Organismos de financiamiento

Pregunta 11	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 18 Organismos de financiamiento

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar sobre si la institución cuenta con organismos de financiamiento que permitan mayor liquidez, las 9 personas equivalentes el 100% de la muestra manifiesta que, si lo hacen en tanto que ninguna persona equivalente a 0%, manifiestan que no lo hacen.

Interpretación

Una mayoría contundente de las instituciones observadas demuestran tener organismos de financiamiento que permitan liquidez, y ninguna demostró lo contrario, siendo este un punto clave para mantener una buena liquidez, aunque esto signifique una responsabilidad mayor, no solo ante la colectividad sino ante estos mismos organismos de financiación, de los cuales que se puede mencionar son Renafips, Conafips y Ban Codesarrollo.

12. ¿Los Estados Financieros son analizados periódicamente para la toma de decisiones oportunas?

Tabla 31 Estados Financieros

Pregunta 12	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 19 Estados financieros

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar sobre si los Estados Financieros son analizados periódicamente para la toma de decisiones oportunas, 9 personas demuestran que si lo hacen esto equivale al 100% de la muestra, por el contrario, con un equivalente del 0% muestran su negativa a este aspecto.

Interpretación

La mayoría absoluta de las cooperativas reflejan que los análisis financieros no solo sirven para mantener un registro de las actividades sino también para la toma de decisiones oportunas en cuanto a liquidez se refiere y esto es un punto a favor a la gestión que se realiza internamente dentro de estas instituciones financieras.

13. ¿La institución emite informes requeridos por el organismo de control?

Tabla 32 Informes por organismos de control

Pregunta 13	Cooperativas	Porcentaje
SI	9	100%
NO	0	0%
TOTAL	9	100%

Elaborado por: Javier Amanta.



Gráfico 20 Informes por organismos de control

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Análisis

Al investigar sobre si la institución emite informes requeridos por el organismo de control, las 9 personas equivalentes el 100% de la muestra manifiesta que, si lo hacen en tanto que ninguna persona equivalente a 0%, manifiestan que no lo hacen.

Interpretación

La totalidad de las cooperativas observadas emiten informes requerido al organismo de control al que están sometidos, y ninguna muestra una anomalía contraria a esto, ya que es un requisito obligatorio para este tipo de instituciones realizar estas acciones de reporta al organismo de control, cabe señalar que los informes deben ser presentados en un periodo trimestral y de igual forma un informe general cada año.

4.2.2 Cuadro De Comportamiento Cartera Vencida-Provisiones

4.2.2.1 Investigación Créditos Consumo

Tabla 33 Cuadro de Variación (Crédito de Consumo)

CUADRO DE CONSTITUCION DE PROVISION (REQUERIDA) - CREDITOS CONSUMO 2016															
NIVEL DE RIESGO	RANGOS	PROVISIONES		COAC "SAN MARTIN" LTDA				COAC "EL CALVARIO" LTDA				COAC "ESFUERZO UNIDO"			
		DESDE	HASTA	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$
RIESGO NORMAL	A1	1,00%	1,99%												
	A2	2,00%	2,99%												
	A3	3,00%	5,99%	1	87,49	3%	2,62	1	349,05	3%	10,47	1	325,05	3%	9,75
RIESGO POTENCIAL	B1	6,00%	9,99%												
	B2	10,00%	19,99%												
RIESGO DEFICIENTE	C1	20,00%	39,99%												
	C2	40,00%	59,99%	1	171,13	40%	68,45	1	245,96	40%	98,38	1	150,25	40%	60,10
DUDOSO RECAUDO	D	60,00%	99,99%												
PERDIDA	E	100,00%		3	1372,69	100%	1372,69								
Σ				5	1631,31		1443,77	2	595,01		108,86	2	475,30		69,85

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Tabla 34 Cuadro de Variación (Crédito de Consumo)

CUADRO DE CONSTITUCION DE PROVISION (REQUERIDA) - CREDITOS CONSUMO 2015															
NIVEL DE RIESGO	RANGOS	PROVISIONES		COAC "SAN MARTIN" LTDA				COAC "EL CALVARIO" LTDA				COAC "ESFUERZO UNIDO"			
		DESDE	HASTA	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$
RIESGO NORMAL	A1	1,00%	1,99%												
	A2	2,00%	2,99%												
	A3	3,00%	5,99%	1	73,18	3%	2,20					1	215,67	3%	6,47
RIESGO POTENCIAL	B1	6,00%	9,99%												
	B2	10,00%	19,99%												
RIESGO DEFICIENTE	C1	20,00%	39,99%												
	C2	40,00%	59,99%	1	143,13	40%	57,25								
DUDOSO RECAUDO	D	60,00%	99,99%												
PERDIDA	E	100,00%		3	628,6	100%	628,60								
Σ				5	844,91		688,05					1	215,67		6,47

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Tabla 35 Cuadro de diferenciación

VARIACIÓN DE LAS PROVISIONES COMPARATIVAS ENTRE PERÍODO 2015 Y 2016 - CRÉDITO CONSUMO						
	COAC SAN MARTÍN LTDA		COAC EL CALVARIO LTDA		COAC ESFUERZO UNIDO LTDA	
PERÍODO	VALOR VENCIDO	PROVISIÓN	VALOR VENCIDO	PROVISIÓN	VALOR VENCIDO	PROVISIÓN
2016	1631,31	1443,77	595,01	108,86	475,30	69,85
2015	844,91	688,05	0	0,00	215,67	6,47
	VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	PROVISIÓN	INCREMENTO	PROVISIÓN	INCREMENTO	PROVISIÓN	INCREMENTO
2016	1443,77	755.72	108,86	108.86	69,85	63.38
2015	688,05		0,00		6,47	
	2131,81		108,86		76,32	
ANÁLISIS	En la COAC San Martin Ltda., existió un incremento del 755.72 en cuanto a la variación de las provisiones del año 2016 frente a las del año 2015.		En la COAC El Calvario Ltda., en el periodo 2016 se refleja un monto en provisiones con un incremento de 108.86 debido a que en el año 2015 no existía cartera vencida en cuanto a Créditos de consumo.		En la COAC Esfuerzo Unido se observa un incremento en el periodo 2016 de 63.38 en provisiones frente a las del año 2015.	

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

4.2.2.2 Investigación Microcrédito o Microempresa

Tabla 36 Cuadro de Variación (Crédito Microempresa)

CUADRO DE CONSTITUCION DE PROVISION (REQUERIDA) - CREDITOS MICROEMPRESA 2016															
NIVEL DE RIESGO	RANGOS	PROVISIONES		COAC "SAN MARTIN" LTDA				COAC "EL CALVARIO" LTDA				COAC "ESFUERZO UNIDO"			
		DESDE	HASTA	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$
RIESGO NORMAL	A1	1,00%	1,99%												
	A2	2,00%	2,99%												
	A3	3,00%	5,99%	3	1095,85	3%	32,88	4	2200,6	3%	66,02	2	1655,78	3%	49,67
RIESGO POTENCIAL	B1	6,00%	9,99%												
	B2	10,00%	19,99%												
RIESGO DEFICIENTE	C1	20,00%	39,99%												
	C2	40,00%	59,99%	4	1723,59	40%	689,44	3	2652,28	40%	1060,91	5	2843,12	40%	1137,25
DUDOSO RECAUDO	D	60,00%	99,99%												
PERDIDA	E	100,00%		6	9418,47	100%	9418,47	4	4166,91	100%	4166,91	3	3987,96	100%	3987,96
Σ				13	12237,91		10140,78	11	9019,79		5293,84	10	8486,86		5174,88

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Tabla 37 Cuadro de Variación (Crédito Microempresa)

CUADRO DE CONSTITUCION DE PROVISION (REQUERIDA) - CREDITOS MICROEMPRESA 2015															
NIVEL DE RIESGO	RANGOS	PROVISIONES		COAC "SAN MARTIN" LTDA				COAC "EL CALVARIO" LTDA				COAC "ESFUERZO UNIDO"			
		DESDE	HASTA	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$	N° CREDITOS	VALOR DEL CREDITO \$	PORCENTAJE	PROVISION \$
RIESGO NORMAL	A1	1,00%	1,99%												
	A2	2,00%	2,99%												
	A3	3,00%	5,99%	2	1537,56	3%	46,13	3	1742,55	3%	52,28	2	1433,54	3%	43,01
RIESGO POTENCIAL	B1	6,00%	9,99%												
	B2	10,00%	19,99%												
RIESGO DEFICIENTE	C1	20,00%	39,99%												
	C2	40,00%	59,99%	3	2779,15	40%	1111,66	2	1439,84	40%	575,94	4	1531,43	40%	612,57
DUDOSO RECAUDO	D	60,00%	99,99%												
PERDIDA	E	100,00%		5	5069,93	100%	5069,93	11	9803,74	100%	9803,74	6	4006,64	100%	4006,64
Σ				10	9386,64		6227,72	16	12986,13		10431,95	6	6971,61	4662,22	

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Tabla 38 Cuadro de diferenciación

VARIACIÓN EN PORCENTAJES DE LAS PROVISIONES COMPARATIVAS ENTRE PERÍODO 2015 Y 2016 - CRÉDITO MICROEMPRESA						
	COAC SAN MARTÍN LTDA		COAC EL CALVARIO LTDA		COAC ESFUERZO UNIDO LTDA	
PERÍODO	VALOR VENCIDO	PROVISIÓN	VALOR VENCIDO	PROVISIÓN	VALOR VENCIDO	PROVISIÓN
2016	12237,91	10140,78	9019,79	5293,84	8486,86	5174,88
2015	9386,64	6227,72	12986,13	10431,95	6971,61	4662,22
	VARIACIÓN		VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	PROVISIÓN	INCREMENTO	PROVISIÓN	DECREMENTO	PROVISIÓN	INCREMENTO
2016	10140,78	3.913.06	5293,84	5.138.11	5174,88	512.66
2015	6227,72		10431,95		4662,22	
	16368,50		15725,79		9837,10	
ANÁLISIS	En la COAC San Martin Ltda, existió un incremento de 3.913.06 en cuanto a la variación de las provisiones del año 2016 frente a las del año 2015.		En la COAC El Calvario Ltda, en el periodo 2016 se refleja una disminución en provisiones frente a las del año 2015.		En la COAC Esfuerzo Unido se observa un incremento en el periodo 2016 de 512.66 en provisiones frente a las del año 2015.	

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

Interpretación

Dentro de estos cuadros se puede reflejar el incremento de la morosidad en las Cooperativas de ahorro y crédito del cantón Tisaleo, se hace una diferencia entre el año 2015 y el año en estudio 2016, para ello se toma información que proporciona los departamentos correspondientes a cada una de las entidades y se prosigue al análisis correspondiente según las normas que establece la junta Monetaria y se revisa la aplicación que mantiene las cooperativas.

Se debe mencionar que el análisis se lo realiza a la cartera vencida de crédito que corresponde, es decir se analiza indistintamente la cartera Vencida de Consumo al igual que la Cartera vencida de Microcrédito, siendo la que mayor valor tiene la de Microcrédito, esto debido a que se da mayor facilidad a los pequeños negocios y al ámbito de agricultura del mismo cantón.

Se debe mencionar que existen valores con falta de pago que aún no ingresan al rango de este análisis, es decir existen montos que apenas tienen 2 y 3 días de retraso, para estos se dan la razón de que algunas cuotas a cancelar son registradas en fechas de feriado o incluso fines de semana, por lo cual esos créditos son previamente notificados en algunas ocasiones.

Cabe mencionar que la calificación que se les da a los créditos vencidos son de acuerdo a los días de vencimiento por lo que en los cuadros anteriores se puede observar valores altos que se encuentran en el Riesgo de Dudoso Recaudo y de Pérdida y de ello se realiza las provisiones que corresponden al rango.

4.2.3 Indicadores Financieros

MOROSIDAD

Para determinar los cálculos, analizamos la información obtenida de acuerdo a los Estados Financieros conjuntamente con el departamento de Contabilidad de la entidad financiera.

Morosidad Simple: Incumplimiento de las obligaciones de pago.

Cartera vencida: Monto total de créditos otorgados por una persona Física o Moral y que se convierte en un Activo de riesgo al tener los créditos en mora.

Total cartera: Totalidad de cartera que posee la institución.

Fórmula:

$$\text{Morosidad Simple} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Total Cartera}} * 100$$

Tabla 39 Morosidad COAC “SAN MARTIN”

COAC SAN MARTIN LTDA			
CUENTA	VALOR EN DOLARES	PORCENTAJE DE MOROSIDAD	
Cartera Vencida 2016	13.869,22	Morosidad 2016	0,98
Total Cartera 2016	1'421.122,11		
Cartera Vencida 2015	10.231,55	Morosidad 2015	0,86
Total Cartera 2015	1'183.481,17		

Elaborado por: Javier Amanta.

Tabla 40 Morosidad COAC “EL CALVARIO”

COAC EL CALVARIO LTDA			
CUENTA	VALOR EN DOLARES	PORCENTAJE DE MOROSIDAD	
Cartera Vencida 2016	9.642,39	Morosidad 2016	2,62
Total Cartera 2016	367.804,55		
Cartera Vencida 2015	12.986,13	Morosidad 2015	3,62
Total Cartera 2015	358.974,78		

Elaborado por: Javier Amanta.

Tabla 41 Morosidad COAC “ESFUERZO UNIDO”

COAC ESFUERZO UNIDO LTDA			
CUENTA	VALOR EN DOLARES	PORCENTAJE DE MOROSIDAD	
Cartera Vencida 2016	8.962,16	Morosidad 2016	2,50
Total Cartera 2016	358.987,23		
Cartera Vencida 2015	7.187,28	Morosidad 2015	1,95
Total Cartera 2015	368.679,88		

Elaborado por: Javier Amanta.

Interpretación

Luego de realizar el análisis correspondiente a los valores que dan como resultado el cálculo de la morosidad en los periodos 2015 y 2016, se hace una comparación mediante las cuales determina que de las tres cooperativas en estudio las dos se encuentran en un incremento de la morosidad, siendo específicamente en la Cooperativa San Martín un incremento del 0,12%, mientras que en la Cooperativa El Calvario hubo una disminución favorable de la morosidad esto debido a que en el periodo 2016 se redujo en su totalidad la cartera vencida en créditos de consumo, por

otro lado la Cooperativa Esfuerzo Unido también cayó en un incremento de la morosidad en un porcentaje del 0,55%.

Se comprueba que el problema en estudio es el incremento de la morosidad debido a varias circunstancias una de las cuales es el mal manejo de un procedimiento de crédito y la falta de personal para mantener un seguimiento en los créditos.

LIQUIDEZ

De igual forma se da el análisis respectivo para determinar y comparar la variación que existe de la Liquidez entre instituciones y también entre periodos.

Liquidez General: Es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo

Activos Líquidos: Es aquel que puede transformarse rápidamente en dinero sin que esto implique una pérdida de valor.

Pasivos Exigibles: Es el conjunto de partidas contables que recogen la financiación obtenida por la empresa mediante entidades ajenas.

Fórmula:

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivos exigibles}} * 100$$

Tabla 42 Liquidez COAC “SAN MARTIN”

COAC SAN MARTIN LTDA		
CUENTA	2015	2016
ACTIVOS LIQUIDOS	175.678,50	146.977,7
PASIVOS EXIGIBLES	865.917,73	1'168.905,07
PORCENTAJE DE LIQUIDEZ	20,29	12,57

Elaborado por: Javier Amanta.

Tabla 43 Liquidez COAC “EL CALVARIO”

COAC EL CALVARIO LTDA		
CUENTA	2015	2016
ACTIVOS LIQUIDOS	127.226,72	121.104,74
PASIVOS EXIGIBLES	263.317,11	289.922,3
PORCENTAJE DE LIQUIDEZ	48,32	41,77

Elaborado por: Javier Amanta.

Tabla 44 Liquidez COAC “ESFUERZO UNIDO”

COAC ESFUERZO UNIDO LTDA		
CUENTA	2015	2016
ACTIVOS LIQUIDOS	118.396,71	116.786,76
PASIVOS EXIGIBLES	213.227,21	215.432,21
PORCENTAJE DE LIQUIDEZ	55,53	54,21

Elaborado por: Javier Amanta.

Interpretación

Luego de realizar el análisis a las cuentas que nos permite conocer el nivel de liquidez nos arroja un resultado que en las 3 Cooperativas existe una disminución de la Liquidez, en cuanto a que se a beneficiado en mayor número los créditos y siendo estos valores más altos también se incurre a que la liquidez disminuya, otro factor importante es en el que se cuenta con inversiones en otras entidades que por el momento se reflejan con una cuenta de póliza que también incluye en los pasivos exigibles, además se mantiene deudas con los apalancamientos existentes, las entidades financieras realizan sus análisis correspondientes trimestralmente por lo que se refleja una disminución en su liquidez pero se la determina como estable debido a la recuperación de cartera constante y adecuada para el cumplimiento de las obligaciones como institución.

4.3 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Según el análisis realizado se puede concluir que:

En el sector Cooperativo de Ahorro y Crédito del Cantón Tisaleo se observa que el riesgo crediticio influye en la liquidez, puesto que en dos de las tres cooperativas en estudio se ha identificado que el factor principal para el incremento de la morosidad es el proceso inadecuado de la concesión de créditos, por cuanto cada una de las instituciones mantiene un manual de crédito desactualizado, en virtud de ello influye en la mala calificación y otorgamiento de los mismos, de igual manera; se ha delegado a una sola persona la responsabilidad del análisis y aprobación de los créditos, lo que implica que la calificación y otorgamiento de los créditos se encuentre supeditado al criterio únicamente de una sola persona, en este caso el asesor de crédito, pese a que cuentan con un comité de crédito, el mismo que no ejecuta sus funciones, únicamente se limita abalizar las decisiones tomadas por el asesor de crédito.

De entre las Cooperativas estudiadas una de ellas mantiene políticas de mejoramiento de liquidez, en tanto que las otras no han contemplado el requerimiento de desarrollar políticas que les permitan mejorar sus niveles de liquidez, sin esto las Cooperativas se encontrarán imposibilitadas de lograr un crecimiento sostenido para obtener una mejor participación en el mercado financiero con una expansión local y nacional.

Se evidencia que las Cooperativas estudiadas requieren de un manual del proceso de crédito que les permita una calificación técnica y que les ayude a disminuir el riesgo crediticio que mantienen en la actualidad, dentro de este se debe contemplar todas las funciones del personal de créditos de acuerdo a una estructura acertada, de igual forma se debe establecer montos y niveles de aprobación para lo cual se definirá los requisitos que estén sujetos a cada nivel establecido, por lo que Gerencia debe segregarse funciones para una eficaz concesión y seguimiento de los créditos.

Recomendaciones

Se recomienda establecer acciones que permitan ejecutar un buen procedimiento de crédito, es decir que se definan parámetros y fases al momento de analizar un crédito, estableciendo pasos a seguir desde la solicitud hasta el desembolso del crédito y además mantener un seguimiento de los mismos, de igual manera se debe delegar funciones y responsabilidades en el departamento de créditos, por lo tanto el personal debe cumplir con las políticas y procedimientos establecidas por la institución, al igual que el comité de crédito debe desempeñar sus funciones como lo establece la ley de Economía Popular y solidaria, como también lo contempla el estatuto de la entidad.

Se recomienda crear estrategias y planes de captaciones como: depósitos a la vista, depósitos de ahorro e inversiones que fortalezcan los ingresos de la entidad y logre un incremento significativo en la Liquidez de las Cooperativas y que les permitan seguir cumpliendo con su actividad de intermediación financiera, al igual que se debe brindar mayor apoyo a los sectores agrícola, y de producción del cantón Tisaleo, logrando expandirse a mercados cautivos y así garantizar el crecimiento económico de la entidad y una eficaz recuperación de los créditos otorgados.

Se recomienda poner en práctica el manual establecido en el presente trabajo de investigación, para que de este modo se pueda realizar una correcta calificación de los créditos que les permita a las Cooperativas contar con una excelente Liquidez y se minimice el riesgo crediticio, mejorando su actividad financiera y por ende logrando obtener una mayor rentabilidad, asegurando de esta manera la estabilidad institucional.

4.4 MATRIZ OPERATIVA (Propuesta de solución)

Objetivo general

Contribuir a las cooperativas un instrumento que ayude al adecuado análisis de riesgo crediticio y mejora de liquidez en las instituciones.

Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación actual de las cooperativas para tomar decisiones de mejora.
- Diseñar el modelo de proceso para otorgar créditos a los socios que soliciten.
- Socializar el manual al personal de las cooperativas para la mejora de su gestión.

Tabla 45 Matriz operativa

N.-	PROCESO	ACTIVIDADES	RESPONSABLE
1	DAR INFORMACIÓN A POTENCIALES CLIENTES DE CRÉDITO.	<ul style="list-style-type: none"> - Identificar el mercado en el cual se va a promocionar los créditos. - Promover los créditos dentro y fuera de la Cooperativa adquiriendo nuevos clientes potenciales. - Dar a conocer la documentación que necesita presentar el cliente para obtener un crédito. - Facilitar un tríptico que muestre las características de nuestros créditos y los requisitos. - Detallar los contactos institucionales para la recepción de mayor información. 	<p>GERENCIA tiene la responsabilidad de ejecutar y aprobar el mercadeo de los créditos.</p> <p>Luego tienen responsabilidad los Asesores de crédito a quienes se les da el cargo de promocionar dicho producto.</p>
2	RECEPCIÓN DE LA SOLICITUD DE CRÉDITO Y DOCUMENTOS DE RESPALDO	<ul style="list-style-type: none"> - Mediante un check list, verificar y cuantificar la documentación requerida que sustente una solicitud de crédito. - Controlar los siguientes requisitos: <ul style="list-style-type: none"> • Solicitud de Crédito llena con letra visible y con sus respectivas firmas. • Libreta de ahorros o apertura de la misma. • Copias a color de la Cedula de Identidad y papeleta de votación actualizada del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s). • Certificado de trabajo o copia del RUC del 	<p>Los Analistas de Crédito van a ser quienes recepten la información que el cliente otorga para la solicitud del crédito.</p>

		<p>solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Copia del predio actualizado del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s). • Copia de matrícula de vehículos del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s). • Planilla de servicio básico (Agua, Luz, Teléfono) del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s). • Copia de la última Declaración del IVA y del Impuesto a la Renta del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s). • Firma de autorización para la revisión del BURÓ. 	
3	VERIFICACIÓN DE INFORMACIÓN ENTREGADA	<ul style="list-style-type: none"> - Verificación del Buro Crediticio. - Definir el flujo de ingresos. - Verificar lugar de trabajo, negocio y vivienda del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s). - Verificar solicitudes de crédito en curso. - Adicionalmente se debe requerir información como: <ul style="list-style-type: none"> • Datos personales. • Ingresos adicionales. • Referencias personales y comerciales. • Otros activos que disponga el solicitante. • Números telefónicos. • Egresos que tenga el solicitante. 	<p>El analista debe consultar el buro del solicitante para determinar algún inconveniente en la central de riesgos.</p> <p>El analista de crédito tiene la obligación de verificar cada uno de los documentos entregados.</p> <p>También debe revisar de una manera técnica cada información financiera que el</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • Historial crediticio. <p>Información sobre el crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tipo de crédito. • Plazo deseado. • Cantidad del crédito. • Preferencia de la fecha de pago. <p>- Para la verificación de la estabilidad económica del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s) se debe tener en cuenta los ingresos y los gastos que genera el socio:</p> <p>Ingresos Dependientes Ingresos Independientes</p>	<p>solicitante brinde.</p> <p>El analista debe realizar visitas a los lugares detallados por el solicitante para verificar el lugar de trabajo, negocio y de vivienda.</p> <p>El analista debe obtener la información necesaria para poder detallar y calcular el balance general del socio.</p>
4	<p>INFORME DE LA SOLICITUD</p>	<p>- Realizar el análisis técnico correspondiente a la solicitud de crédito y detallar un informe con lo más relevante al igual que el resultado del análisis.</p>	<p>El analista luego del correspondiente análisis debe redactar un informe especificando los detalles y el resultado siendo el caso: Positivo o Negativo.</p> <p>Luego de la respectiva inspección: El analista debe adjuntar la información de las garantías que el solicitante posee.</p> <p>El Comité de créditos analiza el informe del analista y del jefe de crédito y da la autorización para el</p>

			respectivo desembolso del dinero en caso de aprobarlo.															
5	APROBACIÓN	<p>a.i. Analizar la solicitud de crédito y el informe emitido.</p> <p>a.ii. Además debe analizar las garantías que posee el solicitante y verificar si cuenta con lo necesario para el monto de crédito solicitado.</p> <p>NIVELES DE APROBACIÓN La Cooperativa debe establecer niveles jerárquicos y montos de aprobación del crédito:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Niveles de Aprobación</th> <th>Nivel Jerárquico</th> <th>Montos Límites</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Primer Nivel</td> <td>Consejo Administrativo</td> <td>De \$ 2.501 hasta \$ 20.000 Y Créditos vinculados</td> </tr> <tr> <td>Segundo Nivel</td> <td>Gerente</td> <td>De \$ 1.501 hasta \$ 2.500</td> </tr> <tr> <td>Tercer Nivel</td> <td>Comité de crédito</td> <td>De \$ 701 hasta \$ 1.500</td> </tr> <tr> <td>Cuarto Nivel</td> <td>Jefe de Crédito</td> <td>De \$ 300 hasta \$ 700</td> </tr> </tbody> </table> <p>RESPONSABILIDAD DE LOS NIVELES DE APROBACIÓN CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</p> <ul style="list-style-type: none"> Aprobar las operaciones de crédito y contingentes con 	Niveles de Aprobación	Nivel Jerárquico	Montos Límites	Primer Nivel	Consejo Administrativo	De \$ 2.501 hasta \$ 20.000 Y Créditos vinculados	Segundo Nivel	Gerente	De \$ 1.501 hasta \$ 2.500	Tercer Nivel	Comité de crédito	De \$ 701 hasta \$ 1.500	Cuarto Nivel	Jefe de Crédito	De \$ 300 hasta \$ 700	<p>El jefe de Crédito es la persona quien se responsabiliza por el análisis del informe, de la solicitud y de las garantías establecidas en la institución, de acuerdo a estos parámetros resuelve dar por Aprobado o Negado el crédito en proceso.</p> <p>En caso de créditos Vinculados se requiere el análisis, evaluación y aprobación de la máxima autoridad que conforma el Consejo Administrativo. En caso de existir Agencias, se rige el mismo orden pero únicamente para cada una de sus respectivas agencias. Cada nivel de aprobación debe realizar su respectiva documentación de responsabilidad incluyendo actas con sus respectivas firmas.</p>
Niveles de Aprobación	Nivel Jerárquico	Montos Límites																
Primer Nivel	Consejo Administrativo	De \$ 2.501 hasta \$ 20.000 Y Créditos vinculados																
Segundo Nivel	Gerente	De \$ 1.501 hasta \$ 2.500																
Tercer Nivel	Comité de crédito	De \$ 701 hasta \$ 1.500																
Cuarto Nivel	Jefe de Crédito	De \$ 300 hasta \$ 700																

		<p>personas naturales o jurídicas vinculadas.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reportar al consejo de vigilancia las operaciones de crédito y contingentes con personas vinculadas, el estado de los mismos y el cumplimiento del cupo establecido. • Aprobar refinanciamientos y reestructuraciones. • Aprobar las operaciones de crédito por sobre los límites establecidos para la administración. • Conocer el informe de gestión de crédito presentado por el área de crédito. • Aprobar el manual de crédito. • Definir los límites de endeudamiento sobre la capacidad de pago de los empleados de la entidad. • Conocer y disponer la implementación de las observaciones y recomendaciones emitidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <p>GERENTE</p> <ul style="list-style-type: none"> • Proponer las tasas de interés de los créditos que otorgue la cooperativa, en función a un análisis técnico realizado; con la frecuencia que defina el Consejo de Administración 	<p>El Gerente de la Cooperativa puede otorgar los créditos mencionados en el cuadro anterior siempre que haya el respectivo análisis y aprobación de los niveles superiores.</p>
--	--	--	--

		<p>cuidando siempre con las Tasas de Interés del Banco Central del Ecuador publique</p> <ul style="list-style-type: none">• Velar por el cumplimiento normativo de las tasas de interés en los créditos vigentes y nuevos de la cooperativa.• Vigilar la adecuada administración de la cartera de crédito y la gestión de cobranza.• Velar porque los documentos de crédito estén actualizados, cumplan con la normativa legal vigente y las políticas de la cooperativa.• Autorizar las excepciones que el Consejo de Administración le permita y vigilar su regularización en un plazo prudencial.• Recomendar al Consejo de Administración la actualización y ajustes del manual de crédito, los procedimientos y las políticas de crédito.• Velar para que los funcionarios de crédito cuenten con los medios suficientes para cumplir con el seguimiento y recuperación de la cartera.• Vigilar que el proceso de avalúo se realice de forma adecuada, cumpliendo con las condiciones establecidas en	
--	--	--	--

la normativa legal vigente y dentro de los plazos previstos.

JEFE DE CRÉDITO

- Evaluar las solicitudes de crédito y aprobar, suspender o negar aquellas dentro de su cupo asignado.
- Administrar adecuadamente la cartera y gestionar con su equipo la cobranza, con el fin de mantener un bajo nivel de morosidad.
- Llevar un control de las posibles excepciones y los plazos en que deben ser regularizadas, sin prórroga.
- Velar para que los funcionarios de crédito ejecuten todas las acciones pertinentes y oportunas para cumplir con el seguimiento y recuperación de la cartera.
- Establecer un sistema permanente de análisis de su cartera, bajo conocimiento del Gerente, con el fin de determinar potenciales riesgos e implementar correctivos inmediatos que permitan limitar la exposición de riesgo de la cartera.
- Analizar y proponer ajustes al manual de crédito, los procedimientos y las políticas de crédito

OFICIAL DE CRÉDITO

- Analizar las solicitudes de crédito y el entorno, con el objetivo de asegurar la recuperación oportuna y determinar los posibles riesgos.
- Demostrar la capacidad de pago del solicitante de crédito y de sus garantes si los tuviere.
- Analizar el destino de crédito.
- Respaldar cada operación con la documentación completa.
- Recomendar la aprobación, suspensión o negación de las operaciones, sustentando técnicamente su recomendación.
- Emitir un informe detallado para la supervisión del mismo.

TRATAMIENTO DE GARANTÍAS

- La Cooperativa de ahorro y crédito aceptará las siguientes garantías: garantías hipotecarias, prendarias, auto-liquidables, personales o garantías solidarias, grupales, fianzas solidarias, como principales Garantías.
- Los créditos Inmobiliarios serán respaldados únicamente

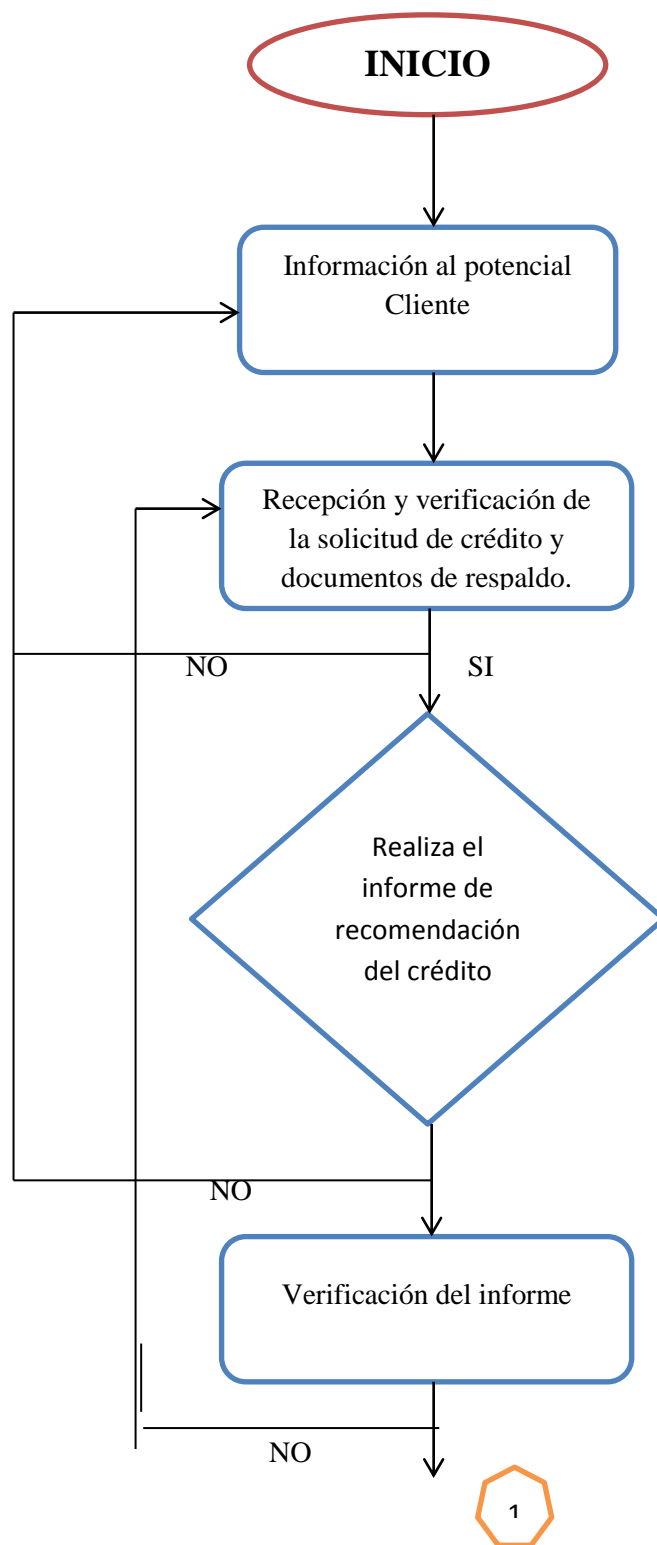
		<p>con garantías hipotecarias.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los Microcréditos con montos de \$400.00 hasta \$8500.00 se respaldaran con garantía personales, prendarias o solidarias, si el monto excede de estos montos las garantías serán hipotecarias salvo casos que el Consejo determine lo contrario. • Todos los créditos deberán estar garantizados al menos por el 100% de la obligación • Los créditos con monto aprobado hasta USD 1.500 podrán otorgarse sin necesidad de constituir garantía, puesto que la experiencia con el socio, y la solidez de la nuestra tecnología crediticia utilizada en la institución se considera como respaldo para estos créditos y se ve reflejado en el comportamiento de cobro de la cartera. • La tecnología crediticia que utiliza la cooperativa corresponde a obtener una visión global del negocio que le permita una primera apreciación de la gestión que realiza el socio/cliente, cuanto a la ubicación, afluencia de clientes y a la administración del mismo. 	
		- Se acredita en la cuenta del solicitante el valor aprobado	El jefe de crédito luego de

6	DESEMBOLSO	<p>una vez deducido los valores correspondientes de ser el caso.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se debe legalizar el crédito otorgado y debe contar con todas las firmas requeridas por la institución. - Constituir la tabla de amortización de acuerdo a las condiciones establecidas en la solicitud. - Efectuar el registro de las cuotas, plazo, y fechas de pago. 	<p>obtener la aceptación del comité de crédito, da paso al analista para que realice la documentación respectiva con sus firmas de respaldo y se proceda a efectivizar el crédito.</p> <p>El analista debe solicitar la presencia del solicitante/conyugue y del garante(s)/conyugue(s) para la legalización del crédito, en este caso el analista debe comparar y verificar la identidad y las firmas según la cedula de identidad de cada persona.</p>
7	ARCHIVO DE DOCUMENTOS DEL CREDITO	<ul style="list-style-type: none"> - Se archiva la carpeta de la solicitud de crédito con su respectiva documentación. - Informar que el crédito aprobado se efectivizo de forma idónea. - Autorizar el archivo de esta carpeta de crédito. 	<p>El analista de crédito luego de dar por entregado el crédito, realiza el archivo de la carpeta del crédito en orden alfabético.</p>
		<p>SEGUIMIENTO</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los responsables del crédito deben preservar la salud financiera tomando acciones que eviten el incremento de 	<p>El analista de crédito es la persona quien debe encargarse del seguimiento del crédito tomando todas las</p>

8	<p>SEGUIMIENTO Y RECUPERACIÓN DEL CRÉDITO</p>	<p>la cartera vencida como:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Llamadas telefónicas • Visitas de confirmación • Notificaciones o avisos entregados • Anticipar fechas de pago del socio mediante llamadas y mensajes. <p>RECUPERACIÓN</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificar razones por las cuales el socio forma parte de la cartera vencida. - Brindar facilidades de pago en caso de requerirlos. - Realizar visitas con sus respectivas notificaciones de retrasos. - Iniciar trámites judiciales. <p>Verificación de las garantías Todos los inmuebles que sean entregados en garantía o en dación en pago, serán valorados mediante un avalúo realizado por un perito evaluador, debidamente calificado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. El avalúo deberá contemplar valor de mercado, valor de reposición y valor de realización. El perito evaluador deberá presentar el informe de avalúo en el tiempo determinado y con la respectiva firma de responsabilidad. No se podrá realizar trabajos de peritaje para un solicitante de crédito que se encuentre dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo grado de afinidad.</p>	<p>medidas y recursos necesarios.</p> <p>Se realiza la verificación si el dinero entregado fue utilizado para el fin solicitado.</p> <p>También el analista debe informar al jefe de crédito de la existencia de un crédito en mora para que analice y tome los correctivos necesarios.</p> <p>Gerencia está en la obligación de intervenir con acciones extrajudiciales y en caso de ser necesario tomar medidas y correcciones de forma legal.</p>
---	--	--	--

Elaborado por: Javier Amanta

FLUJOGRAMA DEL PROCEDIMIENTO DE LA CALIFICACIÓN DEL CRÉDITO



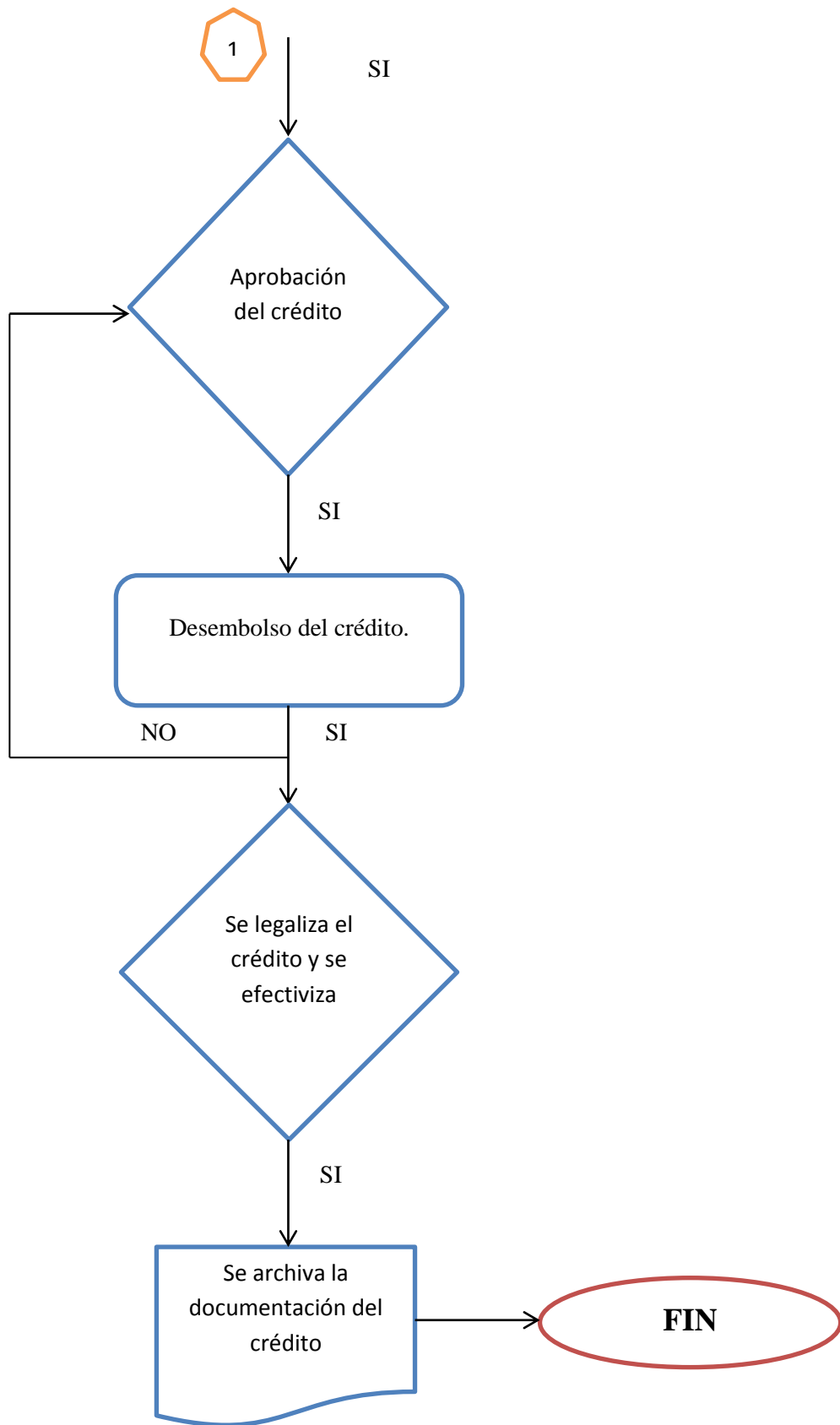


Gráfico 21 Flujograma

Elaborado por: Javier Amanta, (2017).

BIBLIOGRAFÍA

- Alberto Carrasquilla, Arturo Galindo y Diego Vásquez. (2000). Quintas Jornadas de Economía Monetaria e Internacional La Plata, 11 y 12 de mayo del 2000. 15.
- Amat, O. (2016). *Scoring y rating. Cómo se elaboran e interpretan*. Obtenido de http://www.supercontable.com/oriol/articulos/scoring_rating_como_elaboran_interpretan_6.htm#6
- Arrambide, P. (2015). *El microcrédito: oportunidades y riesgos*. Departamento de Estudios y Documentación de los Servicios Centrales de Manos Unidas.
- ASFI. (2016). *Crédito productivo*. Obtenido de <http://coopmagisteriorural.com/5%20CreditoProductivo.pdf>
- Baena, G. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Patria.
- BancaFacil. (2017). *BancaFacil*. Obtenido de ¿Qué es un Crédito Hipotecario?: <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=3000000000000034&idCategoria=5>
- Banco Económico . (2016). *Banco Económico* . Obtenido de Credito Bancario: https://www.baneco.com.bo/pdf/CREDITO_BANCARIO.pdf
- Behar, R. (2012). *55 Respuestas a dudas típicas de estadística* . Madrid : Díaz de Santos .
- Bergés, F. (18 de Agosto de 2014). *El Crédito Educativo*. Obtenido de <http://vanguardiaelpueblo.do/2014/08/18/el-credito-educativo/>
- Borda, M. (2013). *El proceso de investigación. Visión general de su desarrollo* . Barranquilla : Universidad del Norte .
- Bustamente , C. (2013). *Economico financiero. REVISTA DE ASESORÍA ESPECIALIZADA*.
- Cardona, P. (2004). Aplicación de arboles de decisión en modelos de riesgo crediticio. *Revista Colombiana de Estadística*, 139-151.

- Cardozo, P. (2011). Mercado Interbancario Colombiano y Manejo de Liquidez del Banco de la República. *Borradores de Economía*, 30.
- Carrasquilla, A., Galindo, A., & Vásquez, D. (2000). Quintas Jornadas de Economía Monetaria e Internacional La Plata, 11 y 12 de mayo del 2000. 15.
- Castillo, R. (2002). Restricciones de liquidez, canal de crédito y consumo en México. *Economía mexicana, NUEVA ÉPOCA*, 37.
- Cegarra, J. (2012). *Metodología de la investigación científica y tecnológica* . Barcelona : Díaz de Santos .
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas. Nueva Época*, 71-83.
- Conde , G., & Quintero , C. (2013). *Plan de recolección de información* . España : Pontificia Universidad Javeriana .
- Cruz , C., Olivares , S., & González , M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Patria.
- Diario La Hora . (04 de Septiembre de 2012). *Tungurahua es la tercera sede del Cooperativismo en Ecuador*. Obtenido de <https://lahora.com.ec/noticia/1101199351/tungurahua-es-la-tercera-sede-del-cooperativismo-en-ecuador>
- El Comercio . (14 de Agosto de 2015). *Ecuador registra un mayor riesgo crediticio* . Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/finanzas-ecuador-riesgocrediticio-economia.html>
- El Tiempo . (2016). *Cooperativas esperan mejorar sus cifras* . Obtenido de <http://www.eltiempo.com.ec/noticias/cuenca/2/365413/cooperativas-esperan-mejorar-cifras>
- El tiempo. (13 de Abril de 2013). Obtenido de <http://www.eltiempo.com/archivo/documento/MAM-1221050>

Figuerola, R. C. (2013). “*LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA. DE LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2012*”. Ambato.

Figuerola, R. C. (2013). “*LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA. DE LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2012*”. . Ambato.

Gamero, H. (2014). *Proceso de recolección de datos* . Madrid : Esic .

García , D. (13 de Diciembre de 2015). *RIESGOS FINANCIEROS*. Obtenido de <https://prezi.com/-hivlhgdb-kx/riesgos-financieros/>

Garrido, L. (2009). La liquidez en la empresa: caso práctico del cálculo del intervalo defensivo. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 149-158.

Gestiopolis. (2016). *Metodo CAMEL*. Madrid: GR.

Gibbs, G. (2012). *Análisis de datos cualitativos en investigación cualitativa* . Madrid : Morata .

Grande , I., & Abascal , E. (2014). *Fundamentos y técnicas de investigación comercial*. Madrid: Esic Editorial.

Hernández, V. (2016). *Crédito Hipotecario*. Obtenido de Credinka S.A.: http://www.credinka.com/archivos/credinka_educacion/credito_hipotecario.pdf

IECE. (2013). *Crédito Educativo del IECE*. Quito: IECE.

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria . (28 de Abril de 2011). Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orga%CC%81nica%20de%20Economi%CC%81a%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria . (2011). Obtenido de <http://www.cosedec.gob.ec/wp->

content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectofinanciero.pdf

LLorca, E. (2013). *Diferencias entre depósitos a la vista y depósitos a plazo*. Buenos Aires.

Mascareñas, J. (2008). *Riesgos Economicos y Financieros*. Obtenido de <http://pendientedemigracion.ucm.es/info/jmas/mon/23.pdf>

Morgan, J. (2015). *Gestión del Riesgo Operacional*. Buenos Aires, Argentina : JPMorgan Chase Bank N.A.

Morrillo, M. (2013). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.

Mostajo, S., & Vargas, A. (2014). MEDICIÓN DEL RIESGO CREDITICIO MEDIANTE LA APLICACIÓN DE MÉTODOS BASADOS EN CALIFICACIONES INTERNAS. *Investigacion y Desarrollo*.

Muñiz, L. (2017). *Check - List*. Barcelona : Profit.

Navarro, C. (2014). *Epistemología y metodología*. México : Patria .

Olavide, P. d. (2005). El Nuevo Acuerdo de Brazil y la Gestion de Riesgo Operacional. 15.

Pamela Cardozo Ortiz. (2011). Mercado Interbancario Colombiano y Manejo de Liquidez del Banco de la República. *Borradores de Economía*, 30.

Pérez, D. (2012). *Gestión del Riesgo Legal*.

Ramirez, Y. (11 de Enero de 2013). *Riesgo de mercado*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/yoselynamirezmartinez/riesgo-de-mercado-15951340>

Ramon Castillo Ponce. (2002). Restricciones de liquidez, canal de crédito y consumo en México . 37.

Revista Líderes . (15 de Mayo de 2016). *La morosidad se acentúa en el consumo y en el microcrédito* . Obtenido de

<http://www.revistalideres.ec/lideres/morosidad-consumo-microcredito-ecuador-crisis.html>

Revista Líderes . (15 de Mayo de 2016). *La morosidad se acentúa en el consumo y en el microcrédito* . Obtenido de <http://www.revistalideres.ec/lideres/morosidad-consumo-microcredito-ecuador-crisis.html>

Rivera , J., & López, M. (2014). *Marketing sectorial. Principios y aplicaciones*. Madrid, España: ESIC Editorial.

Rodriguez, J. (2015). *Indicadores de rentabilidad*. Colombia: Programa de contaduría pública.

Rodriguez, J. (2015). *Indicadores de rentabilidad*. Colombia: Programa de contaduría pública.

Rodriguez, J. M. (Julio de 2006). *Universidad Pablo Oliver*. Obtenido de <file:///C:/Users/sonyvaio/Downloads/561-1386-1-SM.pdf>

Rodríguez, M. (2012). *“EL MICROCRÉDITO. UNA MIRADA HACIA EL CONCEPTO Y SU DESARROLLO EN COLOMBIA”*. Bogota, Colombia: Universidad Nacional de Colombia.

Rodriguez, O. (2012). EL CRÉDITO COMERCIAL: MARCO CONCEPTUAL Y REVISIÓN DE LA LITERATURA. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa* , 35-54.

Ruiz, J. (2012). *Metodología de la investigación cualitativa* . Bilbao : Universidad de Deusto .

Sánchez, X., & Millán, J. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado* , 90-98.

Sunta , J. (2015). *Cartera por vencer, vencida, no devenga intereses*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/jammilec96/cartera-por-vencer-vencida-no-devenga-intereses>

- Superintendencia de Bancos. (2012). *Nuevos Segmentos de crédito*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/Manuales/presentacion_segmentos_creditos.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros . (2012). *NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO* . Quito, Ecuador: Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Trejo, J., Ríos, H., & Almagro, F. (2016). Actualización del modelo de riesgo crediticio, una necesidad para la banca revolvente en México. *Revista Finanzas y Política Económica*, 17-30.
- Vásconez, G. (2012). *EL RIESGO DE CRÉDITO EN LAS MICRO FINANZAS*. Obtenido de <http://cemla.org/actividades/2010/2010-05-EducacionFinanciera/Riesgo-credito-micrfinanzas.pdf>
- Vásconez, L. (2013). *CARTERA DE CRÉDITO*. Obtenido de <https://lvasconez.wikispaces.com/file/view/UNIDAD+V+LGVA-IFIS.pdf>
- Viafara, E. (2013). *PRODUCTOS DE CAPTACIÓN*. Obtenido de <http://fetrabuv.univalle.edu.co/html/reglamentocaptacion.html>
- Wicijowski, C. (2016). *Morosidad*. Bogota.
- Y. Montegut ; P. Sabaté, M. (2000). Análisis económico-financiero de las cooperativas agrarias productoras de aceite de oliva de la «D.O. Garrigues» (Lleida, España. 18.
- Y. Montegut ; P. Sabaté, M. (2002). Análisis económico-financiero de las cooperativas agrarias productoras de aceite de oliva de la «D.O. Garrigues» (Lleida, España. *Invest. Agr.: Prod. Prot. Veg.*, 18.

ANEXOS

Anexo 1

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRI
Le hace bien al país

NUMERO RUC: 1891716385001

RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: OTRAS

REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION: GUANAN MALISA ANA ELIZABETH

CONTADOR: GUANAN MALISA ANA ELIZABETH

FEC. INICI. ACTIVIDADES:	08/03/05	FEC. CONSTITUCION:	08/03/05
FEC. MODIFICACION:	31/03/05	FECHA DE ACTUALIZACION:	29/03/05

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCION PRINCIPAL:

Provincia TUNGURAHUA - Canton TISALEO - Parroquia TISALEO - Barrio CENTRO - Calle 17 DE NOVIEMBRE
Número SRI Interceptor: JOSE RIVERA - Referencia ubicación: FRENTE AL MERCADO CENTRAL - Teléfono:
Trabajo: 06275144 - Email: jrivera@provincia-tungurahua.gub.ec

DEBERES TRIBUTARIOS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	da 01/03/2011	ABIERTOS:	1
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO A TUNGURAHUA		CERRADOS:	0

Firma del Contribuyente Servicio de Rentas Internas

Usucata: 00000000000000000000 Lugar de emisión: SRI - TUNGURAHUA Fecha y hora: 08/03/2011

Página 1 de 2

SRI.gov.ec

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891716385001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

Nº ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT. ORDENADO:**
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REMICIO:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS:

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Canton: TISALEO Parroquia: TISALEO Barrio: CENTRO Calle: 17 DE NOVIEMBRE Número: 501 Municipio: JOSE NARANJO Referencia: FRENTE AL MERCADO CENTRAL Teléfono-Trabajo: 037534414 Email: cooperativawt@yaho.com

ESTABLECIMIENTO
REGISTRADO



[Signature]
FUERA DEL CONTRIBUYENTE

[Signature]
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usando: EPCAD600 Lugar de emisión: ABERTON/LVNR/1201 Fecha y hora: 2009/01/13



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en Dólares Americanos)

I ACTIVO	1,418,384.55
11 FONDOS DISPONIBLES	175,678.50
1101 Caja	39,241.10
1103 Bancos y otras instituciones financieras	136,437.40
110305 Banco Central del Ecuador	3,046.23
110310 Bancos e instituciones financieras locales	133,391.17
13 INVERSIONES	2,001.00
Mantenidas hasta su vencimiento de Entidades del Sector	
1307 Privado	2,001.00
130110 De 31 a 90 días	2,001.00
14 CARTERA DE CREDITOS	1,183,481.17
1403 Cartera de créditos de vivienda por vencer	64,291.65
140305 De 1 a 30 días	1,448.83
140310 De 31 a 90 días	3,253.01
140315 De 91 a 180 días	4,935.49
140320 De 181 a 360 días	10,079.20
140325 De más de 360 días	44,575.12
1404 Cartera de créditos para la microempresa por vencer	1,096,922.11
140405 De 1 a 30 días	68,311.83
140410 De 31 a 90 días	131,852.99
140415 De 91 a 180 días	184,920.86
140420 De 181 a 360 días	294,251.85
140425 De más de 360 días	417,584.58
1412 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	3,766.91
141205 De 1 a 30 días	74.28
141210 De 31 a 90 días	151.91
141215 De 91 a 180 días	236.52
141220 De 181 a 360 días	505.95
141225 De más de 360 días	2,798.25
1414 Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	20,223.31
141405 De 1 a 30 días	2,627.55
141410 De 31 a 90 días	3,336.93
141415 De 91 a 180 días	4,438.85
141420 De 181 a 360 días	3,459.94
141425 De más de 360 días	6,360.04
1422 Cartera de créditos de consumo vencida	844.91
142205 De 1 a 30 días	73.18
142210 De 31 a 90 días	143.13
142220 De 181 a 270 días	206.86
142225 De más de 270 días	421.74
1424 Cartera de créditos para la microempresa vencida	9,386.64
142405 De 1 a 30 días	1,537.56
142410 De 31 a 90 días	2,779.15
141415 De 91 a 180 días	2,056.69
141420 De 181 a 360 días	1,672.05
141425 De más de 360 días	1,341.19
1499 (Provisiones para créditos incobrables)	-11,954.36
149930 (Provisión general para cartera de créditos)	-11,954.36
149910 (Cartera de créditos de consumo)	-660.63
149920 (Cartera de créditos para la microempresa)	-11254.7
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	19,985.40
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	16,112.80
1806 Equipos de computación	7,586.41
1899 (Depreciación acumulada)	-3,713.81
189915 (Muebles, enseres y equipos de oficina)	-2,425.08
189920 (Equipos de computación)	-1,288.73
19 OTROS ACTIVOS	37,238.48
1901 Inversiones en acciones y participaciones	12,000.00
190110 En otras instituciones financieras	12,000.00
1905 Gastos diferidos	23,395.60
190525 Gastos de adecuación	14,999.72
190520 Programas de computación	4,429.38
190560 Otros	9,545.38
190599 (Amortización acumulada gastos diferidos)	-5,578.88
1990 Otros	1,842.88
199010 Otros impuestos	1,842.88



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en Dólares Americanos)

2 PASIVOS		1,217,443.21
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		865,917.73
2101 Depósitos a la vista	312,831.35	
210135 Depósitos de ahorro	307,204.65	
210140 Otros depósitos	5,626.70	
2103 Depósitos a plazo	485,671.89	
210305 De 1 a 30 días	112,292.53	
210310 De 31 a 90 días	126,644.88	
210315 De 91 a 180 días	116,698.48	
210320 De 181 a 360 días	129,036.00	
210325 De más de 361 días	1,000.00	
2105 Depósitos restringidos	67,414.49	
25 CUENTAS POR PAGAR		11,675.37
2501 Intereses por pagar	2,750.00	
250135 Obligaciones financieras	2,750.00	
2503 Obligaciones patronales	7,068.78	
250310 Beneficios Sociales	1,809.44	
250315 Aportes al IESS	1,165.34	
250325 Participación a empleados	4,094.00	
2504 Retenciones	877.10	
250405 Retenciones fiscales	877.10	
2505 Contribuciones, impuestos y multas	979.49	
250590 Otras contribuciones e impuestos	979.49	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS		339,850.11
2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público	339,850.11	
260625 De más de 360 días	339,850.11	
3 PATRIMONIO		200,941.34
31 CAPITAL SOCIAL		156,763.09
3103 Aportes de socios	156,763.09	
33 RESERVAS		29,870.42
3301 Fondo irrepartible de Reserva Legal	10,931.17	
330105 Fondo irrepartible	10,931.17	
3303 Especiales	18,939.25	
330305 A disposición de la Asamblea General de Representantes	1,748.08	
330310 Para Futuras Capitalizaciones	17,191.17	
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES		640.51
3490 Otros	640.51	
36 RESULTADOS		13,667.32
3603 Utilidad o excedente del ejercicio	13,667.32	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1,418,384.55

Ing. MSc. Francisco Moreta

GERENTE

Ing. Gloria Guzmán

PDTE. CONSEJO DE ADMINISTRACION



Ing. Lorena Chasi

CONTADORA REG. 1010-14-1312501

Sr. Edisson Amanta

PDTE. DE CONCEJO DE VIGILANCIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

4 GASTOS		255,794.47
41 INTERESES CAUSADOS		81,897.72
4101 Obligaciones con el público	60,527.53	
410115 Depósitos de ahorro	7,708.88	
410130 Depósitos a plazo	52,818.65	
4105 Otros intereses	21,370.19	
410590 Otros	21,370.19	
42 COMISIONES CAUSADAS	344.51	344.51
4201 Obligaciones financieras		
44 PROVISIONES	4,834.98	4,834.98
4402 Cartera de créditos		
45 GASTOS DE OPERACIÓN	103,830.63	168,717.26
4501 Gastos de personal		
450105 Remuneraciones mensuales	55,595.48	
450110 Beneficios sociales	8,557.54	
450115 Gastos de representación, residencia y responsabilidad	15,322.50	
450120 Aportes al IESS	6,923.79	
450135 Fondo de reserva	3,546.76	
450130 Pensiones y jubilaciones	4,900.00	
450190 Otros	8,984.56	
4502 Honorarios	18,878.80	18,878.80
450210 Honorarios profesionales	18,878.80	
4503 Servicios varios	23,187.84	
450305 Movilización, fletes y embalajes	762.05	
450315 Publicidad y propaganda	7,201.26	
450320 Servicios básicos	2,042.11	
450325 Seguros	6,120.18	
450390 Otros servicios	7,062.24	
4504 Impuestos, contribuciones y multas	2,446.52	
450410 Impuestos Municipales	780.00	
450490 Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	1,666.52	
4505 Depreciaciones	3,713.81	
450525 Muebles, enseres y equipos de oficina	2,425.08	
450530 Equipos de computación	1,288.73	
4506 Amortizaciones	9,454.88	
450605 Gastos anticipados	3,876.00	
450625 Programas de computación	1,167.00	
450630 Gastos de adecuación	4,411.88	
4507 Otros gastos	7,204.78	
450705 Suministros diversos	3,749.00	
450710 Donaciones	450.00	
450715 Mantenimiento y reparaciones	552.07	
450790 Otros	2,453.71	
5 INGRESOS		269,461.79
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		258,306.94
5101 Depósitos	1,106.02	1,106.02
510110 Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	1,106.02	
5103 Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	1,597.75	1,597.75
510315 Mantenedas hasta el vencimiento	1,597.75	
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	255,603.17	
510410 Cartera de créditos de consumo	823.74	
510415 Cartera de créditos de vivienda	6,469.74	
510420 Cartera de créditos para la microempresa	243,133.61	
510430 De mora	5,176.08	
52 COMISIONES GANADAS		2,997.90
5290 Otras	2,997.90	
529001 Por Pago de Bonos	1,919.40	
529004 Recaudaciones varias	781.56	
529005 Por Transferencias Bancarias	296.94	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		8,156.95
5404 Manejo y cobranzas	8,156.95	
3603 Utilidad o excedente del ejercicio		13,667.32

Ing. MSc. Francisco Moreta
GERENTE

Ing. Gloria Guzmán

PDTE. CONSEJO DE ADMINISTRACION



Ing. Lorena Chasi
CONTADORA REG. 1010-14-1312501

Sr. Edisson Amanta

PDTE. DE CONCEJO DE VIGILANCIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en Dólares Americanos)

1 ACTIVO		1,703,120.52
11 FONDOS DISPONIBLES		146,977.70
1101 Caja	37,577.97	
110105 Efectivo	37,577.97	
1103 Bancos y otras instituciones financieras	109,399.73	
110305 Banco Central del Ecuador	13,149.40	
110310 Bancos e instituciones financieras locales	96,250.33	
13 INVERSIONES		8,251.00
Mantenidas hasta su venc. de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario		
1305	8,251.00	
130105 De 1 a 30 días sector privado	2,001.00	
130125 De más de 360 días sector privado	6,250.00	
14 CARTERA DE CREDITOS		1,421,122.11
1404 Cartera de créditos para la microcrédito por vencer		1,351,185.37
140405 De 1 a 30 días	80,083.52	
140410 De 31 a 90 días	152,399.20	
140415 De 91 a 180 días	207,829.35	
140420 De 181 a 360 días	344,491.82	
140425 De más de 360 días	566,381.48	
Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer		
1408	40,397.28	
140805 De 1 a 30 días	1,088.44	
140810 De 31 a 90 días	2,522.65	
140815 De 91 a 180 días	3,815.61	
140820 De 181 a 360 días	6,915.32	
140825 De más de 360 días	26,055.26	
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		
1426	2,798.25	
142605 De 1 a 30 días	88.81	
142610 De 31 a 90 días	181.63	
142615 De 91 a 180 días	282.79	
142620 De 181 a 360 días	604.91	
142625 De más de 360 días	1,640.11	
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		
1428	27,433.21	
142805 De 1 a 30 días	3,012.72	
142810 De 31 a 90 días	4,424.74	
142815 De 91 a 180 días	6,518.77	
142820 De 181 a 360 días	8,805.06	
142825 De más de 360 días	4,671.92	
1450 Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		1,631.31
145005 De 1 a 30 días	87.49	
145010 De 31 a 90 días	171.13	
145015 De 91 a 180 días	247.33	
145020 De 181 a 270 días	462.71	
145025 De más de 270 días	662.65	
1452 Cartera de microcrédito vencida		12,237.91
145205 De 1 a 30 días	1,095.85	
145210 De 31 a 90 días	1,723.59	
145215 De 91 a 180 días	2,223.80	
145220 De 181 a 360 días	3,306.18	
145225 De más de 360 días	3,888.49	
1499 (Provisiones para créditos incobrables)		-14,561.22
149910 (Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1,543.82	
149920 (Cartera de microcréditos)	-13,017.40	
18 PROPIEDADES Y EQUIPO		105,136.71
1801 Terrenos	82,000.00	
1805 Muebles, enseres y equipos de oficina	20,306.43	
1806 Equipos de computación	10,500.96	
1899 (Depreciación acumulada)	-7,670.68	
189915 (Muebles, enseres y equipos de oficina)	-4,387.02	
189920 (Equipos de computación)	-3,283.66	
19 OTROS ACTIVOS		21,633.00
1901 Inversiones en acciones y participaciones	6,500.00	
190125 En otros organismos de integración cooperativa	6,500.00	
1905 Gastos diferidos		14,910.04
190520 Programas de computación	4,624.65	
190525 Gastos de adecuación	14,999.72	
190590 Otros	5,978.45	
190599 (Amortización acumulada gastos diferidos)	-10,692.78	
1990 Otros		222.96
199010 Otros impuestos	222.96	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en Dólares Americanos)

2 PASIVOS		1,475,405.95
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		1,168,905.07
2101 Depósitos a la vista	375,607.08	
210105 Depósitos monetarios que generan intereses	362,817.54	
210140 Otros depósitos	12,789.54	
2103 Depósitos a plazo	712,746.26	
210305 De 1 a 30 días	181,888.00	
210310 De 31 a 90 días	147,445.86	
210315 De 91 a 180 días	179,842.00	
210320 De 181 a 360 días	202,175.40	
210325 De más de 361 días	1,395.00	
2105 Depósitos restringidos	80,551.73	
25 CUENTAS POR PAGAR		8,702.20
2501 Intereses por pagar	1,661.78	
250115 Depósitos a plazo	1,661.78	
2503 Obligaciones patronales	5,535.46	
250310 Beneficios Sociales	1,231.55	
250315 Aportes al IESS	2,005.23	
250390 Otras	2,298.68	
2504 Retenciones	459.92	
250405 Retenciones fiscales	459.92	
250490 Otras retenciones		
2505 Contribuciones, impuestos y multas	522.38	
250590 Otras contribuciones e impuestos	522.38	
2590 Cuentas por pagar varias	522.66	
259090 Otras cuentas por pagar	522.66	
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS		297,798.68
Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario		
2602	59,640.05	
260205 De 1 a 30 días	8,262.78	
260210 De 31 a 90 días	16,962.15	
260215 De 91 a 180 días	26,576.83	
260220 De 181 a 360 días	7,858.29	
2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público	238,158.63	
260605 De 1 a 30 días	23,705.60	
260610 De 31 a 90 días	47,796.53	
260615 De 91 a 180 días	47,482.71	
260620 De 181 a 360 días	53,537.46	
260625 De más de 360 días	67,646.33	
3 PATRIMONIO		227,714.57
31 CAPITAL SOCIAL		178,607.67
3103 Aportes de socios	178,607.67	
33 RESERVAS		38,815.68
3301 Fondo Irrepartible de Reserva Legal	15,461.89	
330105 Reserva legal irrepartible	15,461.89	
3302 Generales	23,353.79	
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES		873.21
3401 Otros aportes patrimoniales	873.21	
36 RESULTADOS		9,418.01
3603 Utilidad o excedente del ejercicio	9,418.01	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1,703,120.52

Ing. MSr. Francisco Moreta
GERENTE

Ing. Gloria Guzmán
PDTE. CONSEJO DE ADMINISTRACION



Ing. Lorena Chasi
CONTADORA REG. 1010-14-1312501

Sr. Edisson Amanta
PDTE. DE CONCEJO DE VIGILANCIA



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares Americanos)

4 GASTOS		278,160.79
41 INTERESES CAUSADOS		86,530.37
4101 Obligaciones con el público	64,954.84	
410105 Depósitos monetarios	7,457.27	
410130 Depósitos a plazo	57,497.57	
4103 Obligaciones financieras	21,575.53	
410330 Obligaciones con entidades financieras del sector público	21,575.53	
42 COMISIONES CAUSADAS		989.13
4201 Obligaciones financieras	948.37	
4203 Cobranzas	40.76	
44 PROVISIONES		2,748.19
4402 Cartera de créditos	2,748.19	
45 GASTOS DE OPERACIÓN		187,893.10
4501 Gastos de personal	127,458.13	
450105 Remuneraciones mensuales	82,398.00	
450110 Beneficios sociales	9,116.21	
450115 Gastos de representación, residencia y responsabilidad	15,798.75	
450120 Aportes al IESS	10,184.61	
450130 Pensiones y jubilaciones	1,004.68	
450135 Fondo de reserva IESS	5,964.50	
450190 Otros	2,991.38	
4502 Honorarios	7,838.67	
450210 Honorarios profesionales	7,838.67	
4503 Servicios varios	24,755.44	
450305 Movilización, fletes y embalajes	546.59	
450315 Publicidad y propaganda	6,188.83	
450320 Servicios básicos	2,456.85	
450325 Seguros	6,740.39	
450330 Arrendamientos	2,031.51	
450390 Otros servicios	6,791.27	
4504 Impuestos, contribuciones y multas	6,632.97	
450405 Impuestos Fiscales	3,172.44	
450410 Impuestos Municipales	2,254.09	
450415 Aportes a la SEPS	450.00	
450421 Aportes al COSEDE por prima variable	752.00	
450430 Multas	4.44	
4505 Depreciaciones	3,980.10	
450525 Muebles, enseres y equipos de oficina	1,985.17	
450530 Equipos de computación	1,994.93	
4506 Amortizaciones	8,666.90	
450605 Gastos anticipados	3,553.00	
450625 Programas de computación	1,069.75	
450630 Gastos de adecuación	4,044.15	
4507 Otros gastos	8,560.89	
450705 Suministros diversos	4,166.34	
450710 Donaciones	593.65	
450715 Mantenimiento y reparaciones	337.73	
450790 Otros	3,463.17	
5 INGRESOS		287,578.80
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		273,875.35
5101 Depósitos	2,886.88	
510110 Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solid	2,886.88	
5103 Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	147.09	
510315 Mantencidas hasta el vencimiento	147.09	
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	270,841.38	
510410 Cartera de créditos de consumo prioritario	203.16	
510420 Cartera de microcrédito	240,124.79	
510427 Cartera de crédito de vivienda de interés público	24,537.49	
510450 De mora	5,975.94	
52 COMISIONES GANADAS		2,503.88
5299 Otras	2,503.88	
529005 Por Pago de Bonos	1,550.14	
529010 Recaudaciones varias	953.74	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		11,199.57
5404 Manejo y cobranzas	10,385.55	
5490 Otros servicios	814.02	
549005 Tarifados con costo máximo	814.02	
59 Pérdidas y ganancias		9,418.01

Ing. MSc. Francisco Moreta
GERENTE

Ing. Gloria Guamán
PDTE. CONSEJO DE ADMINISTRACION



Ing. Lorena Chasi
CONTADORA REG. 1010-14-1312501

Sr. Edisson Amánta
PDTE. DE CONCEJO DE VIGILANCIA

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 1891709261001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESFUERZO UNIDO
PARA EL DESARROLLO DEL CHILCO LA ESPERANZA LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCIÓN: GUALLI TISALEMA JOSE ANIVAL
CONTADOR: ALMAGRO CHANGO WALTER PATRICIO

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 02/07/2002 FEC. CONSTITUCIÓN: 02/07/2002
FEC. INSCRIPCIÓN: 13/01/2003 FECHA DE ACTUALIZACIÓN: 15/01/2007

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES REALIZADAS POR COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

DIRECCIÓN PRINCIPAL:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: TISALEO Parroquia: TISALEO Calle: PRINCIPAL Número: SIN Referencia
ubicación: JUNTO A LA ESCUELA LA CONDOMINE

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Declaración Informativa de Impuesto a la Renta

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 ABIERTOS: 1
JURISDICCIÓN: REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA CERRADOS: 0


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: MFV231207 Lugar de emisión: AMBATO/AV. NAJUELITA Fecha y hora: 08/05/2007



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

NUMERO RUC: 1891708761001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARO LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: CALI VERDESOTO SEGUNDO JUAN ADAM
CONTADOR: ALMAGRO CHANGO WALTER PATRICIO

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 15/10/2002 **FEC. CONSTITUCION:** 15/10/2002
FEC. INSCRIPCION: 10/03/2003 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 15/11/2010

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TURISMAHUA Canton: TISALEO Parroquia: TISALEO Barrio: ACAPULCO Calle: 17 DE NOVIEMBRE Numero:
 SIN Inscripción: CACIQUE TISALEO Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DEL MUNICIPIO Teléfono Trabajo:
 632751442 Celular: 985588189
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 601 al 691 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO Y TURISMAHUA **CERRADOS:** 0



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usado: LEVASCO

Lugar de emisión: AUSA/CIAV. MARQUESTA

Fecha y hora: 15/11/2010

Página 1 de 1

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891709761001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001	ESTADO: ABIERTO	MATRIZ:	FEC. INICIO ACT.: 14/09/2002
HOMBRE COMERCIAL:			FEC. CERRE:
ACTIVIDADES ECONÓMICAS:			FEC. REMIO:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Dirección: TUNJUNANZA Calle: TESALED Parralillo: TESALED Barrio: ACAPULCO Calle: 17 DE NOVIEMBRE Número: 519
Intersección: GARCERAN TESALED Referencia: A MEDIA CUADRA DEL MUNICIPIO Teléfono Trabajo: 03751442 Celular:
095529189



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE: *[Handwritten Signature]*
SERVICIO DE REDES INTERNAS: *[Handwritten Signature]*

Ciudad: LEVASCÓ Lugar de emisión: AMBATO, GUAYACÁN Fecha y hora: 15/11/2011



Anexo 5

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EL CALVARIO LTDA".

BALANCE GENERAL			
PERIODO: DICIEMBRE 2015			
Oficina : Matriz			TOTAL
1.	ACTIVO		597478.52
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	127226.72	
1.1.01.	CAJA	16144.75	
1.1.01.05	Efectivo	11077.16	
1.1.01.10	Caja chica	240.43	
1.1.01.15	Bóveda	4827.16	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	111081.97	
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	19137.38	
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	91944.59	
1.1.03.10.30	BCo. desarrollo N°170001101-4	87521.78	
1.1.03.10.31	BCo, desarrollo N° 170005113-5	193.84	
1.1.03.10.35	Produbanco N° 02084007237	4075.35	
1.1.03.10.40	BCo. desarrollo N° 170005720-3	153.62	
1.3.	INVERSIONES	17656.25	
1.3.01.	A VALOR RAZONABLE CON	17656.25	
1.3.01.05	De 1 a 30 días	1000.00	
1.3.01.10	De 31 a 90 días	2000.00	
1.3.01.25	De más de 360 días	14656.25	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	358974.78	
1.4.04.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	335717.57	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	19793.93	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	44231.98	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	56022.56	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	80144.04	
1.4.04.25	De más de 360 días	135525.06	
1.4.28.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO	37982.74	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	1743.54	
1.4.28.10	De 31 a 90 días	3490.07	

1.4.28.15	De 91 a 180 días	4373.61	
-----------	------------------	---------	--

1.4.28.20	De 181 a 360 días	8185.79	
1.4.28.25	De más de 360 días	20189.73	
1.4.52.	CARTERA MICROEMPRESA VENCIDA	12986.13	
1.4.52.05	De 1 a 30 días	1742.55	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	1439.84	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	1966.68	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	2556.43	
1.4.52.25	De mas de 360 dias	5280.63	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-27711.66	
1.4.99.20	(Para la microempresa)	-27711.66	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	9135.05	
1.6.14.	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	4964.29	
1.6.14.90.	OTROS CUENTAS POR COBRAR	4964.29	
1.6.14.90.20	Anticipo Proveedores	525.00	
1.6.14.90.25	Otras	4439.29	
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	4350.76	
1.6.90.05	Anticipos al personal	868.58	
1.6.90.10	Cheques protestados	2900.00	
1.6.90.15	SOFTSOLUCION PACIFICO	582.18	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	64003.64	
1.8.01.	TERRENOS	35.000.00	
1.8.01.05.	Terrenos	35.000.00	
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	17331.44	
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos	17331.44	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	14242.70	
1.8.06.01	Equipos de computación	14242.70	
1.8.07.	UNIDADES DE TRANSPORTE	13600.00	
1.8.07.05	Vehículos	13600.00	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-16170.50	
1.8.99.15	(Dep. acumulada de Muebles)	-6033.48	
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	-10137.02	
1.9.	OTROS ACTIVOS	20302.08	

1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	12870.34	
1.9.01.05.	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	12870.34	
1.9.01.05.01	Ban Codesarrollo	10272.84	
1.9.01.05.02	Unicort	657.50	
1.9.01.05.03	Certificados FECOAC	140.00	
1.9.01.05.04	Certificados RENAFIPSE	700.00	
1.9.01.05.05	Corporación de Unidades Productivas	100.00	
1.9.01.05.10	Minka Red	1000.00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	4258.96	
1.9.04.10	Anticipos a terceros	3486.10	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	849.23	
1.9.05.20	Programas de computación	1118.46	
1.9.05.10	Otros	10.00	
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-279.23	
1.9.90.	OTROS	2323.55	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	1499.67	
1.9.90.10.05	Retenciones en la fuente	16.43	
1.9.90.10.10	Anticipo impuesto a la renta	1479.50	
1.9.90.10.15.	Retenciones IVA	3.74	
1.9.90.90.	Varias	823.88	
2.	PASIVOS		-420.836.22
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-263.317.11	
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-182985.29	
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	-182985.29	
2.1.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	-80331.82	
2.1.03.05	De 1 a 30 días	-10050.00	
2.1.03.10	De 31 a 90 días	-22989.91	
2.1.03.15	De 91 a 180 días	-10161.91	
2.1.03.20	De 181 a 360 días	-37130.00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	-5454.47	
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-2844.83	
2.5.03.05.	Remuneraciones	-1376.46	
2.5.03.10.	BENEFICIOS SOCIALES	-897.10	
2.5.03.10.05	XIII Sueldo	-320.17	
2.5.03.10.10	XIV Sueldo	-418.60	
2.5.03.15.20	Fondos de reserva	-158.33	
2.5.03.15.	APORTES AL IESS	-571.27	

2.5.03.15. 05	Aporte patronal	-321.62	
2.5.03.15. 10	Aporte personal	249.65	
2.5.04.	RETENCIONES	-498.16	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	-498.16	
2.5.04.05. 05	retencion en la fuente 1%	-56.58	
2.5.04.05. 10	retencion en la fuente 2%	-48.84	
2.5.04.05. 15	retencion en la fuente 8%	-17.42	
2.5.04.05. 20	retencion en la fuente 10%	-87.07	
2.5.04.05. 25	retencion iva 30%	-90.29	
2.5.04.05. 30	retencion iva 70%	-170.58	
2.5.04.05. 35	retencion iva 100%	-27.38	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-78.09	
2.5.05.20	IVA por pagar	-78.09	
2.5.06.	PROVEEDORES	-513.39	
2.5.06.20	Seguros de desgravamene	-513.39	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-1520.00	
2.5.90.05	Dividendos por pagar	-1541.25	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-28.75	
2.5.90.95	Otras cuentas por pagar BDH	350.00	
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-147521.41	
2.6.06.	OBLIGACIONES FINANCIERAS PRIV	-147521.41	
2.6.02.05.25	De más de 360 días	-147521.41	
2.9	OTROS PASIVOS	-4543.23	
2.9.90	OTROS	-4543.23	
2.9.90.25	Fondos por pagar	-159.07	
2.9.90.90	Varios	-4384.16	
3.	PATRIMONIO		-173360.49
3.1.	CAPITAL SOCIAL	-113878.68	
3.1.03.	APORTES DE LOS SOCIOS	113878.68	
3.1.03.01	Certificados de Aportación	-113878.68	
3.3.	RESERVAS	-50181.80	
3.3.01.	LEGALES	-50181.80	
3.3.01.05	Fondos irrepantibles	-50181.80	
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-9300.00	
3.4.90	OTROS	9300.00	
3.4.90. 05	Donaciones	-9300.00	
3.4.90.05. 05	En efectivo	-8000.00	
3.4.90.05. 10	En bienes	-1300.00	
	UTILIDAD		-3281.82
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			-597478.52

Sr. Jaime Manotoa
PRESIDENTE C.A.

Sr. Juan Cali
GERENTE GENERAL



Sra. Rocio Cunailema
PRESIDENTE C.V.

Dr. Patricio Almagro
CONTADOR GENERAL
Matriculada

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EL CALVARIO LTDA".			
BALANCE DE			
Periodo: AÑO 2015			
código	Cuenta	TOTAL	TOTAL
4.	Gastos		86945.84
4.1.	Intereses Causados	\$ 17,845.46	
4.1.01.	Obligaciones con el Publico	10284.49	
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	4330.27	
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	5237.29	
4.1.01.90	CERTF de Aportaciones	716.93	
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7560.97	
4.1.03.10.	Obligaciones con el público	7560.97	
4.4	PROVISIONES	4556.92	
4.4.02.	CARTERA DE CREDITO	4556.92	
4.4.02.05	Cartera de Micro Créditos	4556.92	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	64543.46	
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	36107.37	
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	14718.55	
4.5.01.10	FONDOS DE RESERVA	1236.78	
4.5.01.20	aporte ptronal IESS	1807.97	
4.5.01.25	decimo tercero	1225.41	
4.5.01.30	decimo cuarto	1007.97	
4.5.01.35	Vacaciones	(\$ 102,917.00)	
4.5.01.90	OTROS	17139.86	
4.5.01.90.05	almuerzos personal	2235.59	
4.5.01.90.10	uniformes personal	1510.78	
4.5.01.90.15	capacitacion empleados	\$ 448.00	
4.5.01.90.25	servicios personales	12945.49	
4.5.02.	HONORARIOS	7682.90	
4.5.02.05	Directores	\$ 855.00	
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	6827.90	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	8435.04	
4.5.03.05	Movilización, Fletes	75.59	

4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	1342.50	
4.5.03.20	Servicios Básicos	1946.87	
4.5.03.25.	Seguros	320.23	
4.5.03.30	Arrendamientos	1339.14	
4.5.03.35	combustibles y lubricantes	1136.70	
4.5.03.40	serviicos bancarios	878.10	
4.5.03.50	buro de creditos	1064.00	
4.5.03.90	Otros servicios	331.91	
4.5.04	IMPUESTOS. CONTRIBUCIONES	589.23	
4.5.04.10	Impuestos Municipales	267.80	
4.5.04.30	multas y otras sanciones	\$ 0.00	
4.5.04.90	Impuestos y aportes para depreciaciones	321.43	
4.5.05.	DEPRECIACIONES	2625.10	
4.5.05.25	Muebles , enseres y equipos de	2625.10	
4.5.05.30	Equipos de Computación	\$ 2,347.18	
4.5.07.	OTROS GASTOS	9103.62	
4.5.07.05	Suministros diversos	6289.17	
4.5.07.10	Donaciones	463.60	
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	2350.85	
5.	INGRESOS		(\$ 90,227.66)
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS	(\$ 86,602.25)	
5.1.01.	DEPOSITOS	(\$ 1,929.96)	
5.1.01.10	Deposito en Bancos y Otras	(\$ 1,929.96)	
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS	(\$ 84,672.29)	
5.1.04.10	Cartera de Créditos	(\$ 62,732.30)	
5.1.04.20	Cartera de Créditos para	(\$ 18,153.06)	
5.1.04.50	De mora	(\$ 3,786.93)	
5.2.	COMISIONES GANADAS	(\$ 1,576.18)	
5.2.90.	OTRAS	(\$ 1,576.18)	
5.2.90.05	Comisiones Ganadas	(\$ 1,576.18)	
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	(\$ 2,049.23)	
5.4.04	MANEJO Y CROBRANZA	(\$ 2,049.23)	

5.4.04.05	CUOTA DE INGRESO	(\$ 145.00)	
5.4.04.10	Notificaciones	(\$ 1,904.23)	
TOTAL			(\$ 3,281.82)



COOPERATIVA DE AH. Y CREDITO EL CALVARIO

BALANCE GENERAL

COACEC

PAGINA 1 DE 4

OFICINA: COACEEC

PERIODO: **DICIEMBRE 2016**

EMISION: 31Dic2016

			610.300.60
1.	ACTIVO		
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		121.104.74
1.1.01.	CAJA	22.760.21	
1.1.01.05	Efectivo	20.675.57	
1.1.01.10	Caja chica	240.43	
1.1.01.15	Boveda	1.844.21	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	98.344.53	
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	72.286.52	
1.1.03.10.	Bancos e instituciones	26.058.01	
1.1.03.10.05	Produbanco N°02084007237	4.493.58	
1.1.03.10.10	BCodesarrollo N°170001101-4	21.216.97	
1.1.03.10.15	BCodesarrollo N° 170005113-5	193.84	
1.1.03.10.20	BCodesarrollo N° 170005720-3	153.62	
1.3.	INVERSIONES		16.656.25
1.3.05.	MANTENIDAS HASTA EL	16.656.25	
1.3.05.05	De 1 a 30 días	1.000.00	
1.3.05.10	De 31 a 90 días	1.000.00	
1.3.05.25	De 1 a 3 años	14.656.25	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		367.804.55
1.4.02.	CONSUMO POR VENCER	71.425.51	
1.4.02.05	De 1 a 30 días	4.713.66	
1.4.02.10	De 31 a 90 días	9.605.64	
1.4.02.15	De 91 a 180 días	11.165.29	
1.4.02.20	De 181 a 360 días	16.916.01	
1.4.02.25	De más de 360 días	29.024.91	
1.4.04.	MICROEMPRESA POR VENCER	262.821.38	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	18.567.24	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	32.169.21	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	42.759.52	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	65.787.82	
1.4.04.25	De más de 360 días	103.537.59	
1.4.26.	CARTERA CONSUMO QUE NO	6.490.36	
1.4.26.05	De 1 a 30 días	635.79	
1.4.26.10	De 31 a 90 días	640.71	
1.4.26.15	De 91 a 180 días	970.60	
1.4.26.20	De 181 a 360 días	1.681.73	
1.4.26.25	De más de 360 días	2.561.53	
1.4.28.	MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA	27.198.26	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	1.850.58	
1.4.28.10	De 31 a 90 días	2.358.88	
1.4.28.15	De 91 a 180 días	3.296.86	
1.4.28.20	De 181 a 360 días	5.752.91	
1.4.28.25	De más de 360 días	13.939.03	
1.4.50.	CARTERA CONSUMO VENCIDA	595.01	



COOPERATIVA DE AH. Y CREDITO EL CALVARIO

BALANCE GENERAL

COACEC

PAGINA 2 DE 4

OFICINA: COACEEC

PERIODO: **DICIEMBRE 2016**

EMISION: 31Dic2016

1.4.50.05	De 1 a 30 días	316.09	
1.4.50.10	De 31 a 90 días	278.92	
1.4.52.	MICROEMPRESA VENCIDA	9.047.38	
1.4.52.05	De 1 a 30 días	2.209.08	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	2.652.29	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	1.909.06	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	1.291.70	
1.4.52.25	De más de 360 días	985.25	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS	-9.773.35	
1.4.99.10	(Créditos de consumo)	-288.70	
1.4.99.20	(Para la microempresa)	-9.484.65	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		16.741.65
1.6.03.	INTERESES POR COBRAR DE	7.454.22	
1.6.03.10	Cartera de créditos de	857.97	
1.6.03.20	Cartera de créditos para la	6.596.25	
1.6.14.	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	6.597.08	
1.6.14.90.	OTROS	6.597.08	
1.6.14.90.20	Anticipo Proveedores	4.144.30	
1.6.14.90.25	Otras	2.452.78	
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	2.690.35	
1.6.90.05	Anticipos al personal	868.58	
1.6.90.45	SOFTSOLUCION PACIFICO	1.821.77	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		63.172.08
1.8.01.	TERRENOS	35.000.00	
1.8.01.05	Terrenos	35.000.00	
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS	17.331.44	
1.8.05.05	Muebles, enseres y equipos	17.331.44	
1.8.06.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	14.903.90	
8.06.05	Equipos de computación	14.903.90	
1.8.07.	UNIDADES DE TRANSPORTE	13.600.00	
1.8.07.05	Unidades de transporte	13.600.00	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-17.663.26	
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos	-6.989.96	
1.8.99.20	(Equipos de computación)	-10.673.30	
1.9.	OTROS ACTIVOS		24.821.33
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y	12.870.34	
1.9.01.10.	EN OTRAS INSTITUCIONES	12.870.34	
1.9.01.10.05	BanCodesarrollo	10.272.84	
1.9.01.10.10	Unicort	657.50	
1.9.01.10.15	Certificados FECOAC	140.00	
1.9.01.10.20	Certificados RENAFIPSE	700.00	
1.9.01.10.25	Corporación de Unidades	100.00	
1.9.01.10.30	Minka Red	1.000.00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	6.388.73	



COOPERATIVA DE AH. Y CREDITO EL CALVARIO

BALANCE GENERAL

COACEC

PAGINA 3 DE 4

OFICINA: COACEEC

PERIODO: **DICIEMBRE 2016**

EMISION: 31Dic2016

1.9.04.10	Anticipos a terceros	4.808.29	
1.9.04.90	Otros	1.580.44	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	2.874.65	
1.9.05.20	Programas de computación	1.678.46	
1.9.05.90	Otros	1.475.42	
1.9.05.99	(Amortización acumulada	-279.23	
1.9.90.	OTROS	2.687.61	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	1.863.73	
1.9.90.10.05	Retenciones en la fuente	34.09	
1.9.90.10.10	Anticipo impuesto a la renta	1.809.68	
1.9.90.10.15	Retenciones IVA	19.96	
1.9.90.90	Varias	823.88	
2.	PASIVOS		-413.711.37
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-289.922.30
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-184.665.22	
2.1.01.35	Depósitos de ahorro	-184.665.22	
2.1.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	-105.257.08	
2.1.03.05	De 1 a 30 días	-37.156.96	
2.1.03.10	De 31 a 90 días	-32.950.12	
2.1.03.15	De 91 a 180 días	-15.450.00	
2.1.03.20	De 181 a 360 días	-19.700.00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-7.922.21
2.5.01.	INTERESES POR PAGAR	-6.064.70	
2.5.01.15	Depósitos a plazo	-6.064.70	
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-593.12	
2.5.03.10.	BENEFICIOS SOCIALES	-593.12	
2.5.03.10.05	XIII Sueldo	-99.56	
2.5.03.10.10	XIV Sueldo	-335.23	
2.5.03.10.20	Fondos de reserva	-158.33	
2.5.04.	RETENCIONES	-420.93	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	-420.93	
2.5.04.05.05	Rent. fuente 1%	-15.84	
2.5.04.05.10	Rent. fuente 2%	-34.62	
2.5.04.05.15	Rent. fuente 8%	-106.42	
2.5.04.05.20	Rent. fuente 10%	-4.32	
2.5.04.05.25	Retencion IVA 30%	-52.90	
2.5.04.05.30	Retencion IVA 70%	-164.39	
2.5.04.05.35	Retencion IVA 100%	-42.44	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y	-60.33	
2.5.05.20	IVA por pagar	-60.33	
2.5.06.	PROVEEDORES	-783.13	
2.5.06.40	Seguro de desgravamen	-783.13	
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-115.707.79
2.6.02.	OBLIGACIONES CON	-115.707.79	



COOPERATIVA DE AH. Y CREDITO EL CALVARIO

BALANCE GENERAL

COACEC

PAGINA 4 DE 4

OFICINA: COACEEC

PERIODO: **DICIEMBRE 2016**

EMISION: 31Dic2016

2.6.02.25	De más de 360 días	-115.707.79	
2.9.	OTROS PASIVOS		-159.07
2.9.90.	OTROS	-159.07	
2.9.90.25	Fondos por pagar	-159.07	
3.	PATRIMONIO		-191.297.08
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-130.360.59
3.1.03.	APORTE DE SOCIOS	-130.360.59	
3.1.03.05	Aporte Socios (Certificados)	-130.360.59	
3.3.	RESERVAS		-51.636.49
3.3.01.	LEGALES	-51.636.49	
3.3.01.05	Fondo irrepartible de	-51.636.49	
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-9.300.00
3.4.90.	OTROS	-9.300.00	
3.4.90.05.	DONACIONES	-9.300.00	
3.4.90.05.05	En Efectivo	-8.000.00	
3.4.90.05.10	En Bienes	-1.300.00	
7.1.	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		26.802.33
7.1.03.	ACTIVOS CASTIGADOS	22.478.28	
7.1.03.10	Cartera de créditos	22.478.28	
7.1.09.	INTERESES, COMISIONES E	4.324.05	
7.1.09.20	Cartera de créditos para la	4.324.05	
7.2.	DEUDORAS POR CONTRA		-26.802.33
7.2.03.	ACTIVOS CASTIGADOS	-22.478.28	
7.2.03.10	Cartera de Credito	-22.478.28	
7.2.09.	INTERESES EN SUSPENSO	-4.324.05	
7.2.09.20	Cartera de Credito	-4.324.05	
	UTILIDAD	-5.292.15	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-610.300.60

Manotca Segovia Jaime
PRESIDENTE C.A.

Cali Verdesoto Juan
GERENTE GENERAL



Cuzalema Guman Rocio
PRESIDENTE C.V.

Dr. Patricio Almagro
CONTADOR GENERAL
Matricula



COOPERATIVA DE AH. Y CREDITO EL CALVARIO
BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: **DICIEMBRE 2016**

PAGINA 1 DE 2

COACEC

OFICINA: COACEEC

FECHA PROCESO: 31Dic2016

<u>CODIGO</u>	<u>CUENTA</u>	<u>ESTE MES</u>	<u>TOTAL</u>
4.	GASTOS	9.087.67	105.096.84
4.1.	INTERESES CAUSADOS	2.597.85	33.742.31
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.586.02	19.096.30
4.1.01.15	Depósitos de ahorro	930.19	7.285.34
4.1.01.30	Depósitos a plázo	655.83	11.810.96
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.011.83	14.646.01
4.1.03.10	Obligaciones con	1.011.83	14.646.01
4.4.	PROVISIONES	109.79	3.900.27
4.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS	109.79	3.900.27
4.4.02.20	Consumo Prioritario	0.00	288.70
4.4.02.40	Microcreditos	109.79	3.611.57
4.5.	GASTOS DE OPERACION	6.380.03	67.454.26
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	3.327.48	43.426.48
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	1.255.00	13.972.32
4.5.01.10.	BENEFICIOS SOCIALES	196.08	2.170.83
4.5.01.10.05	Decimo Tercero	104.58	1.164.33
4.5.01.10.10	Decimo Cuarto	91.50	1.006.50
4.5.01.20	Aportes Patronal al IESS	152.48	1.698.15
4.5.01.35	Fondos de Reserva	104.58	1.164.33
4.5.01.90.	OTROS	1.619.34	24.420.85
4.5.01.90.05	Almuerzos personal	313.80	2.560.65
4.5.01.90.10	Uniformes personal	0.00	98.77
4.5.01.90.15	Capacitacion empleados y	0.00	286.80
4.5.01.90.25	Servicios Personales	1.305.54	21.474.63
4.5.02.	HONORARIOS	208.62	5.997.08
4.5.02.10	Honorarios profesionales	208.62	5.997.08
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	725.78	5.596.35
4.5.03.05	Movilización, fletes y	3.60	73.56
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	285.00	883.36
4.5.03.20	Servicios básicos	313.26	1.797.62
4.5.03.25	Seguros	0.00	179.17
4.5.03.30	Arrendamientos	123.92	1.476.14
4.5.03.90.	Otros Servicios	0.00	1.186.50
4.5.03.90.05	Buro de creditos	0.00	1.186.50
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y	91.38	2.018.51
4.5.04.10	Impuestos Municipales	50.83	1.584.51
4.5.04.15	Contribuciones a la	0.00	296.76
4.5.04.21	Aportes al COSEDE por prima	40.55	40.55
4.5.04.90	Impuestos y aportes para	0.00	96.69
4.5.05.	DEPRECIACIONES	1.492.76	1.492.76
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de	956.48	956.48



COOPERATIVA DE AH. Y CREDITO EL CALVARIO

BALANCE DE RESULTADOS

PERIODO: DICIEMBRE 2016

PAGINA 2 DE 2

COACEC

OFICINA: COACEEC
CODIGO

FECHA PROCESO: 31Dic2016

CODIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.5.05.30	Equipos de computación	536.28	536.28
4.5.07.	OTROS GASTOS	534.01	8.923.08
4.5.07.05	Suministros diversos	408.70	4.519.36
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	0.00	3.402.72
4.5.07.90.	Otros gastos	125.31	1.001.00
4.5.07.90.05	Combustibles	94.70	863.65
4.5.07.90.10	Servicios bancarios	30.61	137.35
5.	INGRESOS	-8.966.67	-110.388.99
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-8.284.02	-96.095.65
5.1.01.	DEPÓSITOS	-73.20	-1.362.55
5.1.01.05	Depósitos para encaje	0.00	-92.64
5.1.01.10	Depósitos en instituciones	-73.20	-1.269.91
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-8.210.82	-94.733.10
5.1.04.10	Cartera de créditos de	-1.094.32	-8.686.07
5.1.04.20	Cartera de créditos para la	-6.347.32	-82.779.51
5.1.04.50	De mora	-769.18	-3.267.52
5.2.	COMISIONES GANADAS	-197.43	-7.776.61
5.2.90.	OTRAS	-197.43	-7.776.61
5.2.90.05	Comisiones Ganadas	-197.43	-7.776.61
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	-485.22	-6.516.73
5.4.04.	MANEJO Y COBRANZAS	-485.22	-6.516.73
5.4.04.05	Cuota de Ingreso	-15.00	-255.00
5.4.04.10	Manejo y Cobranzas	-470.22	-6.261.73

RESULTADO ==>

121.00

-5.292.15

Manotoa Segovia Jaime
PRESIDENTE C.A.

Cali Verdesoto Juan
GERENTE GENERAL



Cunalema Guman Rocio
PRESIDENTE C.V.

Dr. Felicio Almagro
CONTADOR GENERAL
Matricula

**ESTRUCTURAS DE INFORMACIÓN DE ENVÍO OBLIGATORIO
POR PARTE DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO,
CAJAS CENTRALES Y CONAFIPS**

SEGMENTO 1**Tipo 1. Estados financieros:**

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
B11	Estados financieros Mensuales	Mensual	1 mes	3 días término
B13	Estados financieros diarios	Diaria	1 mes	1 día término

Tipo 2. Depósitos:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
D01	Depósitos	Mensual	2 meses	10 días plazo

Tipo 3. Operaciones de cartera de créditos y contingentes:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
C01	Operaciones concedidas	Mensual	2 meses	5 días término
C02	Saldos de operaciones	Mensual	2 meses	5 días término
C03	Garantes, codeudores y garantías	Mensual	2 meses	5 días término
C04	Bienes o títulos valores adjudicados o recibidos en	Mensual	2 meses	5 días término
C05	Aperturas de tarjetas de crédito	Mensual	2 meses	5 días término
C06	Consumos de tarjetas de crédito	Mensual	2 meses	5 días término
C07	Provisiones de tarjetas de crédito	Mensual	2 meses	5 días término

Tipo 4. Inversiones y fondos disponibles:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
I01	Portafolio de inversiones y fondos	Mensual	3 meses	10 días plazo
I02	Saldos del portafolio de inversiones y fondos disponibles	Mensual	3 meses	10 días plazo

Tipo 5. Servicios financieros:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
F01	Servicios financieros	Mensual	2 meses	10 días plazo

Tipo 6. Socios

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
S01	Socios	Trimestral	2 meses	15 días plazo

SEGMENTO 2 y 3**Tipo 1. Estados financieros:**

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
B11	Estados financieros mensuales	Mensual	1 mes	10 días plazo

Tipo 2. Depósitos:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
D01	Depósitos	Mensual	2 meses	15 días plazo

Tipo 3. Operaciones de cartera de créditos y contingentes:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
C01	Operaciones concedidas	Mensual	2 meses	15 días plazo
C02	Saldos de operaciones	Mensual	2 meses	15 días plazo
C03	Garantes, codeudores y garantías	Mensual	2 meses	15 días plazo
C04	Bienes o títulos valores adjudicados o recibidos en dación en pago	Mensual	2 meses	15 días plazo

Tipo 4. Inversiones y fondos disponibles:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
I01	Portafolio de inversiones y fondos disponibles	Mensual	3 meses	20 días plazo
I02	Saldos del portafolio de inversiones y fondos disponibles	Mensual	3 meses	20 días plazo

Tipo 5. Servicios financieros:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
F01	Servicios financieros	Mensual	2 meses	10 días plazo

Tipo 6. Socios:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
S01	Socios	Trimestral	2 meses	15 días plazo

Segmento 4

Tipo 1. Estados financieros:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
B11	Estados financieros mensuales	Trimestral	2 meses	1 meses plazo

Tipo 2. Depósitos:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
D01	Depósitos	Trimestral	2 meses	2 meses plazo

Tipo 3. Operaciones de cartera de créditos y contingentes:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
C01	Operaciones concedidas	Trimestral	4 meses	2 meses plazo
C02	Saldos de operaciones y garantías	Trimestral	4 meses	2 meses plazo

Tipo 4. Servicios financieros:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
F01	Servicios financieros	Trimestral	2 meses	2 mes plazo

Tipo 5. Socios:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
S01	Socios	Semestral	3 meses	15 días plazo

Segmento 5

Tipo 1. Estados financieros:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
B11	Estados financieros mensuales	Trimestral	2 meses	2 meses plazo

Tipo 2. Depósitos:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
D01	Depósitos	Trimestral	3 meses	2 meses plazo

Tipo 3. Operaciones de cartera de créditos y contingentes:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
C01	Operaciones concedidas	Trimestral	5 meses	2 meses plazo
C02	Saldos de operaciones y garantías	Trimestral	5 meses	2 meses plazo

Tipo 4. Servicios financieros:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
F01	Servicios financieros	Trimestral	2 meses	2 mes plazo

Tipo 5. Socios:

Estructura	Descripción	Frecuencia	Plazo de envío y estabilización	Fecha límite de envío a partir de la fecha de corte
S01	Socios	Semestral	3 meses	15 días plazo