



UNIVERSIDAD INTERNACIONAL SEK

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y JURÍDICAS

Realizado por:

JOAN FRANCISCO PUEBLA TORRES

Directora del proyecto:

ING. JOLINE JARASEH A., MBA.

Como requisito para la obtención del título de:

MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, MBA.

**“ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RIESGO CREDITICIO Y SU IMPACTO EN
LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1, DEL DMQ. EN EL 2015–2016”**

Quito, Octubre 2017

HOJA DE RESPONSABILIDAD

Yo, Joan Francisco Puebla Torres

DECLARO QUE:

La tesis denominada: **‘Análisis del índice de riesgo crediticio y su impacto en los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, del DMQ. en el 2015 – 2016’** ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las referencias que constan en los párrafos correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la hoja de bibliografía al final de la misma.

Consecuentemente este trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo de los contenidos vertidos en el presente documento.

Joan Francisco Puebla Torres.

C. C. 172176872-7

DECLARATORIA

El presente trabajo de investigación titulado:

**“ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RIESGO CREDITICIO Y SU IMPACTO EN
LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1, DEL DMQ. EN EL 2015 –
2016”**

Realizado por:

JOAN FRANCISCO PUEBLA TORRES

como Requisito para la Obtención del Título de:

MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, MBA

ha sido dirigido por la profesora

ING. JOLINE JARASEH, MBA

Quien considera que constituye un trabajo original de su autor

ING. JOLINE JARASEH, MBA

Directora de Tesis

DEDICATORIA

A Dios, por permitirme llegar a este momento tan especial en el transcurso de mi vida, llenarme de fortaleza para poder cumplir con mis metas.

A la Virgen Dolorosa, quien guía mi camino y me protege de todas las adversidades bajo su manto sagrado, quien me ha enseñado que se debe ser más para servir mejor.

A mis padres, Francisco y Rocío, que han contribuido incesantemente a mi formación como profesional, pero por sobre todas las cosas en una persona de bien.

Finalmente a mis maestros y personas cercanas que han compartido sus experiencias y conocimientos para enriquecer mi formación como profesional.

Joan Puebla.

AGRADECIMIENTO

A Dios por sobre todas cosas, gracias a su inmensa bondad he podido concretar metas y proyectos a lo largo de mi instrucción profesional.

Quiero señalar mi más profundo agradecimiento a todos y cada uno de los miembros de mi familia por su permanente amor, apoyo y motivación que me han brindado durante mi vida.

A la Universidad Internacional SEK a su personal administrativo y docente; y en particular a mis profesores quienes, además de ser mis guías en el ámbito académico, se han convertido en modelos a seguir y hasta amigos en quienes depositar mi confianza y aprecio.

A la Ingeniera Joline Jaraiseh, Directora de tesis, que con sus sólidos conocimientos, experiencia y aportes permitió que esta investigación se realice con éxito.

Joan Puebla.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal el análisis del índice de riesgo crediticio y el impacto que tiene sobre los indicadores financieros de rentabilidad y liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Distrito Metropolitano de Quito en el período 2015 – 2016, en cuanto tiene que ver a la metodología de investigación se emplearon técnicas de carácter inductivo – deductivo, descriptivo y explicativo, con una modalidad de investigación que es en su gran mayoría documental; en cuanto al sustento teórico para poder comprender el sistema financiero cooperativo se definen conceptos como Base Legal, Economía Popular y Solidaria, Finanzas Sociales, Microfinanzas, Tipos de Riesgo entre otros temas relacionados.

De igual forma se realizó un estudio de campo en cuanto tiene que ver al análisis documental de los Boletines Financieros publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a 11 cooperativas de ahorro y crédito que corresponden a este estudio, mediante análisis financiero vertical y horizontal para determinar su participación, tamaño y variación dentro del sistema financiero, finalmente se comprende la metodología para determinar los índices de riesgo crediticio, indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) y de liquidez.

Palabras Clave: Cooperativas, Riesgo, Indicadores Financieros.

ABSTRACT

The main objective of this research was the analysis of the credit risk index and the impact it has on the financial indicators of profitability and liquidity of the savings and credit cooperatives of segment 1 of the Metropolitan District of Quito in the period 2015 - 2016 , as far as the research methodology is concerned, techniques of an inductive - deductive, descriptive and explanatory nature were employed, with a research modality that is the vast majority of documents; in terms of the theoretical basis for understanding the cooperative financial system, concepts such as Legal Basis, Popular and Solidary Economy, Social Finance, Microfinance, Risk Types and other related topics are defined.

In the same way, a field study was carried out as far as the documentary analysis of the Financial Bulletins published by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy was concerned with 11 savings and credit cooperatives that correspond to this study, through vertical and horizontal financial analysis for determine its participation, size and variation within the financial system. Finally, the methodology for determining the credit risk indices, ROE and ROA and liquidity indicators is finally understood.

Key Words: Cooperatives, Risk, Financial Indicators.

ÍNDICE

HOJA DE RESPONSABILIDAD	1
DECLARATORIA	2
DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
RESUMEN EJECUTIVO	5
ABSTRACT	6
FASE I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	13
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.1 Formulación del Problema	14
1.2 Sistematización del Problema.....	14
1.3 Objetivo General.....	14
1.4 Objetivos Específicos	15
1.5 Justificación	15
1.6 Identificación y caracterización de variables	16
1.6.1 Variable Independiente	16
1.6.2 Variables Dependientes	16
1.6.3 Indicador de Rentabilidad.....	17
1.7 Novedad y/o Innovación	17
2. EL MÉTODO	18
2.1 Nivel de Estudio.....	18
2.1.1 Descriptivo	18

2.1.2 Explicativo.....	18
2.2 Modalidad de la Investigación.....	19
2.2.1 Modalidad de Investigación Documental	19
2.3 Método	19
2.3.1 Método inductivo – deductivo	19
2.4 Población y Muestra	20
2.5 Operacionalización de Variables	2
2.5.1 Variable Independiente	2
2.5.2 Variables Dependientes	3
2.6 Selección de Instrumentos de Investigación	5
2.6.1 Análisis de Documentos.....	5
2.7 Validez y Confiabilidad de Instrumentos	5
3. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS	6
3.1 Recursos Humanos	6
3.1.1 Investigador Principal	6
3.1.2 Director de Tesis	6
3.2 Recursos Técnicos y Materiales	7
3.3 Recursos Financieros	7
3.4 Cronograma de Trabajo.....	8
FASE II: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA Y DIAGNÓSTICO	9
1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	9
1.1 Marco Conceptual	9

1.1.1 Economía Popular.....	9
1.1.2 Riesgo Crediticio	9
1.1.3 Índice de Liquidez	10
1.1.4 Índice de Rentabilidad.....	10
2.1 Marco Teórico.....	10
2.1.1 Introducción a las Finanzas.....	10
2.1.2 Introducción a la Economía Popular y Solidaria	13
2.1.3 Tipos de Riesgo	18
2.1.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito	21
2.1.5 Rentabilidad	23
3.1 Marco Referencial	24
4.1 Marco Legal.....	29
3. DIAGNÓSTICO.....	31
3.1 Ambiente Externo	31
3.1.1 Macro Entorno	31
3.1.2 Micro Entorno.....	36
3.2 Ambiente Interno	39
3.2.1 Cadena de Valor	39
3.3 Análisis FODA	40
3.3.1 Fortalezas	40
3.3.2 Oportunidades	41
3.3.3 Debilidades	43

3.3.4 Amenazas	45
3.4 Estrategias Genéricas	46
3.4.1 Crecimiento Sustentable	46
3.4.2 Reducción de Costos Operativos	46
3.4.3 Cobertura Regional	47
3.4.3 Adaptabilidad a los Cambios Normativos	48
3.5 Investigación de Campo	48
3.5.1 Elaboración de los Instrumentos de Investigación	48
3.5.2 Recolección de Datos	49
3.5.3 Procesamiento, Análisis e Interpretación	53
FASE III: VALIDACIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y	
DESARROLLO	59
1. RESUMEN DE OBSERVACIÓN.....	59
2. HIPÓTESIS	61
3. PROBAR LA HIPÓTESIS	61
4. EVALUACIÓN FINANCIERA	63
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	103
6. BIBLIOGRAFÍA.....	107
7. ANEXOS	112
ÍNDICE DE IMÁGENES	
Imagen 1. Listado de Cooperativas Financieras del Segmento 1.	1
Imagen 2. Operacionalización Variable Independiente.....	2

Imagen 3.Operacionalización Variable Dependiente: Indicador de Liquidez	3
Imagen 4.Operacionalización Variable Dependiente: Indicador de Rentabilidad	4
Imagen 5. Esquema General del Sistema Financiero.....	12
Imagen 6. Riesgo de las Operaciones Activas en el Balance.....	19
Imagen 7. Indicadores de Rentabilidad	24
Imagen 8. Indicadores de Liquidez.....	25
Imagen 9. Crédito Cooperativo	27
Imagen 10. Cadena de Valor Proceso Crediticio Cooperativas de Ahorro y Crédito	39

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Activos, Pasivos y Patrimonio COAC Segmento 1 2015-2016.	49
Tabla 2. Activos y Pasivos Corrientes COAC Segmento 1 2015-2016.	50
Tabla 3. Composición de Cartera COAC Segmento 1 Año 2015.	50
Tabla 4. Cartera Vencida COAC Segmento 1 Año 2015.	51
Tabla 5. Composición de Cartera COAC Segmento 1 Año 2016.	51
Tabla 6. Cartera Vencida COAC Segmento 1 Año 2016.	52
Tabla 7. Requisitos para Créditos COAC segmento 1.....	52
Tabla 8. Variación Requisitos Créditos COAC segmento 1.....	62
Tabla 9. Análisis Financiero COAC 29 de Octubre LTDA.....	64
Tabla 10. Indicadores Financieros COAC 29 de Octubre LTDA.....	65
Tabla 11. Análisis Financiero COAC Cooprogreso LTDA.....	67
Tabla 12. Indicadores Financieros COAC Cooprogreso LTDA.....	68
Tabla 13. Análisis Financiero COAC Andalucía LTDA.	70
Tabla 14. Indicadores Financieros COAC Andalucía LTDA.	71
Tabla 15. Análisis Financiero COAC 23 de Julio LTDA.	73
Tabla 16. Indicadores Financieros COAC 23 de Julio LTDA.	74

Tabla 17. Análisis Financiero COAC Atuntaqui LTDA.	76
Tabla 18. Indicadores Financieros COAC Atuntaqui LTDA.	77
Tabla 19. Análisis Financiero COAC Alianza del Valle LTDA.	79
Tabla 20. Indicadores Financieros COAC Alianza del Valle LTDA.	80
Tabla 21. Análisis Financiero COAC Pablo Muñoz Vega LTDA.	82
Tabla 22. Indicadores Financieros COAC Pablo Muñoz Vega LTDA.	83
Tabla 23. Análisis Financiero COAC SPMEC.	85
Tabla 24. Indicadores Financieros COAC SPMEC.	86
Tabla 25. Análisis Financiero COAC Policía Nacional LTDA.	88
Tabla 26. Indicadores Financieros COAC Policía Nacional LTDA.	89
Tabla 27. Análisis Financiero COAC Pilahuin Tío LTDA.	91
Tabla 28. Indicadores Financieros COAC Pilahuin Tío LTDA.	92
Tabla 29. Análisis Financiero COAC Tulcán LTDA.	94
Tabla 30. Indicadores Financieros COAC Tulcán LTDA.	95
Tabla 31. Indicadores Financieros COAC Segmento 1.	97
Tabla 32. Indicador de Liquidez COAC Segmento 1.	101

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Activos, Pasivos y Patrimonio 2015-2016.	53
Gráfico 2. Activos y Pasivos Corrientes Segmento 1.	54
Gráfico 3. Composición Cartera Total 2015 COAC segmento 1.	55
Gráfico 4. Composición Cartera Total 2016 COAC segmento 1.	56
Gráfico 5. Composición Cartera Vencida 2015 COAC segmento 1.	57
Gráfico 6. Composición Cartera Vencida 2016 COAC segmento 1.	57
Gráfico 7. Indicadores Financieros COAC Segmento 1.	97
Gráfico 8. Indicador de Liquidez COAC Segmento 1.	101

FASE I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El modelo de cooperativismo en el Ecuador ha venido tomando fuerza en la última década, con una relevante importancia dentro de la economía social. Los microempresarios se identifican como un sector altamente participativo en el desarrollo de la economía de los países de América Latina y el Caribe, ya que contribuyen activamente a la producción y a nuevas fuentes de trabajo y financiamiento (CEMLA, 2011).

Las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 clasificadas de acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) del Distrito Metropolitano de Quito, han aplicado diferentes técnicas a la hora de medir su índice de riesgo crediticio y retorno del capital; no obstante no todo este segmento ha logrado implementar adecuadamente estas técnicas para el mediano y largo plazo comparado con sus índices financieros de liquidez y rentabilidad en los años 2015-2016.

El presente estudio busca analizar la metodología y los elementos que son considerados para el cálculo del índice de riesgo crediticio; a su vez los indicadores de financieros y las cuentas que se ven comprometidas por dicho índice; por lo tanto es necesario que exista una clara comprensión en cuanto a la aplicación de técnicas que permitan mitigar el índice riesgo crediticio de las instituciones del sistema cooperativo del segmento1 del Distrito Metropolitano de Quito, en el período 2015 – 2016.

1.1 Formulación del Problema

¿Cómo incide el índice de riesgo crediticio en los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, del DMQ en el período 2015 – 2016?

1.2 Sistematización del Problema

- ¿Cuáles son los elementos considerados para cálculo del riesgo crediticio por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, del DMQ en el período 2015 – 2016?
- ¿Cuáles son los indicadores financieros y las cuentas que se ven comprometidas por el índice del riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, del DMQ en el período 2015 – 2016?
- ¿Cuál es el comportamiento de los índices de riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del DMQ, y de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad en los años 2015 – 2016?

1.3 Objetivo General

Analizar el índice de riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del DMQ, a través de la valoración de factores de retorno del capital para la determinación del impacto en los indicadores financieros de rentabilidad y liquidez en los años 2015 – 2016.

1.4 Objetivos Específicos

- Determinar los factores que consideran las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, del DMQ mediante revisión de los requisitos solicitados al cliente, que influyen en la determinación del riesgo crediticio en el período 2015 – 2016.
- Identificar las cuentas financieras que se ven afectadas por el índice de riesgo crediticio las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del DMQ, mediante la catalogación que determine el índice de morosidad de cartera de crédito.
- Ejecutar una evaluación financiera de liquidez y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del DMQ, utilizando un estudio financiero de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad que permita la observación y comparación del comportamiento de índice de riesgo crediticio.

1.5 Justificación

La investigación aportará en el análisis del impacto que tiene el índice de riesgo crediticio en los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad de las instituciones del sistema de cooperativas de ahorro y crédito, ya que este sector a su vez debe garantizar una sostenibilidad monetaria y económica a largo plazo, por ser una parte activa de la economía social cumpliendo un rol fundamental y un impacto positivo en las condiciones de vida de los microempresarios.

1.6 Identificación y caracterización de variables

1.6.1 Variable Independiente

Índice de Riesgo Crediticio

Una de las conceptualizaciones en cuanto a esta variable se traduce en una posibilidad de pérdida por incumplimiento del prestatario o su contraparte en una operación directa, indirecta que conlleva al no pago, pago parcial de las obligaciones que han sido pactadas (Campoverde, 2008).

Se considera:

- Índice de Morosidad de Cartera:

$$\text{I.MOR} = \frac{\text{Cartera de Crédito Vencida}}{\text{Cartera de Crédito Total}}$$

1.6.2 Variables Dependientes

Índices Financieros

En presente estudio considera solo los dos siguientes:

Indicador de Liquidez

Liquidez implica mantener el efectivo necesario para que de esta forma la empresa o entidad financiera pueda cumplir con sus obligaciones o compromisos contraídos anteriormente (Nava, 2009).

Se considera:

- Liquidez Corriente:

$$I. L = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

1.6.3 Indicador de Rentabilidad

Este indicador constituye la proporción de utilidad o beneficio que genera un activo durante un proceso de producción en un período de tiempo establecido generalmente un año (Nava, 2009).

Se considera:

- ROA:

$$ROA = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activos Totales}}$$

- ROE:

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Total}}$$

1.7 Novedad y/o Innovación

Es un estudio novedoso porque permitirá encontrar métodos para mitigar el índice de riesgo crediticio e incrementar las diferentes formas de control, a su vez obtener una mayor eficiencia en cuanto tiene que ver con el desempeño financiero de dichas instituciones a nivel local, partiendo del análisis del índice de riesgo crediticio y el impacto que este tiene en los indicadores financieros de

liquidez y rentabilidad, detallando en cómo se ven afectadas otras cuentas que se encuentran atadas a estos indicadores.

2. EL MÉTODO

2.1 Nivel de Estudio

En la presente investigación los niveles de estudio que serán aplicados son los siguientes:

2.1.1 Descriptivo

El nivel de estudio descriptivo será empleado en la presente investigación, ya que se busca detallar los factores que son tomados en cuenta por las cooperativas de ahorro y crédito para el cálculo del índice de riesgo crediticio, a su vez que se determinará partiendo de este análisis cómo se ve afectado el índice de liquidez de las mismas, puesto que la liquidez está dada por la facilidad o dificultad de poder convertir una cuenta por cobrar en dinero en efectivo de forma inmediata, y finalmente observar el comportamiento del índice de rentabilidad de este segmento, dado que la rentabilidad permite evaluar en su conjunto la eficiencia con la que las instituciones financieras utilizan sus activos y la conveniencia de efectuar inversiones y ejecutar de forma efectiva y eficiente los recursos disponibles.

2.1.2 Explicativo

El nivel de estudio explicativo será aplicado a la presente investigación, dado que mediante una evaluación de la información lo que se busca es responder la relación causa – efecto que implicaría tener altos riesgos crediticios en los

índices financieros de liquidez y rentabilidad de las entidades del sistema cooperativo financiero.

2.2 Modalidad de la Investigación

2.2.1 Modalidad de Investigación Documental

La modalidad de investigación que se empleará para el presente tema de estudio es en su gran mayoría documental, el apoyo predominante en cuanto a fuentes de información pertinentes serán los registros impresos y electrónicos de entidades como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), Banco Central del Ecuador (BCE), boletines mensuales y demás datos correspondientes del sector propuesto para el presente estudio, información que se encuentra en las páginas principales de dichos entes de control correspondiente a los años 2015 – 2016, al ser fuentes de dominio público se encuentran al alcance de cualquier persona natural. Además se emplearán fuentes de información internacionales con relación al tema de estudio, que hayan sido debidamente documentadas y publicadas, para realizar una comparación en cuanto al tema de estudio propuesto.

2.3 Método

2.3.1 Método inductivo – deductivo

El método que será empleado para el presente estudio tiene una tónica inductivo – deductivo, ya que lo que se busca es partir del análisis del índice de riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del

Distrito Metropolitano de Quito y el impacto que este tiene sobre los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad de dichas instituciones financieras en el período 2015 - 2016, partiendo de este análisis, se busca aplicarlo en estudios posteriores al sistema de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

2.4 Población y Muestra

Para el presente estudio, la población general como menciona la SEPS viene definida por 12 entidades financieras del segmento 1, sin embargo se excluye del presente estudio a la CAJA CENTRAL FINANCOOP, al no ser una cooperativa de ahorro y crédito. Por lo tanto la población específica del estudio viene definida por 11 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de acuerdo a clasificación proporcionada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como lo indica la Imagen 1, por lo tanto la muestra considera todas las instituciones dentro de dicha población, lo que proporciona el 100% de confiabilidad.

Imagen 1. Listado de Cooperativas Financieras del Segmento 1.



DIRECCIÓN NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y ESTUDIOS
LISTADO DE COOPERATIVAS FINANCIERAS

Actualizado: 04/01/2016

Tipo	RUC	Razón Social	Segmento	Estado Jurídico	Zonal
CAJA CENTRAL	1791708040001	CAJA CENTRAL FINANCOOP	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	0490001883001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PABLO MUÑOZ VEGA LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	0490002669001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TULCAN LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1090033456001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATUNTAQUI LTDA	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1091720902001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN TIO LTDA	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790093204001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE JULIO LTDA	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790325083001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790451801001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRESO LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790501469001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790567699001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790866084001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA.	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO
COAC	1790979016001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	SEGMENTO 1	ACTIVA	ZONAL 2 QUITO

Fuente: (SEPS, 2016)

2.5 Operacionalización de Variables

2.5.1 Variable Independiente

Imagen 2. Operacionalización Variable Independiente

Variable Independiente		Índice de Riesgo Crediticio		
CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMES BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
Posibilidad de pérdida por incumplimiento del prestatarios o su contraparte en una operación directa, indirecta que conlleva al no pago, pago parcial de las obligaciones que han sido pactadas (Campoverde, 2008).	Índice de Morosidad de Cartera	$I.MOR = \frac{\text{Saldo de Cartera de Crédito Vencida}}{\text{Saldo de Cartera de Crédito Total}}$	¿Cuál es el índice de morosidad de cartera?	Análisis documental y cuantitativo de Cartera de Crédito y cuentas asociadas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1.

Elaborado por: Joan Puebla

2.5.2 Variables Dependientes

Imagen 3.Operacionalización Variable Dependiente: Indicador de Liquidez

Variable Dependiente		Indicador de Liquidez		
CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<p>Implica mantener el efectivo necesario para que de esta forma la empresa o entidad financiera pueda cumplir con sus obligaciones o compromisos contraídos anteriormente (Revista Venezolana de Gerencia, 2009).</p>	<p>Indicador de Liquidez</p>	$I. L = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	<p>¿Cuál es el índice de liquidez?</p>	<p>Análisis cuantitativo de los estados financieros para determinar el indicador de liquidez y su afectación con respecto al índice de riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.</p>

Elaborado por: Joan Puebla

Imagen 4.Operacionalización Variable Dependiente: Indicador de Rentabilidad

Variable Dependiente	Indicador de Rentabilidad			
CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<p>Índice de rentabilidad: constituye la proporción de utilidad o beneficio que genera un activo durante un proceso de producción en un período de tiempo establecido generalmente un año (Revista Venezolana de Gerencia, 2009).</p>	<p>Indicador de Rentabilidad</p>	<p>ROA = $\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activos Totales}}$</p>	<p>¿Cuál es el ROA?</p>	<p>Análisis cuantitativo de los estados financieros para determinar el indicador de rentabilidad y su afectación con respecto al índice de riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.</p>
		<p>ROE = $\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Total}}$</p>	<p>¿Cuál es el ROE?</p>	

Elaborado por: Joan Puebla

2.6 Selección de Instrumentos de Investigación

2.6.1 Análisis de Documentos

En el presente estudio considera el análisis de documentos como su instrumento fundamental, es así que los documentos que se deben tomar en cuenta para el análisis pertinente, en primera instancia tienen que ver con la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, ley que fue expedida y publicada mediante Registro Oficial 444 con fecha 10 de diciembre de 2012, dado que este documento permite observar los parámetros y formas en como las instituciones financieras se manejan en cuanto tiene que ver a su constitución como entes legales y sustentables, y de esta forma cumplir con las regulaciones que esta Ley demanda para su normal operatividad, por otra parte se analizará los Boletines mensuales correspondientes a los años 2015 y 2016 expedidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a fin de determinar la metodología utilizada para el cálculo del índice de riesgo crediticio.

2.7 Validez y Confiabilidad de Instrumentos

El presente estudio es un análisis documental, ya que esta técnica permite describir los documentos y publicaciones de una forma sistemática y unificada en el cual se aplica un proceso analítico tanto cualitativo y cuantitativo combinado con el análisis de fuentes bibliográficas relevantes que permitan reflejar nuevos mensajes implícitos en dichos documentos, por lo tanto los instrumentos utilizados en la presente temática de estudio tienen un alto nivel de validez y confiabilidad, ya que en su totalidad la información a ser analizada

y procesada proviene de la fuente oficial que lleva todos los controles, políticas y demás lineamientos y regulaciones para el funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento, como lo es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Al ser información oficial los datos presentados son los que se han manejado puntualmente en los años 2015 y 2016, en este caso para el análisis del presente estudio, además cabe resaltar que información adicional para complemento de la investigación proviene de publicaciones oficiales y certificadas que dan mayor realce y confiabilidad a la temática propuesta.

3. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

3.1 Recursos Humanos

3.1.1 Investigador Principal

Para el desarrollo e investigación del tema se necesita 1 persona que cumpla con la función responsable de llevar a cabo cada punto necesario que la investigación lo amerite, mediante una obtención de información que sea confiable y facilite la obtención de resultados que se esperan al final del estudio.

3.1.2 Director de Tesis

Para la moderación y lineamientos respectivos es necesario un catedrático de experiencia, que sea una guía adecuada para el desarrollo de la investigación y a la vez un apoyo fundamental para realizar un trabajo responsable mediante lineamientos que demande la actividad.

3.2 Recursos Técnicos y Materiales

En cuanto tiene que ver a los recursos técnicos, la infraestructura óptima se resume en lo que tiene que ver con la tecnología necesaria para poder acceder a fuentes de información primaria que permitirán desarrollar la investigación de una forma adecuada, a continuación se detallan demás materiales a ser utilizados dentro del tema de investigación:

Recursos Técnicos y Materiales
Computadora de escritorio
Computadora portátil
Libros
Revistas
Internet
Útiles de Oficina
Movilización

3.3 Recursos Financieros

Ítem	Recursos Financieros	Valor
1	Libros y Revistas	\$ 200,00
2	Internet	\$ 180,00
4	Copias e Impresiones	\$ 150,00
5	Movilización	\$ 130,00
6	Anillados y Empastados	\$ 150,00
7	Útiles de Oficina	\$ 120,00
8	Otros Gastos	\$ 100,00
TOTAL		\$ 1.030,00

3.4 Cronograma de Trabajo

ACTIVIDADES	Tiempo																							
	2017																							
	Marzo			Abril			Mayo			Junio			Julio			Agosto								
Título de Tesis	■	■	■																					
Aprobación Título de Tesis				■																				
Desarrollo Tesis Fase 1 (2.3)					■	■																		
Continuación Desarrollo Tesis Fase 1 (3.4)						■	■																	
Desarrollo Tesis Fase 2 (1.4)							■	■	■															
Continuación Desarrollo Tesis Fase 2 (2.3.1)								■	■															
Presentación Desarrollo Tesis Fases 1 y 2									■															
Correcciones Tesis Fases 1 y 2										■	■	■												
Asignación de Director de Tesis													■	■	■									
Requerimientos de Director de Tesis														■	■									
Desarrollo Tesis Fase 3 (2017)																			■	■	■			

FASE II: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA Y DIAGNÓSTICO

1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.1 Marco Conceptual

1.1.1 Economía Popular

Sarria (2004) menciona que:

La economía popular es el conjunto de actividades económicas y prácticas sociales desarrolladas por los sectores populares con miras a garantizar, a través de la utilización de su propia fuerza de trabajo y de los recursos disponibles, la satisfacción de las necesidades básicas, tanto materiales como inmateriales (pág. 173).

1.1.2 Riesgo Crediticio

Para el presente estudio es necesario antes de iniciar con la investigación y pertinente análisis, definir al riesgo de crédito, entre las principales definiciones se puede acotar lo siguiente:

Phillipe Jorion (1999), citado por Elizondo (2012) sostiene que:

“El riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están dispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento que es la valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla, como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple” (pág. 47).

1.1.3 Índice de Liquidez

Según Soto (2004) sostiene que:

“El índice de liquidez proporciona una idea de liquidez del solicitante, es decir, de su capacidad para respaldar cada peso de deuda que contrae una vez que realice los activos corrientes. Es uno de los índices que se utiliza con mayor frecuencia en relación con la solvencia a corto plazo, puesto que indica la medida en la cual los derechos de los acreedores a corto plazo están siendo cubiertos por los activos que se espera se conviertan en efectivo en un período aproximadamente correspondiente al vencimiento de los derechos” (pág. 25-36).

1.1.4 Índice de Rentabilidad

Gitman, (1997) afirma que:

“La rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario” (pág. 1077).

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Introducción a las Finanzas

Las finanzas son un instrumento que se aplica diariamente en las actividades cotidianas de una sociedad, a continuación se presentan algunas definiciones

que ayudarán a entender un poco más de la temática que envuelve su entendimiento.

Al respecto el término finanzas en el lenguaje cotidiano se refiere al estudio en cuanto tiene que ver a la circulación del dinero entre individuos, empresas o los diferentes Estados, por tanto las finanzas son consideradas como una rama de la economía que básicamente analizan como se obtienen y gestionan los fondos (Bravo, 2010, págs. 237-249).

Pampillón (2009) sostiene que:

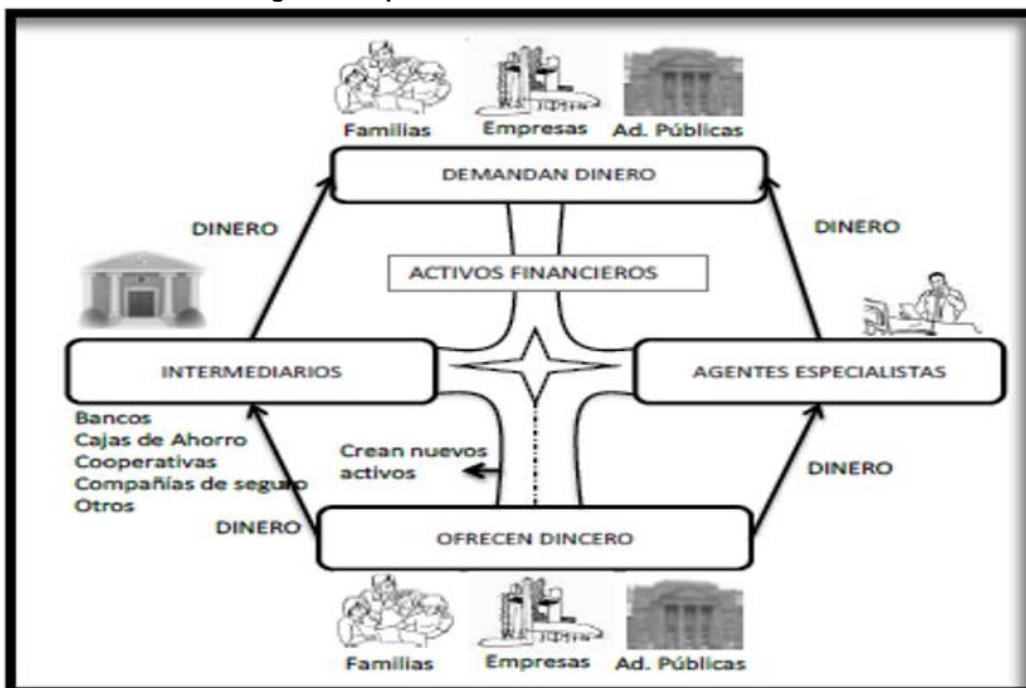
“Un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía” (pág.36).

Los elementos de básicos de todo sistema financiero son 3 que se detallan a continuación: intermediarios, activo financiero y lógicamente el mercado o un lugar de intercambio de los activos. Los intermediarios financieros pueden ser de dos tipos: entidades de crédito y entidades de no crédito. En cuanto tiene que ver con las entidades de crédito podemos mencionar a los principales que son los bancos públicos, bancos privados, cajas de ahorro y cooperativas de ahorro y crédito, siendo estas últimas el objeto de estudio de la presente investigación (López, 2002, págs. 2-3).

En cuanto tiene que ver la forma y dinámica en como interactúa el sistema financiero, se pueden identificar a los agentes económicos a través de la medición de una institución bancaria o no bancaria que lógicamente lo que

busca es la colocación del dinero hacia el agente solicitante. Una forma de definir a los intermediarios financieros, es que son los encargados de realizar la transformación de activos, ya que facilitan se transfieran de unos a otros mediante las condiciones, necesidades de cantidad y plazos de los prestamistas o en su defecto del prestatario (Castillo, 2011, págs 7-11).

Imagen 5. Esquema General del Sistema Financiero



Fuente: (Castillo, 2011, págs 7-11).

A manera de conclusión los autores mencionan que este esquema propuesto solo tiene la función de contribuir a la fluidez y circulación del dinero, que justamente es algo propio del mercado de valores, en donde se manejan instrumentos financieros como lo son títulos, acciones de empresas, etc. (Castillo, 2011, págs 7-11).

2.1.2 Introducción a la Economía Popular y Solidaria

Es necesario realizar una introducción en cuanto tiene que ver con el Sistema de Economía Popular y Solidaria para lo cual es pertinente empezar por definir lo que se refiere a la Economía Social.

2.1.2.1 La Economía Social

En el transcurso de la última década en el país, en cuanto tiene que ver a la economía social, se ha podido observar que esta temática ha tomado un importante realce en cuanto tiene que ver con el desarrollo económico de los diferentes estratos de la sociedad, tal es así que a continuación se explica de cómo se ha venido comportando este movimiento esencial en el desarrollo económico del país.

Uno de los conceptos al que podemos hacer referencia es a lo que afirma el Instituto de Capacitación y Formación Mutual Carlos Castillo en el cual cita a Monzón (2003) que menciona a la Economía Social como:

“Un conjunto de movimientos, iniciativas, experiencias y organizaciones, que con mayor o menor coincidencia en relación a sus orígenes, formas jurídicas, principios y propósitos, convergen en un intento por construir y consolidar “otra forma” de hacer economía, distinta de la economía empresarial capitalista y de la economía pública” (pág. 137).

Cabe mencionar que los principales valores de la Economía Social vienen dados por: la libre adhesión, democracia, beneficio colectivo, contribución al desarrollo

de las personas, independencia de poderes y una reinversión de los excedentes de la gestión financiera de social (Guidice, 2005, pág. 25).

La Economía Social, es claramente observada por la creación de nuevas organizaciones sociales y económicas que bajo su criterio y proyección han desarrollado iniciativas locales y comunitarias de varios ámbitos justamente socio-económicos. De igual forma se asevera que las redes financieras sociales y económicas tienen su asentamiento arraigado en sectores rurales e incluso urbanos que se encaminan hacia el desarrollo de una economía alternativa al beneficio de una colectividad (Dias, 2004, pág. 199).

2.1.2.2 Finanzas Sociales

En cuanto tiene que ver al esquema referente a la economía solidaria las entidades financieras que tradicionalmente lo conforman son las cooperativas, mutualistas y asociaciones (Pérez, 2008, págs. 1-2).

En otra propuesta interesante en cuanto tiene que ver al esquema de la economía solidaria se dice que se debe agrupar a las alternativas en 4 modalidades: finanzas cooperativas, microfinanzas, finanzas éticas y las finanzas solidarias (Muñoz, 2007, pág. 38).

Por lo tanto las instituciones financieras, y las cooperativas de ahorro y crédito objeto del presente estudio deben responder con eficiencia empresarial, ya que como se detalló anteriormente sus principios sociales denotan una dinámica que a su vez permita desarrollar mejores implementaciones en cuanto tiene que ver a los servicios financieros y no financieros que ofrecen a sus socios, solo de

esta forma podrán las mencionadas instituciones financieras mantener una estructura sostenible y sustentable en el tiempo (Hubenthal, 2001, pág.15).

Más allá de la eficiencia en cuanto a la prestación de servicios sociales y financieros, estas organizaciones también aportan al cambio institucional y fomentan la formación de capital social mediante la creación de nuevos espacios locales y autónomos (Bernard, 2001, pág 5).

Las finanzas sociales según Quiñones (2003) lo define como:

“Buscan responder a las tres mayores crisis de la sociedad: la crisis del hombre consigo mismo, la crisis entre los seres humanos, y entre el hombre y su medio ambiente. Frente a esas crisis, las Finanzas Sociales, reforzando el capital social, en otras palabras, trayendo la sociedad para más cerca de los valores de las personas, ayudan a crear las condiciones para un desarrollo sustentable” (pág. 4).

Como punto de inflexión se menciona que en los países de Ecuador, Bolivia, Bolivia y Argentina, se reafirme el papel del Estado como representante de un proyecto popular y a su vez se manifiesta como el director del proceso económico, pero solo en los tres países andinos la planificación integral vuelve a ser puesta como punto de partida para el proceso de desarrollo de un nuevo régimen económico (Coraggio, 2013, pág. 2).

En cuanto se refiere al Ecuador, de cierta forma el marco constitucional se ha visto mucho más organizado y a su vez fortalecido en cuanto tiene que ver con las finanzas sociales, sin embargo es importante hacer alusión a que se han visto fraccionados los mecanismos que permitían realizar un trabajo conjunto con el sistema financiero global, dando lugar a que las entidades

microfinancieras se concentren en áreas específicas del país justamente dando a relucir problemas de cohesión a nivel social y falta de participación a nivel financiero.

2.1.2.3 Microfinanzas

Las Microfinanzas nacen como una alternativa con referencia al sistema financiero tradicional como una alternativa adicional de inclusión a los diferentes agentes económicos de la población que tienen restricciones para poder acceder a un crédito, sea esto debido a sus bajos ingresos o a su vez por el medio geográfico distante de las zonas urbanas (Gulli, 1999, pág. 2).

Otra definición en cuanto al tema de las Microfinanzas podemos acotar que en los países en vías de desarrollo las Microfinanzas están ligadas a la informalidad, por así decirlo, dado que los préstamos que se otorgan a los agentes económicos son aquellos que no tienen acceso al sector laboral formal (Gutierrez, 2003, págs. 27-28)

Para resaltar la importancia de las Microfinanzas, se tiene que mencionar que estas desempeñan un rol muy importante en la reducción de pobreza, mediante la provisión de servicios financieros (Gonzalez, 2002,párr.1)

Al hablar de microfinanzas en el Ecuador, de acuerdo a la SEPS, se identifica la existencia de 853 cooperativas de ahorro y crédito activas y registradas en los 5 segmentos que han sido determinados de acuerdo al Art. 14 en su numeral 35 del Código Monetario y Financiero, en donde se detalla que las funciones de la Junta de Regulación Monetaria y Financiera justamente es la de segmentar al Sector de la Economía social, por lo tanto en su resolución No. 038-2015-F

del 13 de febrero de 2015, se establece la norma para segmentar a estas entidades por su tipo y el saldo de sus activos como se detalla a continuación:

- ✓ Segmento 1: activos registrados en estados financieros de las COAC por un valor superior a 80 millones de dólares.
- ✓ Segmento 2: activos registrados en estados financieros de las COAC mayores a 20 millones de dólares, hasta 80 millones de dólares.
- ✓ Segmento 3: activos registrados en estados financieros de las COAC mayores a 5 millones de dólares, hasta 20 millones de dólares.
- ✓ Segmento 4: activos registrados en estados financieros de las COAC mayores a 1 millón de dólares, hasta 5 millones de dólares.
- ✓ Segmento 5: activos registrados en estados financieros de las COAC de hasta 1 millón de dólares, también se incluyen en este segmento cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

2.1.2.4 Microcrédito

Según Conferencia Internacional Sobre Microcréditos (1997) que tuvo lugar en Washington D.C. lo define de la siguiente manera:

“Los Microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejoran su nivel de vida y el de sus familias” (pág.9).

En cuanto a una reseña histórica del microcrédito podemos acotar que este nace a partir del caso del profesor Muhammad Yunus y la fundación del banco de Grameen Bank en Bangladesh, hace aproximadamente 30 años, conocido

como el banquero de los pobres, su función fue la otorgar recursos económicos a los más pobres mediante el instrumento de créditos (Armendariz, 2012, pág.8).

Otorgar préstamos a personas que no tienen los suficientes recursos, tiene un bajo riesgo crediticio, dado que eliminar la dependencia hacia los denominados agiotistas, que no son más que aquellos que cobran intereses muy elevados por los créditos otorgados, esto otorga una ganancia en la actividad económica desempeñada, lo cual genera confianza y a su vez es un incentivo para pagar las cuotas de los créditos. (Yunus, 1997, págs. 229-232).

2.1.3 Tipos de Riesgo

En cuanto tiene que ver a la actividad y razón de ser de una entidad financiera es la de tomar riesgos, todas y cada una de sus operaciones por su naturaleza contienen implícita o explícitamente un tipo de incertidumbre, en los últimos años las instituciones financieras, han tomado un giro distinto en cuanto tiene que ver con la forma del manejo del riesgo, ya que han evolucionado de procesos empíricos a metodologías apoyadas en procesos estadísticos. (Cardona, 2004, pág.140).

A continuación se definen los diferentes tipos de riesgo.

Imagen 6. Riesgo de las Operaciones Activas en el Balance



Fuente: (Cardona, 2004, pág. 141)

2.1.3.1 Riesgo de Liquidez

Según Cardona (2004) lo define de la siguiente forma:

“Es la posibilidad de que una institución financiera no pueda cumplir un compromiso financiero con un cliente o mercado en algún lugar, moneda o momento determinado. Las exposiciones de liquidez pueden surgir de las actividades de “trading” relacionados con productos o mercados específicos; y de las actividades relacionadas con la obtención de fondos para la entidad” (pág. 141).

2.1.3.2 Riesgo Legal

Según Cardona (2004) en su documento Aplicación de Árboles de Decisión en Modelos de Riesgo Crediticio lo define como:

“Es la contingencia de pérdida derivada de situaciones de orden legal, que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor, que los contratos no sean legalmente aplicables o no estén correctamente documentados, o variaciones de orden normativo que impliquen cambio en las reglas de juego impuestas por el regulador” (pág.141).

2.1.3.3 Riesgo Operativo

Cardona (2004) lo define como:

“Es la posibilidad de pérdida como resultado de deficiencias a causa de fallas en los sistemas de información, fallas en procesos, control de atribuciones y cupos en tiempo real, errores humanos, mala fe de los funcionarios y fallas en el control gerencial” (pág. 142).

2.1.3.4 Riesgo de Mercado

Según Cardona (2004) se define como:

“El riesgo de mercado o precio es la contingencia de pérdida o ganancia de una posición de la entidad financiera, como resultado de un cambio en el nivel o la volatilidad de las tasas de interés, tasas de cambio o precios” (pág.142).

2.1.3.5 Riesgo de Contraparte

Cardona (2004) lo define de la siguiente forma:

“Es la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones contractuales entre la entidad financiera y el sector real o financiero. Se genera entre otros por incumplimiento en la entrega de documentos, ignorancia de los acuerdos de neteo para la liquidación de los contratos de derivados y problemas operativos o resolución de los mismos” (pág. 142).

2.1.3.6 Riesgo Crediticio

Según Cardona, (2004) lo define de la siguiente forma:

“Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos contractuales acordados” (pág. 142).

De los tipos de riesgo mencionados anteriormente cada uno tiene sus métodos y formas de medición, de los cuales se ha podido observar que cada uno guarda su particularidad, pero en su esencia ayudan en la investigación para poder entender su clasificación y naturaleza que cada uno conlleva a la hora de su aplicación.

2.1.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito

Se define a las Cooperativas de Ahorro y Crédito como entidades que tienen actividades relacionadas a la banca, dado que en su esencia se alinean a métodos operativos y normas con las cuales se desempeñan los bancos y las cajas de ahorro de los sistemas financieros, con la particularidad de que su objetivo principal y social se basa en atender las necesidades financieras de sus

socios y público en general, de acuerdo a los lineamientos justamente de las entidades de crédito. (Meli, 2006, págs. 30-31).

Otra definición acerca de estas instituciones financieras según Castro (2011) sostiene que:

“Son instituciones cuya naturaleza presenta un doble carácter: por un lado, como sociedades cooperativas, están sometidas a la legislación estatal y autonómica vigente para cooperativas y, por otro, como entidades de depósito, deben cumplir con la normativa general para el sistema financiero y con la específicamente dirigida a ellas” (pág. 274).

De acuerdo a las definiciones de varios autores, las cooperativas de ahorro y crédito se definen como aquellas instituciones que brindan servicios de carácter financiero a sus asociados, quienes a su vez tienen la dirección y control de dichas instituciones, ya que todos sus socios tienen voz y voto, por otra parte en cuanto tiene que ver a la estructura del capital es cambiante, dado que viene dada en función de los ingresos y egresos de los mismos. Este sector tiene un principio social el cual se enfoca en la comunidad, que a su vez son entidades financieras que si tienen fines de lucro, pero su gestión debe ser técnica y metodológica de un nivel superlativo, ya que deben mantener la estabilidad financiera del medio en donde se encuentran y a su vez reducir al máximo el riesgo de su capital monetario.

2.1.5 Rentabilidad

La rentabilidad es el instrumento que debe ser aplicado a toda actividad de carácter económico, en las cuales se encuentren presentes recursos materiales, humanos y financieros, todo esto para obtener réditos durante un ejercicio económico.

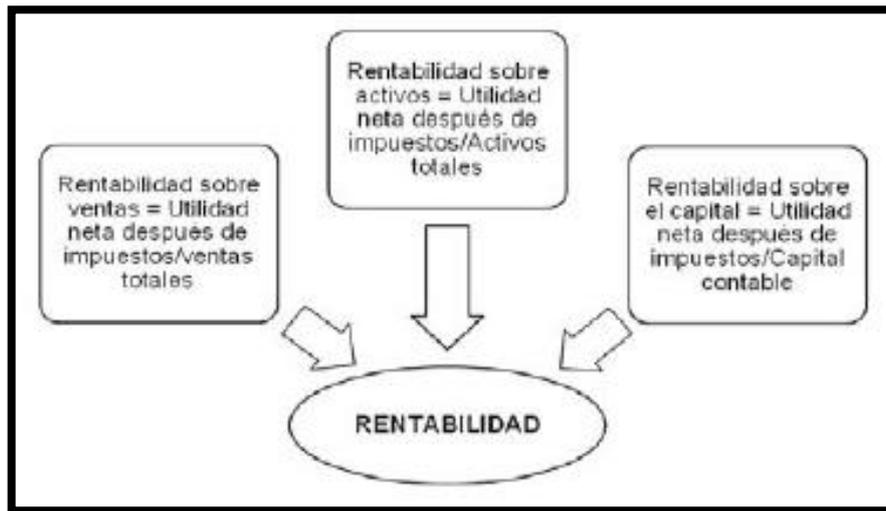
La rentabilidad es en su esencia un conjunto de acciones tomadas por la gerencia o altos mandos de las empresas, mediante decisiones financieras y políticas a ser implementadas dentro de una organización, la rentabilidad se ve netamente reflejada en los beneficios que aportan los activos utilizados dentro del giro del negocio de la organización y adicionalmente se divide en cuanto tiene que ver al rubro de las utilidades, mediante el análisis financiero se puede determinar los diferentes niveles de rentabilidad de un negocio, esta herramienta nos permite tener un control progresivo de la eficiencia de los recursos disponibles, observando el rendimiento obtenido por concepto de las actividades de producción y determinando si son rentables o no. (Nava, 2009, págs. 612-619).

Otra de las definiciones según Morillo (2001) sostiene que:

“La rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario)” (pàg.36).

A continuación se muestra los indicadores de rentabilidad:

Imagen 7. Indicadores de Rentabilidad



Fuente: (Nava, 2009)

3.1 Marco Referencial

Tipo de Publicación: Revista Venezolana de Gerencia

Tema: Análisis Financiero: Una Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente.

Autor: Nava Rosillón, Marvelis Alejandra.

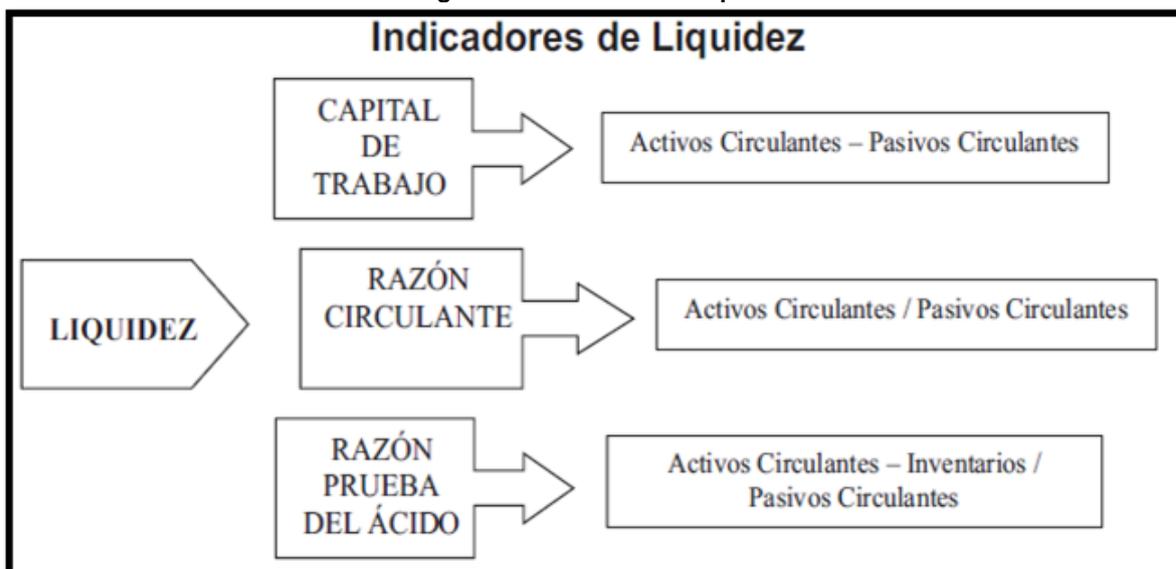
Año: 2009

Páginas: 609 – 622

El objeto del estudio de este artículo básicamente se basa en analizar la importancia que tiene el análisis financiero como factor clave para una gestión financiera eficiente que permita el potenciamiento de las entidades, empresas o demás formas de generación de recursos de capital. El análisis financiero, se basa en el cálculo de indicadores que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa.

Una empresa con liquidez es solvente, pero al contrario una empresa con solvencia no siempre posee liquidez. En su gran mayoría los autores hacen mención a la liquidez, pero dejan de lado a la solvencia, y otros mencionan a la liquidez como solvencia, pero hay que saber distinguir estos dos términos, ya que la liquidez implica mantener el efectivo necesario para cumplir con los compromisos y obligaciones contraídos con anterioridad y la solvencia está enfocada en mantener bienes y recursos pertinentes para resguardar las deudas adquiridas, aun cuando estos bienes no estén referidos a efectivo. En otras palabras tener liquidez para una empresa o ente financiero significa cumplir con los compromisos, y solvencia refleja la disponibilidad que posee para pagar esos compromisos adquiridos, por tanto se llega a determinar que para que una empresa presente liquidez es necesario que presente su solvencia con anticipación.

Imagen 8. Indicadores de Liquidez



Fuente: (Nava, 2009)

Por tanto se concluye que el análisis financiero es una herramienta analítica que permite a la alta gerencia realizar un análisis clave en toda actividad empresarial

y determinar las condiciones financieras en el presente, gestionar adecuadamente los recursos financieros y poder predecir el futuro de la empresa.

Tipo de Publicación: Artículo de Revista UniRCoop

Tema: El Crédito Rural y Las Cooperativas Financieras en el Ecuador.

Autor: Da Ros, Giuseppina.

Año: 2003

Páginas: 126 – 140

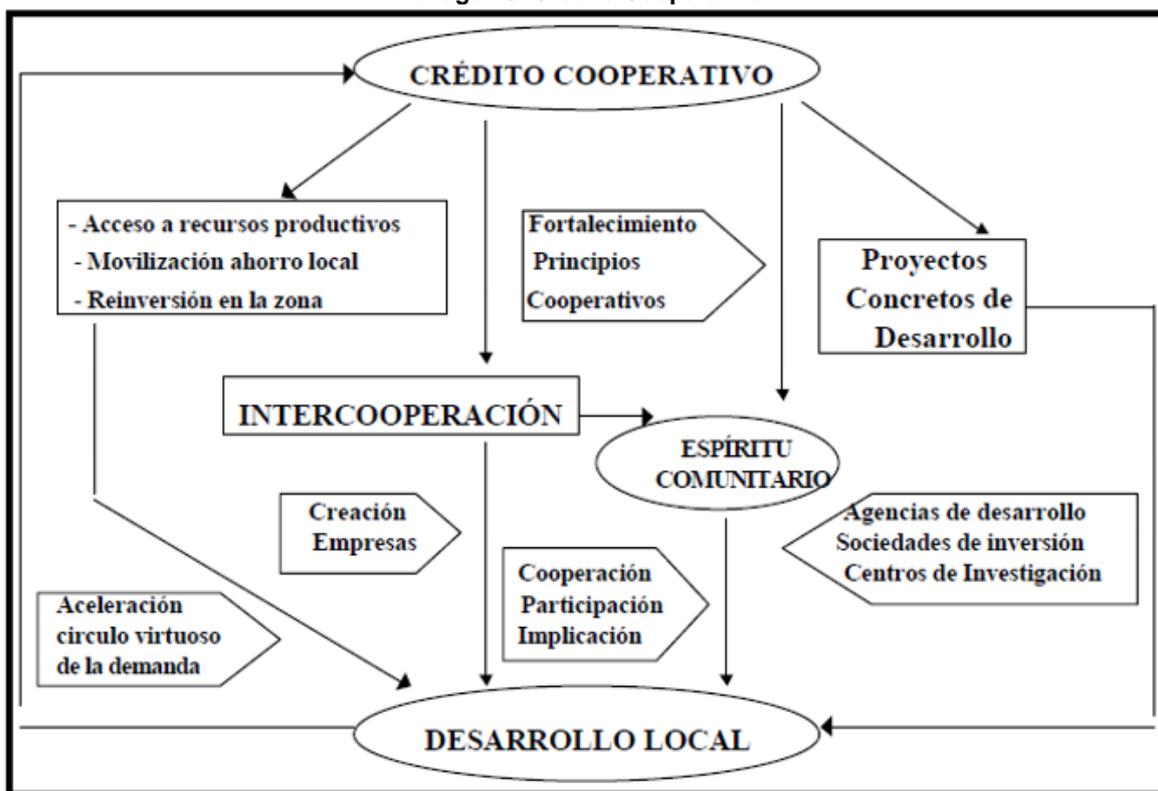
La banca pública en cuanto al desarrollo agropecuario y en general el otorgamiento de créditos para los sectores rurales, tuvo una gran debacle, esto inspiró a la creación y elaboración de propuestas orientadas a un sistema financiero alternativo para que justamente estos sectores campesinos, que no han sido atendidos por la banca privada considerados como sujetos de alto riesgo y atención costosa, como una respuesta a esto en 1999 en el país se de paso a la conformación de la red Financiera Rural que en un principio fue integrada por 27 instituciones comprendidas por ONG's, los llamados organismo de cooperación técnica, instituciones de carácter financiero solidario, entre otras. Su principal objetivo era combatir la pobreza y la inequidad social apoyando financieramente a estos sectores de la sociedad que son generadores de trabajo.

Las cooperativas de ahorro y crédito, pasan a tomar una participación muy fuerte, el papel que cumplen en el desarrollo local está marcado por el impulso de tres aspectos que son fundamentales; uno de ellos tiene que ver con la

movilización y aprovechamiento del ahorro generado, evitando el desvío de dichos recursos a otras actividades, otro factor es el de la contribución al fomento de otras organizaciones cooperativas y creación de alianzas de intercooperación.

A continuación se detalla como ayuda el crédito cooperativo en las actividades de desarrollo local para un mejor entendimiento del mismo.

Imagen 9. Crédito Cooperativo



Fuente: (Da Ros, Giussepina, 2003)

Por lo tanto las cooperativas de ahorro y crédito se convierten en un pilar fundamental al canalizar los recursos captados en estas zonas y permitiendo así el desarrollo socioeconómico en el cual operan, impidiendo claramente que estos recursos sean destinados a otras actividades en donde no se vea un desarrollo económico y social sostenido.

Tipo de Publicación: Revista Colombiana de Estadística

Tema: Aplicación de los Árboles de Decisión en Modelos de Riesgo Crediticio

Autor: Cardona Hernández, Paola Andrea.

Año: 2004

Páginas: 139 – 151

Las entidades financieras por su naturaleza asumen riesgos a cada momento, cada una de sus transacciones u operaciones contiene implícita o explícitamente incertidumbre. De acuerdo a estas aseveraciones se pone de manifiesto que por ende sus operaciones están ligadas a diferentes tipos de riesgo los cuales deben ser identificados, posteriormente medidos y finalmente controlados, ya que estas herramientas permitirán realizar diferentes estrategias, que a su vez sean favorables para buscar un equilibrio entre el riesgo que asume determinada actividad y el beneficio que se va a obtener por la misma, que se traduce en la rentabilidad neta del negocio.

Estas herramientas han permitido que las instituciones financieras a lo largo de sus actividades puedan gestionar el riesgo de una forma mucho más estructurada, es decir pasando de procesos empíricos a metodologías mejor estructuradas y basadas en procesos estadísticos.

El Riesgo Crediticio, la necesidad de medirlo y promover su correcta evaluación, parte desde el Banco Mundial.

El ente precursor de esta actividad es el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea el cual ha instaurado la elaboración de la reglamentación para la medición integral de riesgos y un adecuado estándar de aprovisionamiento de

capitales, con la finalidad de sobrellevar los riesgos adquiridos y de alguna forma evitar la quiebra de las instituciones financieras.

Cabe mencionar que este comité no posee una autoridad de supervisión supranacional y sus conclusiones no son mandatorias, pero lo que busca es dar guías para la mejora de las prácticas financieras en todo ámbito.

Dentro todas estas guías se encuentran las de la utilización de metodologías internas para el cálculo de la probabilidad de deterioro y poder estimar y cuantificar las pérdidas esperadas si los deudores llegar a incurrir en el incumplimiento de los préstamos crediticios.

4.1 Marco Legal

La normativa a la que están sujetas las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, tienen que ver con la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, ley que fue expedida y publicada mediante Registro Oficial 444 con fecha 10 de diciembre de 2012.

En su artículo primero la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria define a la economía popular y solidaria como:

“Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano

como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”.

Adicionalmente el artículo 21 menciona lo siguiente:

“Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo”.

En el artículo 85 se hace mención a la solvencia financiera:

“Art. 85.- Solvencia y Prudencia Financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos: a) Solvencia patrimonial; b) Prudencia Financiera; c) Índices de gestión financiera y administrativa; d) Mínimos de Liquidez; e) Desempeño Social; y, f) Transparencia”.

Por otra parte el artículo 92 menciona:

“Art. 92.- Administración y calificación de riesgo.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán contratar calificadoras de riesgo y realizar la administración integral de riesgos de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo dispuesto por el órgano regulador”.

En cuanto tiene que ver al otorgamiento de créditos:

Art. 115.- Créditos.- El Fondo otorgará a sus participantes créditos a plazos no mayores de ciento veinte días y que no excederán del diez por ciento (10%) de los activos del fideicomiso, ni del cien por ciento (100%) del patrimonio de la beneficiaria del crédito.

3. DIAGNÓSTICO

3.1 Ambiente Externo

3.1.1 Macro Entorno

3.1.1.1 Factor Político

Analizar el entorno es fundamental para comprender como está estructurado un país, por medio de un gobierno que busca mediante su accionar tomar decisiones que inciden directamente en la economía de todo el sistema, en este caso el ecuatoriano.

El aspecto político en el país, históricamente ha tenido una tónica inconstante y a su vez ajetreada, siendo este uno de los más destacados indicadores de la realidad nacional, estos hechos a lo largo de la historia han llevado al país a

sentar sus bases en el desempeño de la mediocridad, sumado a la falta de veracidad en cuanto tiene que ver con las propuestas y ofertas realizadas.

A partir del 2008, con el mandato del Ex Presidente Rafael Correa Delgado, el Ecuador suspendió negociaciones de un Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos, a su vez que prefirió extender las Preferencias Arancelarias Andinas, también ha sido partícipe de negociaciones para lograr tratados bilaterales con otros países, de esta forma también se adhirió a la Comunidad Andina de Naciones y al mismo tiempo el país es miembro asociado de la Mercosur. Cabe mencionar que de acuerdo a las relaciones políticas el país también es parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y otros organismos multilaterales. Al mencionar la economía del Ecuador, se hace referencia a su posicionamiento como la octava más grande en América Latina por detrás de Brasil, México, Argentina, Colombia Perú y Chile.

Por otra parte se debe tomar en cuenta que uno de los aspectos de la política ecuatoriana y como estado está regido por 3 funciones, la primera de estas tiene que ver con la Función Legislativa, ejercida por la Asamblea Nacional, también está la Función Ejecutiva, la cual confiere el poder ejecutivo al presidente elegido por sufragio nacional y por último está la Función Judicial, que se encuentra a cargo de la Corte Suprema de Justicia y el Tribunal Fiscal como entes principales.

La política de Estado que ha sido implantada en los últimos 10 años de mandato del Ex Presidente de la República del Ecuador, Rafael Correa, ha fomentado en gran parte los micro emprendimientos y la economía social, es importante señalar que a partir de estos lineamientos, el sector de las finanzas sociales ha

crecido considerablemente, el sector de las cooperativas de ahorro y crédito es uno de los actores preponderantes en la economía del país en la actualidad.

3.1.1.2 Factor Económico

Es importante señalar como punto de partida que el factor económico de un país, son las metas que busca una sociedad en su conjunto, para lo cual se buscan medidas que generen un incremento considerable en los ingresos, por consiguiente que el nivel de vida de sus participantes tenga un alza consistente.

La histórica decisión de dolarizar al Ecuador, es uno de los antecedentes más importantes a la hora de referirse al aspecto económico, ya que mediante esta medida se dio paso a una importante transformación monetaria del país, adicionalmente se ha palpado una mejoría en cuanto tiene que ver a la estabilización de las cifras macroeconómicas.

En el período comprendido entre 2006 y 2014, el país en cuanto tiene que ver al Producto Interno Bruto (PIB) tuvo un crecimiento de 4,3%, debido a los altos precios del petróleo y el financiamiento de capital externo para el sector público, lo que incurrió en un exacerbado gasto público y a su vez inversiones en cuanto tiene que ver al sector de energía y transporte, en este período también se registró la disminución de la pobreza de un 37,6% a un 22,5%.

No obstante todos estos logros se han visto debilitados y a su vez con un riesgo significativo por los bajos precios del petróleo conjuntamente con la apreciación del dólar, sumado a la catástrofe ocasionada por el terremoto que azotó a la zona costera del noroccidente del país el 16 de abril de 2016, el desempleo en zonas urbanas tuvo un incremento del 4,5% al 6,5%. Con la ausencia de una

moneda propia y ahorros fiscales, las políticas que el gobierno ha tomado son las de reducir la excesiva inversión pública y tratar de tener niveles aceptables del gasto corriente.

En este panorama el país se encuentra en la búsqueda de alcanzar consensos políticos para poder acoplarse a la economía internacional, a su vez que busca retomar el crecimiento sostenible haciendo partícipes a todos los sectores productivos generando la evolución positiva de la economía social.

3.1.1.3 Factor Social

Al señalar el factor social del Ecuador es importante mencionar que dicho factor se compone de actitudes, deseos, expectativas, educación creencias y costumbres de los diferentes grupos que conforma la sociedad ecuatoriana, por lo tanto el Estado debe velar por lograr el bienestar general de su población.

De acuerdo al entorno económico detallado en párrafos anteriores, se han podido identificar diversas problemáticas de carácter social, el aumento de desempleo trae consigo una desigualdad económica entre los diferentes estratos sociales, por lo tanto es importante mencionar que ante estos factores se ha identificado que mediante el coeficiente de Gini ha incrementado y se observa desigualdad en la sociedad ecuatoriana.

Otro de los puntos a mencionar es que el Ecuador es uno de los países más intervencionistas, como se mencionó existen diferencias marcadas en donde el 20% de la población más rica posee el 54,3% de la riqueza y el 91% de las tierras productivas, mientras tanto que el 20% de la población más pobre tiene a penas acceso al 4,2% de la riqueza; se puede observar cierta estabilidad en

cuanto a la economía pero su forma no tiene buenas bases y se torna forzosa en varios aspectos como sucede en la región Latinoamericana.

Los indicadores macroeconómicos en la actualidad no muestran un panorama favorable, por el contrario se observa que el país se encuentra con políticas de contracción y austeridad, pero la sociedad en su entorno ha buscado la forma de sobrellevar esta crisis y conjuntamente con el estado se ha impulsado de gran forma las finanzas sociales y los sectores cooperativos financieros.

3.1.1.4 Factor Tecnológico

El fenómeno de la globalización ha dado paso a que el Ecuador no esté exento de sus efectos, uno de ellos es la implementación de tecnología y su avance en los últimos tiempos, por lo tanto cabe mencionar que el Ecuador ha ido de la mano con esta evolución y fenómeno tecnológico, lo cual ha permitido que el sector empresarial tanto público como privado se adhieran a los cambios que se presentan en su normal desarrollo.

En el Ecuador, uno de los proyectos que ha tomado su relevancia en la última década, ha sido el impulsado por el Estado, el cual ha sido partidario activo de que el internet sea un medio de comunicación y a su vez se extienda a nivel nacional y a los lugares de más difícil acceso, esta iniciativa está enfocada en que la población ecuatoriana tenga un mayor acceso a la comunicación y a su vez pueda conocer el entorno en el cual se desarrolla.

De acuerdo a las encuestas realizadas de estratificación de nivel socioeconómico (NSE) para el año 2011, se obtuvo como resultado que más

del 98% de la población ecuatoriana usan herramientas tecnológicas e internet para comunicarse, ya sean correos electrónicos, redes sociales, etc.

Para el sector financiero y en este caso el cooperativista, es un paso favorable, dado que las plataformas virtuales del sistema financiero son cada día mayormente utilizadas, ya que se puede hacer uso de los productos financieros de una forma más interactiva con menos costo y un ahorro de tiempo considerable, esto ha favorecido a los clientes ya que hoy en día el acceso a la tecnología es mucho más fácil y está al alcance de la gran mayoría del país.

3.1.2 Micro Entorno

Al analizar el micro entorno, se propone partir de las 5 Fuerzas de Porter como se detalla a continuación:

3.1.2.1 Nuevos Entrantes

La calificación que se asigna a los nuevos entrantes en el sector de las finanzas sociales y cooperativismo es *Bajo*, dado que en el medio en el que se desenvuelve la economía ecuatoriana, para poder ingresar dentro del segmento 1 se debe cumplir con requisitos que detalla Junta de Regulación Monetaria, esto es activos registrados en balances de las COAC por un valor superior a 80 millones de dólares, por lo tanto al requerir de una fuerte inversión se ha dado esta calificación, considerando también que las COAC del segmento 2 podrían aspirar en algún momento de su vida financiera expandir su razón social en el país.

3.1.2.2 Poder de Negociación Proveedores

Se identifica a proveedores de sistemas de tecnología y servicios de seguridad entre los principales, la calificación que se asigna a proveedores es *Alta*, dado que en el mercado existe una oferta limitada en cuanto al nivel de seguridad informática que exigen las COAC del segmento 1 ya que sus transacciones buscan el sigilo adecuado y su correcto cifrado debido a su producto principal que es monetario, por otra parte los servicios de seguridad tienen la misma importancia ya que buscan resguardar la integridad del cliente de posibles amenazas que alteren el orden y normal funcionamiento de la razón social de estas entidades financieras.

3.1.2.3 Sustitutos

Al momento de calificar a los sustitutos de acuerdo a las 5 fuerzas de Porter, se le ha asignado una ponderación de *Alta*, dado que dentro del sistema financiero del Ecuador se puede encontrar a las Cajas Centrales, a los Bancos Privados, Bancos Públicos, Corporaciones Financieras, Fondos de Desarrollo, Sociedades Financieras, Mutualistas y Aseguradoras Nacionales, por lo tanto existen varias opciones para poder sustituir a las Cooperativas de Ahorro y Crédito y se considera a esta fuerza como una amenaza con grado Alto.

3.1.2.3 Poder de Negociación de los Clientes

Tiene una valoración *Baja*, dado que de acuerdo a la SEPS como ente regulador, este controla las normas, políticas, niveles de endeudamiento y tasas de interés a los cuales este segmento debe regirse de acuerdo a lo dictaminado por el Banco Central del Ecuador, por lo tanto en este punto el cliente tiene poca

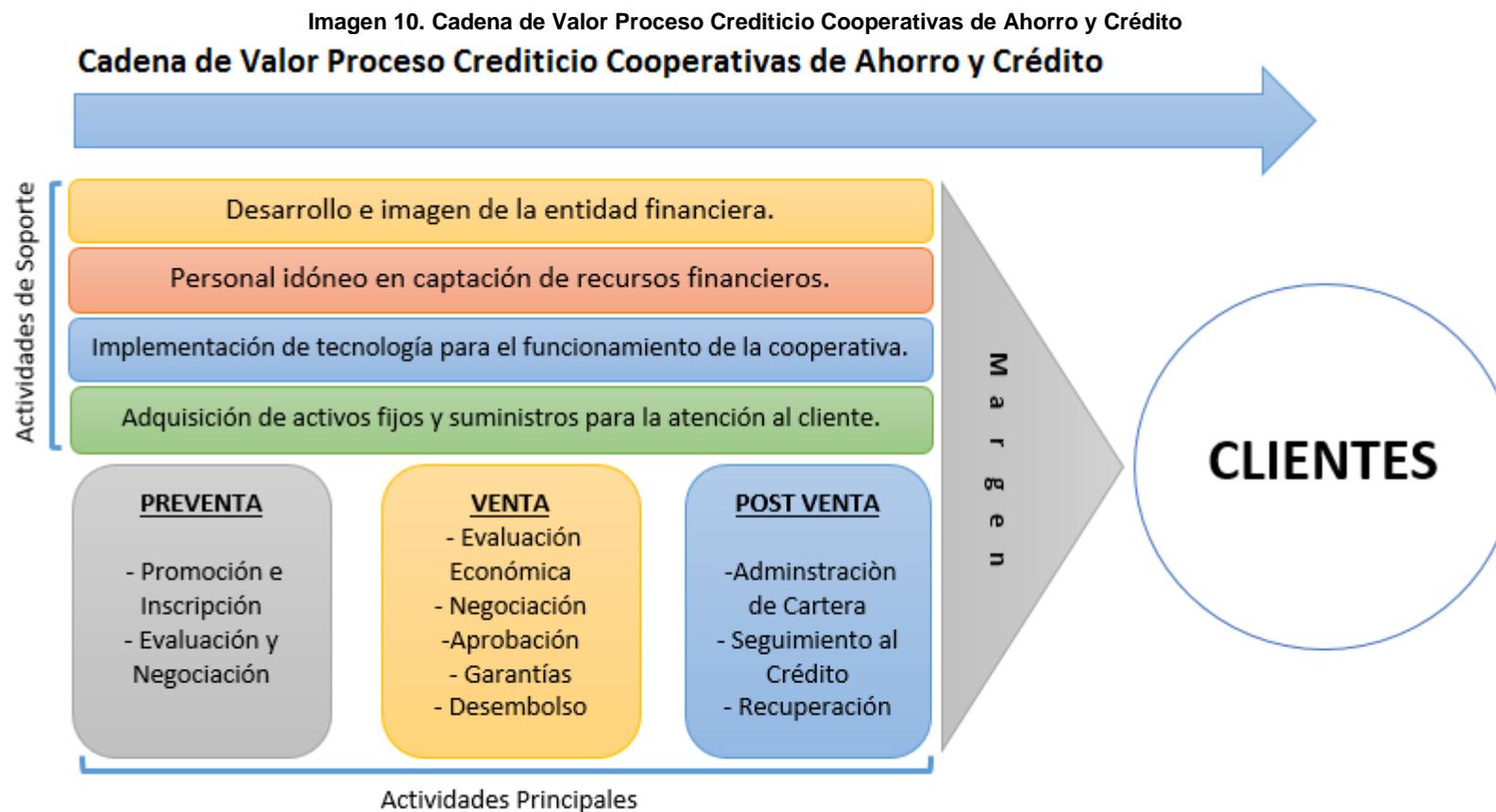
o nula injerencia a la hora de negociar, ya que como se menciona el mercado de la economía popular y solidaria tiene todas sus atribuciones establecidas por el órgano superior como lo es el BCE encargado de establecer un mercado monetario adecuado para este sector.

3.1.2.3 Competencia en el Mercado

La competencia en el mercado, se le asigna una valoración de *Alta*, dado que en el sector cooperativo se encuentran 5 segmentos activos en la zonal 2 Quito, que ofrecen sus servicios financieros a los clientes, por lo tanto esto genera que el cliente justamente se incline por cualquiera de las opciones alternativas, se concluye que la competencia en el mercado es fuerte y por lo tanto las entidades financieras se deben manejar con la seriedad y prestigio adecuado para perdurar en el mismo.

3.2 Ambiente Interno

3.2.1 Cadena de Valor



Elaborado por: Joan Puebla

3.3 Análisis FODA

3.3.1 Fortalezas

3.3.1.1 Conocimiento del Sector Cooperativista

El segmento 1 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de acuerdo a la clasificación establecida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, tiene un amplio conocimiento del sector cooperativista y del entorno en cual se desarrollan sus actividades de carácter financiero para con sus clientes, a su vez que sus operaciones se expanden hacia otros puntos del país, manejan montos elevados de acuerdo a su constitución y la toma de decisiones se basa en un exhaustivo análisis y el estudio del sector en su conjunto.

3.3.1.2 Infraestructura

Por ser el sector de mayor cobertura en la ciudad de Quito, cuenta con un alto volumen de Activos para su funcionamiento y con un manejo de Capital importante, por esta razón cuentan con espacios e infraestructura adecuada para atender a sus clientes de forma confortable, ya que de estos últimos depende el crecimiento sostenido y la confiabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito a largo plazo.

3.3.1.3 Tecnología y Sistemas Informáticos

La tecnología y un adecuado sistema informático, juegan un papel importante en el correcto funcionamiento diario de las transacciones que se realizan en el sector Cooperativo, dado que se encuentran sujetos a controles y seguimiento por parte de entes reguladores como lo es la SEPS y la Superintendencia de Bancos, se busca realizar buenas prácticas de transparencia en cuanto a los movimientos de capital, y dar una confiabilidad a los clientes de que su patrimonio se encuentra bien resguardado.

3.3.1.3 Eficiencia en Gastos Operacionales

Uno de los objetivos principales del segmento 1, es alcanzar en todo momento una adecuada y efectiva administración de los gastos operacionales a los que está obligado a incurrir por su giro normal de actividades a desarrollar, por lo tanto cuida en cada momento el optimizar sus transacciones y no generar gastos operacionales adicionales a los que a este sector le toque asumir.

3.3.2 Oportunidades

3.3.2.1 Crecimiento a Largo Plazo

Existen oportunidades de crecimiento sostenido a largo plazo en cuanto tiene que ver al sector cooperativista, dado que siempre un sistema y en este caso un sector es perfectible y busca mejoras constantemente, se basa

justamente en tomar como referencia a sistemas cooperativos mejor estructurados como el Europeo, ya que en muchos otros países se lo ha considerado como una base para poder mejorar la situación económica de muchos países.

3.3.2.2 Impulso del Cooperativismo

El Estado ha sido uno de los precursores e impulsores del sector cooperativo en el país, creando así las finanzas populares y solidarias y dando su reconocimiento de que lo que busca es que los diferentes sectores de la economía popular puedan ser atendidos y sea uno de los motores para el desarrollo y emprendimiento del Ecuador como se manifiesta en la Constitución de la República del 2008.

3.3.2.3 Capacidad de Expansión Territorial

Al ser uno de los segmentos más fuertes dentro del sector cooperativo, ya que posee mayor cantidad de activos, mayor cartera de clientes, maneja flujos de efectivo altos, a largo plazo este segmento buscará expandir sus operaciones y llegar a ocupar mayor territorio a nivel regional y a futuro lograr una expansión mayor, siempre y cuando esta sea reflejada en la confianza y manejo de las inversiones que brinde este sector a sus clientes.

3.3.2.4 Atención Personalizada a Otro Segmento de Mercado

Una oportunidad bien marcada es que el sector cooperativo tiene una ventaja por sobre el sector bancario, ya que se encuentra atendiendo a otro tipo de mercado que de cierta forma no ha sido considerado justamente por la banca privada, entre los cuales se encuentran, los microempresarios, emprendimientos que necesitan de inyección de capital y proyectos de necesidad comunitaria.

3.3.3 Debilidades

3.3.3.1 Adaptabilidad al Cambio de Normativa

De acuerdo a la implementación de las nuevas reglas y normas de control por parte de la SEPS, esto conlleva a un cambio en los planes de cuentas para el normal desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito; este tipo de efectos que se originan de un momento a otro, generan que este sector adquiera complicaciones ya que la información financiera que se tenía definida a presentar debe alinearse a las nuevas disposiciones de la normativa, y por lo tanto sus ejecutivos no se encuentran enfocados para afrontar una nueva forma de aprendizaje de forma repentina.

3.3.3.2 Incremento del Índice de Morosidad

Por su naturaleza las cooperativas de ahorro y crédito desembolsan recursos monetarios a sus clientes, muchas de las cooperativas que se encuentran

en este segmento, no realizan un adecuado análisis de las solicitudes que reciben ya que por ser montos menores a simple vista individualmente no generan o incurren en un riesgo elevado para las entidades, pero al acumular estos conceptos dichos entes incurren en un aumento del índice de morosidad que a su vez generan falta de circulante en el segmento cooperativo.

3.3.3.3 Sobreestimación de Provisión de Cartera de Crédito

En el sector cooperativista, en ocasiones se toman medidas inexactas para el cálculo de la estimación de provisiones para la cartera de crédito, lo que ocasiona que este rubro se encuentre sobreestimado y a su vez no permita disponer de recursos que las cooperativas de este segmento necesitan para poder cumplir eficientemente con su normal desempeño.

3.3.3.4 Fondos Disponibles a Corto Plazo

Como se mencionó en párrafos anteriores el incremento en los índices de morosidad y una inadecuada estimación de provisión de cartera de crédito, en el corto plazo generan una disponibilidad deficiente de recursos en efectivo que permitan cumplir con requerimientos numerosos de dinero que los clientes de estas entidades puedan solicitar, generando una falta de liquidez y no poder responder hacia estos requerimientos de sus clientes.

3.3.4 Amenazas

3.3.4.1 Desarrollo del Segmento 2 del Sistema Cooperativo

De acuerdo al análisis realizado de las 5 fuerzas de Porter, se puede identificar que el desarrollo y crecimiento de nuevos entrantes, en este caso uno de los más directos el segmento 2 del sistema cooperativo, representa una gran amenaza ya que por obvias razones pasaría a ser un fuerte competidor y por sus estrategias administrativas efectivas podrían tomar mayor participación el mercado atrayendo clientes de las entidades financieras que ya formaban parte del segmento 1.

3.3.4.2 Altas Inversiones de Largo Plazo

A fin de tener una cobertura para sus clientes más fuertes, las cooperativas del segmento 1 se encuentran respaldadas con inversiones a largo plazo, con la finalidad de que estas puedan hacer frente a las diferentes solicitudes de desembolsos de recursos, estas representan altas sumas de dinero, pero no son analizadas de la forma en que si las realizan las entidades que su naturaleza está destinada al manejo de inversiones, lo cual genera que el riesgo se incremente de manera gradual.

3.4 Estrategias Genéricas

3.4.1 Crecimiento Sustentable

El crecimiento sustentable de acuerdo a al Análisis FODA, se logra mediante la fortaleza del conocimiento del sector cooperativo, este sumado a una oportunidad muy clara que es la del crecimiento a largo plazo, ya que justamente al tomar ejemplos cooperativistas Europeos, se tiene un modelo a seguir que es el de mantenerse en el largo plazo, justamente con una capacidad de aprendizaje que potencia al sector cooperativo y a su vez es uno de los motores de la economía de las finanzas solidarias. La cual consiste en formar una alianza cooperativa internacional que permita tener una membresía voluntaria y abierta, una gestión democrática y participación económica por parte de los asociados, educación, formación e información, cooperación entre cooperativas y el interés por la comunidad, conjugando todos estos principios responsablemente se logrará llegar a un crecimiento sustentable.

3.4.2 Reducción de Costos Operativos

De acuerdo al análisis FODA para el sector de las cooperativas de ahorro y crédito, una de las estrategias genéricas para mitigar esta debilidad, es la de tomar en cuenta la fortaleza de la eficiencia en costos operativos sumado a la oportunidad de atención personalizada a los segmentos de mercado que han sido descuidado, en la cual lo que se busca es dar una atención muy personalizada pero a su vez optimizando los recursos a fin de que en su

conjunto sea una atención de calidad pero a un costo sumamente eficiente. Esto se logra definiendo claramente las funciones y puestos claves optimizando el tiempo de atención al cliente, por lo tanto el recurso humano juega el papel más importante ya que es uno de los costos operativos más fuertes dentro de este sector, se debe observar la capacidad real de las COAC, ya que en muchos de los casos operan en un 25 o 30% por debajo de su potencial de eficiencia operativa real, otro de puntos a corregir es dar un uso adecuado a la materia prima en cuanto tiene que ver a las implementos de trabajo de las COAC, ya que se identifica que en muchos de los casos existe un gran derroche de recursos por este concepto.

3.4.3 Cobertura Regional

De acuerdo a la apertura e impulso del movimiento cooperativista por parte del Estado, lo que el segmento 1 busca es tener un mayor alcance en cuanto a la captación de clientes en distintos lugares, como punto de partida a nivel regional, al ser un segmento que tiene un poder alto en activos se busca realizar alianzas estratégicas con instituciones públicas aprovechando la búsqueda en común del desarrollo de las comunidades, el trabajo mancomunado generaría reactivación de la economía rural teniendo mayor cobertura regional con el apoyo del Estado en cuanto a cesión de espacios donde se puedan abrir nuevas sucursales de las COAC segmento 1, esto sumado a la atención personalizada que se detalló en anteriores párrafos generaría mucha más confianza para las cooperativas de ahorro y crédito.

3.4.3 Adaptabilidad a los Cambios Normativos

Al determinar que la adaptabilidad a los cambios normativos es una constante debilidad por parte del sector, es necesario que las cooperativas de ahorro y crédito generen un plan estructurado para poder adaptarse a estos efectos de ocurrencia en cuanto a la normativa que rige a este sector, como estrategia de partida se debe aprovechar la fortaleza de sus sistemas informáticos y tecnología, seguido de un equipo especializado en normativa que rige a las COAC, con la cooperación de la SEPS manteniendo capacitaciones pertinentes de implementaciones de los cambios normativos que van a implantarse dentro del sector, lo cual permitirá que dichas entidades financieras puedan anticiparse a cualquier cambio y a su vez tener una adaptabilidad más rápida que les permita operar normalmente y de ser posible potenciar y observar nuevas oportunidades de crecimiento.

3.5 Investigación de Campo

3.5.1 Elaboración de los Instrumentos de Investigación

La investigación tiene como punto principal el análisis documental cualitativo y cuantitativo del comportamiento del índice de riesgo crediticio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y como este influye en los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad de este sector, por lo tanto la información a ser analizada y procesada proviene del ente regulador como lo es en este caso la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, al ser un análisis comparativo, no requiere la elaboración de herramientas de

investigación adicionales como son encuestas y entrevistas, dado que las fuentes de información como se mencionó anteriormente se encuentran en los boletines mensuales correspondientes a los años 2015 y 2016 emitidos por la SEPS.

3.5.2 Recolección de Datos

Los datos que deben ser recolectados para el presente análisis se refiere en su primer punto al total de activos, pasivos y patrimonio de cada entidad financiera, como se detalla a continuación:

Tabla 1. Activos, Pasivos y Patrimonio COAC Segmento 1 2015-2016.

COOPERATIVA (en millones)	2015			2016		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
29 DE OCTUBRE	339.752.445,79	296.940.648,68	42.811.797,11	354.485.209,57	305.817.226,87	48.667.982,70
COOPROGRESO	330.643.008,84	295.688.976,11	34.954.032,73	364.240.396,50	324.624.297,61	39.616.098,89
ANDALUCIA	156.266.461,42	130.085.356,46	26.181.104,96	191.198.132,29	162.823.783,04	28.374.349,25
23 DE JULIO	117.974.662,72	93.284.686,16	24.689.976,56	129.815.215,19	103.996.496,10	25.818.719,09
ATUNTAQUI	131.130.364,34	110.462.574,81	20.667.789,53	152.237.840,32	128.322.006,82	23.915.833,50
ALIANZA DEL VALLE	173.292.973,04	148.758.698,04	24.534.275,00	201.602.637,22	171.772.925,21	29.829.712,01
PABLO MUÑOZ VEGA	112.534.947,38	94.169.977,90	18.364.969,48	124.812.786,61	104.427.417,02	20.385.369,59
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	105.975.706,12	80.126.087,43	25.849.618,69	118.232.610,41	88.930.129,94	29.302.480,47
POLICIA NACIONAL	406.110.184,04	315.950.699,51	90.159.484,53	531.928.832,03	429.381.876,19	102.546.955,84
PILAHUIN TIO LTDA	90.403.513,70	80.508.371,92	9.895.141,78	92.384.164,49	81.969.329,54	10.414.834,95
TULCAN LTDA.	100.125.965,27	83.739.568,88	16.386.396,39	124.384.789,53	103.356.402,25	21.028.387,28

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Adicionalmente es necesario determinar que la composición de activos y pasivos corrientes de las COAC del segmento 1, son la información base para poder determinar posteriormente en el apartado de evaluación financiera el índice de liquidez de las mismas, a continuación se detalla:

Tabla 2. Activos y Pasivos Corrientes COAC Segmento 1 2015-2016.

COOPERATIVA (en millones)	2015		2016	
	Activos Corrientes	Pasivos Corrientes	Activos Corrientes	Pasivos Corrientes
29 DE OCTUBRE	56.092.492,27	284.096.388,56	69.296.757,11	293.991.787,71
COOPROGRESO	55.421.185,90	288.623.226,92	69.774.849,78	318.516.726,99
ANDALUCIA	24.183.934,94	125.605.780,40	42.617.209,30	156.911.113,27
23 DE JULIO	15.730.564,35	90.129.838,86	35.888.533,85	100.852.491,88
ATUNTAQUI	15.522.037,60	104.760.431,63	27.526.610,52	124.043.821,48
ALIANZA DEL VALLE	25.669.310,17	125.330.716,64	35.316.157,06	147.362.233,78
PABLO MUÑOZ VEGA	14.162.044,49	87.715.032,01	24.574.417,39	98.340.112,07
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	8.865.755,30	56.752.999,10	30.805.751,11	121.997.902,96
POLICIA NACIONAL	57.117.558,63	292.487.910,64	80.049.041,40	401.623.748,15
PILAHUIN TIO LTDA	12.691.731,58	77.104.403,11	15.771.246,59	78.762.194,91
TULCAN LTDA.	9.412.561,66	76.025.404,61	21.785.588,98	95.509.903,46

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Es pertinente mostrar los datos que se han podido obtener en cuanto tiene que ver a la composición de cartera y la cartera vencida de las COAC del segmento 1 durante los años 2015 y 2016:

Tabla 3. Composición de Cartera COAC Segmento 1 Año 2015.

COOPERATIVA	COMPOSICIÓN CARTERA 2015 (en millones)				CARTERA TOTAL
	COMERCIAL	CONSUMO	INMOBILIARIO	MICROCREDITO	
29 DE OCTUBRE	4.574.755,69	162.212.537,02	21.135.198,92	54.764.465,84	242.686.957,47
COOPROGRESO	7.971.591,42	109.871.581,37	25.057.981,88	94.360.983,52	237.262.138,19
ANDALUCIA	0,00	80.670.104,09	8.274.867,58	33.090.953,22	122.035.924,89
23 DE JULIO	1.907.177,18	37.587.459,17	9.752.369,89	42.415.045,43	91.662.051,67
ATUNTAQUI	0,00	51.912.642,40	15.138.479,78	40.808.736,57	107.859.858,75
ALIANZA DEL VALLE	0,00	54.789.375,46	929.656,86	80.214.414,96	135.933.447,28
PABLO MUÑOZ VEGA	0,00	43.999.822,32	1.821.026,53	47.796.560,22	93.617.409,07
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	0,00	87.403.627,53	0,00	0,00	87.403.627,53
POLICIA NACIONAL	7.896.958,36	247.779.043,60	62.551.023,93	2.498.062,67	320.725.088,56
PILAHUIN TIO LTDA	0,00	15.637.237,79	0,00	56.837.940,28	72.475.178,07
TULCAN LTDA.	3.564,96	45.074.684,34	9.247.788,71	27.953.448,14	82.279.486,15

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 4. Cartera Vencida COAC Segmento 1 Año 2015.

COOPERATIVA	CARTERA VENCIDA 2015 (en millones)				TOTAL CARTERA VENCIDA
	COMERCIAL	CONSUMO	INMOBILIARIO	MICROCREDITO	
29 DE OCTUBRE	34.970,50	4.034.550,80	260.878,58	5.199.596,54	9.529.996,42
COOPROGRESO	222.182,21	2.984.287,79	93.538,54	1.535.583,96	4.835.592,50
ANDALUCIA	0,00	1.796.322,29	60.909,24	1.012.049,41	2.869.280,94
23 DE JULIO	13.486,13	1.002.162,28	66.510,14	1.981.796,21	3.063.954,76
ATUNTAQUI	0,00	756.727,15	4.949,46	1.657.234,66	2.418.911,27
ALIANZA DEL VALLE	0,00	822.733,08	14.750,43	1.233.321,62	2.070.805,13
PABLO MUÑOZ VEGA	0,00	581.178,70	1.089,63	1.659.291,09	2.241.559,42
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	0,00	1.223.325,27	0,00	0,00	1.223.325,27
POLICIA NACIONAL	108.986,77	2.788.102,49	83.568,11	66.672,58	3.047.329,95
PILAHUIN TIO LTDA	0,00	264.866,64	0,00	2.757.575,30	3.022.441,94
TULCAN LTDA.	17.374,31	1.585.746,67	85.019,93	1.648.232,08	3.336.372,99

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 5. Composición de Cartera COAC Segmento 1 Año 2016.

COOPERATIVA	COMPOSICIÓN CARTERA 2016 (en millones)				CARTERA TOTAL
	COMERCIAL	CONSUMO	INMOBILIARIO	MICROCREDITO	
29 DE OCTUBRE	5.302.713,89	157.932.438,72	26.410.859,57	37.266.190,88	226.912.203,06
COOPROGRESO	8.314.574,28	98.939.137,40	22.932.398,43	66.855.896,60	197.042.006,71
ANDALUCIA	0,00	76.431.460,90	9.175.257,78	32.074.890,72	117.681.609,40
23 DE JULIO	1.349.441,78	36.188.268,61	7.561.731,06	33.462.647,42	78.562.088,87
ATUNTAQUI	0,00	51.373.086,58	16.928.958,38	39.792.801,86	108.094.846,82
ALIANZA DEL VALLE	0,00	45.229.742,32	633.961,08	88.961.407,59	134.825.110,99
PABLO MUÑOZ VEGA	0,00	44.643.247,49	1.673.808,51	41.894.267,85	88.211.323,85
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	0,00	89.164.479,51	0,00	0,00	89.164.479,51
POLICIA NACIONAL	6.857.723,52	291.661.566,09	58.803.180,46	7.714.946,55	365.037.416,62
PILAHUIN TIO LTDA	0,00	19.533.183,46	0,00	49.980.754,46	69.513.937,92
TULCAN LTDA.	0,00	56.478.594,55	9.168.064,97	25.292.209,92	90.938.869,44

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 6. Cartera Vencida COAC Segmento 1 Año 2016.

COOPERATIVA	CARTERA VENCIDA 2016 (en millones)				TOTAL CARTERA VENCIDA
	COMERCIAL	CONSUMO	INMOBILIARIO	MICROCRÉDITO	
29 DE OCTUBRE	22.845,28	3.893.642,62	282.160,60	5.463.047,18	9.661.695,68
COOPROGRESO	424.975,07	3.669.928,29	192.773,01	3.995.637,51	8.283.313,88
ANDALUCIA	0,00	2.898.656,75	68.111,87	1.582.162,68	4.548.931,30
23 DE JULIO	24.114,69	876.420,47	97.331,46	2.833.825,16	3.831.691,78
ATUNTAQUI	0,00	1.002.154,46	6.527,29	2.326.430,47	3.335.112,22
ALIANZA DEL VALLE	0,00	893.288,10	3.323,10	1.803.436,04	2.700.047,24
PABLO MUÑOZ VEGA	0,00	573.038,19	7.785,62	2.266.901,88	2.847.725,69
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	0,00	1.617.002,87	0,00	0,00	1.617.002,87
POLICIA NACIONAL	459.752,75	2.909.525,05	399.718,64	96.970,34	3.865.966,78
PILAHUIN TIO LTDA	0,00	356.973,69	0,00	2.463.690,39	2.820.664,08
TULCAN LTDA.	0,00	1.513.203,46	56.791,85	1.923.021,08	3.493.016,39

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

De acuerdo a los requisitos que las COAC piden a sus clientes en cuanto tiene que ver a la emisión de créditos, se detallan a continuación:

Tabla 7. Requisitos para Créditos COAC segmento 1

REQUISITOS	CONSUMO	INMOBILIARIO	COMERCIAL	MICROCRÉDITO
Copia de la cédula de ciudadanía y papeleta votación.	√	√	√	√
Carta original de un servicio básico.	√	√	√	√
Original o copia del rol de pagos o certificado de ingresos (último mes).	√	x	x	x
Carta del impuesto predial (en caso de ser necesario).	√	√	√	√
Aplica los mismos requisitos en caso de garante.	√	x	√	√
Copia de matrícula en caso de tener vehículo.	√	x	x	x
Copia de la libreta de ahorros (en la cual se realicen las acreditaciones en caso de pensiones).	√	x	x	x
Llenar la solicitud de crédito.	√	x	x	x
Justificación de ingresos.	x	√	x	x
Escrituras del bien a hipotecar.	x	√	x	x
Certificado del registro de la propiedad.	x	√	x	x
Contratos de arrendamiento (en caso de percibir arriendos).	x	x	√	√
Copia del RUC en caso de tenerlo.	x	x	√	√
Si no tiene RUC, presente tres facturas actualizadas de sus proveedores.	x	x	√	√

Elaborado por: Joan Puebla

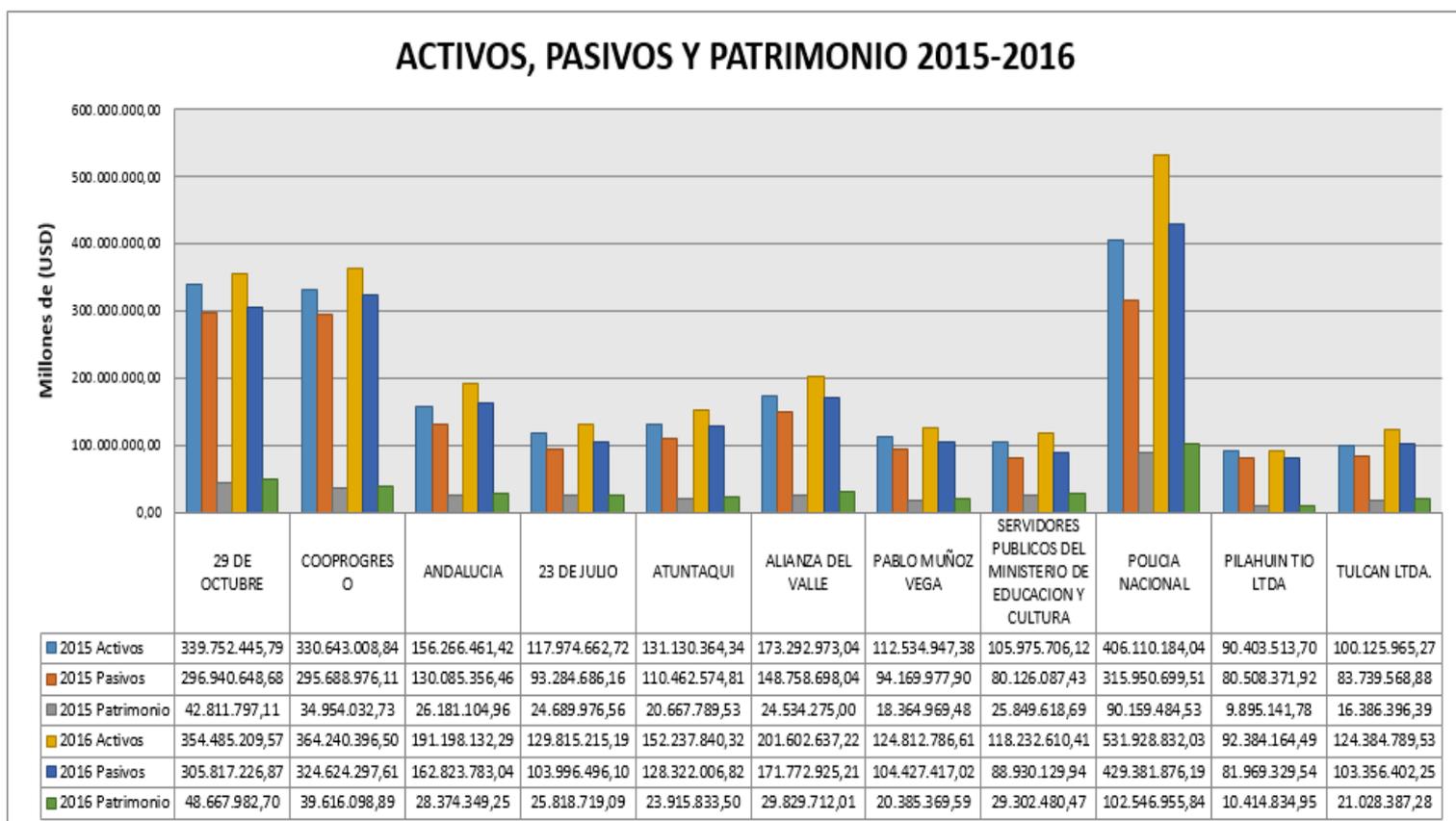
Una vez que se los créditos han sido aprobados de acuerdo a los requerimientos detallados anteriormente, el cliente accede a los siguientes beneficios:

- Monto desde USD\$ 500 a USD\$ 120.000.
- Plazo del crédito hasta 96 meses plazo.
- Crédito de hasta 10 veces lo que tiene en su cuenta de ahorros.

3.5.3 Procesamiento, Análisis e Interpretación

En el apartado anterior se pudo recolectar información que es de vital importancia para el presente estudio, la cual se analiza a continuación:

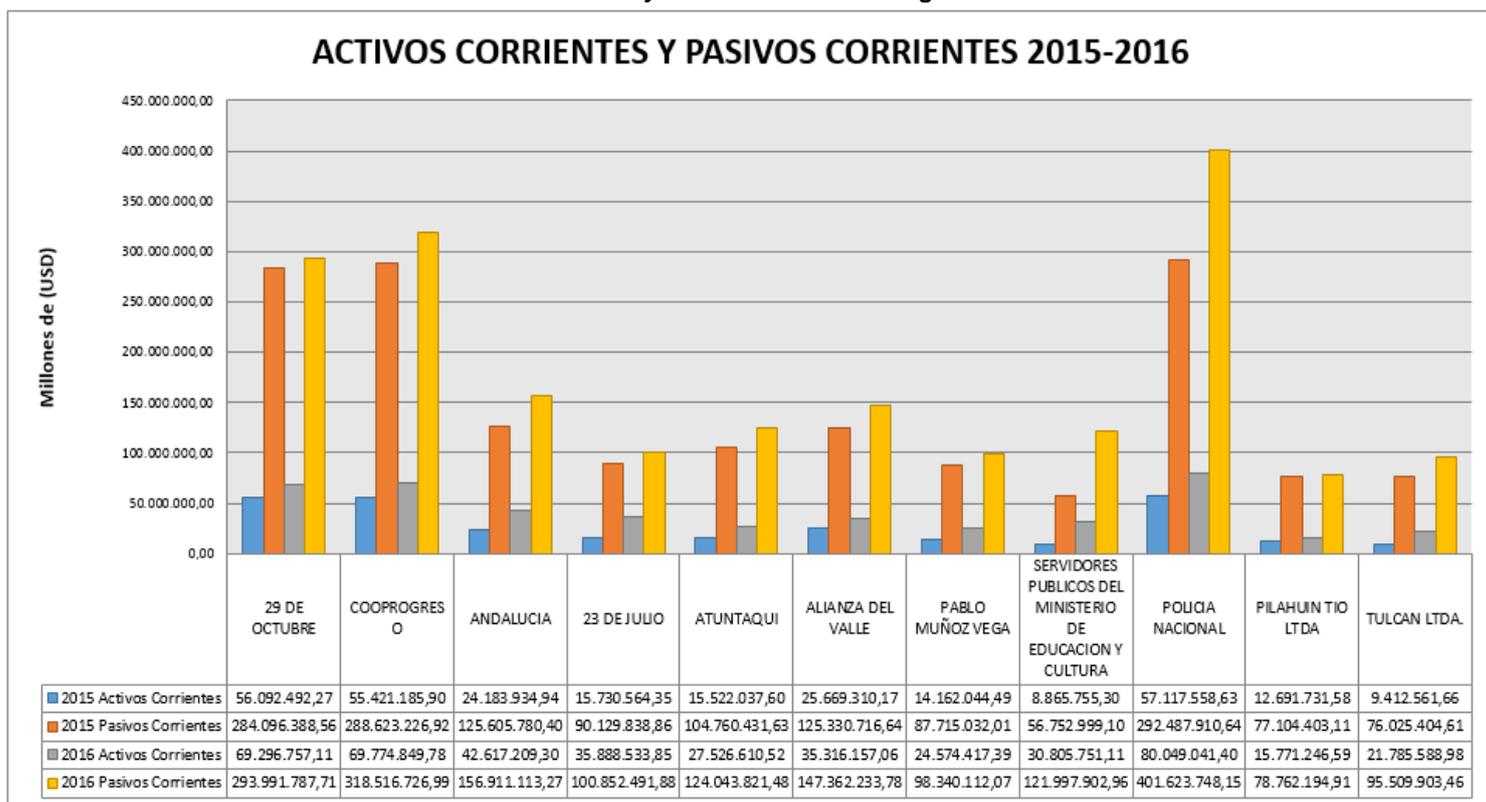
Gráfico 1. Activos, Pasivos y Patrimonio 2015-2016.



Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

Analizando los datos correspondientes a la Tabla 1 detallados en el apartado anterior, una vez que han sido procesados se puede observar de forma mucho más clara de acuerdo al Gráfico 1, que dentro del segmento 1 la cooperativa que cuenta con mayor cantidad de activos corresponde a la cooperativa de ahorro y crédito Policía Nacional Ltda., dado que justamente al ser una entidad que vela por los intereses de las fuerzas del orden a nivel nacional tiene un gran aporte de los mismos, lo cual se ve reflejado en su infraestructura y justamente en la forma en que esta responde frente a las obligaciones que tiene con sus clientes, adicionalmente se observa que la cooperativa 29 de Octubre como Cooprogreso son las dos siguientes en cuanto a ocupar el segundo y tercer lugar dentro del sector respectivamente, hay que mencionar también que la composición de activos en su mayoría se encuentra concentrada en el rubro de cartera de crédito.

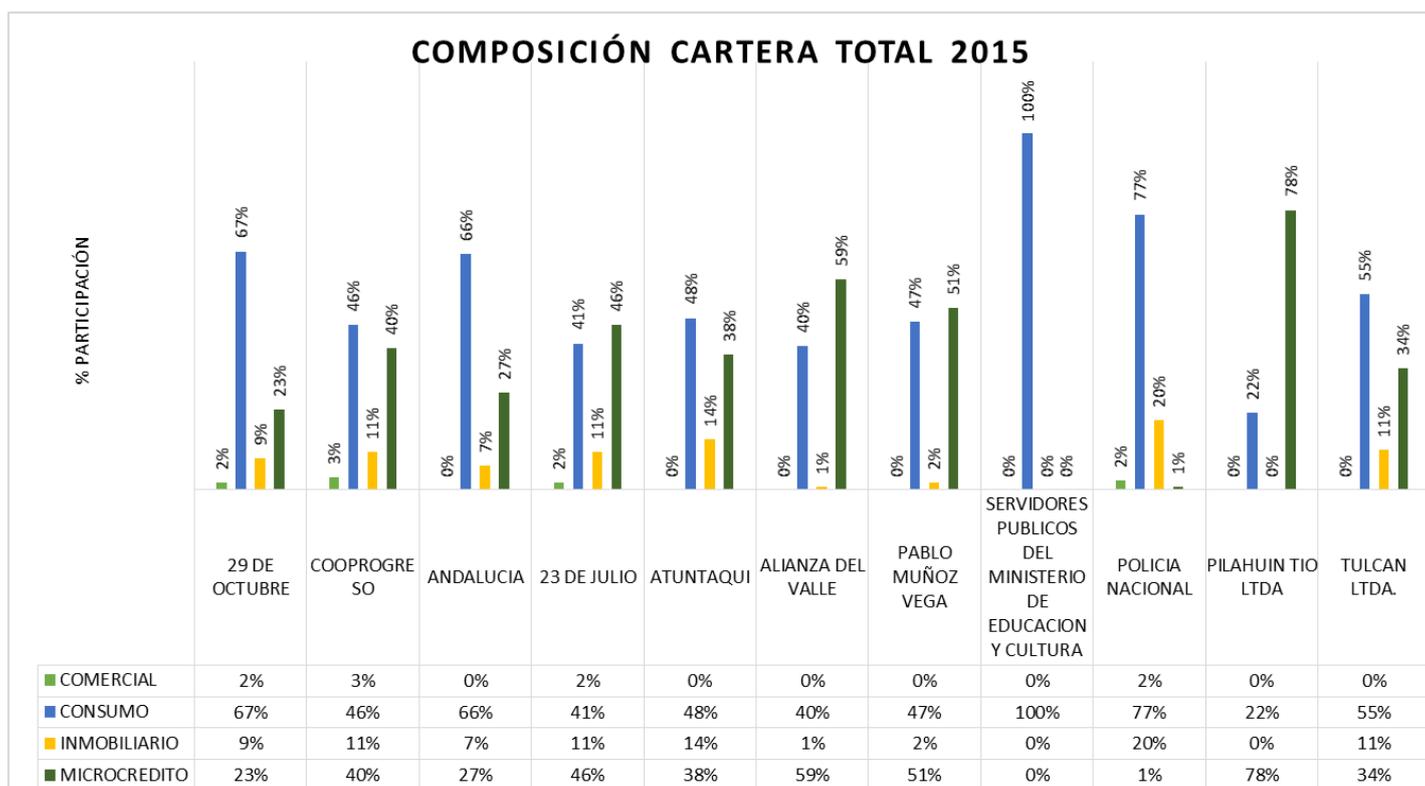
Gráfico 2. Activos y Pasivos Corrientes Segmento 1.



Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

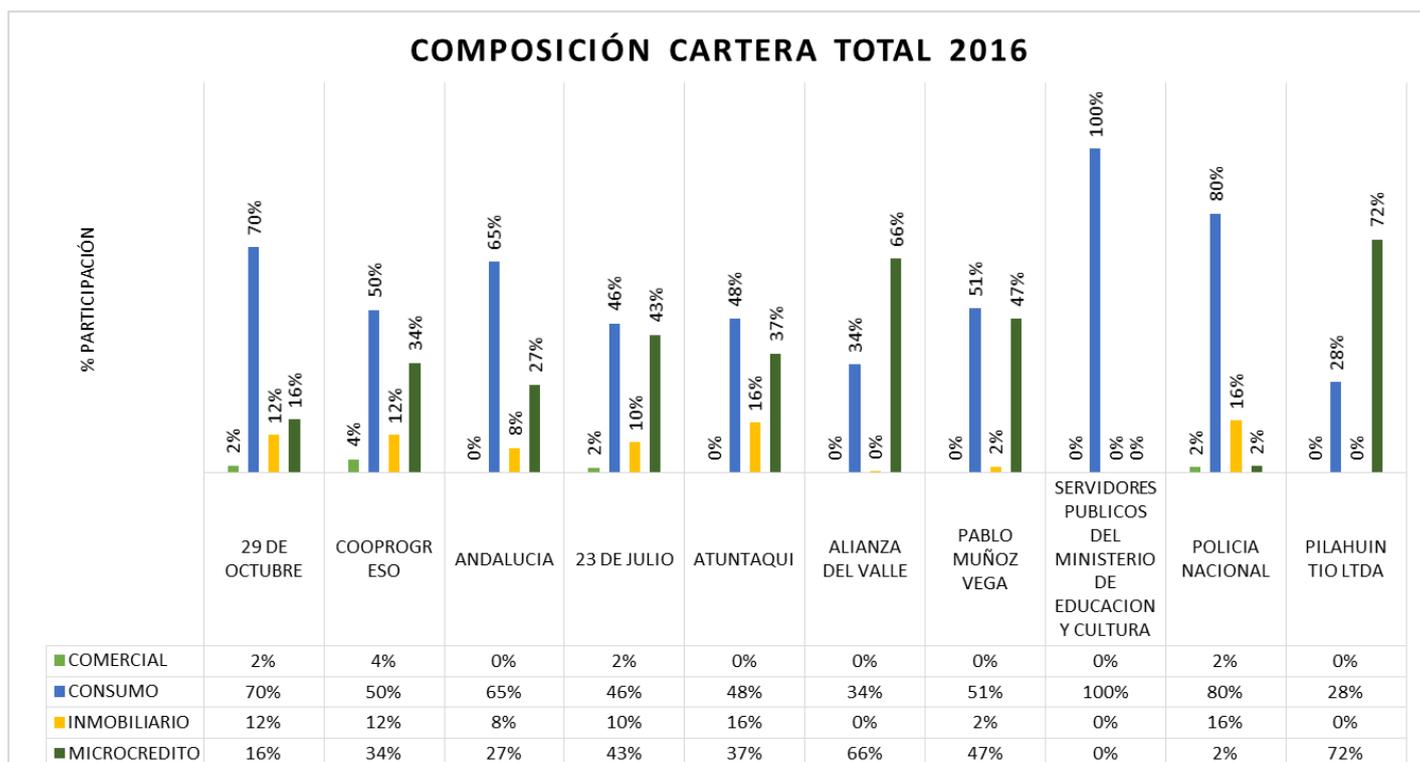
Al procesar la Tabla 2, obtenemos como resultado la participación de activos y pasivos corrientes de las cooperativas del segmento 1, como se detalló anteriormente se mantiene la tendencia de que la cooperativa de la Policía Nacional es la más grande en el sector. En su composición los activos corrientes de las cooperativas de este sector se encuentran conformadas mayormente en el rubro de fondos disponibles, ya que por su naturaleza deben cumplir con sus obligaciones hacia el cliente y atender de forma oportuna los requerimientos en cuanto a la captación y colocación de capitales, las cooperativas 29 de Octubre y Cooprogreso son las que ocupan el segundo y tercer puesto como las que mantienen de igual forma sus activos corrientes en mayor cuantía a la hora de satisfacer las solicitudes de sus clientes.

Gráfico 3. Composición Cartera Total 2015 COAC segmento 1.



Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

Gráfico 4. Composición Cartera Total 2016 COAC segmento 1.

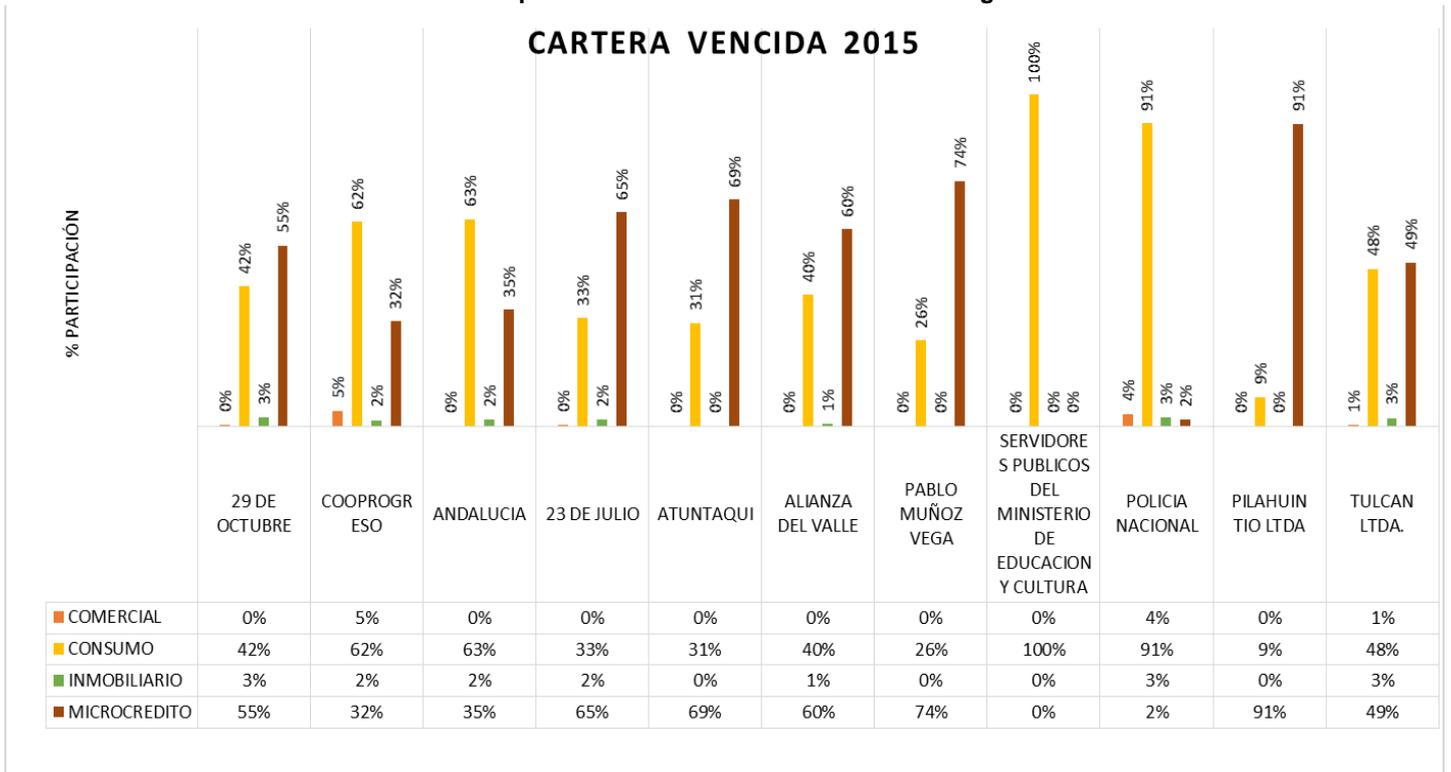


Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

De acuerdo a los Gráficos 3 y 4 correspondientes a la composición de cartera en los años 2015 y 2016 respectivamente, se puede observar que en su mayoría los clientes acuden a estas entidades financieras a solicitar créditos por consumo, ya que en muchos de los casos de las cooperativas del segmento 1 se puede observar esta tendencia en los dos años de estudio, adicionalmente la segunda opción los clientes es la solicitud de microcréditos, se hace referencia a que los ciudadanos acceden a este tipo de créditos para pequeños emprendimientos a fin de buscar medios de subsistencia económica, también se observa que en menor cuantía los clientes acceden a créditos inmobiliarios debido a los altos precios en cuanto tiene que ver a la adquisición de viviendas, por lo tanto este rubro se ha visto mermado en la composición de la cartera por parte de las COAC del segmento 1, es pertinente también mencionar que la cartera comercial

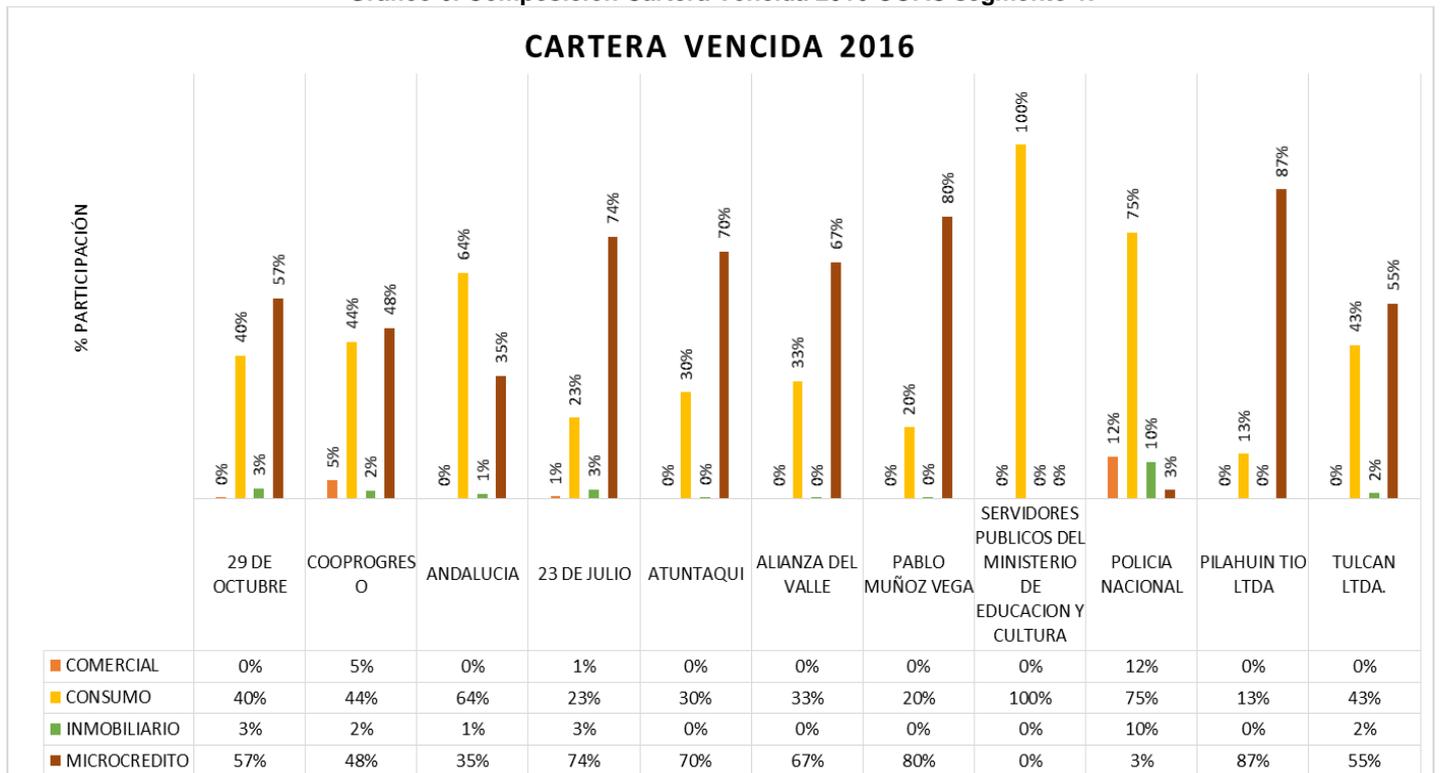
dentro del segmento 1 es casi nula y no se tiene mayor solicitud por este concepto.

Gráfico 5. Composición Cartera Vencida 2015 COAC segmento 1.



Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

Gráfico 6. Composición Cartera Vencida 2016 COAC segmento 1.



Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

De acuerdo a los gráficos 5 y 6 correspondientes a la composición de cartera vencida de los años 2015 y 2016 respectivamente, se puede observar que existe una concentración por este concepto en los rubros de cartera por consumo y microcrédito, es una tendencia marcada en los dos años de estudio, en donde la Cooperativa Pilahuin Tío Ltda., mantiene su mayor composición de cartera vencida en microcrédito con porcentajes del 87 al 91%, dejando entre el 9 y 13% en cartera vencida por consumo, por otra parte como dato no menor es importante mencionar que la Cooperativa Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura mantiene una cartera vencida únicamente por concepto de consumo, esto se debe a que en su naturaleza esta entidad se encarga esencialmente de financiar gastos emergentes o imprevistos y gastos individuales por parte de sus clientes.

En cuanto a cartera vencida por concepto comercial, podemos observar contados casos en el cual Cooperativa Policía Nacional presenta una pequeña concentración por este rubro con cifras del 4 al 12%, y Cooprogreso con un 5% en los dos años de estudio.

La cartera vencida por concepto inmobiliario, se mantiene en niveles muy bajos en todo el segmento 1, si bien las cooperativas otorgan estos créditos en muchos de los casos no son solicitados como prioridad por el cliente, como se explicó en párrafos anteriores, el sector inmobiliario cuenta con precios muy elevados y para la sociedad se torna más complicado acceder a la compra de estos bienes.

FASE III: VALIDACIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

1. RESUMEN DE OBSERVACIÓN

Es importante señalar que en los últimos 10 años de mandato del Ex Presidente, Rafael Correa, se han evidenciado cambios significantes en cuanto tiene que ver con la economía del país, por una parte se llegó a niveles superlativos del precio del petróleo, en los cuales en época de bonanza no se realizó una buena administración y se tuvo un exacerbado gasto público, llegando después al nivel más bajo del precio del petróleo, esto sumado a la fuerte crisis que el país vivió con el terremoto del 16 de abril de 2016 en la zona costera, con la apreciación del dólar el país ha tenido que atravesar una dura tarea económica, lo cual se ha visto reflejado en el desempleo urbano.

Partiendo de esto, cabe mencionar que la sociedad ecuatoriana en su afán de subsistir en materia económica ha buscado diferentes medios de financiamiento, el Estado por su parte en estos últimos tiempos ha venido impulsando las finanzas sociales, por lo tanto el sector cooperativista es quien cumple con estas funciones, ya que su naturaleza se encuentra direccionada a la ayuda económica a la comunidad y la atención a microproyectos de carácter social que sean un medio de subsistencia para el sector urbano-rural que no ha sido atendido por la banca privada.

Con la llegada de la tecnología, el sector cooperativista se ha visto beneficiado de buena forma, ya que ahora sus potenciales clientes, pueden

conocer de los productos de financiamiento que ofrece este sector de una forma mucho más rápida y segura a la hora de realizar sus transacciones.

En cuanto al micro entorno, se ha determinado que la amenaza de nuevos entrantes es *BAJA*, dado que los requisitos en cuanto al total de activos y la infraestructura que necesitan estas instituciones para dar un servicio de calidad a sus cliente es elevado, en contraposición con el poder de negociación de los proveedores que es *ALTA*, dado que para mantener niveles de seguridad en cuanto a la plataforma financiera transaccional de forma virtual, se requiere de fuertes inversiones y la oferta en el país de ese servicio se encuentra muy limitada.

Por otra parte el sector de intermediación financiera en cuanto a su competencia en el mercado y a sus sustitutos tiene una calificación *ALTA*, dado que como se ha explicado en apartados anteriores, existen otras entidades financieras que ofrecen financiamiento, al existir otros 4 segmentos en su mismo sector, por otra parte las mutualistas, banca privada, sociedades financieras, etc. Hacen que este sector sea muy competitivo.

Las fortalezas que tienen las COAC, se evidencia en su conocimiento del sector, dado que para mantenerse en el tiempo han venido evolucionando cada vez más con la correcta administración y colocación del patrimonio financiero de sus clientes, generando una credibilidad que ha permitido que en la capital en su momento se pueden identificar a 11 instituciones activas brindando su servicio a la ciudadanía.

Las debilidades que se han podido encontrar, es que de acuerdo a las regulaciones y cambio en la normativa por parte de la SEPS, en muchos de

los casos no se cuenta con el personal para tender requerimientos de este tipo, pero al ser un tema que se ha presentado en los últimos períodos, de cierta forma se ha logrado acoplarse a estos cambios.

Uno de los problemas generalizados en el sector, tiene que ver con la sobreestimación de cartera, ya que en muchos de los casos no se analiza de forma adecuada los requisitos para tener un adecuado retorno del capital, incurriendo en que en el índice de morosidad afecte a los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

2. HIPÓTESIS

¿Es el índice de morosidad un determinante importante para los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1, en el DMQ.?

3. PROBAR LA HIPÓTESIS

Partiendo de la tabla número Tabla 7, detallada en el apartado de la recolección de datos, se ha podido determinar que los requisitos que exigen las COAC del segmento 1 a sus clientes para otorgar créditos por concepto comercial, consumo, inmobiliario y microcrédito, difieren de cierto modo en cada caso, a la hora de otorgar cualquier crédito se ha determinado que el sector tiene falencias en los siguientes requisitos:

Tabla 8. Variación Requisitos Créditos COAC segmento 1.

REQUISITOS	CONSUMO	INMOBILIARIO	COMERCIAL	MICROCRÉDITO
Original o copia del rol de pagos o certificado de ingresos (último mes).	√	x	x	x
Justificación de ingresos.	x	√	x	x
Llenar la solicitud de crédito.	√	x	x	x
Aplica los mismos requisitos en caso de garante.	√	x	√	√

Elaborado por: Joan Puebla

Se determina que no existe un criterio unificado en el sector para otorgar créditos y su seguridad en cuanto al retorno del capital, el sector se ve afectado directamente en su cartera total y en su cartera vencida, lo cual implica que el índice de morosidad vaya en aumento.

Por otra parte se observa que las cuentas que intervienen en el cálculo del índice de liquidez, en este caso los activos corrientes están conformadas por fondos disponibles, que son necesarios para las entidades del segmento 1 a la hora de cumplir con sus obligaciones inmediatas, compuestas en su mayoría por las cuentas de obligaciones con el público.

Hay que mencionar también que las cooperativas del segmento 1 al no percibir intereses por morosidad de cartera y estos pasar a ser incobrables, tiene un impacto directo sobre los ingresos, en sus cuentas de intereses causados y a su vez en el cálculo del índice de rentabilidad de dichas entidades.

Por lo tanto el segmento 1 cooperativista debería unificar la evaluación de requisitos para otorgar créditos a sus clientes, de esta forma asegurar el retorno de capital, lo cual significaría que sus indicadores financieros se vean afectados positivamente, y adicionalmente el sector se fortalecería para poder responder a las obligaciones con mayor solvencia.

4. EVALUACIÓN FINANCIERA

De acuerdo al contexto de la investigación, una vez analizado el entorno económico del Ecuador en sus últimos años, es pertinente realizar una evaluación financiera, lo cual permitirá demostrar o refutar la hipótesis que se ha planteado en apartados anteriores si esta se cumple o no en su totalidad. Como punto de partida se toma los balances financieros de las COAC segmento 1 para realizar análisis financiero horizontal y vertical en cuanto tiene que ver a la variación de sus cuentas y su participación dentro de los balances financieros.

Como punto siguiente se procede a calcular los índices financieros correspondientes al índice de morosidad de cartera y como este afecta en el posterior cálculo de los índices financieros de liquidez y rentabilidad.

Por lo tanto se procede a realizar el respectivo procedimiento financiero en cada una de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre LTDA.

Tabla 9. Análisis Financiero COAC 29 de Octubre LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)			ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL		
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.					2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.				2015 vs. 2016		
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1	ACTIVO							51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	44.192.743,29	40.521.833,31	-3.670.909,98	-8,31%
11	FONDOS DISPONIBLES	35.536.820,07	54.372.605,82	10,46%	15,34%	18.835.785,75	53,00%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	15.722.774,83	15.605.701,67	-117.073,16	-0,74%
13	INVERSIONES	37.811.532,55	45.171.108,65	11,13%	12,74%	7.359.576,10	19,46%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	28.469.968,46	24.916.131,64	-3.553.836,82	-12,48%
14	CARTERA DE CREDITOS	242.686.957,47	226.912.203,06	71,43%	64,01%	-15.774.754,41	-6,50%	52	(+) COMISIONES GANADAS	7.511,22	2.305,87	-5.205,35	-69,30%
16	CUENTAS POR COBRAR	5.172.062,07	5.574.883,06	1,52%	1,57%	402.820,99	7,79%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	1.105.396,17	1.236.929,59	131.533,42	11,90%
17	BIENES REALIZABLES	799.313,83	808.281,41	0,24%	0,23%	8.967,58	1,12%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	1.058.122,38	958.117,49	-100.004,89	-9,45%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	10.234.683,40	12.930.934,33	3,01%	3,65%	2.696.250,93	26,34%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	705.942,83	199.851,71	-506.091,12	-71,69%
19	OTROS ACTIVOS	7.511.076,40	8.715.193,24	2,21%	2,46%	1.204.116,84	16,03%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	1.498.356,44	1.381.721,46	-116.634,98	-7,78%
	TOTAL ACTIVO	339.752.445,79	354.485.209,57	100,00%	100,00%	14.732.763,78	4,34%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	27.732.339,86	24.015.379,86	-3.716.960,00	-13,40%
2	PASIVO							44	(-) PROVISIONES	8.133.943,16	7.552.031,38	-581.911,78	-7,15%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	273.457.847,41	285.912.309,34	80,49%	80,66%	12.454.461,93	4,55%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	19.598.396,70	16.463.348,48	-3.135.048,22	-16,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	142.100,22	209.381,00	0,04%	0,06%	67.280,78	47,35%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	20.325.999,20	18.903.313,96	-1.422.685,24	-7,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	11.757.059,21	10.877.546,67	3,46%	3,07%	-879.512,54	-7,48%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	-727.602,50	-2.439.965,48	-1.712.362,98	235,34%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	11.573.001,01	8.803.299,91	3,41%	2,48%	-2.769.701,10	-23,93%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2.262.278,59	2.530.640,47	268.361,88	11,86%
29	OTROS PASIVOS	10.640,83	14.689,95	0,00%	0,00%	4.049,12	38,05%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	18.522,83	0,00	-18.522,83	-100,00%
	TOTAL PASIVO	296.940.648,68	305.817.226,87	87,40%	86,27%	8.876.578,19	2,99%	(=)	MARGEN OPERACIONAL	1.516.153,26	90.674,99	-1.425.478,27	-94,02%
3	PATRIMONIO							56	(+) OTROS INGRESOS	2.096.144,57	2.766.136,15	669.991,58	31,96%
31	CAPITAL SOCIAL	19.420.829,92	19.009.151,85	5,72%	5,36%	-411.678,07	-2,12%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	146.236,10	254.770,86	108.534,76	74,22%
33	RESERVAS	20.659.453,32	24.234.816,60	6,08%	6,84%	3.575.363,28	17,31%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	3.466.061,73	2.602.040,28	-864.021,45	-24,93%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10.364,01	0,00	0,00%	0,00%	-10.364,01	-100,00%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.116.103,10	846.790,68	-269.312,42	-24,13%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.031.499,23	4.329.072,65	0,30%	1,22%	3.297.573,42	319,69%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.349.958,63	1.755.249,60	-594.709,03	-25,31%
36	RESULTADOS	1.689.650,63	1.094.941,60	0,50%	0,31%	-594.709,03	-35,20%						
	TOTAL PATRIMONIO	42.811.797,11	48.667.982,70	12,60%	13,73%	5.856.185,59	13,68%						
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	339.752.445,79	354.485.209,57	100,00%	100,00%	14.732.763,78	4,34%						

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 10. Indicadores Financieros COAC 29 de Octubre LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	5,81%	3,74%	COMERCIAL	7,26%	5,71%
ROA	0,69%	0,50%	CONSUMO	5,92%	6,91%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	19,42%	28,46%	INMOBILIARIO	4,06%	4,00%
			MICROCREDITO	16,06%	21,51%
			MOROSIDAD TOTAL	8,08%	9,80%

Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 64,01%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 86,27%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 80,66%, el restante 13,73% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 53%, no se colocó cartera de créditos en el mercado con una baja del 6,50%, se obtuvo un incremento de 7,79% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 26,34% en terrenos, edificios y muebles y enseres; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 4,55% y obligaciones inmediatas en 47,35% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han disminuido en 7,48% y de igual forma obligaciones financieras en 23,93% cumpliendo así con sus obligaciones financieras con acreedores, por otra parte otros pasivos han aumentado en 38,05%; el patrimonio muestra una disminución en capital social de 2,12% pero un aumento en reservas del 17,31%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo en un 300%, pero se observa una disminución en la cuenta de

resultados del 35,20%, esto se debe justamente a la disminución de un 8,31% en intereses ganados sumado a la baja de comisiones ganadas en 69,30% y utilidades financieras en 71,69% , se divisa una ligera disminución en provisiones del 7,15% y en gastos operacionales del 7%, debido a la disminución de cartera de crédito que se mencionó anteriormente, dejando ver una disminución en la utilidad de ejercicio del 25,31%, debido a la baja en cuanto al consumo en el país reflejado en menor tasa de crecimiento de cartera de créditos y la situación política que suma a este decrecimiento.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control se menciona que un nivel aceptable del mismo es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 9,80%, debido al incremento de morosidad microcrédito del 5% y consumo en 1% aproximadamente, requiriendo acciones en cuanto a gestión de cobranza.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 5,81% y para el 2016 de 3,74%, el ROA 2015 fue de 0,69% y 2016 de 0,50%, que son tendencias a la baja debido a la desaceleración de cartera de crédito, que ocasionó que los intereses ganados se reduzcan y por consiguiente la utilidad del ejercicio.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 19,42% y 2016 de 28,46%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso LTDA.

Tabla 11. Análisis Financiero COAC Cooprogreso LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRESO LTDA.						2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRESO LTDA.				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	42.630.902,10	40.424.586,53	-2.206.315,57	-5,18%
11	FONDOS DISPONIBLES	48.305.267,47	52.619.060,71	14,61%	14,45%	4.313.793,24	8,93%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	17.917.930,22	18.941.111,58	1.023.181,36	5,71%
13	INVERSIONES	31.556.514,81	79.865.641,58	9,54%	21,93%	48.309.126,77	153,09%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	24.712.971,88	21.483.474,95	-3.229.496,93	-13,07%
14	CARTERA DE CREDITOS	237.262.138,19	197.042.006,71	71,76%	54,10%	-40.220.131,48	-16,95%	52	(+) COMISIONES GANADAS	600,72	220,16	-380,56	-63,35%
16	CUENTAS POR COBRAR	3.996.443,27	11.246.940,26	1,21%	3,09%	7.250.496,99	181,42%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	2.254.907,73	2.159.020,63	-95.887,10	-4,25%
17	BIENES REALIZABLES	133.841,95	44.124,98	0,04%	0,01%	-89.716,97	-67,03%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	4.199.287,10	5.128.985,34	1,27%	1,41%	929.698,24	22,14%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	144.197,20	97.670,71	-46.526,49	-32,27%
19	OTROS ACTIVOS	5.189.516,05	18.293.636,92	1,57%	5,02%	13.104.120,87	252,51%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	1.162.152,47	1.123.865,74	-38.286,73	-3,29%
TOTAL ACTIVO		330.643.008,84	364.240.396,50	100,00%	100,00%	33.597.387,66	10,16%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	25.950.525,06	22.616.520,71	-3.334.004,35	-12,85%
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	4.613.971,63	6.019.433,93	1.405.462,30	30,46%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	247.134.709,80	292.564.022,41	74,74%	80,32%	45.429.312,61	18,38%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	21.336.553,43	16.597.086,78	-4.739.466,65	-22,21%
25	CUENTAS POR PAGAR	6.910.121,35	5.959.245,50	2,09%	1,64%	-950.875,85	-13,76%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	20.775.320,72	18.960.368,63	-1.814.952,09	-8,74%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	41.562.836,95	26.021.122,56	12,57%	7,14%	-15.541.714,39	-37,39%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	561.232,71	-2.363.281,85	-2.924.514,56	-521,09%
29	OTROS PASIVOS	81.308,01	79.907,14	0,02%	0,02%	-1.400,87	-1,72%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.587.099,43	1.680.740,92	93.641,49	5,90%
TOTAL PASIVO		295.688.976,11	324.624.297,61	89,43%	89,12%	28.935.321,50	9,79%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	29.807,74	45.453,53	15.645,79	52,49%
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	2.118.524,40	-727.994,46	-2.846.518,86	-134,36%
31	CAPITAL SOCIAL	21.047.936,40	25.329.081,38	6,37%	6,95%	4.281.144,98	20,34%	56	(+) OTROS INGRESOS	1.314.164,09	1.239.031,21	-75.132,88	-5,72%
33	RESERVAS	9.222.568,80	10.308.958,99	2,79%	2,83%	1.086.390,19	11,78%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	122.713,85	197.930,50	75.216,65	61,29%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	3.309.974,64	313.106,25	-2.996.868,39	-90,54%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.238.463,82	3.421.189,01	0,68%	0,94%	1.182.725,19	52,84%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.214.192,00	105.516,81	-1.108.675,19	-91,31%
36	RESULTADOS	2.445.062,71	556.869,51	0,74%	0,15%	-1.888.193,20	-77,22%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.095.782,64	207.589,44	-1.888.193,20	-90,09%
TOTAL PATRIMONIO		34.954.032,73	39.616.098,89	10,57%	10,88%	4.662.066,16	13,34%	Fuente: (SEPS, 2016)					
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		330.643.008,84	364.240.396,50	100,00%	100,00%	33.597.387,66	10,16%	Elaborado por: Joan Puebla					

Tabla 12. Indicadores Financieros COAC Cooprogreso LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	6,38%	0,53%	COMERCIAL	5,82%	11,14%
ROA	0,63%	0,06%	CONSUMO	4,98%	5,73%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	30,50%	28,63%	INMOBILIARIO	1,85%	3,74%
			MICROCREDITO	6,03%	11,01%
			MOROSIDAD TOTAL	5,10%	7,48%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 54,10%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 89,12%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 80,32%, el restante 10,88% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 8,93%, no se colocó cartera de créditos en el mercado con una baja del 16,95%, se obtuvo un incremento de 181,42% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 22,14% e inversiones del 153,09%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 18,38% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han disminuido en 13,76% y de igual forma obligaciones financieras en 37,39% cumpliendo así con sus obligaciones financieras con acreedores, por otra parte otros pasivos han bajado en 1,72%; el patrimonio muestra un aumento en capital social de 20,34% y un aumento en reservas del 11,78%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 52,84%, pero se observa una disminución en la cuenta de resultados del 77,22%, esto se debe justamente a la disminución de un 5,38% en intereses ganados sumado a la baja de

comisiones ganadas en 63,35% y utilidades financieras en 32,27% , se divisa aumento en provisiones del 30,46%, baja en gastos operacionales del 8,74%, la sobreestimación de provisiones y la baja de cartera de crédito, ocasiona una disminución en la utilidad de ejercicio del 90,09%, también la baja en cuanto al consumo en el país reflejado en menor tasa de crecimiento de cartera de créditos y la situación política que suma a este decrecimiento.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 7,48%, debido al incremento de morosidad comercial en 5%, consumo en 1%, inmobiliario 2% y microcrédito 5% aproximadamente, requiriendo tomar acciones en cuanto a gestión de cobranza a fin de que se pueda mejorar los niveles del índice en mención.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 6,38% y para el 2016 de 0,53%, el ROA 2015 fue de 0,63% y 2016 de 0,06%, que son tendencias a la baja debido a la desaceleración de cartera de crédito, sumado a sobreestimación en provisiones y por ende una baja sustancial en la utilidad del ejercicio requiriendo tomar acciones administrativas inmediatas.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 30,50% y 2016 de 28,63%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía LTDA.

Tabla 13. Análisis Financiero COAC Andalucía LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL				ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA.				2015 vs. 2016				COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA.					
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	21.559.920,91	22.103.563,89	543.642,98	2,52%
11	FONDOS DISPONIBLES	19.642.918,76	30.798.696,06	12,57%	16,11%	11.155.777,30	56,79%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	7.763.057,62	7.247.329,35	-515.728,27	-6,64%
13	INVERSIONES	10.041.592,31	36.647.657,98	6,43%	19,17%	26.606.065,67	264,96%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	13.796.863,29	14.856.234,54	1.059.371,25	7,68%
14	CARTERA DE CREDITOS	122.035.924,89	117.681.609,40	78,09%	61,55%	-4.354.315,49	-3,57%	52	(+) COMISIONES GANADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.134.648,80	1.699.843,07	0,73%	0,89%	565.194,27	49,81%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	146.815,30	145.888,74	-926,56	-0,63%
17	BIENES REALIZABLES	589.654,12	164.025,25	0,38%	0,09%	-425.628,87	-72,18%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	16,62	464,96	448,34	100,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.463.298,31	1.822.515,21	0,94%	0,95%	359.216,90	24,55%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	416,00	990,96	574,96	138,21%
19	OTROS ACTIVOS	1.358.424,23	2.383.785,32	0,87%	1,25%	1.025.361,09	75,48%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	207.642,81	249.223,09	41.580,28	20,02%
	TOTAL ACTIVO	156.266.461,42	191.198.132,29	100,00%	100,00%	34.931.670,87	22,35%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	13.736.435,16	14.753.426,19	1.016.991,03	7,40%
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	2.628.165,34	2.992.360,58	364.195,24	13,86%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	116.303.070,97	153.804.957,41	74,43%	80,44%	37.501.886,44	32,24%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	11.108.269,82	11.761.065,61	652.795,79	5,88%
25	CUENTAS POR PAGAR	4.045.435,10	4.955.476,87	2,59%	2,59%	910.041,77	22,50%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	10.868.613,24	10.682.597,69	-186.015,55	-1,71%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.302.709,43	3.106.155,86	5,95%	1,62%	-6.196.553,57	-66,61%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	239.656,58	1.078.467,92	838.811,34	350,01%
29	OTROS PASIVOS	434.140,96	957.192,90	0,28%	0,50%	523.051,94	120,48%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	9.553,81	10.111,63	557,82	5,84%
	TOTAL PASIVO	130.085.356,46	162.823.783,04	83,25%	85,16%	32.738.426,58	25,17%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	249.210,39	1.088.579,55	839.369,16	336,81%
31	CAPITAL SOCIAL	17.269.070,23	17.958.672,70	11,05%	9,39%	689.602,47	3,99%	56	(+) OTROS INGRESOS	968.877,66	1.506.353,25	537.475,59	55,47%
33	RESERVAS	7.659.718,57	8.189.236,11	4,90%	4,28%	529.517,54	6,91%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	80.978,80	170.534,80	89.556,00	110,59%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1.137.109,25	2.424.398,00	1.287.288,75	113,21%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	523.149,93	640.998,04	0,33%	0,34%	117.848,11	22,53%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	407.943,02	838.955,60	431.012,58	105,66%
36	RESULTADOS	729.166,23	1.585.442,40	0,47%	0,83%	856.276,17	117,43%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	729.166,23	1.585.442,40	856.276,17	117,43%
	TOTAL PATRIMONIO	26.181.104,96	28.374.349,25	16,75%	14,84%	2.193.244,29	8,38%						
	3 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	156.266.461,42	191.198.132,29	100,00%	100,00%	34.931.670,87	22,35%						

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 14. Indicadores Financieros COAC Andalucía LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	2,86%	5,92%	COMERCIAL	0,00%	0,00%
ROA	0,47%	0,84%	CONSUMO	6,31%	8,05%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	22,91%	29,59%	INMOBILIARIO	1,91%	1,64%
			MICROCREDITO	6,84%	8,38%
			MOROSIDAD TOTAL	6,10%	6,51%

Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 61,55%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 85,16%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 80,44%, el restante 14,84% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 56,79%, no se colocó cartera de créditos en el mercado con una baja del 3,57%, se obtuvo un incremento de 49,81% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 24,55% e inversiones del 264,96%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 32,24% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cuentas por pagar han aumentado en 22,50%, se ha cancelado obligaciones financieras en 66,61% cumpliendo así con sus acreedores inmediatos, por otra parte otros pasivos han subido en 120,48%; el patrimonio muestra un aumento en capital social de 3,99% y un aumento en reservas del 6,91%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 22,53%, se observa un aumento en la cuenta de resultados del 117,43%, esto se debe al aumento de 2,52% en intereses ganados sumado al aumento en utilidades financieras en 138,21% , se divisa aumento en provisiones del 13,86%, baja

en gastos operacionales del 1,71%, el incremento de intereses ganados y la eficiencia en gastos operacionales, ocasiona un aumento en la utilidad de ejercicio del 117,43%, dejando ver que se han tomado adecuadas acciones gerenciales en cuanto al manejo administrativo financiero de esta entidad.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 6,51%, debido al incremento de morosidad en consumo de 2% y microcrédito de igual forma en 2% aproximadamente, si bien no son niveles alarmantes se requiere tomar acciones en cuanto a gestión de cobranza a fin de que se llegue al nivel recomendado por los entes de control.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 2,86% y para el 2016 de 5,92%, el ROA 2015 fue de 0,47% y 2016 de 0,84%, lo que evidencia que dichos indicadores se han visto fortalecidos gracias al buen manejo administrativo y al aumento de utilidad para el 2016 que incide directamente en el cálculo de los mismos.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 22,91% y 2016 de 29,59%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente con sus clientes.

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio LTDA.

Tabla 15. Análisis Financiero COAC 23 de Julio LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL				ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL				
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE JULIO LTDA.				2015 vs. 2016				2015 vs. 2016				COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE JULIO LTDA.				2015 vs. 2016				
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	19.029.489,90	17.340.024,91	-1.689.464,99	-8,88%							
11	FONDOS DISPONIBLES	13.696.991,31	26.361.116,72	11,61%	20,31%	12.664.125,41	92,46%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	5.402.230,51	5.614.118,05	211.887,54	3,92%							
13	INVERSIONES	5.660.227,27	16.830.348,00	4,80%	12,96%	11.170.120,73	197,34%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	13.627.259,39	11.725.906,86	-1.901.352,53	-13,95%							
14	CARTERA DE CREDITOS	91.662.051,67	78.562.088,87	77,70%	60,52%	-13.099.962,80	-14,29%	52	(+) COMISIONES GANADAS	15.903,64	33.003,88	17.100,24	107,52%							
16	CUENTAS POR COBRAR	1.054.592,40	1.053.904,52	0,89%	0,81%	-687,88	-0,07%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	181.041,43	359.181,55	178.140,12	98,40%							
17	BIENES REALIZABLES	15.001,00	0,00	0,01%	0,00%	-15.001,00	-100,00%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%							
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	4.979.461,55	5.764.132,39	4,22%	4,44%	784.670,84	15,76%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	40,64	40,64	100,00%							
19	OTROS ACTIVOS	906.337,52	1.243.624,69	0,77%	0,96%	337.287,17	37,21%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00%							
TOTAL ACTIVO				100,00%	100,00%	11.840.552,47	10,04%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	13.824.204,46	12.118.132,93	-1.706.071,53	-12,34%							
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	3.288.663,91	3.092.940,58	-195.723,33	-5,95%							
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	85.329.091,26	96.637.944,49	72,33%	74,44%	11.308.853,23	13,25%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	10.535.540,55	9.025.192,35	-1.510.348,20	-14,34%							
25	CUENTAS POR PAGAR	3.063.026,39	2.983.511,53	2,60%	2,30%	-79.514,86	-2,60%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	8.788.090,04	7.781.453,36	-1.006.636,68	-11,45%							
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.803.043,45	4.214.548,19	4,07%	3,25%	-588.495,26	-12,25%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	1.747.450,51	1.243.738,99	-503.711,52	-28,83%							
29	OTROS PASIVOS	89.525,06	160.491,89	0,08%	0,12%	70.966,83	79,27%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	9.854,54	9.849,23	-5,31	-0,05%							
TOTAL PASIVO				79,07%	80,11%	10.711.809,94	11,48%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%							
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	1.757.305,05	1.253.588,22	-503.716,83	-28,66%							
31	CAPITAL SOCIAL	6.975.087,64	6.938.337,42	5,91%	5,34%	-36.750,22	-0,53%	56	(+) OTROS INGRESOS	920.672,31	821.451,17	-99.221,14	-10,78%							
33	RESERVAS	13.877.753,23	15.672.412,50	11,76%	12,07%	1.794.659,27	12,93%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00	5.608,58	5.608,58	0,00%							
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			0,00%	0,00%	0,00	0,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	2.677.977,36	2.069.430,81	-608.546,55	-22,72%							
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.042.476,42	2.088.991,55	1,73%	1,61%	46.515,13	2,28%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	883.318,09	950.453,19	67.135,10	7,60%							
36	RESULTADOS	1.794.659,27	1.118.977,62	1,52%	0,86%	-675.681,65	-37,65%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.794.659,27	1.118.977,62	-675.681,65	-37,65%							
TOTAL PATRIMONIO				20,93%	19,89%	1.128.742,53	4,57%	Fuente: (SEPS, 2016)												
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				100,00%	100,00%	11.840.552,47	10,04%	Elaborado por: Joan Puebla												

Tabla 16. Indicadores Financieros COAC 23 de Julio LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	7,84%	4,53%	COMERCIAL	6,77%	9,30%
ROA	1,52%	0,87%	CONSUMO	5,57%	5,03%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	20,93%	36,42%	INMOBILIARIO	2,46%	5,76%
			MICROCREDITO	10,25%	14,47%
			MOROSIDAD TOTAL	7,78%	9,11%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 60,52%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 80,11%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 74,44%, el restante 19,89% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 92,46%, no se colocó cartera de créditos en el mercado con una baja del 14,29%, no se registra un cambio en exigibles pero no se debe dejar de lado la gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 15,76% e inversiones del 197,34%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 13,25% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han disminuido en 2,60% y de igual forma obligaciones financieras en 12,25% cumpliendo así con sus obligaciones financieras con acreedores, por otra parte otros pasivos han subido en 79,27%; el patrimonio no muestra un aumento en capital social, si un aumento en reservas del 12,93%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 2,28%, pero se observa una disminución en la cuenta de resultados del 37,65%, se debe a la disminución de un 8,88% en intereses ganados, existe aumento en comisiones ganadas de 107,52% y,

se divisa disminución en provisiones del 5,95%, baja en gastos operacionales del 11,45%, en este caso se observa que la baja de intereses ganados, ocasiona una disminución en la utilidad de ejercicio del 37,65%, dejando ver que el consumo en el país ha bajado reflejado en una menor tasa de cartera de créditos y la situación política que suma a este decrecimiento.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 9,11%, debido al incremento de morosidad comercial en 3%, inmobiliario 3% y microcrédito 4% aproximadamente, requiriendo tomar acciones en cuanto a gestión de cobranza a fin de que se pueda mejorar los niveles del índice en mención.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 7,84% y para el 2016 de 4,53%, el ROA 2015 fue de 1,52% y 2016 de 0,87%, que son tendencias a la baja debido a la desaceleración de cartera de crédito, y por ende una baja sustancial en la utilidad del ejercicio requiriendo tomar acciones administrativas inmediatas.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 20,93% y 2016 de 36,42%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui LTDA.

Tabla 17. Análisis Financiero COAC Atuntaqui LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATUNTAQUI LTDA.						2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATUNTAQUI LTDA.				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1	ACTIVO							51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	19.176.809,42	19.027.537,15	-149.272,27	-0,78%
11	FONDOS DISPONIBLES	10.314.971,30	17.506.022,27	7,87%	11,50%	7.191.050,97	69,71%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	6.195.229,35	6.739.242,55	544.013,20	8,78%
13	INVERSIONES	8.154.187,48	20.472.271,23	6,22%	13,45%	12.318.083,75	151,06%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	12.981.580,07	12.288.294,60	-693.285,47	-5,34%
14	CARTERA DE CREDITOS	107.859.858,75	108.094.846,82	82,25%	71,00%	234.988,07	0,22%	52	(+) COMISIONES GANADAS	2.586,70	25.000,56	22.413,86	866,50%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.179.725,76	1.303.024,01	0,90%	0,86%	123.298,25	10,45%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	8.241,63	24.036,14	15.794,51	191,64%
17	BIENES REALIZABLES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.179.340,08	3.776.922,73	2,42%	2,48%	597.582,65	18,80%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	200,47	200,47	100,00%
19	OTROS ACTIVOS	442.280,97	1.084.753,26	0,34%	0,71%	642.472,29	145,26%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	529,28	529,28	100,00%
	TOTAL ACTIVO	131.130.364,34	152.237.840,32	100,00%	100,00%	21.107.475,98	16,10%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	12.992.408,40	12.337.002,49	-655.405,91	-5,04%
2	PASIVO							44	(-) PROVISIONES	2.144.614,18	1.488.586,59	-656.027,59	-30,59%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	99.634.973,41	120.117.042,56	75,98%	78,90%	20.482.069,15	20,56%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	10.847.794,22	10.848.415,90	621,68	0,01%
25	CUENTAS POR PAGAR	4.277.900,05	4.222.156,04	3,26%	2,77%	-55.744,01	-1,30%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	8.722.734,93	8.025.562,14	-697.172,79	-7,99%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.494.554,22	3.926.778,91	4,95%	2,58%	-2.567.775,31	-39,54%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	2.125.059,29	2.822.853,76	697.794,47	32,84%
29	OTROS PASIVOS	55.147,13	56.029,30	0,04%	0,04%	882,17	1,60%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	10.512,33	42.574,24	32.061,91	304,99%
	TOTAL PASIVO	110.462.574,81	128.322.006,82	84,24%	84,29%	17.859.432,01	16,17%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	21.185,54	70,26	-21.115,28	-99,67%
3	PATRIMONIO							(=)	MARGEN OPERACIONAL	2.114.386,08	2.865.357,74	750.971,66	35,52%
31	CAPITAL SOCIAL	3.931.509,50	3.642.406,42	3,00%	2,39%	-289.103,08	-7,35%	56	(+) OTROS INGRESOS	1.492.352,35	460.827,62	-1.031.524,73	-69,12%
33	RESERVAS	13.079.154,94	15.925.507,21	9,97%	10,46%	2.846.352,27	21,76%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	69.409,22	129.199,74	59.790,52	86,14%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	17.589,08	0,00	0,01%	0,00%	-17.589,08	-100,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	3.537.329,21	3.196.985,62	-340.343,59	-9,62%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.364.109,77	2.214.495,96	1,04%	1,45%	850.386,19	62,34%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.261.902,97	1.063.561,71	-198.341,26	-15,72%
36	RESULTADOS	2.275.426,24	2.133.423,91	1,74%	1,40%	-142.002,33	-6,24%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.275.426,24	2.133.423,91	-142.002,33	-6,24%
	TOTAL PATRIMONIO	20.667.789,53	23.915.833,50	15,76%	15,71%	3.248.043,97	15,72%						
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	131.130.364,34	152.237.840,32	100,00%	100,00%	21.107.475,98	16,10%						

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 18. Indicadores Financieros COAC Atuntaqui LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	12,37%	9,79%	COMERCIAL	0,00%	0,00%
ROA	1,74%	1,42%	CONSUMO	3,06%	3,80%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	15,08%	21,86%	INMOBILIARIO	0,26%	0,51%
			MICROCREDITO	7,32%	8,76%
			MOROSIDAD TOTAL	4,33%	4,99%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 71,00%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 84,29%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 78,90%, el restante 15,71% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 69,71%, se colocó cartera de créditos en el mercado con un aumento del 0,22%, se obtuvo un incremento de 10,45% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 18,80% e inversiones del 151,06%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 20,56% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han disminuido en 1,30% y de igual forma obligaciones financieras en 39,54% cumpliendo así con sus obligaciones financieras con acreedores, por otra parte otros pasivos han aumentado en 1,60%; el patrimonio muestra una baja en capital social de 7,35% y un aumento en reservas del 21,76%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 62,34%, pero se observa una disminución en la cuenta de resultados de 6,24%, esto se debe a la disminución de un 0,78% en intereses ganados sumado al aumento de pago

en intereses causados 8,78%, si bien existe comisiones ganadas atractivas y una disminución en provisiones y gastos de operación, por concepto de otros ingresos hay una baja del 69,12% y un aumento en otros gastos del 86,14%, dejando como resultado una disminución en la utilidad del 6,24%.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles óptimos dado que para el 2016 se ubica en 4,99%, detallado en recuperación pendiente de morosidad de consumo en 3,80%, inmobiliario 0,51% y microcrédito 8,76% aproximadamente, requiriendo tomar acciones en cuanto a gestión de cobranza en este último y así mejorar aún más este indicador.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 12,37% y para el 2016 de 9,39%, el ROA 2015 fue de 1,74% y 2016 de 1,42%, si bien son tendencias a la baja debido a la disminución de la utilidad, se las puede mitigar con mayor colocación de cartera de crédito y optimización en sus gastos de operación.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 15,08% y 2016 de 21,86%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle LTDA.

Tabla 19. Análisis Financiero COAC Alianza del Valle LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.						2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	23.160.789,79	26.053.541,58	2.892.751,79	12,49%
11	FONDOS DISPONIBLES	12.344.749,87	22.160.973,25	7,12%	10,99%	9.816.223,38	79,52%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	7.389.376,07	8.269.506,12	880.130,05	11,91%
13	INVERSIONES	19.502.526,91	38.457.180,90	11,25%	19,08%	18.954.653,99	97,19%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	15.771.413,72	17.784.035,46	2.012.621,74	12,76%
14	CARTERA DE CREDITOS	135.933.447,28	134.825.110,99	78,44%	66,88%	-1.108.336,29	-0,82%	52	(+) COMISIONES GANADAS	50,85	58,18	7,33	14,41%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.429.651,61	1.812.358,55	0,82%	0,90%	382.706,94	26,77%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	314.092,89	843.652,41	529.559,52	168,60%
17	BIENES REALIZABLES	42.222,30	42.222,30	0,02%	0,02%	0,00	0,00%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	2.696,28	2.696,28	100,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.719.367,31	2.628.545,45	1,57%	1,30%	-90.821,86	-3,34%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	205,07	205,07	100,00%
19	OTROS ACTIVOS	1.321.007,76	1.676.245,78	0,76%	0,83%	355.238,02	26,89%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO				100,00%	100,00%	28.309.664,18	16,34%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	16.085.557,46	18.625.254,84	2.539.697,38	15,79%
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	3.881.585,57	6.346.836,94	2.465.251,37	63,51%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	131.833.113,03	159.224.991,02	76,08%	78,98%	27.391.877,99	20,78%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	12.203.971,89	12.278.417,90	74.446,01	0,61%
25	CUENTAS POR PAGAR	3.871.850,26	4.105.631,14	2,23%	2,04%	233.780,88	6,04%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	7.608.819,14	8.055.527,16	446.708,02	5,87%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13.029.516,79	8.377.900,58	7,52%	4,16%	-4.651.616,21	-35,70%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	4.595.152,75	4.222.890,74	-372.262,01	-8,10%
29	OTROS PASIVOS	24.217,96	64.402,47	0,01%	0,03%	40.184,51	165,93%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	8.795,28	9.126,08	330,80	3,76%
TOTAL PASIVO				85,84%	85,20%	23.014.227,17	15,47%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	4.603.948,03	4.232.016,82	-371.931,21	-8,08%
31	CAPITAL SOCIAL	6.371.020,45	6.422.114,76	3,68%	3,19%	51.094,31	0,80%	56	(+) OTROS INGRESOS	988.750,16	889.615,63	-99.134,53	-10,03%
33	RESERVAS	13.948.526,76	19.577.106,55	8,05%	9,71%	5.628.579,79	40,35%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	53.737,63	80.777,89	27.040,26	50,32%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	7.360,00	0,00	0,00%	0,00%	-7.360,00	-100,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	5.538.960,56	5.040.854,56	-498.106,00	-8,99%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	363.881,84	359.900,03	0,21%	0,18%	-3.981,81	-1,09%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.695.474,61	1.570.263,89	-125.210,72	-7,38%
36	RESULTADOS	3.843.485,95	3.470.590,67	2,22%	1,72%	-372.895,28	-9,70%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3.843.485,95	3.470.590,67	-372.895,28	-9,70%
TOTAL PATRIMONIO				14,16%	14,80%	5.295.437,01	21,58%	Fuente: (SEPS, 2016)					
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				100,00%	100,00%	28.309.664,18	16,34%	Elaborado por: Joan Puebla					

Tabla 20. Indicadores Financieros COAC Alianza del Valle LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	18,58%	13,17%	COMERCIAL	0,00%	0,00%
ROA	2,22%	1,75%	CONSUMO	4,89%	5,13%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	13,50%	22,21%	INMOBILIARIO	6,42%	6,88%
			MICROCREDITO	5,62%	7,84%
			MOROSIDAD TOTAL	5,33%	6,92%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 66,88%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 85,20%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 78,98%, el restante 14,80% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 79,52%, existe una baja en la colocación de cartera de créditos en el mercado de 0,82%, se obtuvo un incremento de 26,77% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo baja en 3,34% por deterioro e inversiones del 97,19%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 20,78% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cuentas por pagar han aumentado en 6,04%, se ha cancelado obligaciones financieras con acreedores en 35,70%, por otra parte otros pasivos han aumentado en 165,93%; el patrimonio muestra un aumento en capital social de 0,80% y un aumento en reservas del 40,35%, se tiene un déficit por valuación de propiedades y equipo de 1,09%, pero se observa una disminución en la cuenta de resultados de 9,70%, si bien se tiene aumento en intereses ganados de 12,49% se pagan intereses causados en 11,91%, existe sobreestimación en provisiones del 63,51%, suben los gastos

operacionales en 5,87%, la sobreestimación de provisiones y otros gastos controlados, ocasiona una disminución en la utilidad de ejercicio del 9,70%, dejando ver que las acciones gerenciales no han sido las más correctas y se debe tomar mayor control en el resultados de estas cuentas.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 6,92%, debido al incremento de morosidad en consumo de 0,24%, inmobiliario 0,46% y microcrédito 2,22% aproximadamente, requiriendo tomar acciones en cuanto a gestión de cobranza a fin de que se pueda mejorar los niveles del índice en mención.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 18,58% y para el 2016 de 13,17%, el ROA 2015 fue de 2,22% y 2016 de 1,75%, son niveles por sobre lo recomendado lo cual manifiesta que la entidad es rentable, pero para el 2016 no se han tomado decisiones acertadas ocasionando una baja en los mismos, se deben tomar correctivos en la entidad para su estabilidad.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 13,50% y 2016 de 22,21%, se evidencia en el 2015 bajo el nivel aceptable pero en el 2016 se toman los resguardos y acciones pertinentes a fin de poder cumplir con sus cuenta ahorristas de forma oportuna.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega LTDA.

Tabla 21. Análisis Financiero COAC Pablo Muñoz Vega LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PABLO MUÑOZ VEGA LTDA.						2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PABLO MUÑOZ VEGA LTDA.				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	16.429.566,40	15.398.470,48	-1.031.095,92	-6,28%
11	FONDOS DISPONIBLES	10.089.298,54	19.571.876,27	8,97%	15,68%	9.482.577,73	93,99%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	5.156.294,75	5.551.992,52	395.697,77	7,67%
13	INVERSIONES	4.355.158,47	11.683.299,86	3,87%	9,36%	7.328.141,39	168,26%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	11.273.271,65	9.846.477,96	-1.426.793,69	-12,66%
14	CARTERA DE CREDITOS	93.617.409,07	88.211.323,85	83,19%	70,67%	-5.406.085,22	-5,77%	52	(+) COMISIONES GANADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.143.481,52	1.137.778,13	1,02%	0,91%	-5.703,39	-0,50%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	63.835,73	76.029,03	12.193,30	19,10%
17	BIENES REALIZABLES	15.490,88	11.787,71	0,01%	0,01%	-3.703,17	-23,91%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.708.202,11	3.261.957,01	2,41%	2,61%	553.754,90	20,45%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	119,45	119,45	100,00%
19	OTROS ACTIVOS	605.906,79	934.763,78	0,54%	0,75%	328.856,99	54,28%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO		112.534.947,38	124.812.786,61	100,00%	100,00%	12.277.839,23	10,91%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	11.337.107,38	9.922.626,44	-1.414.480,94	-12,48%
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	2.036.120,63	2.235.682,13	199.561,50	9,80%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	78.532.673,68	93.166.853,13	69,79%	74,65%	14.634.179,45	18,63%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	9.300.986,75	7.686.944,31	-1.614.042,44	-17,35%
25	CUENTAS POR PAGAR	6.442.301,18	6.079.007,53	5,72%	4,87%	-363.293,65	-5,64%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	6.332.274,45	6.216.123,14	-116.151,31	-1,83%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	9.191.351,06	5.177.422,13	8,17%	4,15%	-4.013.928,93	-43,67%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	2.968.712,30	1.470.821,17	-1.497.891,13	-50,46%
29	OTROS PASIVOS	3.651,98	4.134,23	0,00%	0,00%	482,25	13,21%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	14.892,73	6.749,21	-8.143,52	-54,68%
TOTAL PASIVO		94.169.977,90	104.427.417,02	83,68%	83,67%	10.257.439,12	10,89%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	72.042,13	72.042,13	100,00%
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	2.983.605,03	1.405.528,25	-1.578.076,78	-52,89%
31	CAPITAL SOCIAL	7.555.909,17	7.567.904,29	6,71%	6,06%	11.995,12	0,16%	56	(+) OTROS INGRESOS	470.975,84	565.528,22	94.552,38	20,08%
33	RESERVAS	6.455.091,81	8.769.683,58	5,74%	7,03%	2.314.591,77	35,86%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	57.183,80	24.095,04	-33.088,76	-57,86%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	284,96	0,00	0,00%	0,00%	-284,96	-100,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	3.397.397,07	1.946.961,43	-1.450.435,64	-42,69%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	2.037.702,66	2.802.271,16	1,81%	2,25%	764.568,50	37,52%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.081.416,19	701.450,87	-379.965,32	-35,14%
36	RESULTADOS	2.315.980,88	1.245.510,56	2,06%	1,00%	-1.070.470,32	-46,22%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.315.980,88	1.245.510,56	-1.070.470,32	-46,22%
TOTAL PATRIMONIO		18.364.969,48	20.385.369,59	16,32%	16,33%	2.020.400,11	11,00%	Fuente: (SEPS, 2016)					
3 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		112.534.947,38	124.812.786,61	100,00%	100,00%	12.277.839,23	10,91%	Elaborado por: Joan Puebla					

Tabla 22. Indicadores Financieros COAC Pablo Muñoz Vega LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	14,43%	6,51%	COMERCIAL	0,00%	0,00%
ROA	2,06%	1,00%	CONSUMO	3,94%	3,92%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	18,43%	30,42%	INMOBILIARIO	0,61%	3,37%
			MICROCREDITO	9,80%	11,81%
			MOROSIDAD TOTAL	6,95%	7,59%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 70,67%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 83,67%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 74,65%, el restante 16,33% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 93,99%, no se colocó cartera de créditos en el mercado con una baja del 5,77%, se obtuvo una ligera baja de 0,50% en exigibles, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 20,45% e inversiones del 168,26%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 18,63% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han disminuido en 5,64% y de igual forma obligaciones financieras en 43,67% cumpliendo así con sus obligaciones financieras con acreedores, por otra parte otros pasivos han aumentado en 13,21%; el patrimonio muestra un aumento en capital social de 0,16% y un aumento en reservas del 35,86%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 37,52%, pero se observa una disminución en la cuenta de resultados del 46,22%, esto se debe a la disminución de un 6,28% en intereses ganados, se han cancelado intereses causado en 7,67%, se divisa aumento en

provisiones del 9,80%, baja en gastos operacionales del 1,83%, la sobreestimación de provisiones y la baja de cartera de crédito, ocasiona una disminución en la utilidad de ejercicio del 46,22%, también la baja en cuanto al consumo en el país reflejado en menor tasa de crecimiento de cartera de créditos y la situación política que suma a este decrecimiento.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 7,59%, debido al incremento de morosidad inmobiliario en 2,76%% y microcrédito 2% aproximadamente, requiriendo tomar acciones en cuanto a gestión de cobranza a fin de que se pueda mejorar los niveles del índice en mención.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 14,43% y para el 2016 de 6,51%, el ROA 2015 fue de 2,06% y 2016 de 1,00%, que son tendencias a la baja debido a la desaceleración de cartera de crédito, sumado a sobreestimación en provisiones y por ende una baja sustancial en la utilidad del ejercicio requiriendo tomar acciones administrativas inmediatas.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 18,43% y 2016 de 30,42%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura.

Tabla 23. Análisis Financiero COAC SPMEC.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA				2015 vs. 2016		2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8.377.554,72	9.555.160,79	1.177.606,07	14,06%
11	FONDOS DISPONIBLES	8.865.755,30	21.793.223,94	8,37%	18,43%	12.927.468,64	145,81%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	1.960.746,82	2.220.815,56	260.068,74	13,26%
13	INVERSIONES	14.245,63	0,00	0,01%	0,00%	-14.245,63	-100,00%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	6.416.807,90	7.334.345,23	917.537,33	14,30%
14	CARTERA DE CREDITOS	87.403.627,53	89.164.479,51	82,48%	75,41%	1.760.851,98	2,01%	52	(+) COMISIONES GANADAS	7.121,05	13.006,57	5.885,52	82,65%
16	CUENTAS POR COBRAR	7.423.444,05	3.699.982,17	7,00%	3,13%	-3.723.461,88	-50,16%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	0,00	0,00	0,00	0,00%
17	BIENES REALIZABLES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.912.895,36	2.502.250,52	1,81%	2,12%	589.355,16	30,81%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	107,90	107,90	100,00%
19	OTROS ACTIVOS	355.738,25	1.072.674,27	0,34%	0,91%	716.936,02	201,53%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO		105.975.706,12	118.232.610,41	100,00%	100,00%	12.256.904,29	11,57%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	6.423.928,95	7.347.459,70	923.530,75	14,38%
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	1.727.536,22	155.215,39	-1.572.320,83	-91,02%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	76.285.132,48	81.614.299,97	71,98%	69,03%	5.329.167,49	6,99%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	4.696.392,73	7.192.244,31	2.495.851,58	53,14%
25	CUENTAS POR PAGAR	1.398.396,79	5.497.053,72	1,32%	4,65%	4.098.656,93	293,10%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	4.370.535,17	4.882.858,34	512.323,17	11,72%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	22.507,86	8.969,50	0,02%	0,01%	-13.538,36	-60,15%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	325.857,56	2.309.385,97	1.983.528,41	608,71%
29	OTROS PASIVOS	2.420.050,30	1.809.806,75	2,28%	1,53%	-610.243,55	-25,22%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	125.664,76	31.059,83	-94.604,93	-75,28%
TOTAL PASIVO		80.126.087,43	88.930.129,94	75,61%	75,22%	8.804.042,51	10,99%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	5.616,00	0,00	-5.616,00	-100,00%
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	445.906,32	2.340.445,80	1.894.539,48	424,87%
31	CAPITAL SOCIAL	16.599.215,04	17.644.986,48	15,66%	14,92%	1.045.771,44	6,30%	56	(+) OTROS INGRESOS	512.433,39	170.274,60	-342.158,79	-66,77%
33	RESERVAS	4.916.350,09	5.802.531,24	4,64%	4,91%	886.181,15	18,03%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	132.472,77	47.847,73	-84.625,04	-63,88%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3.304.688,02	3.289.480,44	3,12%	2,78%	-15.207,58	-0,46%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	825.866,94	2.462.872,67	1.637.005,73	198,22%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	734.154,23	1.269.923,08	0,69%	1,07%	535.768,85	72,98%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	530.655,63	1.167.313,44	636.657,81	119,98%
36	RESULTADOS	295.211,31	1.295.559,23	0,28%	1,10%	1.000.347,92	338,86%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	295.211,31	1.295.559,23	1.000.347,92	338,86%
TOTAL PATRIMONIO		25.849.618,69	29.302.480,47	24,39%	24,78%	3.452.861,78	13,36%	Fuente: (SEPS, 2016)					
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		105.975.706,12	118.232.610,41	100,00%	100,00%	12.256.904,29	11,57%	Elaborado por: Joan Puebla					

Tabla 24. Indicadores Financieros COAC SPMEC.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	1,16%	4,63%	COMERCIAL	0,00%	0,00%
ROA	0,28%	1,11%	CONSUMO	5,96%	4,15%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	15,81%	44,30%	INMOBILIARIO	0,00%	0,00%
			MICROCREDITO	0,00%	0,00%
			MOROSIDAD TOTAL	5,96%	4,15%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 75,41%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 75,22%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 69,03%, el restante 24,78% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 145,81%, se colocó cartera de créditos en el mercado con un aumento del 2%, se obtuvo una baja de 50,16% en exigibles se ha recuperado la mitad de este rubro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 30,81%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 6,99% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han aumentado en 293,10% se han cancelado obligaciones financieras en 60,15% con acreedores, por otra parte otros pasivos han bajado en 25,22%; el patrimonio se muestra fortalecido en el capital social en 6,30% y un aumento en reservas del 18,03%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 72,98%, se observa un incremento considerable en la cuenta de resultados del 338,86%, que se debe al aumento de 14,06% en intereses ganados sumado al aumento de comisiones ganadas en 82,65%, se divisa disminución en provisiones del

91,02%, aumento en gastos operacionales del 11,72%, la adecuada estimación de provisiones y el aumento de cartera de crédito, refleja un incremento en la utilidad de ejercicio del 338,86%, dejando ver que dicha entidad financiera promueve el ahorro principalmente de servidores públicos que de acuerdo al tamaño del estado han incrementado considerablemente.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa un nivel óptimo que para el 2016 se ubica en 4,15%, esta entidad financiera posee únicamente morosidad por consumo y se han tomado acciones pertinentes de cobro.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 1,16% y para el 2016 de 4,63%, el ROA 2015 fue de 0,28% y 2016 de 1,11%, se observa una clara mejoría en cuanto a los indicadores de rentabilidad que de acuerdo a las acciones gerenciales tomadas a largo plazo se puede llegar a los niveles recomendados por los entes de control

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 15,81% y 2016 de 44,30%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente, el alza para el año 2016 tiene que ver directamente con la captación de nuevos capitales por parte de clientes provenientes del sector público, valores que una vez que se cumpla con la cobertura a sus clientes deben ser invertidos y generar mayor rentabilidad.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional LTDA.

Tabla 25. Análisis Financiero COAC Policía Nacional LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA.						2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA.				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1	ACTIVO							51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	42.133.851,97	49.671.648,64	7.537.796,67	17,89%
11	FONDOS DISPONIBLES	56.796.329,43	79.726.350,51	13,99%	14,99%	22.930.021,08	40,37%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	18.572.349,19	23.452.629,44	4.880.280,25	26,28%
13	INVERSIONES	4.244.238,45	45.653.975,88	1,05%	8,58%	41.409.737,43	975,67%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	23.561.502,78	26.219.019,20	2.657.516,42	11,28%
14	CARTERA DE CREDITOS	320.725.088,56	365.037.416,62	78,97%	68,63%	44.312.328,06	13,82%	52	(+) COMISIONES GANADAS	992.971,52	1.384.002,43	391.030,91	39,38%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.753.540,62	4.784.555,22	0,43%	0,90%	3.031.014,60	172,85%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	1.458.998,89	1.862.298,01	403.299,12	27,64%
17	BIENES REALIZABLES	752.676,46	276.678,66	0,19%	0,05%	-475.997,80	-63,24%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	494.313,56	542.149,79	47.836,23	9,68%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	11.391.755,32	20.622.471,43	2,81%	3,88%	9.230.716,11	81,03%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	899.589,03	113.137,15	-786.451,88	-87,42%
19	OTROS ACTIVOS	10.446.555,20	15.827.383,71	2,57%	2,98%	5.380.828,51	51,51%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
	TOTAL ACTIVO	406.110.184,04	531.928.832,03	100,00%	100,00%	125.818.647,99	30,98%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	26.418.748,66	29.036.307,00	2.617.558,34	9,91%
2	PASIVO							44	(-) PROVISIONES	4.251.660,91	2.729.069,34	-1.522.591,57	-35,81%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	267.998.703,82	381.063.088,43	65,99%	71,64%	113.064.384,61	42,19%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	22.167.087,75	26.307.237,66	4.140.149,91	18,68%
25	CUENTAS POR PAGAR	6.006.482,56	7.369.548,17	1,48%	1,39%	1.363.065,61	22,69%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	19.025.165,34	25.025.823,47	6.000.658,13	31,54%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	24.489.206,82	20.560.659,72	6,03%	3,87%	-3.928.547,10	-16,04%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	3.141.922,41	1.281.414,19	-1.860.508,22	-59,22%
29	OTROS PASIVOS	17.456.306,31	20.388.579,87	4,30%	3,83%	2.932.273,56	16,80%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	363.296,95	242.877,15	-120.419,80	-33,15%
	TOTAL PASIVO	315.950.699,51	429.381.876,19	77,80%	80,72%	113.431.176,68	35,90%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%
3	PATRIMONIO							(=)	MARGEN OPERACIONAL	3.505.219,36	1.524.291,34	-1.980.928,02	-56,51%
31	CAPITAL SOCIAL	71.229.735,99	80.765.818,73	17,54%	15,18%	9.536.082,74	13,39%	56	(+) OTROS INGRESOS	1.041.089,92	1.899.065,34	857.975,42	82,41%
33	RESERVAS	14.751.696,99	17.498.365,36	3,63%	3,29%	2.746.668,37	18,62%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	44.651,28	86.376,59	41.725,31	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	4.501.658,00	3.336.980,09	-1.164.677,91	-25,87%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.431.383,18	2.293.200,94	0,35%	0,43%	861.817,76	60,21%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	1.754.989,63	1.347.409,28	-407.580,35	-23,22%
36	RESULTADOS	2.746.668,37	1.989.570,81	0,68%	0,37%	-757.097,56	-27,56%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.746.668,37	1.989.570,81	-757.097,56	-27,56%
	TOTAL PATRIMONIO	90.159.484,53	102.546.955,84	22,20%	19,28%	12.387.471,31	13,74%						
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	406.110.184,04	531.928.832,03	100,00%	100,00%	125.818.647,99	30,98%						

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 26. Indicadores Financieros COAC Policía Nacional LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	3,14%	1,98%	COMERCIAL	15,46%	28,31%
ROA	0,68%	0,38%	CONSUMO	3,13%	2,52%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	30,72%	33,90%	INMOBILIARIO	4,26%	4,47%
			MICROCREDITO	7,84%	4,25%
			MOROSIDAD TOTAL	3,73%	3,50%

Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 68,63%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 80,72%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 71,64%, el restante 19,28% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 40,37%, incrementó cartera de créditos en el mercado en 13,82%, se obtuvo un incremento de 172,85% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 81,03%, altas inversiones por su solidez en el segmento; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 42,19% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han aumentado en 22,69% se han cancelado obligaciones financieras en 16,04% con acreedores, por otra parte otros pasivos han subido en 16,80%; el patrimonio muestra fortalecimiento en capital social de 13,39% y un aumento en reservas del 18,62%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 60,21%, pero se observa una disminución en la cuenta de resultados del 27,56%, esto se debe a que si bien existe aumento de un 17,89% en intereses ganados sumado al aumento de comisiones ganadas

en 39,38%, reducción en provisiones del 35,81%, existe un aumento en gastos operacionales del 31,54%, el gasto operacional no controlado, ocasiona una disminución en la utilidad de ejercicio del 27,56%, cabe mencionar que al ser la COAC más grande del segmento en el largo plazo busca mejorar su utilidad con adecuadas acciones gerenciales.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles óptimos que para el 2016 se ubica en 3,50%, su mayor concentración se encuentra en morosidad comercial con 28,31%, dejando ver que sus clientes toman esta opción como la mejor para sus actividades de emprendimientos y derivados.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 3,14% y para el 2016 de 1,98%, el ROA 2015 fue de 0,68% y 2016 de 0,38%, que son tendencias a la baja debido al ineficiente gasto operacional y por ende una baja sustancial en la utilidad del ejercicio requiriendo tomar acciones administrativas y gerenciales inmediatas a fin de obtener los resultados esperados.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 30,72% y 2016 de 33,90%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin Tío LTDA.

Tabla 27. Análisis Financiero COAC Pilahuin Tío LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL		ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN TIO LTDA.						2015 vs. 2016		COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN TIO LTDA.				2015 vs. 2016	
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa
1 ACTIVO								51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	13.106.508,27	13.182.876,90	76.368,63	0,58%
11	FONDOS DISPONIBLES	12.041.731,58	15.471.246,59	13,32%	16,75%	3.429.515,01	28,48%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	7.767.553,59	6.019.891,73	-1.747.661,86	-22,50%
13	INVERSIONES	650.000,00	300.000,00	0,72%	0,32%	-350.000,00	-53,85%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	5.338.954,68	7.162.985,17	1.824.030,49	34,16%
14	CARTERA DE CREDITOS	72.475.178,07	69.513.937,88	80,17%	75,24%	-2.961.240,19	-4,09%	52	(+) COMISIONES GANADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.237.891,43	1.922.111,25	1,37%	2,08%	684.219,82	55,27%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	433.694,61	492.288,97	58.594,36	13,51%
17	BIENES REALIZABLES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.840.535,61	3.901.287,86	3,14%	4,22%	1.060.752,25	37,34%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	33,46	33,46	100,00%
19	OTROS ACTIVOS	1.158.177,01	1.275.580,91	1,28%	1,38%	117.403,90	10,14%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO		90.403.513,70	92.384.164,49	100,00%	100,00%	1.980.650,79	2,19%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	5.772.649,29	7.655.307,60	1.882.658,31	32,61%
2 PASIVO								44	(-) PROVISIONES	942.867,77	2.047.161,88	1.104.294,11	117,12%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	79.662.724,28	79.917.663,25	88,12%	86,51%	254.938,97	0,32%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	4.829.781,52	5.608.145,72	778.364,20	16,12%
25	CUENTAS POR PAGAR	807.317,98	1.993.156,89	0,89%	2,16%	1.185.838,91	146,89%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	5.628.087,95	5.828.115,96	200.028,01	3,55%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	-798.306,43	-219.970,24	578.336,19	-72,45%
29	OTROS PASIVOS	38.329,66	58.509,40	0,04%	0,06%	20.179,74	52,65%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL PASIVO		80.508.371,92	81.969.329,54	89,05%	88,73%	1.460.957,62	1,81%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	0,00	0,00	0,00	0,00%
3 PATRIMONIO								(=)	MARGEN OPERACIONAL	-798.306,43	-219.970,24	578.336,19	-72,45%
31	CAPITAL SOCIAL	8.691.940,25	8.417.275,88	9,61%	9,11%	-274.664,37	-3,16%	56	(+) OTROS INGRESOS	518.209,62	537.255,50	19.045,88	3,68%
33	RESERVAS	3.934.111,21	3.714.670,94	4,35%	4,02%	-219.440,27	-5,58%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	115.306,76	142.001,04	26.694,28	0,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	286.791,30	2.174.399,20	0,32%	2,35%	1.887.607,90	658,18%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	-395.403,57	175.284,22	570.687,79	-144,33%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00	0,00	0,00	0,00%
36	RESULTADOS	-3.017.700,98	-3.891.511,07	-3,34%	-4,21%	-873.810,09	28,96%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-395.403,57	175.284,22	570.687,79	-144,33%
TOTAL PATRIMONIO		9.895.141,78	10.414.834,95	10,95%	11,27%	519.693,17	5,25%						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		90.403.513,70	92.384.164,49	100,00%	100,00%	1.980.650,79	2,19%						

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 28. Indicadores Financieros COAC Pilahuin Tío LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	-3,84%	1,71%	COMERCIAL	0,00%	0,00%
ROA	-0,44%	0,19%	CONSUMO	12,39%	5,55%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	22,35%	31,11%	INMOBILIARIO	0,00%	0,00%
			MICROCREDITO	10,71%	9,78%
			MOROSIDAD TOTAL	10,95%	8,75%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 75,24%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 88,73%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 86,51%, el restante 11,27% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 28,48%, no se colocó cartera de créditos en el mercado con una baja del 4,09%, se obtuvo un incremento de 55,27% en exigibles se debe realizar gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 37,34% baja en inversiones del 53,85%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 0,32% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han aumentado en 146,89%, por otra parte otros pasivos han aumentado en 52,65%; el patrimonio muestra un decremento en capital social de 3,16% y una baja en reservas del 5,58%, se observa una recuperación en la cuenta de resultados del 28,96%, esto se debe al aumento de 0,58% en intereses ganados sumado al aumento de ingresos por servicios en 13,51%, se divisa aumento en provisiones del 117,12%, suben gastos operacionales en 3,55%, cabe mencionar que el cambio de segmento del 2 al 1 por su crecimiento generó

que existan niveles bajos de utilidad, pero se observa una recuperación para el 2016 con un aumento en la utilidad del 144,33%.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 8,75%, se observa reducción por morosidad en consumo en 7% y microcrédito 1% aproximadamente, se han tomado acciones en cuanto a gestión de cobranza que ha ocasionado una mejoría en los niveles del índice en mención.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de -3,84% y para el 2016 de 1,71%, el ROA 2015 fue de -0,44% y 2016 de 0,19%, dejando ver que dicha institución financiera tiene potencial de crecimiento ya en a mediados del 2015 pasó al segmento 1 y en 2016 viene creciendo sostenidamente.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 22,35% y 2016 de 31,11%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán LTDA.

Tabla 29. Análisis Financiero COAC Tulcán LTDA.

BALANCE DE SITUACIÓN (en millones)				ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL				ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en millones)				ANÁLISIS HORIZONTAL			
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TULCÁN LTDA.				2015 vs. 2016				COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TULCÁN LTDA.				2015 vs. 2016							
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa	CODIGO	CUENTA	2015	2016	V. Absoluta	V. Relativa						
1	ACTIVO							51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	13.235.233,58	14.753.454,30	1.518.220,72	11,47%						
11	FONDOS DISPONIBLES	7.846.561,66	13.455.715,23	7,84%	10,82%	5.609.153,57	71,49%	41	(-) INTERESES CAUSADOS	4.368.851,66	5.103.402,91	734.551,25	16,81%						
13	INVERSIONES	5.326.552,07	13.149.033,63	5,32%	10,57%	7.822.481,56	146,86%	(=)	MARGEN NETO INTERESES	8.866.381,92	9.650.051,39	783.669,47	8,84%						
14	CARTERA DE CREDITOS	82.279.486,15	90.938.869,44	82,18%	73,11%	8.659.383,29	10,52%	52	(+) COMISIONES GANADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%						
16	CUENTAS POR COBRAR	1.753.101,95	1.212.894,36	1,75%	0,98%	-540.207,59	-30,81%	54	(+) INGRESOS POR SERVICIOS	58.251,46	102.649,99	44.398,53	76,22%						
17	BIENES REALIZABLES	257.728,48	477.351,50	0,26%	0,38%	219.623,02	85,21%	42	(-) COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	100,00%						
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.178.711,87	4.038.425,35	2,18%	3,25%	1.859.713,48	85,36%	53	(+) UTILIDADES FINANCIERAS	0,00	118,20	118,20	100,00%						
19	OTROS ACTIVOS	483.823,09	1.112.500,02	0,48%	0,89%	628.676,93	129,94%	43	(-) PERDIDAS FINANCIERAS	0,00	19.316,51	19.316,51	100,00%						
	TOTAL ACTIVO	100.125.965,27	124.384.789,53	100,00%	100,00%	24.258.824,26	24,23%	(=)	MARGEN BRUTO FINANCIERO	8.924.633,38	9.733.503,07	808.869,69	9,06%						
2	PASIVO							44	(-) PROVISIONES	1.549.819,58	1.533.125,23	-16.694,35	-1,08%						
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	72.299.682,05	93.593.104,59	72,21%	75,24%	21.293.422,54	29,45%	(=)	MARGEN NETO FINANCIERO	7.374.813,80	8.200.377,84	825.564,04	11,19%						
25	CUENTAS POR PAGAR	4.526.430,00	5.293.871,80	4,52%	4,26%	767.441,80	16,95%	45	(-) GASTOS DE OPERACION	5.356.940,89	5.829.152,63	472.211,74	8,81%						
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.080.960,14	4.456.982,30	6,07%	3,58%	-1.623.977,84	-26,71%	(=)	MARGEN DE INTERMEDIACION	2.017.872,91	2.371.225,21	353.352,30	17,51%						
29	OTROS PASIVOS	832.492,90	12.011,56	0,83%	0,01%	-820.481,34	-98,56%	55	(+) OTROS INGRESOS OPERACIONALES	9.641,76	11.030,15	1.388,39	14,40%						
	TOTAL PASIVO	83.739.568,88	103.356.402,25	83,63%	83,09%	19.616.833,37	23,43%	46	(-) OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	3.830,35	5.493,06	1.662,71	43,41%						
3	PATRIMONIO							(=)	MARGEN OPERACIONAL	2.023.684,32	2.376.762,30	353.077,98	17,45%						
31	CAPITAL SOCIAL	6.724.857,95	7.186.774,74	6,72%	5,78%	461.916,79	6,87%	56	(+) OTROS INGRESOS	585.810,48	742.269,87	156.459,39	26,71%						
33	RESERVAS	6.700.075,00	8.579.394,80	6,69%	6,90%	1.879.319,80	28,05%	47	(-) OTROS GASTOS Y PERDIDAS	100.615,74	184.156,43	83.540,69	83,03%						
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	122.788,37	0,00	0,12%	0,00%	-122.788,37	-100,00%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	2.508.879,06	2.934.875,74	425.996,68	16,98%						
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.167.506,55	3.291.115,08	1,17%	2,65%	2.123.608,53	181,89%	48	(-) IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	837.710,54	963.773,08	126.062,54	15,05%						
36	RESULTADOS	1.671.168,52	1.971.102,66	1,67%	1,58%	299.934,14	17,95%	(=)	GANANCIA O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.671.168,52	1.971.102,66	299.934,14	17,95%						
	TOTAL PATRIMONIO	16.386.396,39	21.028.387,28	16,37%	16,91%	4.641.990,89	28,33%												
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.125.965,27	124.384.789,53	100,00%	100,00%	24.258.824,26	24,23%												

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Tabla 30. Indicadores Financieros COAC Tulcán LTDA.

INDICADOR DE RENTABILIDAD	2015	2016	INDICADOR DE MOROSIDAD	2015	2016
ROE	11,36%	10,34%	COMERCIAL	83,50%	100,00%
ROA	1,67%	1,61%	CONSUMO	6,05%	4,46%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	15,23%	20,94%	INMOBILIARIO	1,21%	1,37%
			MICROCREDITO	10,05%	10,85%
			MOROSIDAD TOTAL	6,93%	5,71%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

El análisis vertical muestra que el activo está concentrado mayormente en cartera de créditos con 73,11%, cumpliendo con el giro del negocio captando recursos ajenos los cuales deben producir más dinero, es decir al servicio del cliente por medio de créditos. El total de pasivos representa el 83,09%, conformado en su mayoría en obligaciones con el público en 75,24%, el restante 16,91% corresponde al patrimonio.

El análisis horizontal en cuanto a los activos muestra que fondos disponibles aumentaron en 71,49%, se colocó cartera de créditos en el mercado con un aumento del 10,52%, se obtuvo una baja de 30,81% en exigibles se ha realizado gestión de cobro, en cuanto a propiedad planta y equipo se observa un incremento de 85,36% e inversiones del 146,86%; en cuanto a los pasivos las obligaciones con el público han aumentado en 29,45% debido al vencimiento de plazos y pago de intereses más capital de sus clientes, cabe mencionar que cuentas por pagar han aumentado en 16,95%, se ha cumplido obligaciones financieras en 26,71% con acreedores, por otra parte otros pasivos han bajado en 98,56%; el patrimonio muestra un aumento en capital social de 6,87% y un aumento en reservas del 28,05%, se tiene un superávit por valuación de propiedades y equipo de 181.89%, se observa un aumento en la cuenta de resultados del 17,95%, se debe al aumento en 11,47% en intereses ganados sumado al aumento de ingresos por servicios en 76,22%, se divisa una baja en provisiones del 1,08%, aumento en gastos

operacionales del 8,81%, a su vez se tiene aumento en otros ingresos operacionales por 14,40%, dejando un aumento en la utilidad de ejercicio del 17,95%, denotando que esta institución financiera busca niveles óptimos a largo plazo dentro del segmento de estudio.

En cuanto al indicador de morosidad según los entes de control siendo un nivel aceptable es 5%, por morosidad total se observa niveles por sobre este valor que para el 2016 se ubica en 5,71%, se ha recuperado morosidad por consumo en 2%, pero se ha descuidado morosidad comercial en su totalidad, como observación se deben tomar acciones inmediatas para poder recuperar esos valores a fin de acercarse al nivel óptimo de morosidad.

Los indicadores de rentabilidad aceptables según los entes de control son ROE 11% y ROA 1,3%; el ROE para el 2015 fue de 11,36% y para el 2016 de 10,34%, el ROA 2015 fue de 1,67% y 2016 de 1,61%, los indicadores de rentabilidad reflejan estabilidad de la entidad financiera que con una adecuada administración los mismos pueden reflejar mayores niveles de rentabilidad a largo plazo.

El indicador de liquidez aceptable según los entes de control es 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito de hasta 90 días, el 2015 fue 15,23% y 2016 de 20,94%, sobrepasando el nivel técnico aceptable para cumplir con sus obligaciones de forma eficiente.

A continuación se muestra un resumen de los indicadores financieros correspondientes a los años 2015 y 2016 de las COAC del segmento 1:

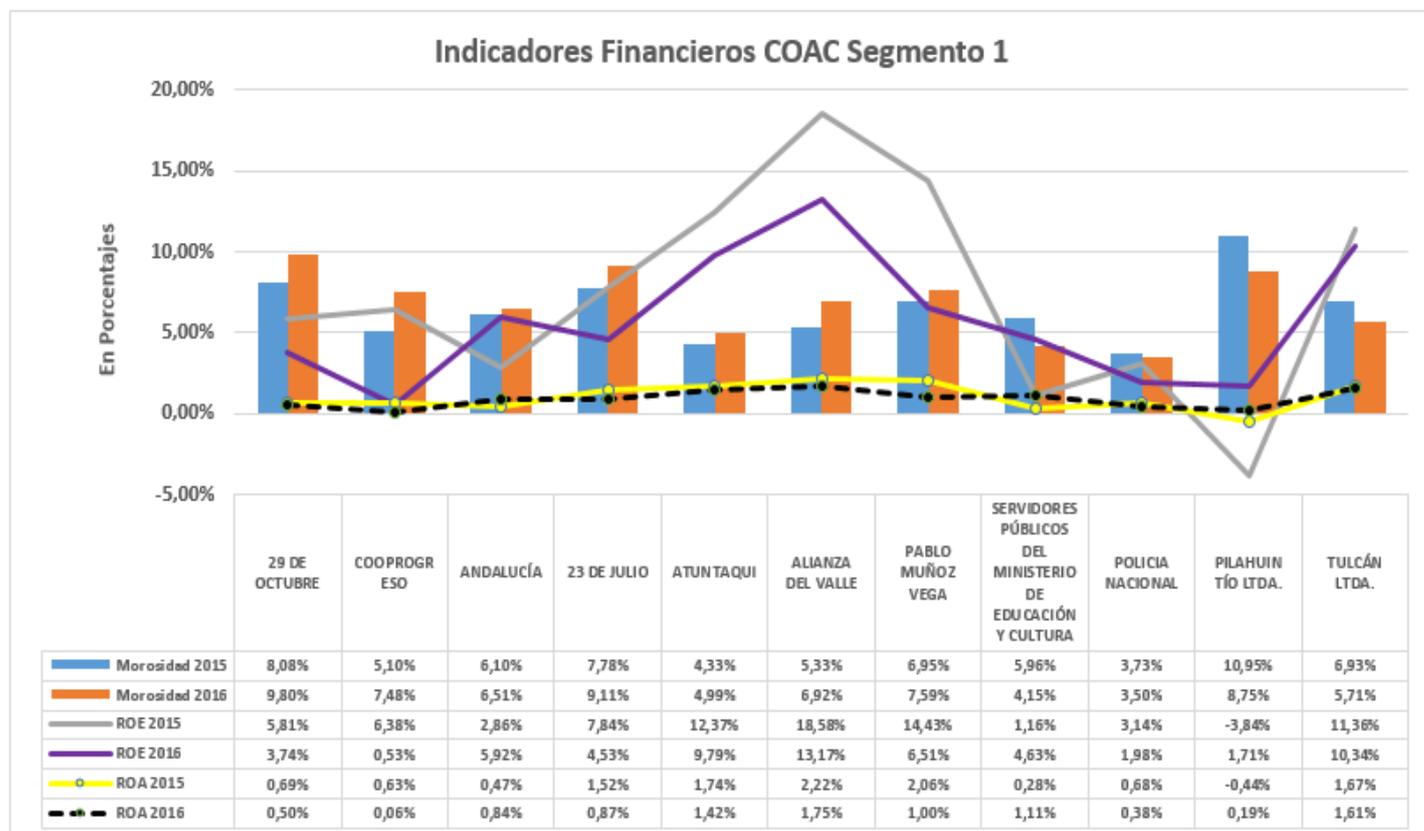
Tabla 31. Indicadores Financieros COAC Segmento 1.

COOPERATIVA	MOROSIDAD TOTAL			ROE			ROA		
	2015	2016	Variación +/-	2015	2016	Variación +/-	2015	2016	Variación +/-
29 DE OCTUBRE	8,08%	9,80%	1,72%	5,81%	3,74%	-2,07%	0,69%	0,50%	-0,20%
COOPROGRESO	5,10%	7,48%	2,38%	6,38%	0,53%	-5,85%	0,63%	0,06%	-0,58%
ANDALUCÍA	6,10%	6,51%	0,41%	2,86%	5,92%	3,06%	0,47%	0,84%	0,37%
23 DE JULIO	7,78%	9,11%	1,33%	7,84%	4,53%	-3,31%	1,52%	0,87%	-0,65%
ATUNTAQUI	4,33%	4,99%	0,66%	12,37%	9,79%	-2,58%	1,74%	1,42%	-0,32%
ALIANZA DEL VALLE	5,33%	6,92%	1,59%	18,58%	13,17%	-5,41%	2,22%	1,75%	-0,47%
PABLO MUÑOZ VEGA	6,95%	7,59%	0,64%	14,43%	6,51%	-7,92%	2,06%	1,00%	-1,06%
SERVIDORES PÚBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACIÓN Y CULTURA	5,96%	4,15%	-1,81%	1,16%	4,63%	3,47%	0,28%	1,11%	0,83%
POLICIA NACIONAL	3,73%	3,50%	-0,23%	3,14%	1,98%	-1,16%	0,68%	0,38%	-0,30%
PILAHUIN TÍO LTDA.	10,95%	8,75%	-2,20%	-3,84%	1,71%	5,55%	-0,44%	0,19%	0,63%
TULCÁN LTDA.	6,93%	5,71%	-1,22%	11,36%	10,34%	-1,02%	1,67%	1,61%	-0,06%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Gráfico 7. Indicadores Financieros COAC Segmento 1.



Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

De acuerdo al análisis documental cualitativo como cuantitativo, en cuanto tiene que ver al índice de riesgo crediticio que viene dado por el índice de morosidad, se ha podido evidenciar que de acuerdo los entes de control en este caso la SEPS establece que el nivel adecuado en cuanto al indicador de morosidad de las COAC del segmento 1 es del 5%, adicionalmente cabe mencionar que su cálculo se lo realiza a largo plazo, las cuentas que intervienen son el total de cartera improductiva (cartera que no devenga intereses + cartera vencida) dividida para el total de cartera bruta sin deducción de provisiones para incobrables, dentro de los cuales se identifican cartera comercial, inmobiliario, consumo y microcrédito, siendo las dos últimas las de mayor concentración dentro del sector.

De acuerdo a la coyuntura del país se ha registrado aumento del nivel de morosidad como se ilustra en la Tabla 31, dejando ver que la mayor variación se da en Cooprogreso que subió en 2,38%, pasó de un nivel aceptable a tener que realizar gestiones de cobro mayores, hay que mencionar que la cooperativa de Policía Nacional es la más eficiente en este índice dado que se encuentra en niveles óptimos por debajo de lo recomendado y adicionalmente ha recuperado cartera en 0,23%, el caso de la Cooperativa de los Servidores Públicos al tener solo línea de cartera de créditos por consumo facilita sus acciones de cobro dejando ver una recuperación de la misma en 1,81%.

En cuanto tiene que ver a los indicadores de rentabilidad que viene dado por rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y rentabilidad sobre los activos (ROA) de acuerdo a los entes de control se establece que las entidades financieras pertenecientes al segmento 1 deben mantener niveles aceptables por ROE

11% y ROA 1,3%, adicionalmente cabe mencionar que su cálculo se lo realiza una vez que ha concluido el ejercicio económico es decir anualmente, las cuentas que intervienen en el caso del ROE es la utilidad neta dividida para el total de patrimonio y en el caso del ROA la utilidad neta dividida para el total de activos, si no se recupera la cartera de créditos a largo plazo incide directamente en los ingresos de las COAC, específicamente en su estado de resultados que implica una reducción en la utilidad, que ésta al ser comparada con el total de patrimonio y activos totales los indicadores ROE y ROA se verán deteriorados, por lo tanto el índice de morosidad incide directamente en estos indicadores.

Se ratifica este enunciado dado que Cooprogreso tiene una reducción de ROE en 5,85% de igual forma el ROA ha disminuido en 0,58% por su aumento en morosidad total como se explicó anteriormente, el caso más alarmante se manifiesta en la reducción de 7,92% de ROE en la COAC Pablo Muñoz Vega dado que se registra una reducción en la utilidad del 46,22% por lo tanto el ROA ha disminuido en 1,06%, el caso de la cooperativa Pilahuin Tío es asilado dado que subió al segmento 1 a mediados de 2015 registrando una mejoría en ROE de 5,55% y ROA de 0,63%.

Por otra parte se han identificado casos especiales en la cooperativa Andalucía se observa un aumento de morosidad en 0,41% pero el ROE sube 3,06% debido y ROA del 0,37% dado que se observa un incremento considerable de su utilidad de un año a otro por sus adecuadas acciones gerenciales, en contraposición se tiene el caso de la cooperativa Policía Nacional en la cual se da una baja en la morosidad de 0,23% con un disminución del ROE en 1,16% debido al aumento en la cuenta de superávit

por valuaciones en cuanto a terrenos propiedades y equipo, reservas y capital social fortaleciendo el patrimonio, contraposición con una baja en la utilidad para el 2016 del 27, 56%, al aplicar el cálculo respectivo se obtiene a baja en el ROE como se mencionó anteriormente, en cuanto al ROA se observa la misma tónica una baja de 0,30% debido a valores fuertes en inversiones, incremento en la cartera de crédito del 13,82% que han fortalecido los activos comparados referente a la baja en la utilidad genera este caso especial con las cuentas anteriormente detalladas. En cuanto a la cooperativa Tulcán se observa una baja en morosidad de 1,22%, si bien si tiene incremento en utilidad de 17,95%, la baja en el ROE de 1,02% se debe al incremento de capital social del 6,87%, incremento en reservas del 28,05% y un superávit en valuaciones de 181,89%, al realizar el cálculo respectivo no se observa un cambio proporcional en cuanto al fortalecimiento del patrimonio por lo tanto se presenta ese caso especial, que de igual forma sucede con el ROA, el activo se ve fortalecido en inversiones por 146,86% y otros activos en 129,94% que al ser comparados con la utilidad se llega a la misma observación ocasionada con el ROE.

Se han identificado estos tres casos puntuales que denotan variaciones distintas en las cuentas, pero se identifica como tendencia que si existe incremento en morosidad los indicadores de rentabilidad bajan y viceversa.

Se debe mencionar que en su mayoría el segmento está por debajo de los niveles recomendado por la SEPS, pero la constitución de sus activos y patrimonio muestran solidez y confianza a la hora de cumplir obligaciones con acreedores, clientes y entes de control del sistema financiero.

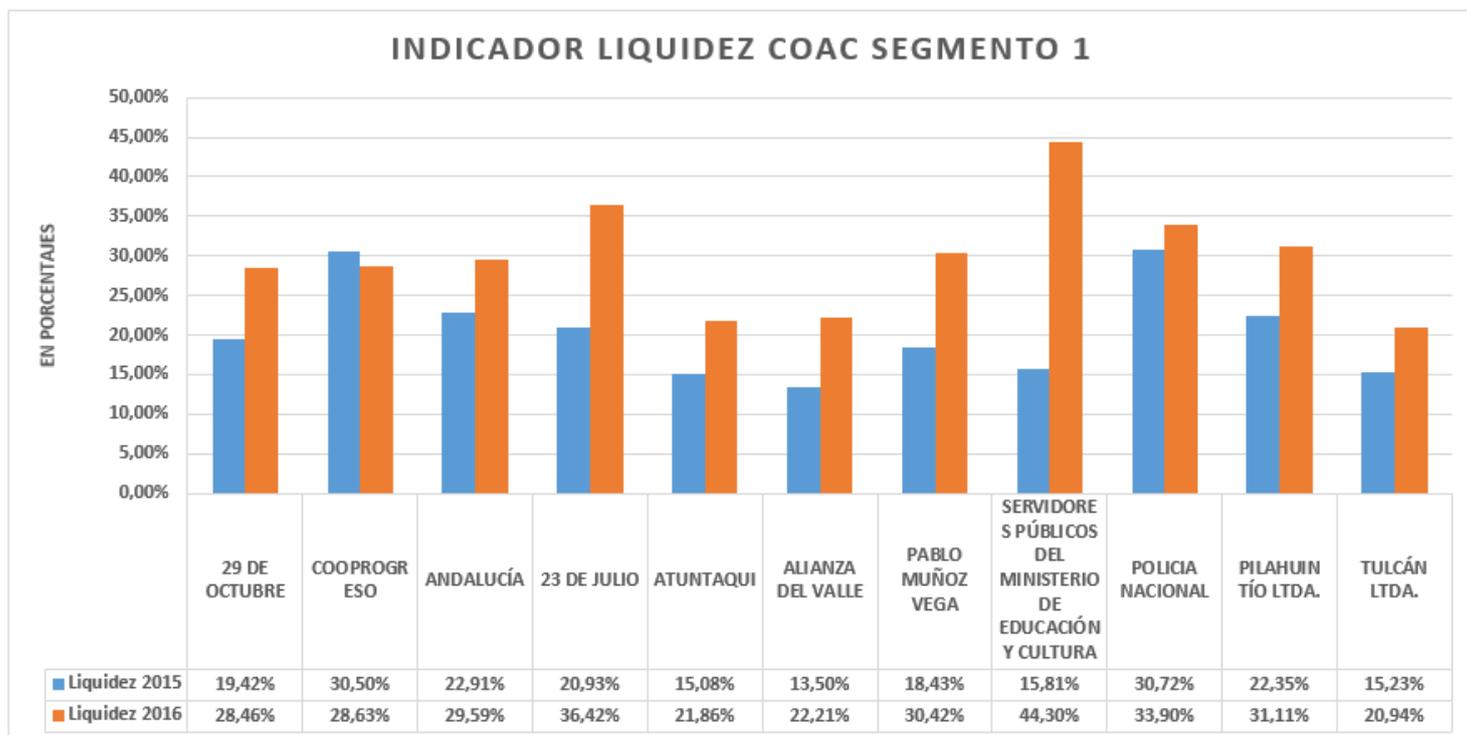
Tabla 32. Indicador de Liquidez COAC Segmento 1.

COOPERATIVA	LIQUIDEZ		
	2015	2016	Variación +/-
29 DE OCTUBRE	19,42%	28,46%	9,04%
COOPROGRESO	30,50%	28,63%	-1,87%
ANDALUCÍA	22,91%	29,59%	6,68%
23 DE JULIO	20,93%	36,42%	15,49%
ATUNTAQUI	15,08%	21,86%	6,78%
ALIANZA DEL VALLE	13,50%	22,21%	8,71%
PABLO MUÑOZ VEGA	18,43%	30,42%	11,99%
SERVIDORES PÚBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACIÓN Y CULTURA	15,81%	44,30%	28,49%
POLICIA NACIONAL	30,72%	33,90%	3,18%
PILAHUIN TÍO LTDA.	22,35%	31,11%	8,76%
TULCÁN LTDA.	15,23%	20,94%	5,71%

Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

Gráfico 8. Indicador de Liquidez COAC Segmento 1.



Fuente: (SEPS, 2016)

Elaborado por: Joan Puebla

En cuanto tiene que ver al indicador de liquidez de acuerdo a los entes de control se establece que las entidades financieras pertenecientes al segmento 1 deben mantener niveles aceptables de liquidez del 19%, este nivel permite atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes y nuevas solicitudes de crédito en un plazo no mayor a 90 días dado que posterior a este plazo los fondos pasan a ser de largo plazo, la metodología de cálculo viene dada por fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo, que en este último intervienen las cuentas de depósitos a la vista, operaciones de reporto y depósitos a plazo de 1 a 30 días y de 31 a 90 días, esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las COAC frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo.

En cuanto al incremento de liquidez generalizado en el sector cabe destacar que proviene por transferencias de bancos y otras instituciones financieras, valores que fueron insertados en la economía del país para atender de forma inmediata el fenómeno del terremoto del pasado abril de 2016 y reactivar de forma sostenida la economía, por este concepto se observa que la tendencia al alza por este indicador se da en casi todo el segmento a fin de poder cumplir con los requerimientos de efectivo a corto plazo de sus solicitantes.

Por lo tanto los cambios en la liquidez del sistema financiero y en este caso el cooperativista se dan por las transacciones del Banco Central del Ecuador y las COAC, al momento de su consolidación y sus flujos financieros se determinan los niveles óptimos para cubrir los requerimientos de encaje dependiendo del tamaño de cada institución financiera cooperativista.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- En cuanto al período de análisis de los años 2015 y 2016 es importante mencionar que la situación económica del país puso a prueba el sistema financiero y consecuentemente al sector cooperativo, el cual de forma activa ha sabido adoptar medidas que permitan su adaptabilidad al cambio de la economía que se ha visto limitado en su oferta monetaria.
- Para determinar el corto plazo dentro del sistema financiero cooperativo se observa que los valores a considerar provienen de los fondos disponibles comparados con los depósitos a plazo de hasta 90 días y por medio de esta metodología se tenga una respuesta inmediata frente a los requerimientos en efectivo de los cuenta ahorristas de las COAC del segmento 1.
- Es importante mencionar que de acuerdo a la metodología empleada el índice de morosidad, al tener un plazo mayor a 90 días no impacta directamente en la liquidez de las COAC en el corto plazo, una vez realizada la debida gestión de cobro en el ejercicio económico anual y habiendo recuperado esos valores sino han sido colocados en el mercado y se tiene un remanente pasan a formar parte de fondos disponibles de las COAC.
- El índice de morosidad incide directamente en los índices de rentabilidad de ROE y ROA, partiendo de que sus cálculos se los

realiza al finalizar el ejercicio económico generalmente a un año, las cuentas que intervienen en el caso del ROE es la utilidad neta dividida para el total de patrimonio y en el caso del ROA la utilidad neta dividida para el total de activos, sino se recupera la cartera de créditos a largo plazo incide directamente en los ingresos de las COAC, específicamente en su estado de resultados que implica una reducción en la utilidad neta, que ésta al ser comparada con el total de patrimonio y activos totales los indicadores ROE y ROA se verán deteriorados, por lo tanto el índice de morosidad y los índices de rentabilidad son inversamente proporcionales.

- Con el levantamiento de información realizado se determinó que los requisitos que exigen las COAC del segmento 1 para otorgar créditos por concepto de consumo, comercial, inmobiliario y microcrédito tienen discordancia en determinados puntos que deberían ser unificados, permitiendo que los índices de morosidad desde un principio se los pueda reducir al mínimo.
- El segmento 1 de las COAC cumple un papel muy importante dentro de la dinámica de la economía social, ya que se caracteriza por el trabajo comunitario con un objetivo claro que es el de cubrir y garantizar las necesidades de sus clientes, mediante la captación de recursos y colocación de créditos, cumpliendo de forma responsable con la normativa dictaminada por los entes de control, generando confianza y solidez para la sostenibilidad de la finanzas sociales.
- De acuerdo al estudio realizado se pudo observar que la cartera de créditos se compone de línea comercial, inmobiliaria, consumo y

microcrédito, siendo las dos últimas las más solicitadas por los clientes de estas entidades financieras, se pudo identificar que existe morosidad por estas líneas de crédito ya que las condiciones de financiamiento y capacidad de pago en muchos casos no son analizadas a profundidad, como sucede también que las garantías presentadas por los solicitantes no son fidedignas, generando que las COAC del segmento 1 asuman esos riesgos y se reflejado en sus indicadores de morosidad.

5.2 RECOMENDACIONES

- Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de forma mancomunada deben unificar criterios en cuanto tiene que ver a la revisión y solicitud de requisitos para otorgar los diferentes créditos, ya que como se detalló en la Tabla 8 existen ítems que deben ser solicitados de forma obligatoria en cualquier línea de crédito, esto en gran parte permitiría a este segmento reducir sus índices de morosidad y a su vez realizar una adecuada estimación de provisiones para su cartera de créditos.
- Impulsar aún más el sector cooperativo financiero, dado que de acuerdo a lo analizado este es un segmento crucial dentro de la potenciación y surgimiento de las finanzas sociales, que pese a la coyuntura política y económica del país se ha mostrado firme y ha expandido sus operaciones de forma gradual en los diferentes estratos sociales del país.

- Adjuntar notas técnicas en los boletines financieros mensuales y anuales, referente a la metodología de cálculo de los diferentes indicadores financieros, que permita la elaboración de informes sectoriales que mantengan un criterio uniforme.
- Refiriéndose a los entes de control, se sugiere la educación financiera por medio de eventos certificados dirigidos principalmente a la adecuada gestión de recuperación de cartera, diversificación de riesgos y la creación de nuevos productos financieros que permitan atender de forma inmediata y oportuna las necesidades de los clientes.
- En cuanto al sistema cooperativo financiero y sus entes de control se debería realizar un trabajo con un alto criterio unificado a fin de poder definir políticas adecuadas que permitan mitigar los riesgos asociados con las diferentes líneas de crédito a ser otorgadas, si bien se cumple con la sociedad se espera que de igual forma la sociedad contribuya a que el sistema financiero goce de una mayor solidez financiera y de esta forma el sector de las finanzas sociales sea reconocido aún más como uno de los motores económicos a nivel nacional.

6. BIBLIOGRAFÍA

- Armendariz, B. (2012). *Economía de las Microfinanzas*. México: Fondo de Cultura Económica. Obtenido de https://www.nyu.edu/projects/morduch/documents/articles/2000-Microfinance_Beyond_Group_Lending.pdf [Consulta: 15/05/2014]
- Bernard, E. (2001). *Economía Solidaria: ¿Ilusión o vía de futuro? Mesa redonda sobre la economía solidaria*. Obtenido de http://base.socioeco.org/docs/econom_a_solidaria._ilusion_o_via_de_futuro.pdf
- Block, S. y. (2000). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. (E. M. Hill, Ed.) 58.
- Bravo, M. (2010). *Introducción a las Finanzas*. Pearson.
- Campoverde, F. (2008). *El Riesgo Crediticio*. Obtenido de <http://www.zonaeconomica.com/riesgo-credicio>
- Cardona, P. (2004). Aplicación de Árboles de Decisión en Modelos de Riesgo Crediticio. *Revista Colombiana de Estadística*, 139. Obtenido de http://www.emis.ams.org/journals/RCE/V27/V27_2_139Cardona.pdf
- Castillo, M. (2011). *Introducción a los Sistemas Financieros*. Córdoba, España: Andalucía.
- Castro, M. (Octubre de 2011). Cooperativas de crédito y banca ética ¿un camino por explorar? *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(72), 274. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/174/17421345010/>

- CEMLA. (2011). Microfinanzas y microcrédito en América Latina Estudios de caso: Colombia, Ecuador, El Salvador, México y Paraguay. Obtenido de <http://www.cemla.org/PDF/discusion/DDI-2011-03-02.pdf>
- Conferencia Internacional Sobre Microcréditos. (1997). Microcrédito: empoderar a los pobres para acabar con su propia pobreza. Cumbre de Microcrédito. 9. Obtenido de http://www.microcreditsummit.org/uploads/resource/document/1997_declaration_-_plan_of_action_26535.pdf
- Coraggio, J. (2013). *La Presencia de la Economía Social y Solidaria (ESS) y su Institucionalización en América Latina. Potential and Limits of Social and Solidarity Economy.* Obtenido de [http://www.unrisd.org/80256B3C005BCCF9/%28httpAuxPages%29/492C193BB2501547C1257B5F006A097B/\\$file/JL%20Coraggio.pdf](http://www.unrisd.org/80256B3C005BCCF9/%28httpAuxPages%29/492C193BB2501547C1257B5F006A097B/$file/JL%20Coraggio.pdf)
- Da Ros, Giussepina. (2003). El Crédito Rural y las Cooperativas Financieras en el Ecuador. *uniRcoop*, 126-410. Obtenido de http://web.tau.org.ar/upload/89f0c2b656ca02ff45ef61a4f2e5bf24/ArticleEcuadorVF_11__1_.pdf
- Dias, F. (2004). *Finanzas Solidarias: La Otra Economía.* Buenos Aires, Argentina: Altamira. Obtenido de <https://ecossur.files.wordpress.com/2015/04/laotraeconomia.pdf>
- Elizondo, A. (2012). *Medición Integral del Riesgo Crediticio.* México: Limusa. doi:<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=UsK-1Ajo44UC&oi=fnd&pg=PP1&dq=elizondo+alan&ots=UI4fBMEy7c&sig=-P2fJljpCKdUS59b2bGAdlw6SWY#v=onepage&q=elizondo%20alan&f=false>

- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: OUP, Harla S.A. Obtenido de <http://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/13557/13541>
- Gonzalez, C. (2002). *El Reto de las Microfinanzas en América Latina: La Visión Actual*. (2da ed.). Caracas: Corporación Andina de Fomento. Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/855>
- Guidice, J. (2005). *Economía Social y Solidaria ¿Programa Alternativo al Neoliberalismo?* Argentina. Obtenido de http://base.socioeco.org/docs/giudice_aja.pdf
- Gulli, H. (1999). *Microfinanzas y Pobreza. ¿Son válidas las ideas preconcebidas?* Nueva York: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Gutierrez, B. (2003). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 27-28. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/174/17405102.pdf>
- Hubenthal, D. (2001). *Las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina: ¿Un modelo en crisis? Realidad y Desafíos de la Economía Solidaria*. Obtenido de <https://repository.unm.edu/bitstream/handle/1928/12679/Realidad%20y%20desaf%C3%ADo%20de%20la%20econom%C3%ADa%20solidaria.pdf?sequence=1>
- López, J. y. (2002). *Gestión Bancaria: Factores claves en un entorno competitivo*. (3ra ed.). Madrid, España: McGraw Hill.

- Meli, A. (2006). La investigación en materia de cooperativas de crédito y de grupos cooperativos. 30-31. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/174/17405603/>
- Monzón, J. (2003). *Economía Social, Precisiones Conceptuales y Algunas Experiencias Históricas*. Altamira. Obtenido de <http://economyassolidarias.unmsm.edu.pe/sites/default/files/ManualEconomiaSocial.pdf>
- Morillo, M. (Enero-Junio de 2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable FACES(4)*, 36. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/257/25700404/>
- Muñoz, R. (2007). *Finanzas para la Economía Social. Cartillas de Economía Social*. Argentima. Obtenido de http://www.argentina.org.ar/pdf/Finanzas%20pa%20ra%20la%20Economia%20Social_2007.pdf
- Nava, M. (2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 612-615 y 618-619.
- Pampillón, F. (2009). *Introducción al Sistema Financiero*. España: UNED.
- Pérez, E. (2008). *¿De qué hablamos cuando hablamos de Economía Social y Solidaria? Concepto y nociones afines. XI Jornadas de Economía Crítica*. España. Obtenido de <http://www.caritasburgos.es/documentos/documentacion/12-Econom%C3%ADa%20social%20y%20solidaria.pdf>

Quiñones, B. (2003). *El Capital Social en las Finanzas Solidarias*. Obtenido de <http://www.empoderamiento.info/biblioteca/files/original/687f92577177276e852ab225d419d41c.pdf>

Sarria y Tiribia. (2004). *Economía Popular*. Buenos Aires: Altamira. Obtenido de <http://www.eumed.net/rev/oidles/16/finanzas-populares.html>

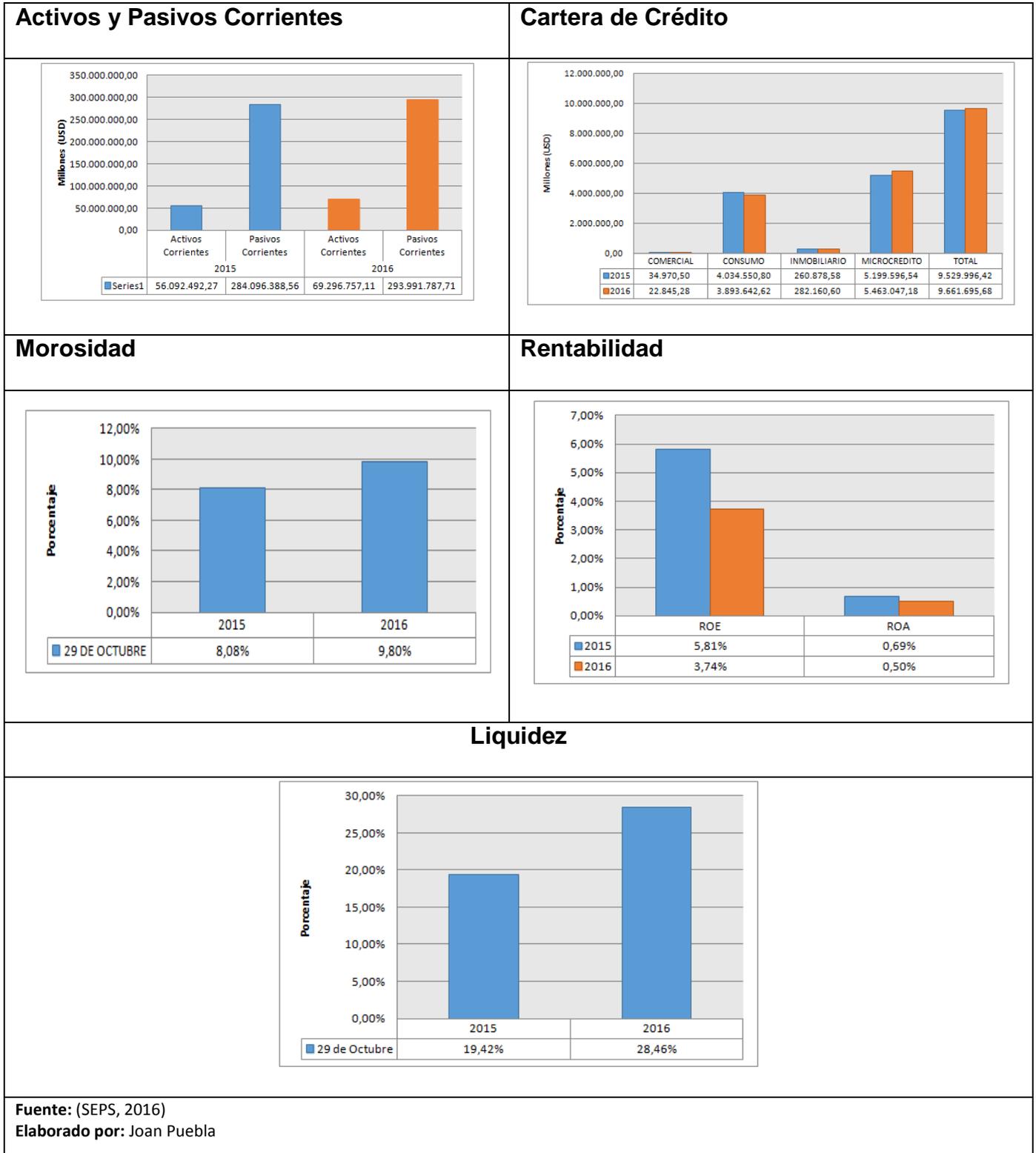
SEPS. (2016). *Dirección Nacional de Estadística y Estudios: Listado de Cooperativas Financieras*. Quito.

Soto, A. (2004). *Desarrollo de un Sistema Difuso para la Evaluación del Crédito por Parte de una Empresa Prestadora de Servicios*. (Vol. 71). Medellín, Colombia: Dyna. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Santiago_Medina_Hurtado/publication/26460704_Desarrollo_de_un_sistema_de_inferencia_difuso_para_la_evaluacin_de_credito_por_parte_de_una_empresa_prestadora_de_servicios/links/557380b208ae7536374fd59b.pdf

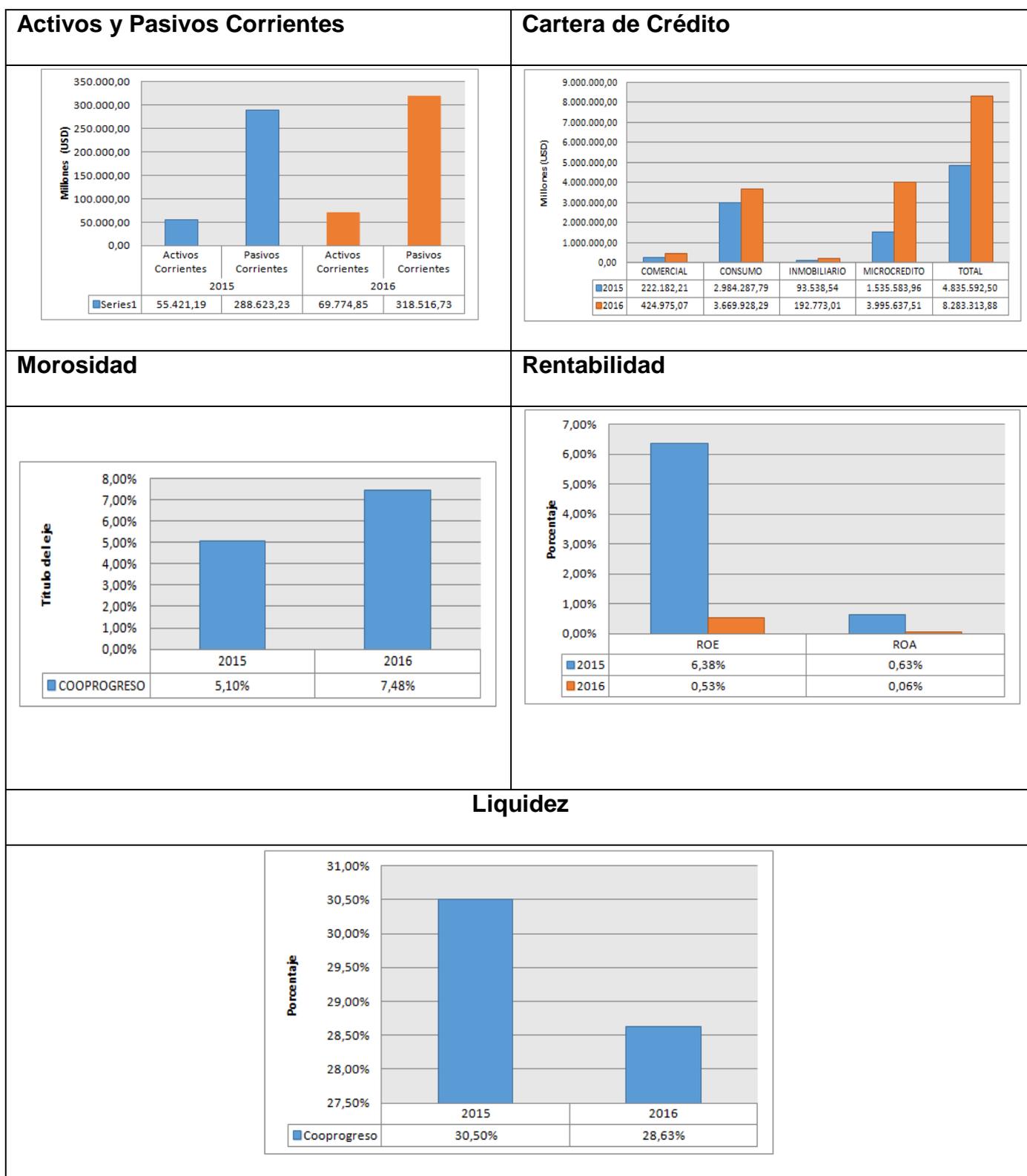
Yunus, M. (1997). *Hacia un Mundo sin Pobreza*. Santiago de Chile: Andrés Bello. Obtenido de <http://www.biblioteca.unlpam.edu.ar/pubpdf/aljaba/n07a13yunus.pdf>

7. ANEXOS

Anexo 1: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC 29 de Octubre



Anexo 2: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Cooprogreso



Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

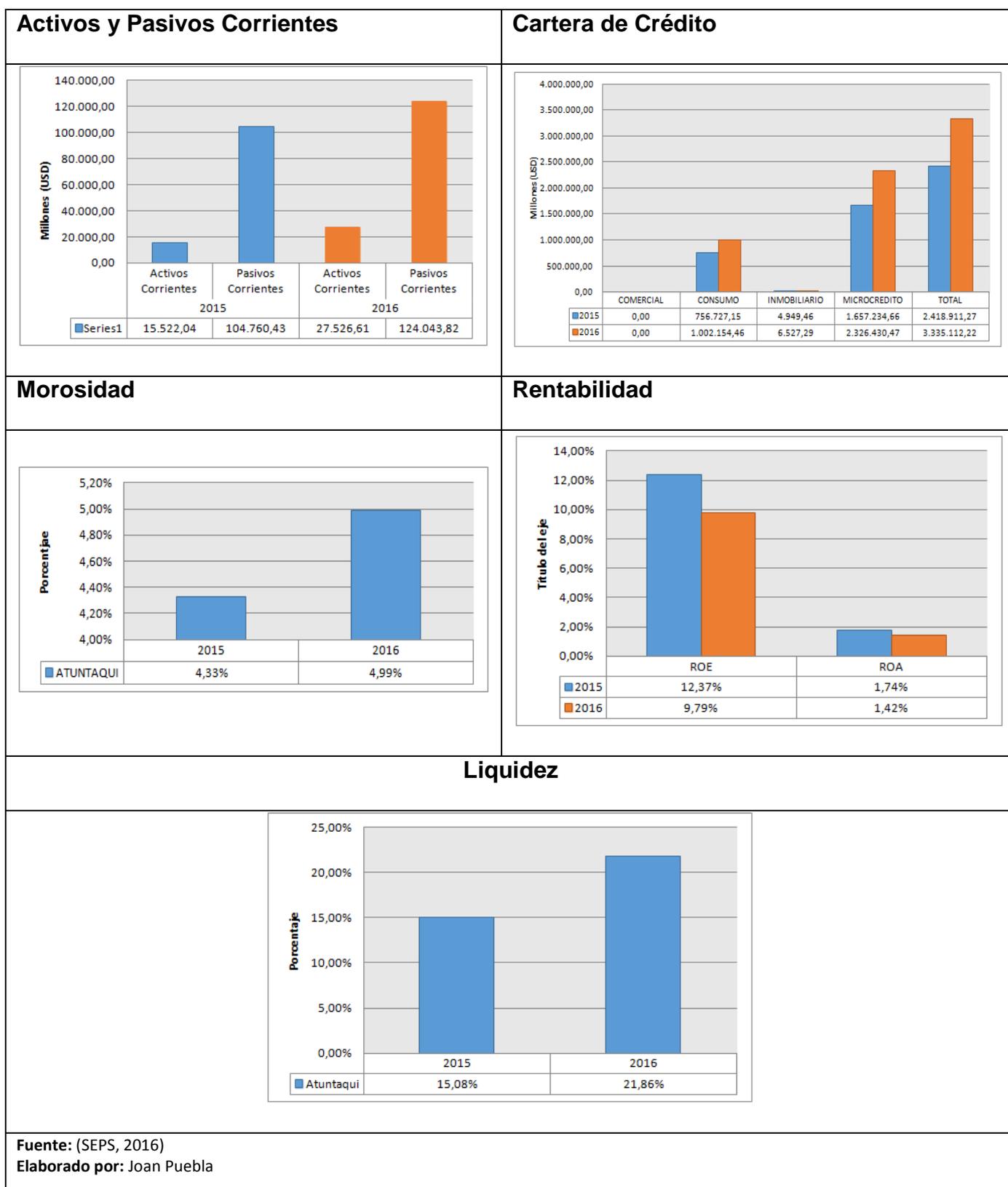
Anexo 3: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Andalucía



Anexo 4: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC 23 de Julio

Activos y Pasivos Corrientes	Cartera de Crédito																											
<table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th></th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Activos Corrientes</td> <td>15.730,56</td> <td>35.888,53</td> </tr> <tr> <td>Pasivos Corrientes</td> <td>90.129,84</td> <td>100.852,49</td> </tr> </tbody> </table>		2015	2016	Activos Corrientes	15.730,56	35.888,53	Pasivos Corrientes	90.129,84	100.852,49	<table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>Categoría</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>COMERCIAL</td> <td>13.486,13</td> <td>24.114,69</td> </tr> <tr> <td>CONSUMO</td> <td>1.002.162,28</td> <td>876.420,47</td> </tr> <tr> <td>INMOBILIARIO</td> <td>66.510,14</td> <td>97.331,46</td> </tr> <tr> <td>MICROCREDITO</td> <td>1.981.796,21</td> <td>2.833.825,16</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td>3.063.354,76</td> <td>3.831.691,78</td> </tr> </tbody> </table>	Categoría	2015	2016	COMERCIAL	13.486,13	24.114,69	CONSUMO	1.002.162,28	876.420,47	INMOBILIARIO	66.510,14	97.331,46	MICROCREDITO	1.981.796,21	2.833.825,16	TOTAL	3.063.354,76	3.831.691,78
	2015	2016																										
Activos Corrientes	15.730,56	35.888,53																										
Pasivos Corrientes	90.129,84	100.852,49																										
Categoría	2015	2016																										
COMERCIAL	13.486,13	24.114,69																										
CONSUMO	1.002.162,28	876.420,47																										
INMOBILIARIO	66.510,14	97.331,46																										
MICROCREDITO	1.981.796,21	2.833.825,16																										
TOTAL	3.063.354,76	3.831.691,78																										
<h3 style="text-align: center;">Morosidad</h3> <table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Porcentaje</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>7,78%</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>9,11%</td> </tr> </tbody> </table>	Año	Porcentaje	2015	7,78%	2016	9,11%	<h3 style="text-align: center;">Rentabilidad</h3> <table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>Métrica</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ROE</td> <td>7,84%</td> <td>4,53%</td> </tr> <tr> <td>ROA</td> <td>1,52%</td> <td>0,87%</td> </tr> </tbody> </table>	Métrica	2015	2016	ROE	7,84%	4,53%	ROA	1,52%	0,87%												
Año	Porcentaje																											
2015	7,78%																											
2016	9,11%																											
Métrica	2015	2016																										
ROE	7,84%	4,53%																										
ROA	1,52%	0,87%																										
<h3>Liquidez</h3>																												
<table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Porcentaje</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>20,93%</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>36,42%</td> </tr> </tbody> </table>		Año	Porcentaje	2015	20,93%	2016	36,42%																					
Año	Porcentaje																											
2015	20,93%																											
2016	36,42%																											
<p>Fuente: (SEPS, 2016) Elaborado por: Joan Puebla</p>																												

Anexo 5: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Atuntaqui

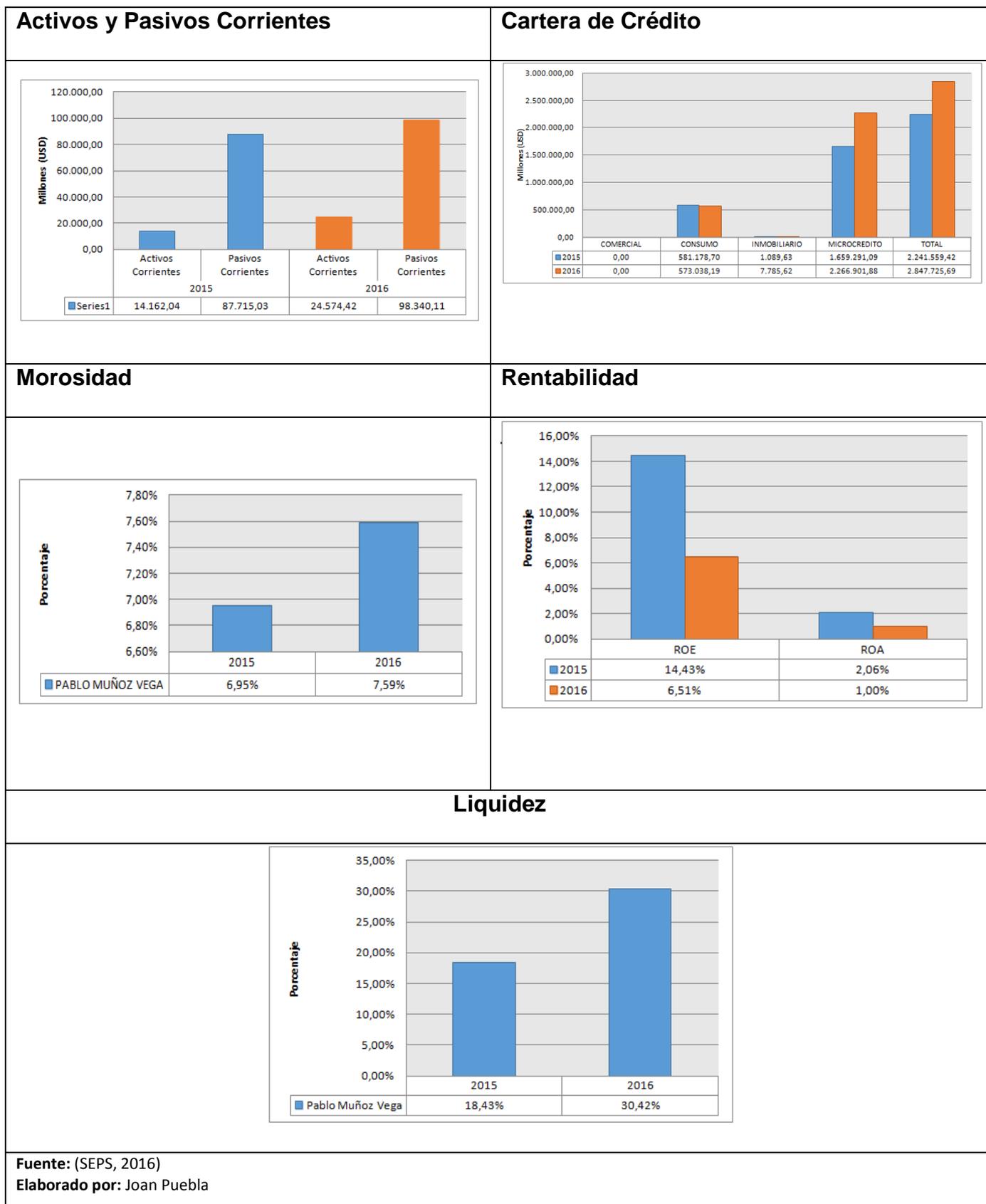


Anexo 6: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Alianza del Valle

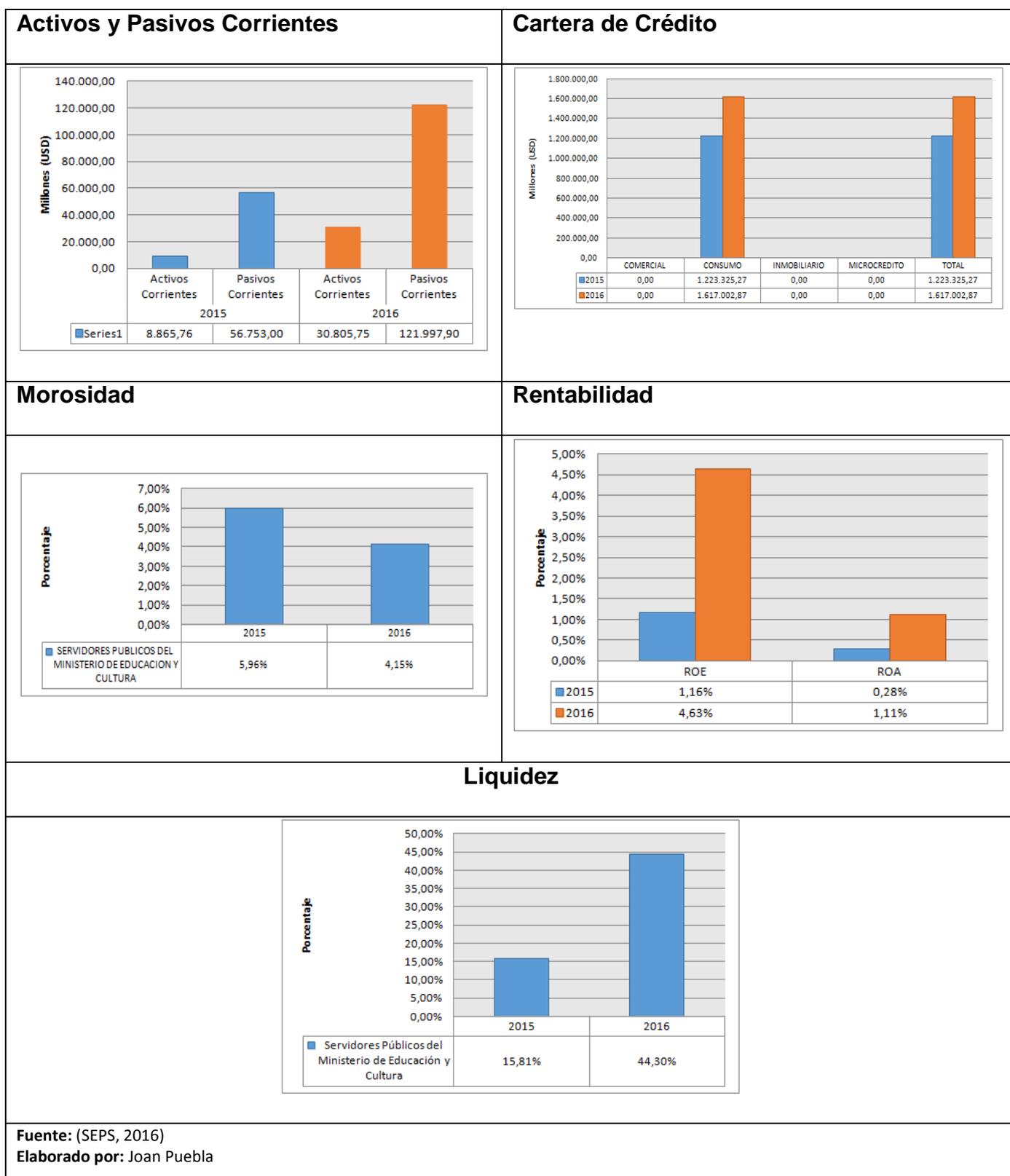


Fuente: (SEPS, 2016)
Elaborado por: Joan Puebla

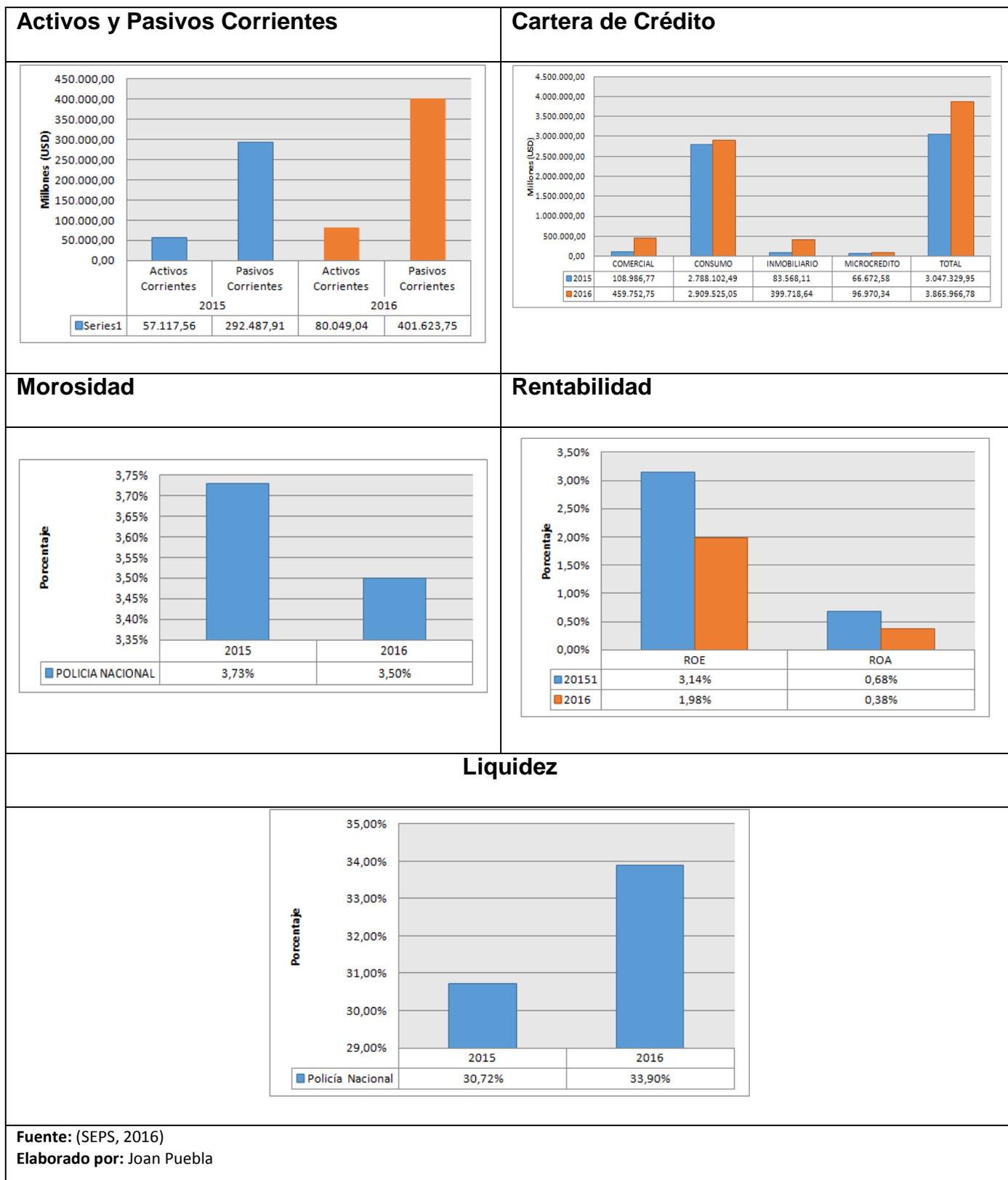
Anexo 7: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Pablo Muñoz Vega



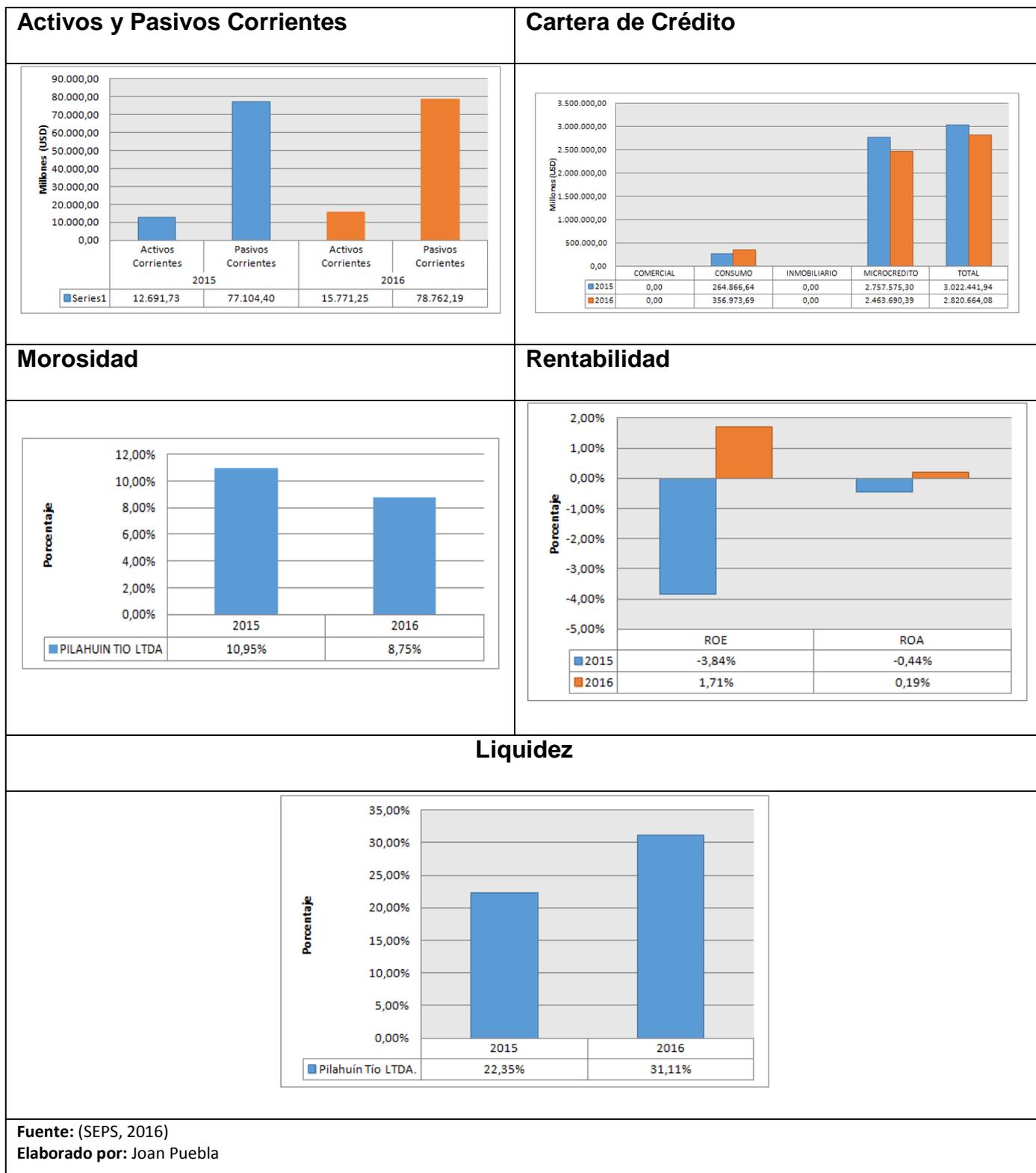
Anexo 8: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura



Anexo 9: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Policía Nacional



Anexo 10: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Pilahuin Tío LTDA.



Anexo 11: Gráficos de la evolución de los principales indicadores financieros de COAC Tulcán LTDA.

