



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

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

“LA CALIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES “VISANDES”, DEL CANTÓN SALCEDO”

Autora: Ana Lucía Velasco Avilés
Tutor: Ing. Eduardo Toscano

AMBATO – ECUADOR

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, ING. EDUARDO TOSCANO, con C.I. 180240485-3 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema: **“LA CALIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES “VISANDES”, DEL CANTÓN SALCEDO”** desarrollado por Ana Lucía Velasco Avilés, egresada la facultad de Contabilidad y Auditoría, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, con la modalidad Proyecto de Investigación en la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificador designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 11 de noviembre del 2015

EL TUTOR

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eduardo Toscano', enclosed within a blue oval border. The signature is stylized and cursive.

ING. EDUARDO TOSCANO

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Ana Lucía Velasco Avilés, con C.I. # 050369349-1, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: **“LA CALIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES “VISANDES”, DEL CANTÓN SALCEDO”**, es original, auténtico y personal, en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta Investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad del autor (a) y el patrimonio intelectual de la misma Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizó a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 10 de Diciembre del 2015

AUTORA




.....
Ana Lucía Velasco Avilés
050369349-1

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: **“LA CALIFICACIÓN DE CRÉDITOS Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES “VISANDES”, DEL CANTÓN SALCEDO”**, elaborado por Ana Lucía Velasco Avilés, egresada la facultad de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 10 de Diciembre del 2015

Para constancia firma



DR. MARCELO MANTILLA
PROFESOR CALIFICADOR



DR. CÉSAR SALAZAR
PROFESOR CALIFICADOR



ECO. DIEGO PROAÑO
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Es este largo camino hay seres que nos acompañan y están junto a nosotros a lo largo de nuestra existencia, son quienes nos dan amor, esperanza, fe, y sobre todo sentido a nuestra vida; como también quienes se marchan para convertirse en nuestro ángel protector, es por eso que dedico el presente trabajo de graduación a mi madre Marianita que desde el cielo me bendice, protege, ilumina y guía; a mis abuelitos Salvador y Fabiola quienes han tomado el papel de padres en mi vida, impulsándome el deseo de continuar en el camino de la vida y alcanzar mis metas, por su apoyo incondicional, por su esfuerzo y sacrificio diario; a mi hermano Marcelo por haber sido mi ejemplo a seguir, mi fiel concejero; a mi novio Israel por su tiempo y dedicación; mis tíos y primos por su cariño y comprensión.

Ana Lucía Velasco

AGRADECIMIENTO

Mi profundo agradecimiento a Dios el ser más sublime e importante en mi vida.

Mi inmensa gratitud a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, sus autoridades y profesores; de manera especial a mi tutor Ing. Eduardo Toscano, quien supo guiarme para el desarrollo de este proyecto.

A la cooperativa de Ahorro y Crédito “VisAndes”, bajo la dirección del Ing. Luis Rubio por la apertura y colaboración para el desarrollo del presente trabajo.

Ana Lucía Velasco

ÍNDICE PRELIMINAR

PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vii
ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS.....	ix
RESUMEN EJECUTIVO.....	x
INTRODUCCIÓN.....	xi

INDICE DE CONTENIDOS.

CAPÍTULO I.....	1
ANÁLISIS, DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	1
a. Descripción y formulación del problema.....	1
b. Justificación.....	8
c. Objetivos	10
Objetivo general	10
Objetivos específicos.....	10
CAPÍTULO II.....	11
MARCO TEÓRICO.....	11
a. Antecedentes de investigación.....	11
b. Fundamentación Científico – Técnica.....	14
b.1. Categorías Fundamentales.....	16
b.1.1. Marco Conceptual de la Variable Independiente	19
b.1.1.1. Administración	19
b.1.1.2. Manual de políticas de procedimiento.....	19
b.1.1.3. Políticas de crédito.....	21
b.1.1.4. Calificación de créditos	22
b.1.2. Marco conceptual de la variable dependiente.....	30
b.1.2.1. Análisis Financiero	30
b.1.2.2. Indicadores Financieros.....	31
b.1.2.3. Índices de Rentabilidad	32
b.1.2.4. Liquidez.....	34

c. Preguntas Directrices y/o hipótesis	38
c.1. Señalamiento de variables de la hipótesis.....	38
CAPÍTULO III	39
METODOLOGÍA.....	39
a. Modalidad, enfoque y nivel de investigación	39
a.1. Modalidad básica de la investigación	39
a.1.1. Investigación bibliográfica o documental.....	40
a.1.2. Investigación de campo	40
a.2. Nivel o tipo de investigación	41
a.2.1. Investigación Exploratoria.....	41
a.2.2. Investigación Descriptiva	43
b. Población, muestra, unidad de investigación.....	44
b.1. Población	44
b.2. Muestra	44
c. Operacionalización De Variables	46
c.1. Operacionalización de la variable Independiente	46
c.2. Operacionalización de la Variable Dependiente.....	47
d. Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias.....	48
d.1. Plan de recolección de información.....	48
d.2. Plan de procesamiento de la información.....	49
CAPÍTULO IV	51
RESULTADOS	51
a. Principales resultados.....	51
a.1. Verificación de la hipótesis.....	63
a.1.1. Planeamiento de la hipótesis.....	63
a.1.2. Estadística de prueba	63
a.1.3. Selección del nivel de significancia.....	64
a.1.4. Grados de Libertad.....	64
a.1.5. Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis	65
a.1.6. Cálculo Estadístico	65
b. Limitaciones de estudio.....	67
c. Conclusiones	67
d. Recomendaciones.....	68
Bibliografía.....	69

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla No. 2.1	Indicadores de Liquidez.....	36
Tabla No. 3.1	Personal de la COAC Visión de los Andes.....	44
Tabla No. 3.2	Plan de Recolección de Información.....	49
Tabla No. 4.1	Relación calificación de crédito / Liquidez.....	52
Tabla No. 4.2	Proceso la calificación de crédito en la cooperativa.....	53
Tabla No. 4.3	Relación calificación de crédito / Personal capacitado.....	54
Tabla No. 4.4	Relación calificación de crédito / 5c.....	55
Tabla No. 4.5	Relación calificación de crédito / Garantías.....	56
Tabla No. 4.6	Relación calificación de crédito / Riesgo crediticio.....	57
Tabla No. 4.7	Relación calificación de crédito / Solicitud de crédito.....	58
Tabla No. 4.8	Relación calificación de crédito / Políticas.....	59
Tabla No. 4.9	Relación crédito / retraso por mora.....	60
Tabla No. 4.10	Manual de políticas / riesgos de créditos.....	61
Tabla No. 4.11	Relación notificación crédito / retraso por mora.....	61
Tabla No. 4.12	Distribución Estadística.....	65

ÍNDICE DE GRÁFICAS

Gráfico 1.1	Árbol de Problemas.....	5
Gráfico 1.2	Inclusión de interrogantes.....	16
Gráfico 1.3	Constelación de ideas 1.....	17
Gráfico 1.4	Constelación de ideas 2.....	18
Gráfico 2.5	Operacionalización De Variables.....	47
Gráfico 4.1	Relación calificación de crédito / Liquidez.....	52
Gráfico 4.2	Proceso la calificación de crédito en la cooperativa.....	53
Gráfico 4.3	Relación calificación de crédito / Personal capacitado.....	54
Gráfico 4.4	Relación calificación de crédito / 5c.....	55
Gráfico 4.5	Relación calificación de crédito / Garantías.....	56
Gráfico 4.6	Relación calificación de crédito / Riesgo crediticio.....	57
Gráfico 4.7	Relación calificación de crédito / Solicitud de crédito.....	58
Gráfico 4.8	Relación calificación de crédito / Políticas.....	59
Gráfico 4.9	Relación crédito / retraso por mora.....	60
Gráfico 4.10	Manual de políticas / riesgos de créditos.....	61
Gráfico 4.11	Relación notificación crédito / retraso por mora.....	62
Gráfico 4.12	Representación Gráfica “t” Student.....	66

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación tiene como propósito sugerir la implementación inmediata de políticas, procesos y procedimientos adecuados para la calificación y concesión de crédito, los mismos que le permitirán reducir el porcentaje de la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes “VisAndes”, ubicada en el cantón “Salcedo”, cuya institución se dedica a la intermediación financiera.

La relevancia del desarrollo de este proyecto permitirá, que los créditos a otorgarse hayan pasado por un control riguroso y minucioso, para que de esta manera, los mismos, lleguen a los clientes de forma eficiente y eficaz por ende, se tendrá una cartera saneada la cual permitirá a la institución una buena toma de decisiones.

Contiene, además, los objetivos que se buscan alcanzar a través de la implementación de los criterios presentados dentro del presente proyecto de investigación, la cual será responsabilidad de la empresa, la importancia y beneficios de llevarla a cabo, con la finalidad de contribuir al incremento de la liquidez y por ende mejorar la rentabilidad de la institución financiera.

Se provee a la institución este proyecto como una guía efectiva y practica de sugerencias para controlar dichas actividades, además de determinar a los responsables de realizarlas. Algunas instituciones del ramo se encuentran atravesando por la misma problemática, razón por la cual, este proyecto será de gran ayuda para alcanzar los objetivos planteados.

Es por esta razón que he decidido desarrollar el presente trabajo con el fin de evaluar el cumplimiento de metas y la optimización de recursos en la empresa COAC Visión de los Andes “VisAndes”.

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación se enfoca principalmente a las políticas, procesos y procedimientos para la calificación y concesión de crédito, y su incidencia en la liquidez ya que, esto a larga se verá reflejado en los resultados que llegue a tener la institución.

La estructura del presente trabajo contempla los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I. ANÁLISIS, DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA, se hace una breve descripción y formulación del problema; como también se justifica las razones por las cuales el tema en mención está siendo analizado; y, los objetivos que se pretenden alcanzar a través de este estudio.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO, consta de los antecedentes investigativos fundamentados en este proyecto; como también, se hace una descripción detallada de la fundamentación científico – técnico; y, por último se procede a identificar la hipótesis y el señalamiento de variables.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA, se sintetiza la modalidad básica de la investigación de las variables, conjuntamente con el plan de recolección de información y el plan de procesamiento de la información; y así, realizar la descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS, se relata el análisis de los resultados, interpretación de datos y verificación de hipótesis arrojados en la presente investigación; y de esta forma, llegar a las conclusiones y recomendaciones del mismo.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS, DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

a. Descripción y formulación del problema

El Sistema Cooperativo en el Ecuador ha desarrollado un rol importante dentro del mercado financiero: Es por ello que Miño (2013, p. 24) hace mención que:

El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta a “la noche de los tiempos” en la historia de la sociedad humana, como prácticas sociales relacionadas con un “comportamiento coordinado organizado para conseguir un objetivo común”. En el período aborígen del mundo andino ecuatorial existen vestigios de prácticas de cooperación que han sobrevivido en el tiempo. La organización comunitaria indígena utilizó de forma secular formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas, acequias y múltiples obras sociales de larga duración. En el largo período colonial las comunidades indígenas dispusieron de tierras comunales y resistieron el avance territorial de la hacienda.

Asimismo, los vecinos urbanos, gremios artesanales y numerosas sociedades con fines de protección social adoptaron y mantienen formas de colaboración asociativa que son parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana.

Durante las tres primeras décadas del siglo XX la sociedad ecuatoriana conoció el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos y líderes gremiales de todos los sectores sociales. Sin embargo, se debe destacar la forma en que éste es asumido y adaptado a la realidad nacional para ser transformado en el actor cooperativista que trascenderá a lo largo de un siglo. Se registran fuertes problemas de difusión doctrinaria, educación y capacitación. Asimismo, a pesar de ello, no es menos cierto que desde el punto de vista cultural, la sociedad ecuatoriana se apropió del modelo cooperativo desde la complejidad regional organizada desde la cercanía o lejanía del centro europeo que generaba la doctrina cooperativa, entre una Guayaquil, abierta al mundo y Quito encerrada en la cordillera andina. Lo que determinó lógicas distintas de uso del mensaje cooperativo entre la Costa y la Sierra y un insuficiente conocimiento de los principios cooperativistas.

Las cooperativas de ahorro y crédito legalmente constituidas en el país se encuentran regidas bajo el organismo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la cual indica que la SEPS (2015) en los siguientes artículos que:

Artículo 1.- OBJETO: *La presente norma tiene por objeto determinar las condiciones y requisitos que deben cumplir las cooperativas de ahorro y crédito, para que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria les autorice el otorgamiento de garantías por cuenta de terceros.*

Artículo 2.- REQUISITOS PARA LA AUTORIZACIÓN: *Las cooperativas de ahorro y crédito, previo a otorgar garantías, deberán obtener la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, para lo cual deberán presentar una solicitud y cumplir los siguientes requisitos:*

- a) Tener sus balances auditados por auditores externos calificados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, correspondiente al ejercicio Económico inmediato anterior al de la solicitud.;*
- b) No encontrarse en un programa de supervisión intensiva;*
- c) No registrar incumplimientos en las estrategias asociadas a los hallazgos con calificación de riesgo crítico, determinados por las auditorías externas y, de ser el caso, por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; y,*
- d) Constituir al menos el 50oA de las provisiones requeridas que haya determinado la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.*

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria verificará el cumplimiento de estos requisitos, al momento de la autorización.

Artículo 3.- OBLIGACIÓN DE REPORTAR: *Las cooperativas de ahorro y crédito autorizadas deberán reportar a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria las garantías otorgadas, en las formas y condiciones que este Organismo de Control establezca.*

Artículo 4.- SANCIONES: *El incumplimiento de lo establecido en esta resolución, será sancionado de conformidad con la normativa vigente.*

Es por tanto, que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ejerce el control directo de este tipo de Instituciones Financieras, es así, como a través de la publicación en la página de la SEPS (2015) menciona que este organismo:

Ejerce el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a esta Ley.

La Supervisión es el proceso mediante el cual se busca conocer la situación administrativa, financiera y de gestión del Gobierno Cooperativo de las organizaciones de la economía popular y solidaria, permitiendo evaluar los posibles riesgos que se pueden presentar en este proceso.

La Supervisión es una herramienta que tiene como fin precautelar los intereses de los depositantes y velar por los fondos de los socios en las organizaciones financieras.

La Zonal 3 en Ambato, actualmente supervisa a ochenta y dos organizaciones financieras y a veinte y siete organizaciones de la economía real en las provincias de Bolívar, Cotopaxi, Chimborazo, Pastaza y Tungurahua.

El Sector Financiero se encuentra conformado por: Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales, Entidades asociativas o solidarias, Cajas y bancos comunales, Cajas de ahorro y Mutualistas.

Mientras que el Sector de la Economía Popular y Solidario está conformado por: Asociaciones, Cooperativas de vivienda, servicios, producción y de consumo.

Lo cual indica que en la actualidad el crecimiento de los factores de producción y la necesidad de nuevas alternativas de financiamiento, son motivo por el cual las Cooperativas de Ahorro y Crédito han conseguido un papel relevante dentro del país, logrando satisfacer necesidades de tipo financiero de la población mediante la concesión de créditos dentro de la provincia de Cotopaxi.

Lo que implica que este tipo de instituciones financieras deberán mantener índices adecuados de solvencia y prudencia financiera, que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones vigentes en el momento.

El presente estudio está dirigido a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes “VisAndes” en el cantón de Salcedo, esta organización fue surgiendo con calma y con objetivos claramente definidos, con ayuda del personal, sabiendo llevar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes “VisAndes” a mantener un reconocimiento en la provincia; la misma que está orientada a la ayuda, progreso y desarrollo de los sectores más necesitados.

La COAC “VisAndes”, empezó con sus actividades el 05 de mayo del 2010, luego de una serie de trámites y, sobre todo, de una acertada gestión que inicia con el aporte de capital de cuatro accionistas y el aporte humano constante del Ing. Luis Rubio quien actualmente es el Gerente General de la Cooperativa, es así, como se da inicio al funcionamiento de una nueva entidad financiera, la COAC “VisAndes”, cuya matriz, desde un inicio, se constituye en el cantón Salcedo ubicada en las Calles Vicente Maldonado y Vicente León, provincia

de Cotopaxi, extendiendo su influencia posteriormente a los cantones de Latacunga y Saquisilí.

Según lo establece el Marco Legal de esta entidad, La Cooperativa de Ahorro y Crédito “VisAndes”, está autorizada para realizar intermediación financiera con sus socios y con el público en general.

Como consecuencia de su gran crecimiento, fue necesario su ampliación dentro de la provincia, debido aquello, la COAC “VisAndes” se vio con la necesidad de extenderse creando nuevas agencias, y así, el 14 de marzo del 2013 inaugura su primera agencia en la ciudad de Saquisilí y el 25 de marzo en Latacunga sector Belisario Quevedo. Actualmente cuenta con 33 empleados entre Matriz y Agencias los mismos que colaboran desde sus áreas asignadas con el desempeño de las funciones para el crecimiento de la cooperativa. Sobrepasa un aproximado de 3.000 socios.

Los recursos Económicos son gestionados por el Gobierno Corporativo, Obteniendo financiamiento de las diferentes instituciones tanto nacionales como extranjeras los mismos que otorgan créditos para el financiamiento y el desarrollo de la misma. Se maneja con créditos para los sectores comerciales, agrícolas, pecuarios, de producción y servicios.

En los últimos años la COAC “VisAndes”, se está atravesando por ciertas dificultades en cuanto a la pronta recuperación de créditos, ocasionados por la inadecuada recuperación de cartera, lo cual, provoca que la cooperativa no disponga de suficientes índices de liquidez. Por lo tanto, es indispensable que la cooperativa cuente con una eficiente calificación de créditos para así, poder cumplir con sus metas.

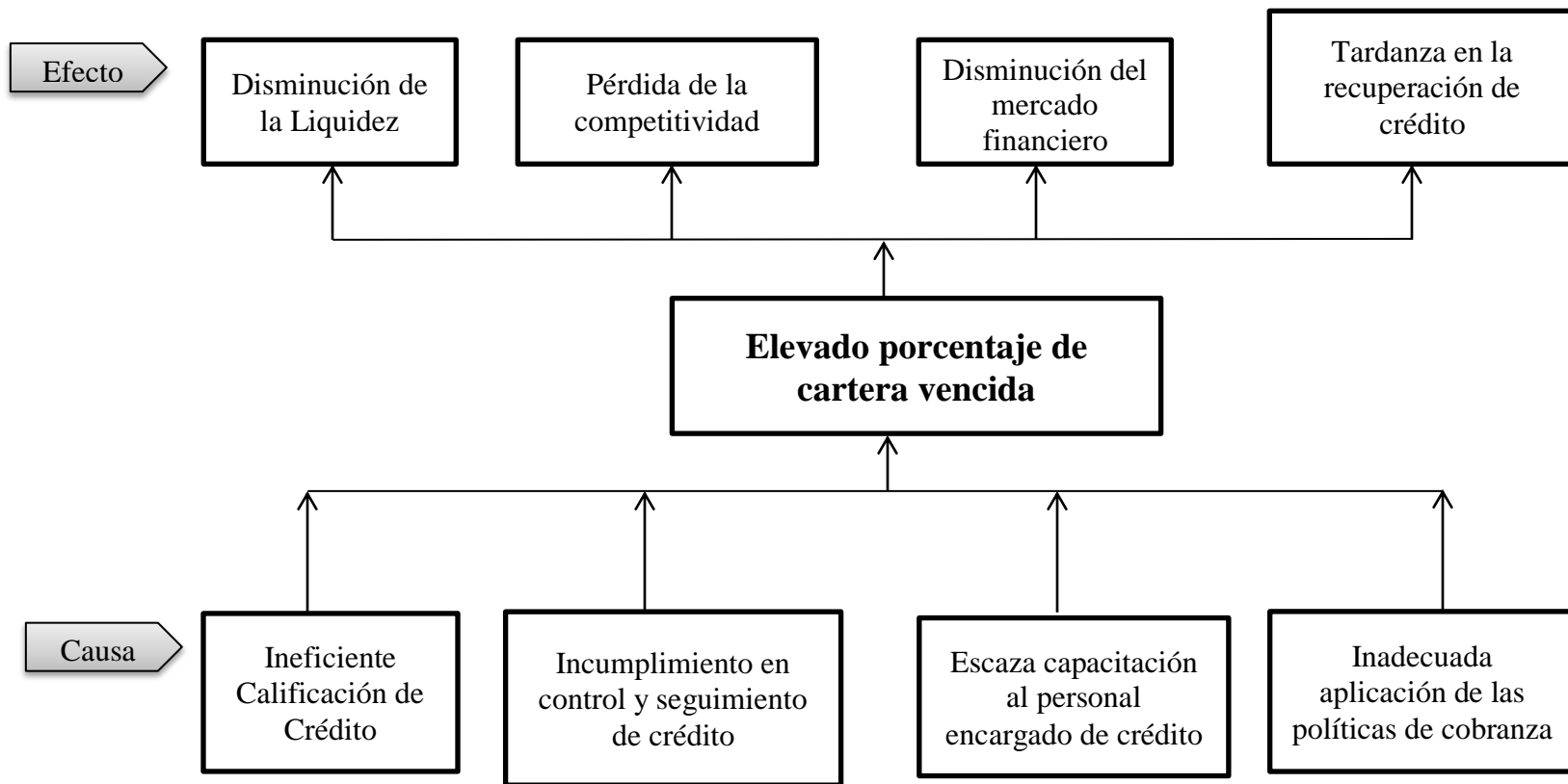


Gráfico 1.1: Árbol de Problemas
Elaborado por: Velasco, A. L.

La inadecuada calificación de crédito dentro de la COAC “VisAndes”, produce un índice elevado, en cuanto, a la pronta recuperación de los montos de los créditos otorgados, dejando como consecuencia un aumento en la iliquidez; y a la vez, disminuyen sus oportunidades dentro de un mercado competitivo.

La COAC “VisAndes” al presentar una deficiente calificación de crédito, le conlleva a un nivel alto de riesgo en cuanto a la pronta recuperación de la cartera, como consecuencia de aquello, la institución se verá atravesando por la pérdida de sumar socios; ya que, al no recuperar, con eficiencia y rapidez los créditos otorgados la COAC disminuye su liquidez con la cual genera dichos créditos.

La institución se ve afectada significativamente debido a que la misma no cumple con los procedimientos estandarizados de un control y seguimiento adecuado de los créditos concedidos, razón por la cual, esto incide en un porcentaje alto de cartera vencida, recortando la capacidad de fluidez monetaria; como también la imposibilidad de competir con otras instituciones de la misma índole.

De la misma forma, el inoportuno seguimiento y control de los créditos concedidos, han inducido a un aumento significativo del riesgo en la cartera vencida, causando una declinación competitiva para mantenerse en un mercado firme, provocado por el proceso inadecuado de la captación de los montos prestados.

La carencia de las capacitaciones adecuadas y oportunas con el personal encargado al área de crédito de la institución, ocasiona que no estén aptos para realizar un proceso correcto, al momento de calificar un crédito, lo cual, le induce a la COAC “VisAndes” poseer un elevado porcentaje de recuperación de cartera, esto a su vez, causa una reducción de capital, como también; una escasa oportunidad de surgir en el ámbito financiero.

De igual modo, los insuficientes entrenamientos a los funcionarios encargados de la sección créditos, provocan que cometan ciertas negligencias al momento de impartir el mismo, incrementando la cartera de cobro de la institución, lo que deja como consecuencia, una

tardía captación del monto del préstamo, provocando así, una disminución competitiva en el campo de las finanzas.

La deficiente aplicación que ha sostenido la institución en la aplicación de las políticas de cobranza, han provocado una incidencia relevante sobre el aumento de la cartera vencida esto provoca una disminución considerable, de poder competir con otras instituciones financieras; como también, el incremento de iliquidez.

A su vez, la inapropiada aplicación de las políticas vigentes de cobranza, tienen una consecuencia en la recuperación de los créditos, lo cual, aumentan el riesgo de crédito, provocando una captación del crédito ineficiente, de la misma manera; esto procede a una inestabilidad en el mercado financiero, reduciendo sus índices de competitividad.

b. Justificación

El interés profesional que me ha incitado a desarrollar el presente trabajo de investigación, se basa, en el estudio profundizado de este tema significativo para la vida profesional y personal, el cual, se enfoca en el conocimiento del desarrollo económico de la institución financiera, específicamente del área de créditos, sobre el proceso de la calificación de créditos de la COAC “VisAndes”.

Esta investigación es necesaria para el personal que conforma el área de créditos, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de Los Andes “VisAndes”, debido a que este estudio radica sobre el incremento porcentual de la cartera vencida que posee la misma; y, asimismo, complementariamente es conveniente para otras instituciones que se vean atravesando por la misma situación económica – financiera.

Por tanto, la importancia del presente estudio investigativo se fundamenta en la manera óptima de orientar a las oportunidades que nos proporciona el entorno favorable que mantiene el país con el fin de establecer estrategias de crecimiento y desarrollo, y el desafío que esto representa para el sistema financiero en donde se ve envuelto la economía de una nación, además de contribuir con el estudio del sector económico - financiero dentro de la influencia de la institución al igual que las expectativas de crecimiento, lo cual, conllevará a generar estrategias que contribuyan a mejorar, los niveles de aceptación y percepción de la calificación de crédito.

Para este proyecto de investigación se ha podido determinar la factibilidad del mismo, ya que, se ha podido obtener la apertura y toda la información necesaria, concedida por la institución que está siendo investigada; como también, se debe tomar en cuenta la proporcionalidad de información que posee el tema a tratarse, y a la vez, que el mismo no representa un alto grado de dificultad y presenta una optimización de recursos.

La finalidad de este estudio consiste, en que esta investigación represente un gran beneficio, no solo a las personas involucradas en esta problemática sobre el cual se ha

basado el presente estudio; si no también, a otras instituciones o personas que se vean atravesando por una situación similar, o la se vean con la necesidad de realizar un estudio o investigación similar a la planteada.

c. Objetivos

Objetivo general

Analizar la incidencia de la calificación de crédito y en la liquidez en la en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión De Los Andes, del cantón Salcedo para la determinación de la situación financiera de la institución.

Objetivos específicos

- Diagnosticar los procedimientos para la calificación de créditos aplicada por la Cooperativa De Ahorro Y Crédito VisAndes, para la determinación de sus falencias en su aplicación.
- Evaluar la liquidez que permite la identificación del desempeño actual de la empresa y su nivel de competitividad.
- Diseñar los procedimientos adecuados para la concesión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de Los Andes “VisAndes”.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

a. Antecedentes de investigación

El Cooperativismo en general es el movimiento socioeconómico más grande de la humanidad; por ende, la Economía Solidaria es el sistema económico, social, político y cultural, que ha permitido ascender el nivel de vida de millones de personas fundamentalmente de la clase media y baja, implementado en ellas los valores y principios de la solidaridad, equidad y justicia.

De acuerdo con Lawrence (2003, p. 506) hace mención que:

La calificación de crédito es un método de selección de crédito que se utiliza comúnmente con solicitudes de mucho volumen y poco dinero. La calificación de crédito aplica ponderaciones derivadas estadísticamente a características financieras y de crédito clave para predecir si un solicitante de crédito pagará puntualmente el crédito solicitado. Dicho sencillamente, el procedimiento da como resultado una calificación que mide el poder crediticio global del solicitante, y la calificación se usa para tomar la decisión de aceptar o rechazar el crédito al solicitante. La calificación de crédito se utiliza más en operaciones de tarjeta de crédito, por parte de los bancos, compañías petroleras y tiendas departamentales. El propósito de la calificación es tomar una decisión de crédito relativamente informada, rápido y sin costo, reconociendo que el costo de una sola mala decisión de calificación es pequeño. Sin embargo, si las deudas incobrables por calificación de crédito erróneas se incrementan, entonces se debe reevaluar el sistema de calificación.

Sim embargo la Junta Bancaria del Ecuador (2012) dice que:

La calificación se efectuará por cada operación de crédito, ya sea quirografario, prendario o hipotecario, observando para ello las normas señaladas en el presente capítulo y, además, otros factores que la respectiva institución contemple dentro de sus manuales operativos y de crédito. La calificación de las obligaciones de cada deudor será de acuerdo al tipo de crédito y al riesgo que corresponda. La cuantificación de dicho riesgo representa el valor esperado de las pérdidas con

relación a cada deudor y reflejará el nivel adecuado de provisiones. En caso de que un afiliado o jubilado tenga más de un crédito en cada uno de los segmentos crediticios, la calificación que se registrará en las operaciones debe corresponder a la que presente la categoría de mayor riesgo dentro de cada segmento, siempre y cuando el monto de la deuda de la operación con categoría de mayor riesgo sea igual o supere el 20% del total de la deuda del segmento, para lo cual deberá constituir el monto de provisiones específicas que corresponda a la nueva categoría de riesgo homologada.

La concesión de créditos requiere de ciertos procedimientos, lo cual, le permita a la cooperativa posteriormente la pronta recuperación de los créditos, que han sido concedidos a sus socios, para que la institución pueda manejarse con una adecuada liquidez.

La Superintendencia de Bancos del Ecuador plantea que se deba calificar de esta manera a la concesión de los créditos:

A: aquella persona que cuenta con suficientes ingresos para pagar el capital e intereses y lo hace puntualmente. Si es un crédito comercial, el pago de la cuota no puede pasar de 30 días y si es de consumo, no más de cinco días.

B: clientes que todavía demuestran que pueden atender sus obligaciones pero que no lo hacen a su debido tiempo. En los créditos comerciales son los que se tardan hasta tres meses en pagar sus obligaciones.

C: personas con ingresos deficientes para cubrir el pago del capital y sus intereses en las condiciones pactadas.

D: igual que las personas que tienen calificación C, pero donde se tiene que ejercer la acción legal para su cobro y, generalmente renegocian el préstamo bajo otras condiciones.

E: es la última calificación. Aquí están las personas que se declaran insolventes o en quiebra y no tienen medios para cancelar su deuda. En los créditos comerciales, la morosidad es superior a los nueve meses y en los de consumo, por encima de los 120 días. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2009)

Este procedimiento le permite a la Instituciones, tener un mayor control en cuanto a la concesión de créditos, y que la misma consiga una pronta recuperación de los créditos concedidos por las instituciones financieras, como también, es indispensable aplicar ciertas medidas de garantía, para que de esta forma, si el prestatario denominado socio no consigue la cancelación de la totalidad del crédito, se proceda a ser uso de dichas garantías, por medio de las cuales, las instituciones financieras pondrán recuperar parte de lo prestado.

”La garantía es el afianzar por medio de documentos, prenda o hipoteca y/o por medio de un tercero, los valores, bienes o servicios otorgados por el prestatario, para asegurarse y protegerse contra algún riesgo o eventualidad”. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2009)

De acuerdo con Mavila (2004, p. 61) menciona que:

Las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

Posteriormente a la calificación y concesión del crédito, siempre existe el riesgo del crédito que asume el prestador sobre el mismo, en el cual, habita la posibilidad de que el prestatario incumpla sus obligaciones, razón suficiente, para que la cooperativa tome las precauciones pertinentes, por lo que se verá, en la obligación de crear una provisión.

“El riesgo de crédito es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón”. Saavedra & Saavedra (2010, p. 297)

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:
(a) la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
(b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
(c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión. (NIC 37 , 2007)

La provisión según La Superintendencia de Bancos (2009):

Se calcula, en general, con la calificación de los créditos con una escala, según parámetros como la puntualidad en los pagos, tipo y monto de las garantías, comportamiento de los negocios del deudor, etc. La escala más usual asigna letras desde A hasta E a los créditos, donde A representa un crédito que se recuperará totalmente y E una pérdida. La entidad realiza tanto las calificaciones como las

provisiones por cada crédito según la escala en que se encuentre, de acuerdo con las regulaciones del país. Este es el método legalmente establecido en varios países como Ecuador y seguido por las instituciones financieras.

b. Fundamentación Científico – Técnica

Para Vásquez, (2009, p. 46); indica que la investigación cualitativa:

La investigación cualitativa no intenta medir la extensión de los fenómenos, sino que busca describir qué existe, cómo varía en diferentes circunstancias y cuáles son las causas subyacentes. Intenta describir cómo las personas dan sentido a su entorno social y en qué manera lo interpretan. Para obtener esta información se utilizan enfoques teóricos, métodos y técnica cualitativos de la investigación social.

Los estudios basados en evidencias y variables medibles poseen una serie de características que las diferencian de las investigaciones realizadas con base a elementos no cuantificables, como lo son los que se precisan desde la subjetividad del individuo y de la comprensión holística de las connotaciones psico-sociales, culturales, ambientales o ecológicas que se rescatan en la Investigación cualitativa.

Por otra parte, en la publicación de Quecedo & Castaño (2002), manifiesta que:

- *Es un proceso empírico (no una mera especulación, interpretación o reflexión de investigador)*
- *Estudia cualidades o entidades cualitativas y pretende entenderlas en un contexto particular. Se centra en significados, descripciones y definiciones situándoles en un contexto. Por lo que:*
- *Busca conocer procesos subjetivos [La investigación cualitativa pretende acceder al significado de las acciones desde la perspectiva del actor, Erickson, 1986]*
- *Muestra gran sensibilidad al contexto:*
 - *Los datos se interpretan desde un contexto -no generalizaciones-*
 - *Estudia la forma en que los procesos se desenvuelven en tales contextos*
 - *Relaciona lo que quiere estudiar con los contextos que le influyen como fenómeno*
- *Al estudiar el hecho en su escena, entiende el hecho de forma compleja de manera que no se puede anticipar lo suficiente como para seleccionar uno o varios significados para elaborar un constructo operativizable de manera uniforme, por lo que hace poco énfasis en los protocolos estandarizados de investigación.*
- *El método, no tiene como función básica garantizar la verdad, sino ser utilizado de forma creativa y a medida de cada situación, por ello, la diversidad de técnicas y estrategias que utiliza. Smith, M. L. (1987)*

De acuerdo con lo mencionado anteriormente, el presente proyecto se denominará mediante la investigación cualitativa, ya que está enmarcado bajo el paradigma crítico propositivo o naturalista, la cual tiene el propósito de comprender e interpretar la realidad con métodos cuantitativos para el desarrollo del mismo, así como los resultados de los significados de las actuaciones de las personas, sus percepciones, intenciones y acciones, demostrando así que la Cooperativa Visión de los Andes “VisAndes” posee una visión emprendedora construida en la discrepancia de los pensamientos de los individuos que forman parte de la institución.

Es por tanto, que para el actual proyecto, se tomará en cuenta ciertos criterios de calidad con fines de credibilidad, los cuales facilitaran la aplicación de técnicas e instrumentos de investigación cualitativos los mismos que ayudarán al análisis y a la tabulación de datos.

Posterior al análisis, se establecerán las conclusiones las mismas que permitirán plantear alternativas de solución, las cuales se enfocarán a mejorar el Sistema de Concesión de Créditos de la Cooperativa Visión de los Andes “VisAndes”.

b.1. Categorías Fundamentales

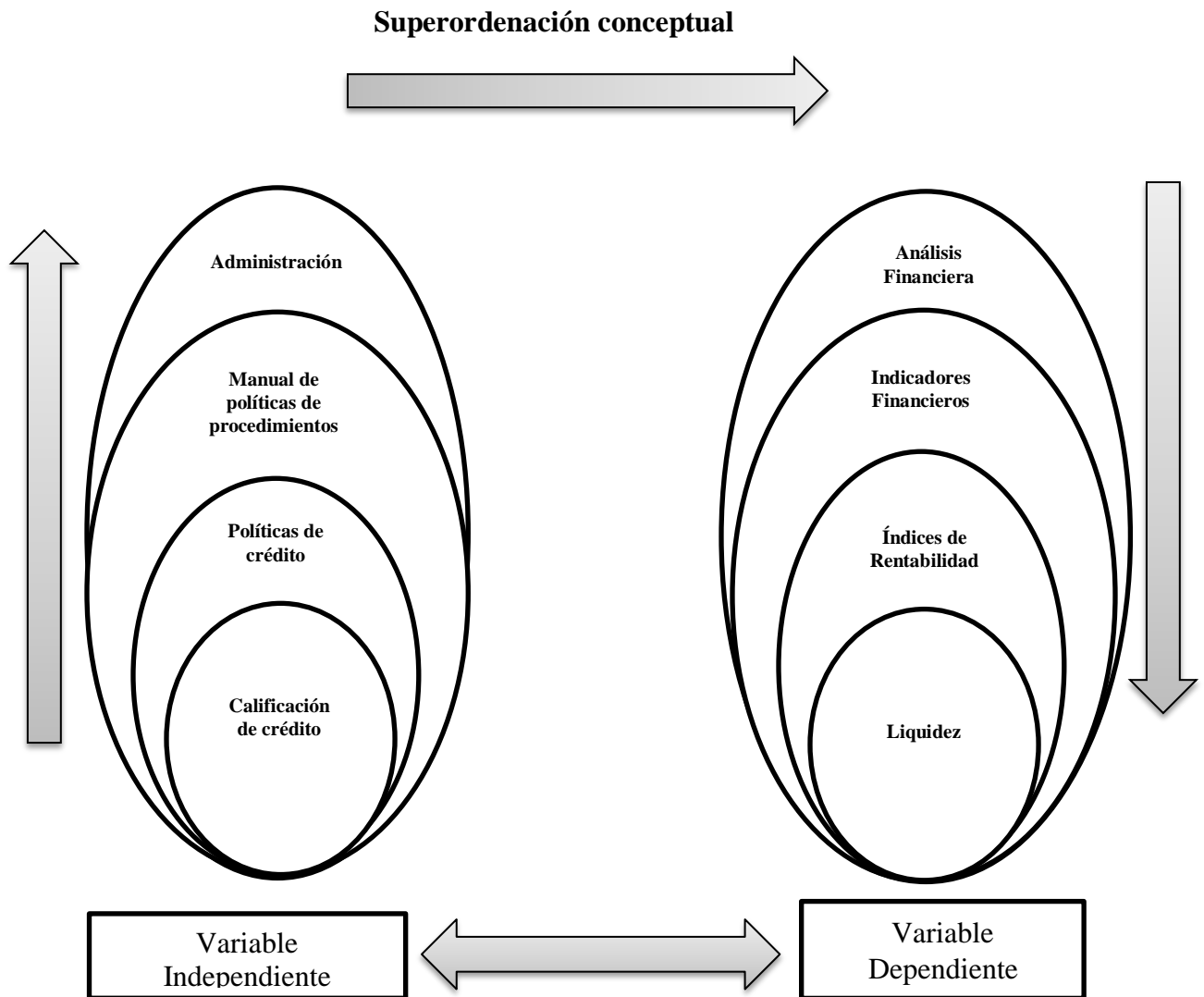


Gráfico 1.2: Inclusión de interrogantes
Elaborado por: Velasco, A. L.

Subordinación conceptual

Subordinación conceptual de la Variable Independiente

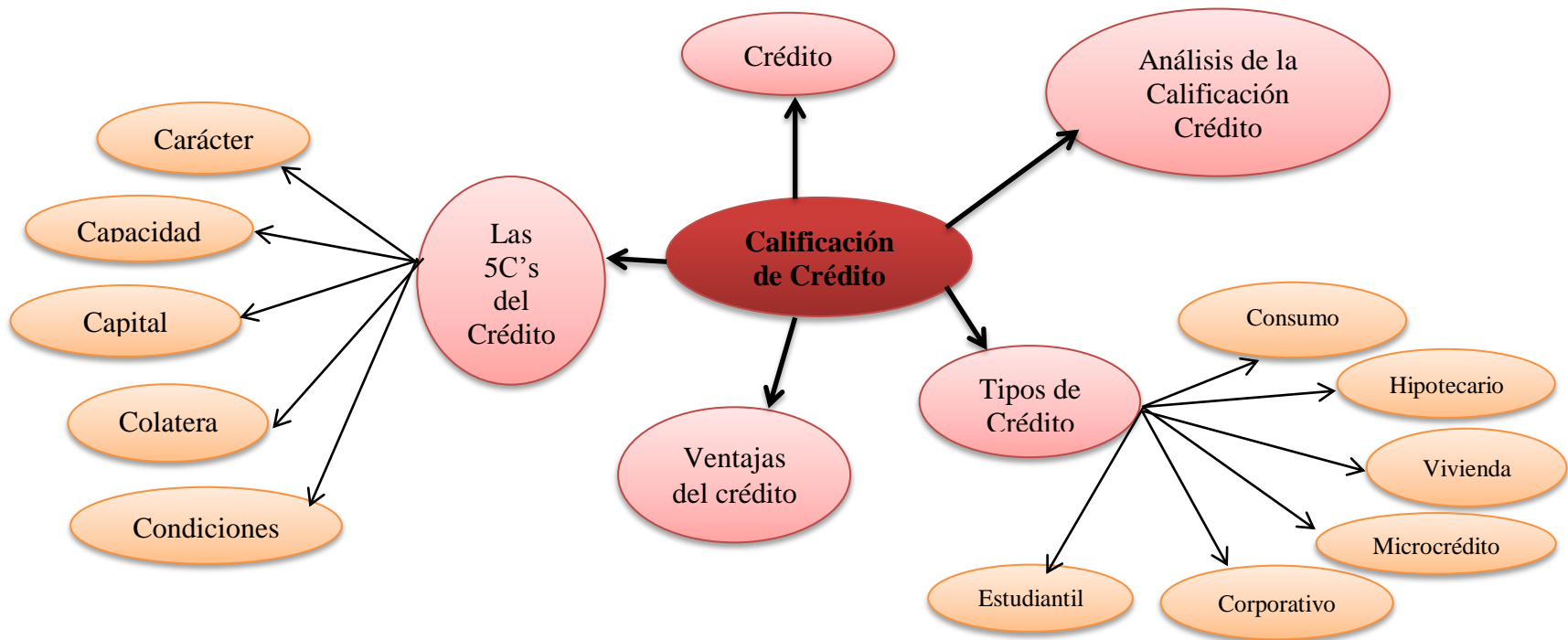


Gráfico 1.3: Constelación de ideas 1

Elaborado por: Velasco, A. L.

Subordinación conceptual de la Variable Dependiente

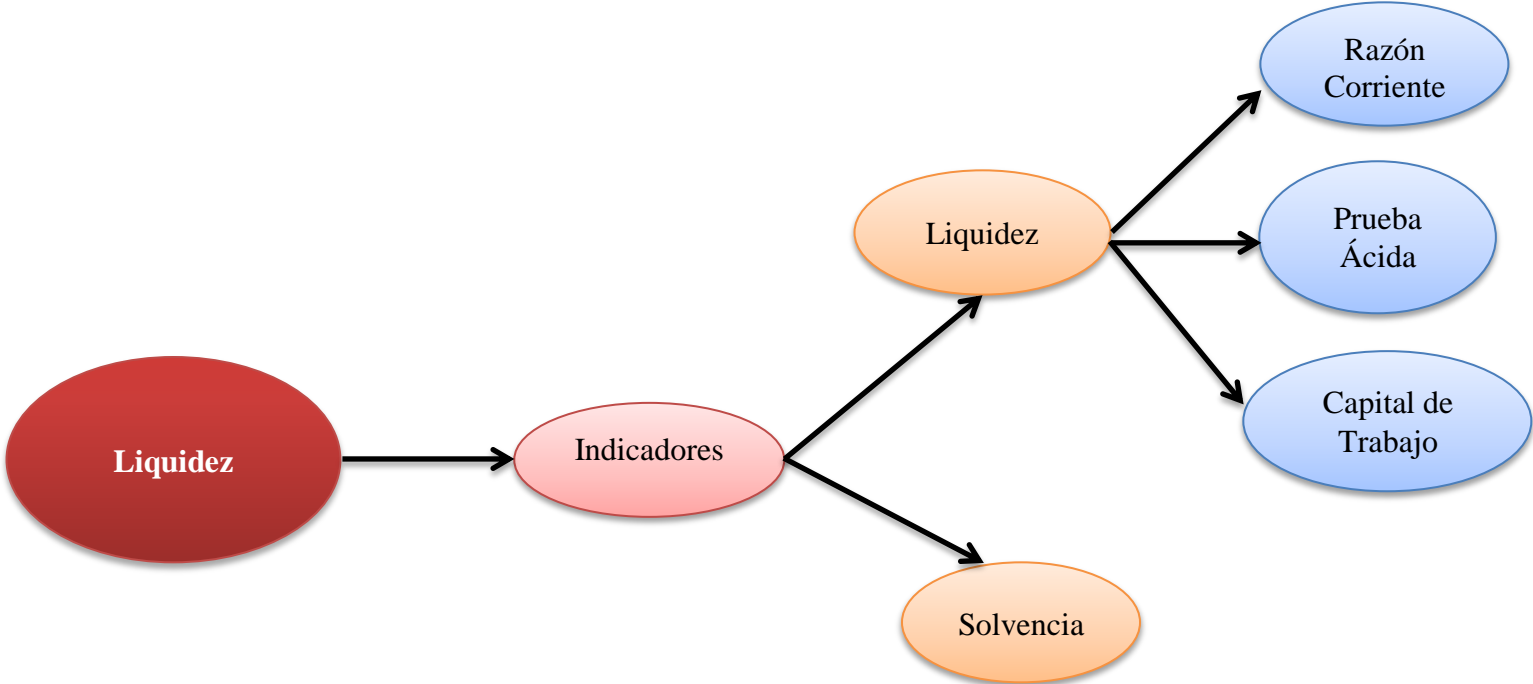


Gráfico 1.4: Constelación de ideas 2
Elaborado por: Velasco, A. L.

b.1.1. Marco Conceptual de la Variable Independiente

b.1.1.1. Administración

De acuerdo con lo expuesto según por Pérez (2001, p. 27), mediante la publicación de Hernández, (2013);

El proceso administrativo se entiende como el conjunto de operaciones directivas básicas, comunes a cualquier organización o actividad que incluye la planificación, es decir, la determinación de objetivos y los medios y las tareas que son necesarias para lograrlos; la organización, que implica la adecuada combinación de los medios (humanos y materiales) y el tiempo para lograr la ejecución de las tareas planificadas; la regulación, dirección o mando, que está dada por la necesidad de dinamizar el sistema y; el control, o sea, la determinación del nivel de cumplimiento de lo planificado.

De la misma manera Hernández, (2013) indica que para el autor Gutiérrez, (2010), indica que “La administración se considera un proceso donde sus funciones administrativas¹ están estrechamente vinculadas”.

A si, como también Hernández, (2013) hace mención que para Fayol, (2010), menciona que:

La administración: las identifica como: planear (visualizar el futuro y trazar el programa de acción), organizar (construir), dirigir (guiar y orientar al personal), coordinar (ligar, unir, armonizar todos los actos y todos los esfuerzos colectivos) y controlar (verificar que todo suceda de acuerdo con las reglas establecidas y las órdenes dadas). (García, 2010)

b.1.1.2. Manual de políticas de procedimiento

Vasconcelos, (2006, p. 3) menciona que el Manual de políticas de procedimientos es el:

“Soporte fundamental en la operación de cualquier Unidad Administrativa, ya que documenta las actividades que se deben llevar a cabo en el cumplimiento de las atribuciones y funciones que tienen encomendadas. En general, en ellos se concentra información amplia y detallada acerca del quehacer de toda Institución”.

Para la Dirección General Adjunta de Crédito (2015, pp. 6-4), menciona que un manual de políticas:

“Contar con políticas y/o manuales de normas y procedimientos de crédito que determina el Programa de Financiamiento para Empresas de Intermediación Financiera que sean acordes con las políticas de crédito de la Financiera, así como realizar sus operaciones conforme a dichos documentos y mantenerlos actualizados; las políticas y/o manual de crédito, acorde a su actividad, deberá contener como mínimo las siguientes políticas de crédito:

- *Funciones y responsabilidades de las distintas áreas y personal involucrado en la originación y administración del crédito.*
- *Facultades de los órganos y/o Instancias de autorización.*
- *Segmentos o sectores de atención.*
- *Tipos de Crédito.*
- *Límites de Crédito.*
- *Proceso de análisis y evaluación para el otorgamiento de crédito.*
- *Políticas de seguimiento y control de los créditos, de cobranza y recuperación de cartera.”*

De acuerdo con lo expuesto por SOFOM, (2010, p. 7), dice que el manual de políticas;

El objetivo del presente manual es establecer las normas y lineamientos correspondientes para la ejecución de las operaciones crediticias en sus diversos productos, que realice las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, instruyendo al personal sobre aspectos fundamentales como objetivos, funciones, relaciones, políticas, procedimientos y normas establecidas. Se apunta a que la entidad cuente con una clara orientación en la aplicación de los fondos recibidos de sus financiadores y accionistas, en operaciones sanas y liquidas y dirigidas a los segmentos meta de la Sociedad Financiera de Objeto Múltiple.

El Manual permite precisar las funciones y relaciones de cada persona involucrada en las actividades crediticias para deslindar responsabilidades, evitar duplicidad de trabajos y detectar omisiones. Al contar con una adecuada definición de responsabilidades, se puede lograr una correcta ejecución de las labores asignadas y propiciar la unidad en los procesos de trabajo.

Con un manual se podrá contar con una política coherente, claramente explícita y escrita que sea complemento de la planificación estratégica definida a través de metas, objetivos y presupuestos, a fin de aumentar el valor de patrimonio en beneficio de todos los funcionarios, inversionistas y accionistas de la Institución. Este documento constituye un elemento vital para todas las áreas involucradas en el proceso crediticio, en cada una de sus instancias, lo que no implica el sometimiento

constante a disposiciones rígidas, la política se establecerá en sus factores básicos, pero será examinada constantemente a la luz de las cambiantes circunstancias.

b.1.1.3. Políticas de crédito

Según Gómez, (2002), dice que las políticas de crédito de una empresa es la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de este. La empresa no debe solo ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito.

De acuerdo con Faxas del Toro, (2011);

La política de crédito es un proceso que comprende las actividades encaminadas a la decisión de conceder crédito a clientes y aquellas encaminadas a recuperarlas, que permita elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión, es importante destacar que, una aplicación errónea de una buena política de crédito, o la adecuada instrumentación de una deficiente política no produce nunca resultados óptimos.

La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste. La empresa no debe solo ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares al tomar decisiones de crédito.

Su objetivo es promover las ventas, por consiguiente debe cuidarse que su empleo ayude a maximizar las utilidades de la empresa y el rendimiento de la inversión. Esto debido, a que a veces se abusa del crédito y este deja de ser atractivo en lo que respecta al rendimiento de la inversión.

Calderón, (2012), indica que las políticas de crédito:

“Se refiere a la forma de seleccionar a sus clientes, criterio de evaluación. Condiciones de crédito: porcentaje de ventas a crédito, plazo, formas de reajustes de tasas de interés, formas o tipos de documentación, tipos de descuentos por pronto pago, garantías en caso de pedir.

Ayala, Sabino (2002), establece que las políticas de crédito:

Son las distintas normas que toda entidad financiera establecen con la finalidad de administrar los créditos; a ello se suma la importancia de realizar antes de conceder o realizar cualquier operación de cesión de fondos, un pormenorizado estudio de la solvencia y patrimonio del cliente para así poder saber cuál es el nivel de riesgo que asumen en la operación.

Por tanto, basado en lo expuesto por los autores mencionados anteriormente, las políticas de crédito son acciones que tienen estrategias de riesgo establecido mediante lo cual, se comprende la decisión de crédito de una compañía, para así poder determinar una serie de reglas y términos a seguir para la otorgación de el crédito y de esta forma se puede administrar de mejor manera la cartera de créditos concedidos.

b.1.1.4. Calificación de créditos

b.1.1.4.1. Análisis de la calificación de créditos

Según Guerrero & Moreno, (1998); menciona que en el análisis de la calificación de créditos es importante tener en cuenta:

La determinación de la capacidad de pago del deudor debe incluir, necesariamente, un análisis financiero de la empresa e, inclusive, de las personas naturales vinculadas a ella, para lo cual la información financiera debe ser lo más actualizada posible, y corresponder al menos a tres ejercicios económicos consecutivos. De esta manera se facilitará un análisis apropiado, que permita predecir la situación futura de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago. Esta información debe ser requerida directamente al cliente e incluir, al menos, el balance de situación, el estado de resultados y el estado de origen y aplicación de fondos. Adicionalmente, la empresa debe estar auditada, con el propósito de que represente fielmente la posición financiera y los resultados de operaciones del prestatario.

De acuerdo con Cortés, (2006, p. 16); hace referencia a la calificación de crédito como:

Su calificación de crédito es el próximo asunto de importancia que usted debe abordar si intenta mejorar su crédito. Una calificación de crédito es simplemente un número generado por una computadora en base a los datos aportados por sus

informes de crédito. Las entidades crediticias usan este número para determinar si usted les ofrece un margen de riesgo aceptable. Se valen de este número para decidir si le prestan dinero, cuánto le prestan y a que tasa de interés.

b.1.1.4.2. Crédito

Según Cornejo, (2010); indica que el crédito es:

El cobro no sólo puede ser de una suma o cantidad de dinero, sino también de otro bien, es decir, puede ser cualquier bien corporal o incorporeal, mueble o inmueble, registrado o no registrado, registrable o no registrable, entre otros tipos o variedades o clases de bienes, y además se refiere a acción, en tal sentido, dentro de los bienes puede ser el caso de una casa, terreno, departamento, estadio, piscina, mesa, silla, escritorio, lapicero, borrador, entre otros tantos y dentro de los derechos se puede hacer referencia a cualquier derecho o acción.

De acuerdo con Zuñiga, (1987, p. 19); menciona que el crédito es:

En forma muy general, por crédito se entiende la entrega en el presente de algo tangible o intangible que tiene valor, con la condición de devolver en el futuro. O bien “la entrega de dinero u otras cosas fungibles, con la obligación del prestatario de devolver lo recibido en cosas de la misma especie, calidad y cantidad”, la disposición, desde el punto de vista del acreditante (acreedor) y la posibilidad desde el punto de vista del acreditado (deudor), de efectuar un contrato de crédito, esto es, un contrato cuya finalidad es la producción de una operación de crédito; mientras que, por operación de crédito, debe entenderse, por parte del acreditante, la cesión en propiedad, regularmente retribuida, de capital (concesión de crédito) y , por parte del deudor, la aceptación de aquel capital con la obligación de abonar intereses y devolver en la forma pactada.

En el contexto el autor López, (2008) lo define así:

Un crédito también se define como una prerrogativa de comprar ahora y pagar en una fecha futura, en la actualidad es un sistema moderno de comercialización mediante el cual una persona o entidad asume un compromiso de pago futuro (deudor) por la aceptación de un bien o servicio ante otra persona o entidad (acreedor); en cual los pagos de la mercancías se aplazan a través del uso general de documentos negociables. Ej. Letras de cambio, cartas de crédito, factura conformada, etc.

El crédito flexibiliza los términos de una transacción (plazo, montos, tipo de interés, etc.) facilitando el acuerdo comercial, tanto al cubrir una satisfacción de venta

tanto por parte del comerciante, como la necesidad de comprar por parte del consumidor, de acuerdo a la disponibilidad de pago que presenta.

Según el autor Checkley, (2003, p. 21); menciona que el crédito es:

En síntesis, la gestión alcanzó un alto grado de perfección. Se ha convertido en el problema central de la actividad económica. El crédito se despersonaliza y se convierte en transmisible mediante la creación de documentos llamados títulos de crédito (letras de cambio, bonos del Tesoro, obligaciones, etc.), libremente negociables en los mercados especializados. Los títulos de crédito a corto plazo son negociables en el mercado financiero (Bolsas de valores mobiliarios). La administración de estos documentos está a cargo de organismos especializados: los bancos.

b.1.1.4.3. Las 5C's del crédito

Para los autores Saavedra & Saavedra. (2010, pp. 301-302);

*Los principales factores que deben tomarse en cuenta para decidir si se otorga o no un crédito son nombrados como **las cinco C del crédito** y son los siguientes:*

➤ Capacidad

La capacidad de pago del acreditado es el factor más importante en la decisión del banco. Consiste en evaluar la habilidad y experiencia en los negocios que tenga la persona o empresa, su administración y resultados prácticas. Para esta valuación se toma en cuenta la antigüedad, el crecimiento de la empresa, sus canales de distribución, actividades, giro, zona de influencia, número de empleados, sucursales, etc., ya que se requiere saber cómo pagará el préstamo y para ello se necesita determinar el flujo de efectivo del negocio; incluso necesitan el historial del crédito del dueño y sus deudas pasadas y presentes (tanto las personales como las comerciales).

➤ Capital

Se refiere a los valores invertidos en el negocio del acreditado, así como obligaciones, es decir, un estudio de las finanzas. Para la evaluación se requiere el análisis de su situación financiera. El análisis financiero detallado permite conocer completamente las posibilidades de pago, el flujo de ingresos y egresados, así como la 3; Capacidad de endeudamiento.- el flujo de liquidez, la rotación de inventario, el tiempo promedio que tarde en pagar, etc. Son algunas razones financieras importantes para este análisis.

➤ **Colateral**

Son todos aquellos elementos de que se dispone el acreditado para garantizar el cumplimiento del pago en el crédito, es decir, las garantías o apoyos colaterales, se evalúa a través de sus activos fijos, el valor económico y la calidad de estos, ya que en el análisis del crédito se establece que no deberá otorgarse un crédito sin tener prevista una segunda fuente de pago.

➤ **Carácter**

Son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el deudor para responder al crédito. Se busca información sobre sus hábitos de pago y comportamiento en operaciones crediticias pasadas y presentadas, en relación con sus pagos. La valuación del carácter o solvencia moral de un cliente debe hacerse a partir de elementos contundentes, cuantificables y verificables, como:

- *Referencias comerciales de otros proveedores con quienes tenga crédito.*
- *Un reporte de buró de crédito*
- *La verificación de demandas judiciales*
- *Referencias bancarias.*

➤ **Condiciones**

Son los factores exógenos que pueden afectar la marcha del negocio del acreditado, como las condiciones económicas y del sector o la situación política y económica de la región. Aunque dichos factores no están bajo el control de acreditado, se consideran en el análisis de créditos para prever sus posibles efectos.

b.1.1.4.4. Ventaja del crédito

Según Del Valle, (2005, pp. 7-8);

En la actualidad, el crédito es de vital importancia para la economía, ya que su utilización adecuada produce los siguientes beneficios:

- *Aumento de los volúmenes de ventas.*
- *Incremento de la producción de bienes y servicios, y consecuencia, disminución de los costos unitarios.*
- *Da flexibilidad a la oferta y la demanda.*
- *Elevación del consumo, ya que permite a determinados sectores socioeconómicos adquirir bienes y servicios que no podrían pagar de contado.*
- *El Crédito es usado como un medio y como un agente de producción.*
- *Hace más productivo el capital.*
- *Acelera la producción y distribución.*
- *Creación de más fuentes de empleo, mediante nuevas empresas y ampliación del as ya existente.*
- *Sirve para elevar en nivel de manejo de los negocios.*

b.1.1.4.5. Tipos de crédito

➤ Crédito de Consumo

De acuerdo con Llamas, (2006, p. 33); el crédito de consumo:

Se trata de créditos solicitados por un consumidor cuyo destino es la financiación de la adquisición de un automóvil, un televisor, los muebles de una casa, los gastos de una boda, realización de viajes, etc.

Lo fundamental no es la forma jurídica adoptada en el crédito (préstamos, ventas a plazo, tarjetas de crédito) sino la función económica perseguida con el crédito (satisfacer necesidades personales o familiares ajenas a la actividad financiera o profesional del consumidor).

Las principales características de los créditos al consumo mencionados por Llamas, (2006, p. 33) Son:

- *El contrato de crédito al consumo ha de ser concertado entre un profesional (entidad bancaria, financiera o aseguradora) y un consumidor o usuario que percibe el dinero objeto del mismo para atender a la satisfacción de una necesidad personal en tanto que ajena a su actividad empresarial o profesional.*
- *El contrato del crédito debe constar por escrito, con copia para el consumidor. Debe exigirse la firma del contrato, o de lo contrario de considerará nulo.*
- *El contrato del crédito al consumo debe contener una serie de información mínima que asegúrame al consumidor el conocimiento de todos los datos financieros de la operación.*

De la misma manera con Pérez, (2013, p. 9); indica que:

La definición del crédito al consumo presenta contornos difusos lo que dificulta la identificación de las operaciones comprendidas o su distinción frente a otras operaciones crediticias. Abarca una pluralidad heterogénea de figuras contractuales en las que, salvadas otras determinaciones, se encontrarán determinadas ventas a plazos, préstamos personales, aperturas de crédito, tarjeta, etc.

Desde una perspectiva económica, decimos que a través del contrato de crédito el prestatario logra el uso goce o disfrute temporal de un capital ajeno, debiéndole restituir a la terminación del periodo de utilización, con una suma de interés. Es decir, el acreedor cede un capital normalmente retribuido; y el deudor lo acepta

con la obligación de devolverlo con el interés acordado. El impacto del factor tiempo al aplazarse la exigibilidad de la presentación constituye un elemento fundamental sobre el contenido de la relación.

➤ **Crédito Hipotecario**

Para Natera, (2007, p. 1129); el Crédito Hipotecario se basan en:

Las causas procedentes del propio carácter registro de la hipoteca, como, la caducidad o cancelación de la hipoteca.

Efectivamente, el cumplimiento de la obligación garantizada implica la extinción de la misma, pero, para que, frente a terceros, surta efecto la extinción de la garantía hipotecaria, consecuencia de la extinción del crédito, es necesaria la cancelación de la inscripción hipotecaria.

Es decir, aunque frente al acreedor hipotecario, la extinción de la obligación principal extingue la hipoteca, frente a terceros no tiene lugar dicha exhibición mientras no se extinga la inscripción.

*Por esto, con carácter general, establece el artículo 76 de la LH que:
Las inscripciones no se extinguen, en cuanto a terceros, sino por su cancelación o por la inscripción de la transferencia del dominio o derecho real inscrito a favor de otra persona.*

*Y para las hipotecas voluntarias dispone el artículo 144 de la misma ley que:
Todo hecho o convenio entre las partes, que pueda modificar o destruir la eficiencia de una obligación hipotecaria anterior, como el pago, la compensación, la espera, el pacto o promesa de no pedir, la novación del contrato primitivo y la transacción o compromiso no surtirá efecto contra terceros, como no se haga constar en el Registro por medio de una inscripción nueva de una cancelación total o parcial o de una nota marginal, según las casos.*

➤ **Crédito Hipotecario de Vivienda**

De acuerdo con la publicación de Morales, Vega , Alcides , & Ramírez (2005, p. 132); menciona el crédito de vivienda como:

Los créditos hipotecarios son préstamos otorgados por entidades financieras, cooperativas o cajas de compensación familiar a una persona natural para la adquisición de un inmueble para vivienda. El inmueble que el usuario adquiere

queda hipotecado, mientras éste paga la deuda del crédito, es decir, que el inmueble respalda la deuda. Actualmente, existen dos tipos de créditos a disposición del usuario: el crédito en UVR y el crédito en pesos.

Para hacer un préstamo de vivienda debe tenerse en cuenta que la entidad financiera presta como máximo el 70% del valor de la vivienda, excepto si es vivienda de interés social, en cuyo caso se financia hasta el 80%, y que la primera cuota a pagar, no podrá superar el 30% del total de los ingresos demostrados.

➤ **Crédito Microcrédito**

Para Aucay, Rodrigo (2008, p. 9); nos dice que:

Son pequeños realizados a préstamos realizados a prestatarios pobres que tienen dificultades insalvables para acceder a las vías ordinarias de concesión de préstamo a través de la banca tradicional o de las entidades de crédito en general.

Los microcréditos hacen posible, especialmente en países en vías de desarrollo (Asia, América Latina, África...), que muchas familias sin recursos puedan financiar pequeños proyectos laborales autónomos que les permite generar los ingresos.

El microcrédito forma parte del denominado micro financiación, dentro del que se encuentran otros servicios tales como el micro seguros, ahorro u otros.

La importancia de este tema Proporcionó que las Naciones Unidas declararon el año 2005 como el Año Internacional del Microcrédito.

En experiencia mundial tanto algunas líneas de ciertos bancos, las ONG como los propios Estados han sido los principales motores de los microcréditos.

De acuerdo con Front, Á (2012); el microcrédito lo define como:

“Una de esas innovaciones es el microcrédito, que consiste en otorgar pequeños préstamos orientados especificados a los pobres. El microcrédito tiene como finalidad ayudar a la población rural pobre a salir de la pobreza invirtiendo en sus propias explotaciones y pequeñas empresas. Los planes de este tipo superan algunos de los problemas de la concesión de crédito rural a los pobres, ofreciendo para ello préstamos sin garantía con tasas de interés próximas a las del mercado, mediante programas de base comunitaria gestionados por instituciones de financiera y organizaciones no gubernamentales (ONG). El microcrédito no se presenta tres diferentes principales con los sistemas tradicionales de crédito rural:

- *Está orientado a un grupo de prestatarios más marginados que el atendido normalmente por las institución de crédito;*
- *Suele incluir también servicios no crediticios, y*
- *Está basado en el concepto de préstamo colectivo.*

El microcrédito no se presenta como sustituto del crédito agrícola, ni de las actividades bancarias tradicionales, ya que su escala es mucho menor y sus objetivos son tan indiferentes. No obstante, es sus manifestaciones más modestas, ocupa un vacío que otras sustituciones parecen olvidar; en sus versiones más ambiciosas, trata de catalizar el desarrollo económico y, de esa manera, reducir la pobreza rural”.

➤ **Crédito Corporativo**

Para B.C.E., (2015, p. 1); dice que el crédito corporativo:

Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos cuyo monto, en al menos el 90%, sea destinado para la adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial. Se exceptúa la adquisición de franquicias. Marcas, pagos de regalía, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil. Se incluye en este segmento el crédito directo otorgado a favor de las personas jurídicas no residentes de la economía ecuatoriana para la adquisición de exportaciones de bienes y servicios producidos por residentes.

De acuerdo con Cañabate, R (2004, p. 35); menciona: “Son aquellos créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales a doscientos millones en los últimos años, de acuerdo a los estados financieros anuales auditados últimamente”.

➤ **Crédito Educativo**

Según Ortiz, Josías (2015); dice que el crédito educativo se lo define como:

El mecanismo de financiamiento a través del cual los estudiantes pueden obtener una educación sin importar la situación económica de su familia. Estos tipos de créditos por lo general se ofrecen para educación superior como puede ser una licenciatura o un posgrado. Los estudiantes que no tienen acceso a créditos educativos (créditos universitarios) se ven obligados a asistir a una institución pública o a la universidad que tenga colegiaturas dentro de las posibilidades monetarias de su sostén económico principal.

b.1.2. Marco conceptual de la variable dependiente

b.1.2.1. Análisis Financiero

Para Robledo, Andrés. (1992); define al análisis financiera como:

“El análisis financiero, que en buena parte se basa en el cálculo e interpretación de razones financieras y de tendencias entre cifras de distintos años, se ve afectado por las distorsiones mencionadas que se presentan en los estados financieros debido a las variaciones de precios. El análisis financiero, que en buena parte se basa en el cálculo e interpretación de razones financieras y de tendencias entre cifras de distintos años, se ve afectado por las distorsiones mencionadas que se presentan en los estados financieros debido a las variaciones de precios”.

De acuerdo con la publicación de Lechuga (2006); indica que:

Es el proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa o negocio.

Su importancia implica el cálculo y la significaron de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero de la empresa, ayudando así a que los administradores, inversionistas y acreedores tomen decisiones acertadas.

El análisis financiero tiene como fin demostrar a manera de diagnóstico, cual es la situación económica y financiera por la que atraviesa la empresa en un momento determinado.

Dicha apreciación no debe considerarse como principio único, con solo la interpretación de una serie de razones o índices deducidos en forma simple de los estados contables, sino que es necesario profundizar en su análisis hasta aquellos sectores que rodean el medio en el cual opera la empresa.

De acuerdo con Baena, (2010, p. 13); menciona que el análisis financiero:

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

De acuerdo con Sánchez, E. (2010, pp. 3-4); hace mención que el análisis financiero:

Comprende el estudio de ciertas relaciones y tendencias que permitan determinar si la situación financiera, los resultados de operación y el progreso económico de la empresa son satisfactorios para un periodo de tiempo

En el análisis se trata de aislar lo relevante significativo.

Al realizar la interpretación, se tratará de detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando. Así se podrán tomar decisiones bien fundamentadas.

b.1.2.2. Indicadores Financieros

De acuerdo con De la Hoz Suárez, Ferrer, & De la Hoz Suárez, (2008, p. 93); “Los indicadores Financieros es una importante herramienta para el flujo de información financiera y no financiera que conlleve a la toma de decisiones oportunas, la constituyen los sistemas de control de gestión”.

Para Morelos, Fontalvo, & De la Hoz, (2012, p. 18); indican que:

Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo. La evaluación financiera con los indicadores financieros se puede hacer de forma vertical y de forma horizontal. La primera es elaborada relacionando varios indicadores financieros de la misma empresa o de varias empresas en un año determinado. El análisis horizontal es el realizado con un indicador financiero en varios años anteriores. En este estudio se tomaron los indicadores financieros de los principales puertos del país y se llevan a cabo análisis horizontales y verticales de cada uno de ellos.

En consideración con Nava, (2009, p. 612); los indicadores financieros son:

Actualmente, en la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramienta indispensable para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas.

Entre los indicadores financieros más destacados y utilizados frecuentemente para llevar a cabo el análisis financiero, se encuentran los siguientes: indicadores de

liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad.

Según el Grupo Nacional de Chocolates, (2007 - 2008); indica que:

Los indicadores o razones financieras, los cuales son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía, mientras que para la administración del negocio, es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos.

Existen diversas clases de indicadores financieros, dentro de estos tenemos los I. de liquidez y/o solvencia, los cuales sirven para determinar la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia cuanto más alto sea el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo sin mayor traumatismo

Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

- *Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.*
- *Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores propuestos como meta para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia entre los separar de los reales.*
- *Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizad.*

b.1.2.3. Índices de Rentabilidad

En las palabras de Iturrioz Del Campo, (2015); define que:

“Es un método de valoración de inversiones que mide el valor actualizado de los cobros generados, por cada unidad monetaria invertida en el proyecto de inversión. Analíticamente se calcula dividiendo el valor actualizado de los flujos de caja de la inversión por el desembolso inicial.

A la vez son afectables aquellas inversiones que tengan un valor superior a la unidad, ya que en caso contrario los cobros generados actualizados son inferiores a los pagos. Si se quiere elegir entre varias inversiones son preferibles las que tengan un índice de rentabilidad más elevado”.

Según la argumentación de Sánchez, (2002, pp. 3-4); menciona que los Índices de Rentabilidad se definen como:

La expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

- 1. Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.*
- 2. Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.*
- 3. En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que solo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.*
- 4. Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso breve espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una personificación incorrecta.*

Los índices de rentabilidad más utilizados constituyen una medida de la eficiencia operativa de la empresa, y son de dos tipos; los que muestran la rentabilidad en relación al volumen de ventas, y los que muestran la rentabilidad en relación con la inversión. Índice que mide la relación entre los ingresos netos nominales de una inversión y su coste.

Es una inversión es también conveniente observar la cuantía en que se incrementa la inversión realizada expresada para mayor simplicidad en forma relativa en relación con cada unidad monetaria invertida.

En este contexto para Zamora, (2005); que en los Índices de Rentabilidad:

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada, y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori (Sánchez, 2002, Internet).

b.1.2.4. Liquidez

De acuerdo con Nava (2009, p. 613); menciona que: *“La liquidez implica mantener el efectivo necesario para cumplir o pagar los compromisos contraídos con anterioridad; Para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos”*

Para Kaye, (2008); dice que la liquidez:

En economía la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero más líquido se dice que es. A título de ejemplo un activo muy líquido es un depósito en un banco que su titular en cualquier momento puede acudir a su entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. Por el contrario un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se decide venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

De acuerdo con Pérez, (2012); indica en su publicación que la liquidez es:

La capacidad con la que cuenta la empresa para pagar las obligaciones que esta contrae a corto plazo. La liquidez dentro de la empresa es interesante ya que se le daría importancia a cualquier problema que pudiera tener la empresa con fin de

solucionarlo y nos ayuda a que disminuya el número de cierres de empresas que la pérdida de beneficios.

La falta de liquidez ocasiona varias consecuencias y esto perjudica a la empresa de diferentes formas por tal razón es conveniente contar con liquidez para que la imagen de la empresa no se vea perjudicada.

Existen varias herramientas para medir la liquidez, una de ella es el fondo de maniobra este nos sirve para analizar si tenemos o no un exceso de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes y estos se presentan con valores absolutos, otra son los ratios estos se miden en proporciones, indicando el margen de seguridad el que dispone la empresa en un momento determinado para hacer frente a posibles contingencias de pago, los más usados son: los ratios de liquidez y tesorería, los de cobro, los de inventarios y los de pago.

b.1.2.4.1. Indicador de Liquidez

De acuerdo con Riviera, (2013); menciona que:

Los indicadores de liquidez se utilizan para determinar la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo El índice de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la empresa.

La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc. Es por eso que la empresa requiere medir con más o menos exactitud su verdadera capacidad financiera para respaldar todas sus necesidades y obligaciones.

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago.

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios. La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa.

La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente [Activo corriente/Pasivo corriente]. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

Los indicadores endeudamiento o de rentabilidad, permiten tener un conocimiento más o menos real de la verdadera capacidad de la empresa para cumplir con sus actuales obligaciones o para adquirir nuevos compromisos.

Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de la misma como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del estado. La determinación de la liquidez de la empresa es parte integral de las proyecciones financieras y presupuestales de cualquier empresa, puesto que sin el conocimiento cierto de la capacidad de la empresa para generar un determinado flujo de efectivo, es imposible hacer cualquier proyección, o de iniciar cualquier proyecto futuro y en esas condiciones sería arriesgado e irresponsable asumir compromisos sin la certeza de poder cumplirlos. CAPITAL DE TRABAJO La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. CAPITAL DE TRABAJO La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

Tabla No. 2.1 Indicadores de Liquidez

INDICADOR	FÓRMULA
Razón Corriente	$RC = \frac{\text{Activos} - \text{Corrientes}}{\text{Pasivos} - \text{Corrientes}}$
Prueba Ácida	$RC = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos} - \text{Corrientes}}$
Capital de Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Velasco, A. L.

b.1.2.4.2. Solvencia

Según Pérez, (2012); dice en su publicación que la solvencia es:

Solvencia, esta trata sobre la capacidad con la que cuenta la empresa para pagar las obligaciones que contare pero en este caso a largo plazo. Nos dice que generalmente se está tratando de una situación de riesgo permanente ya que es trata de un plazo más amplio.

Para soportar cargas financieras futuras existen aspectos importantes que las condicionan que son: A mayor proporción de deuda más altas serán las cargas fijas de gastos financieros, el posible desequilibrio entre el activo y el pasivo frecuentemente origina problemas de solvencia y la naturaleza de los fondos de financiación general de la empresa ya que no es de idéntica estos activos por ser más líquidos que otros que lo son menos.

Existen varias herramientas para medir la solvencia que son: Los ratios de apalancamiento, los ratios de estructura financiera, los ratios de equilibrio temporal entre activo y pasivo y los ratios de cobertura de gastos financieros.

Para Rubio, (2012); menciona que la solvencia:

El primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar “última”: la posible liquidación de una empresa. Con esta solvencia final medimos si el valor de los bienes de activo respalda la totalidad de las deudas contraídas por la empresa. Recordemos que esta medida es la que suele figurar en las notas o resúmenes sobre suspensiones de pagos. En la práctica corriente suele utilizarse más el concepto de solvencia corriente, término equiparable al de liquidez a corto plazo.

c. Preguntas Directrices y/o hipótesis

El sistema Crediticio no definido en la calificación de créditos, incide desfavorablemente en la disminución de la liquidez de la Cooperativa De Ahorro Y Crédito Vis Andes Ltda. Durante el año 2014.

c.1. Señalamiento de variables de la hipótesis

Variable independiente: Calificación de Crédito

Variable dependiente: Liquidez

Unidad de Observación: Cooperativa De Ahorro Y Crédito Vis Andes

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

a. Modalidad, enfoque y nivel de investigación

El enfoque de investigación es cuantitativo – cualitativo, debido a que se analizarán variables de estos dos tipos de variables tanto cualitativas como cuantitativas, ya que se realizarán tabulaciones y se emplearán métodos estadísticos.

Para Hernández, Fernández, & Baptista (2006); el enfoque cuantitativo; “Usa recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico para establecer patrones de comportamiento”.

De acuerdo con Barragán, (2003, p. 118); “La investigación cualitativa opera fundamentalmente con cantidades y su propósito final es establecer semejanzas y diferencias en términos de proporciones.”

Es así como también para la misma autora, “la Investigación cualitativa reúne un conjunto muy diverso de métodos y estrategias que favorecen un conocimiento común, y también, riguroso, del mundo que nos rodea” (2003, p. 118)

a.1. Modalidad básica de la investigación

El presente trabajo se procederá a utilizarse como modalidad de investigación la bibliográfica o documental y la de campo, determinado a solucionar el problema de las cuales se formulará un breve concepto.

a.1.1. Investigación bibliográfica o documental

De acuerdo con Ávila, (2005); la investigación documental es como una técnica de investigación en la que “se deben seleccionar y analizar aquellos escritorios que contienen datos de interés relacionados con el estudio”.

Para Alfonso (1995) citado por Morales (2003, pp. 2-4) menciona que:

La investigación documental es un procedimiento científico, un proceso sistemático de indagación, recolección organización, análisis e interpretación de información o datos en torno a un determinado tema. Al igual que otros tipos de investigación, esto es conducente a la construcción de conocimientos.

De acuerdo con la publicación de Lisi, (2012); dice que:

Es aquella búsqueda en documentos escritos o narrados por expertos en el tema sobre el cual queremos conocer más. Al recopilar la información obtenida en ellos, se pueden comenzar a analizar de forma tal, que podamos determinar hacia dónde nos orienta la información que hayamos, es decir, si necesitamos profundizar más hacia un tema en específico, si hay algún tema nuevo sobre el cual podemos comenzar a indagar, etc. Es importante mencionar, que cuando hablamos de investigación documental, nos referimos a algo que ya tenemos planificado y lo hacemos de una forma ordenada hacia cumplir un propósito.

a.1.2. Investigación de campo

Según Graterol, Rafael (p. 3); menciona que:

La investigación de campo se presenta mediante la manipulación de una variable externa no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de qué modo o porque causas se produce una situación o acontecimiento particular. Podríamos definirla diciendo que es el proceso que, utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social. (Investigación pura), o bien estudiar una situación para diagnosticar necesidades y problemas a efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos (investigación aplicada).

Este tipo de investigación es también conocida como investigación in situ ya que se realiza en el propio sitio donde se encuentra el objeto de estudio. Ello permite el conocimiento más a fondo del investigador, puede manejar los datos con más seguridad y podrá soportarse en diseños exploratorios, descriptivos y

experimentales, creando una situación de control en la cual manipula sobre una o más variables dependientes (efectos).

Por tanto, es una situación provocada por el investigador para introducir determinadas variables de estudio manipuladas por él, para controlar el aumento o disminución de esas variables y su efecto en las conductas observadas.

Según Naranjo, (2004); menciona que “La investigación de campo es el estudio de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos”

El presente estudio está dentro de la investigación de campo, debido a la forma directa con la realidad de la Calificación de Créditos, sus evento y sus acontecimientos, se trabajará directamente con el personal que opera en la “Concesión de Créditos” de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes “VisAndes” quienes están dispuestos a proporcionar toda información relevante y concerniente para llevar a cabo la presente investigación.

La investigación pertinente se realizará en la ciudad de Salcedo, Provincia de Cotopaxi, donde se recabará información relevante sobre la Calificación de Créditos y la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes.

a.2. Nivel o tipo de investigación

El presente estudio de investigación se desarrollará en los niveles exploratorio y descriptivo.

a.2.1. Investigación Exploratoria

Para Arias, (1999); define qué; La Investigación exploratoria “como aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos”.

Según lo señala Nieves, (2006); en su publicación de este artículo menciona que la investigación exploratoria;

Si no existen investigaciones previas sobre nuestro objeto de estudio, y por lo tanto se requiere explorar e indagar, con el fin de alcanzar el objetivo planteado, se utilizará el tipo investigación exploratoria. Según esto se puede definir este tipo de exploración de la siguiente manera:

Explorar significa incursionar en un territorio desconocido. Por lo tanto, emprenderemos una investigación exploratoria cuando no conocemos el tema por investigar, o cuando nuestro conocimiento es tan vago e impreciso que nos impide sacar las más provisionales conclusiones sobre qué aspectos son relevantes y cuáles no.

Se puede tener una gran voluntad y entusiasmo para estudiar o investigar cualquier tema, pero si se desconoce el mismo se debe iniciar un estudio exploratorio para empezar a conocerlo y familiarizarse con él, para precisar mejor el problema que interesa resolver o para comenzar a dar forma a alguna hipótesis previa que sobre la cuestión tengamos.

Para explorar un tema relativamente desconocido disponemos de un amplio espectro de medios para recolectar datos en diferentes ciencias: bibliografía especializada, entrevistas y cuestionarios hacia personas, observación participante (y no participante) y seguimiento de casos. La investigación exploratoria terminará cuando, a partir de los datos recolectados, adquirimos el suficiente conocimiento como para saber qué factores son relevantes al problema y cuáles no. Hasta ese momento, se está ya en condiciones de encarar un análisis de los datos obtenidos de donde surgen las conclusiones y recomendaciones sobre la investigación.

De acuerdo a la publicación de Ibarra, (2011); indica que la investigación exploratoria;

Son las investigaciones que pretenden darnos una visión general, de tipo aproximativo, respecto a una determinada realidad. Este tipo de investigación se realiza especialmente cuando el tema elegido ha sido poco explorado y reconocido, y cuando más aún, sobre él, es difícil formular hipótesis precisas o de cierta generalidad. Suele surgir también cuando aparece un nuevo fenómeno que por su novedad no admite una descripción sistemática o cuando los recursos del investigador resultan insuficientes para emprender un trabajo más profundo.

Los estudios exploratorios nos sirven para aumentar el grado de familiaridad con fenómenos relativamente desconocidos, obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa sobre un contexto particular de la vida real, investigar problemas del comportamiento humano que consideren cruciales los profesionales de determinada área, identificar conceptos o variables promisorias, establecer prioridades para investigaciones posteriores o sugerir afirmaciones (postulados) verificables Esta clase de estudios son comunes en la investigación del comportamiento, sobre todo en situaciones donde hay poca información.

a.2.2. Investigación Descriptiva

De acuerdo Tamayo, (1999); afirma que la Investigación Descriptiva es:

“Tipo de investigación que describe de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés.” Por medio de esto los investigadores recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que constituyan al conociendo científico de las variables que estudia”.

Para Van Dalen & Meyer (2006); En su publicación nos dice que la investigación Descriptiva:

El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables Los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.

Según la publicación de Ibarra, (2011); menciona que la investigación descriptiva;

“El propósito del investigador es describir situaciones y eventos. Esto es, decir cómo es y se manifiesta determinado fenómeno. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis Miden o evalúan diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o fenómenos a investigar. Desde el punto de vista científico, describir es medir. Esto es, en un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente, para así -y valga la redundancia-- describir lo que se investiga.

El proceso de la descripción no es exclusivamente la obtención y la acumulación de datos y su tabulación correspondiente, sino que se relaciona con condiciones y conexiones existentes, prácticas que tienen validez, opiniones de las personas, puntos de vista, actitudes que se mantienen y procesos en marcha. Los estudios descriptivos se centran en medir los explicativos en descubrir. El investigador debe definir que va a medir y a quienes va a involucrar en esta medición”.

b. Población, muestra, unidad de investigación

b.1. Población

De acuerdo con Caballero, (1975, p. 130); define a la población:

Desde el punto de vista estadístico una población o universo es el conjunto formado por todas las medidas o contadas que se hacen sobre un conjunto de personas, animales o cosas que poseen algunas características común especificada. Adviértase que el concepto de población no está dirigido a las personas, animales, o cosas, si nó, a las medidas o contadas realizadas.

Para la presente investigación se utilizará el total de la población que en este caso nos referimos al personal de la “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VisAndes”, los mismos que se encuentran vinculados con la problemática.

TABLA No. 3.1: Personal de la COAC Visión de los Andes.

Personas	Cantidad
Directivos	1
Administrativos	10
Atención al cliente	13
TOTAL	24
Documentos	Cantidad
Categorización y Valoración de las Garantías	
Estados financieros auditados	1
Informe emitido por una calificación de riesgos independiente	1
TOTAL	2

Fuente: Talento Humano de la Coop. VisAndes Cía. Ltda.
Elaborado por: Velasco, A. L.

b.2. Muestra

Para Caballero, (Caballero, 1975); menciona que es:

Una muestra es un conjunto de medidas o contadas que constituyen casi siempre una parte de la población. Como de una población pueden tomarse una serie de muestras, puede pensarse que la población puede tomarse una serie de muestras, puede pensarse que la población es estable, en tanto que las muestras varían.

Es trascendental cerciorarse que los elementos de la muestra sean lo suficientemente representativos de la población para que ello permita realizar generalizaciones, por efecto del estándar al que se encuentra sujeto el presente proyecto se hace mención a du formula ya que, se trabajará con el total de su población, debido a que no existe una muestra representativa.

$$n = \frac{N * z^2 * P * q}{e^2(N - 1) + Z^2 * P * q}$$

En donde:

- N:** Población
- e:** error de muestreo 5% (0.05)
- p:** Probabilidad de éxito (0.99125)
- q:** Probabilidad de fracaso (0.00875)
- z:** nivel de confianza
- n:** tamaño de la muestra

c. Operacionalización De Variables

c.1. Operacionalización de la variable Independiente

Variable independiente: Calificación de Crédito

Gráfico # 5. Operacionalización De Variables

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS – INSTR.
<p>LA CALIFICACIÓN DE CRÉDITOS</p> <p>Consiste en la recopilación y evolución de información de créditos de los solicitantes para determinar de estos están a la altura de los estándares de crédito de la empresa.</p>	Riesgo	Normal	Resultado financiero de endeudamiento.	¿Cuáles son los niveles de endeudamiento y adecuada estructura del mismo en relación a su capacidad de generar utilidades?	Ficha de Observación
		Potencial	Cumplimiento oportuno del pago.	¿Qué condiciones se han pactado para el cumplimiento oportuno de pago?	Ficha de Observación
		Deficiente	Nivel Flujo de Fondos.	¿Cómo de determina el nivel de flujos de fondos para, el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas?	Ficha de Observación
		Recaudo	Porcentaje de la improbabilidad de la totalidad del compromiso financiero.	¿Cuál es el análisis al deudor sobre la probabilidad que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros?	Ficha de Observación
		Pérdida	Proporción de deuda a no ser recuperada.	¿Bajo qué categorías se consideran para determinar que el crédito junto con sus intereses no será recuperado?	Ficha de Observación

c.2. Operacionalización de la Variable Dependiente

Variable Dependiente: Liquidez

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS – INSTR.
<p>Liquidez: La liquidez son aquellos requerimientos de encaje, requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.</p>	Análisis de la Rentabilidad	Análisis de la solvencia y capacidad de la cooperativa.	¿Se realiza un análisis periódico de los niveles de rentabilidad en la cooperativa?	Encuesta dirigida al área, contable y entrevista dirigida al área contable directiva
	Índices de rentabilidad	Rentabilidad sobre la cartera.	¿Los índices de la rentabilidad permiten que la cooperativa pueda tomar decisiones acertadas para la empresa?	Encuesta dirigida al área, contable y entrevista dirigida al área contable directiva
		Rentabilidad sobre el patrimonio		
		Rentabilidad sobre el capital pagado		
		Rentabilidad sobre el activo total		

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Velasco, Ana Lucía

d. Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias

Para la realización del presente proyecto, la recopilación de la información de fuentes primarias y secundarias se conseguirán a través de un plan de recolección de información, para la cual se redactarán las preguntas básicas que determina la técnica a utilizarse, la misma que se desarrollará en función de la aplicación de encuestas a los funcionarios de la cooperativa, como también se empleará el plan de procesamiento de la información.

d.1. Plan de recolección de información

De acuerdo con Galeano, (2004, p. 36);

El plan de recolección de información establece que estén señala cuáles con las estrategias de recolección de datos más adecuadas de acuerdo a las personas interpeladas, el grado de familiaridad con la realidad analizada, la disponibilidad de tiempo del investigador, el nivel de madurez del proceso investigativo y las condiciones del contexto que analizara.

Como características del plan de recolección de información se anotan:

- a) Es referencial, no prescriptivo: es una guía que permite la ubicación de las diferentes situaciones de la realidad explorada.*
- b) Es flexible: se va ajustando de acuerdo a los avances en el proceso de comprensión de la realidad.*
- c) Es emergente: cambiante de acuerdo a los hallazgos de la investigación.*
- d) Frecuente estructuración: no homogenización, no pre elaboración antes del contacto con las personas y escenarios fuente de los datos.*

El plan de recolección de información tiene dos componentes básicos: definición de estrategias de muestreo y selección de los participantes. Estos dos componentes se guían por los criterios de pertinencia, entendida como identificación y logro del concurso de los participantes para aportar la información que se requiere, y adecuación, es decir, contar con datos suficientes y disponibles.

Para el desarrollo de la investigación se receptorá información primaria procedente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes VisAndes por medio de la aplicación de encuestas a sus funcionarios como también al gerente de la cooperativa.

Tabla No. 3.2. Plan de Recolección de Información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Para alcanzar los objetivos de la investigación.
2. ¿A qué personas o sujetos?	En esta investigación será necesario investigar al Gerente General de la COAC. de Ahorro y Crédito Visión de los Andes
3. ¿Sobre qué aspecto?	Sistema Crediticio y Liquidez.
4. ¿Quién?	Investigadora: Anita Velasco
5. ¿Cuándo?	Período 2014
6. ¿Dónde?	En la cooperativa Visión de los Andes Ltda. Lugar donde labora el gerente y lugar donde acuden los socios.
7. ¿Cuántas veces?	El estudio se realizará una vez para comprobar la veracidad de los datos.
8. ¿Qué técnica de recolección?	Encuestas.
9. ¿Con qué?	Se aplicará el instrumento: cuestionario estructurado.

Fuente: López, (2011, pág. 56)

Elaborado por: Velasco, A. L.

d.2. Plan de procesamiento de la información

Para Naghi, (2005, p. 251);

En el procesamiento y análisis de datos, luego de recopilar toda la información, el elemento más importante es su procesamiento, de manera que permita obtener resultados coherentes, rápidos y exactos, así como la realización de los cálculos necesarios y los análisis estadísticos que se requieran.

Los procedimientos a utilizar para el análisis de la información serán los siguientes:

- a) Revisión minuciosa de la información recopilada; lo que nos conlleva a pulir la información incorrecta (contradictoria, incompleta o no pertinente).
- b) Duplicación de la información recopilada en ciertos casos se mantendrán individuales, para edificar errores de constatación según sea el caso.
- c) Posteriormente se procederá a la concerniente tabulación de los datos recopilados; aplicando el pertinente análisis estadístico, el mismo que se desarrollará utilizando hojas de cálculo del Programa Excel, para así poder determinar los resultados arrojados de la investigación estudiada; como también se desarrollara una representación ilustrativa por medio de graficas de pasteles sobre los resultados antes mencionados, y así de esta forma tener una perspectiva más amplia de la información y a su vez esta tenga mayor facilidad de interpretación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

a. Principales resultados

El presente trabajo investigativo empleado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes “VisAndes”, institución que se dedica a la intermediación financiera, ubicada en el cantón Salcedo; está enfocado sobre el área de créditos, en donde se hace mención al proceso sobre la calificación de créditos otorgados con la misma. Tras su análisis en los capítulos anteriores, se ha podido concluir que este estudio de investigación es netamente cuantitativo; ya que, la naturaleza de las variables que son el objeto de estudio es de carácter cuantitativo.

Posteriormente a la realización de la investigación de campo, se procederá al análisis e interpretación de los resultados, con el propósito de identificar la relación que posee las variables; como también, exponer con argumentos el escenario que manifiesta la hipótesis y proyectar soluciones al problema.

Por tal razón, se planteará todo lo dispuesto en el plan de recolección de datos; y a su vez, lo planteado en el plan de análisis en interpretación de resultados, con el objetivo de presentar en este capítulo, los resultados reales y verídicos que se obtuvieron en la presente investigación, dando un alcance de los objetivos planteados.

Para la demostración de la hipótesis planteada se lo realizará por medio del estadígrafo t de Student, ya que, la población con que se trabaja en el presente estudio investigativo es pequeño, por lo que no fue necesario el empleo de un muestreo estadístico; esto se esquematizará de la información que será presentada posteriormente:

Pregunta 1.- ¿Considera que el proceso de calificación de crédito incide en la disminución de la liquidez?

Tabla No 4.1 Relación calificación de crédito / Liquidez		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	15	94%
NO	1	6%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

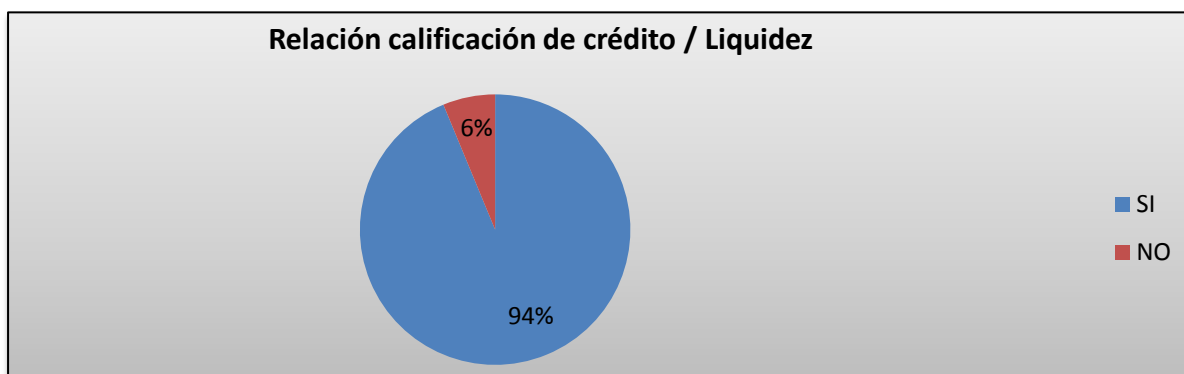


Gráfico No. 4.1: Relación calificación de crédito / Liquidez
Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

Del total de los encuestados se ha podido determinar que el 96% de los mismos consideran la importancia de la relación en cuanto, a la calificación de crédito, bajo la incidencia en la liquidez.

INTERPRETACIÓN

Contar con un proceso de calificación de créditos, disminuye las posibilidades de que los créditos otorgados representen una disminución en la liquidez; es decir, que la institución tenga dificultades de una pronta recuperación del crédito otorgado. Es por tanto, que este proceso de evaluación va dirigido al cliente que requiere el crédito, el cual debe pasar por un procedimiento de evaluación para conocer su solvencia.

Pregunta 2.- ¿Cree que el proceso de calificación de créditos se encuentra definido correctamente dentro de la cooperativa?

Tabla No 4.2 Proceso la calificación de crédito en la cooperativa		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	7	44%
NO	9	56%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

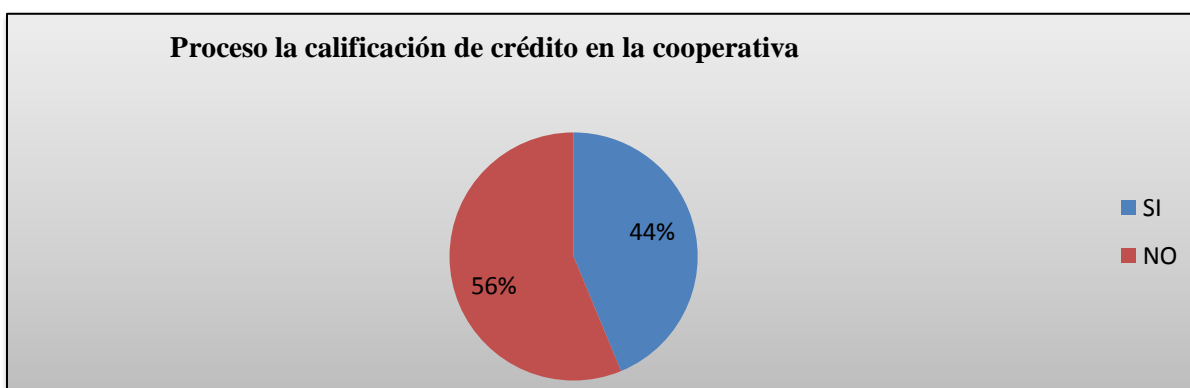


Gráfico No. 4.2: Proceso la calificación de crédito en la cooperativa
Elaborado por: Velasco, A. L (2015)

ANÁLISIS

En concordancia con los encuestados, se ha podido estipular que lo mismos consideran, con un 56% que los procesos para la calificación de crédito no se encuentran debidamente definidos; ya que esto representa la mayoría se puede determinar que la institución requiere de un minucioso estudio en cuanto a dichos procesos.

INTERPRETACIÓN

El resultado de esta pregunta es clave para el proceso de calificación de crédito, ya que, la mayoría de funcionarios de la COAC VisAndes, coinciden que dicho proceso no se encuentra definido correctamente, lo que puede estar incidiendo en el problema planteado como es; el elevado porcentaje de cartera vencida.

Pregunta 3.- ¿Considera que el personal del departamento de créditos está debidamente capacitado?

Tabla No 4.3 Relación calificación de crédito / Personal capacitado		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SIEMPRE	5	31%
NUNCA	8	50%
A VECES	3	19%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

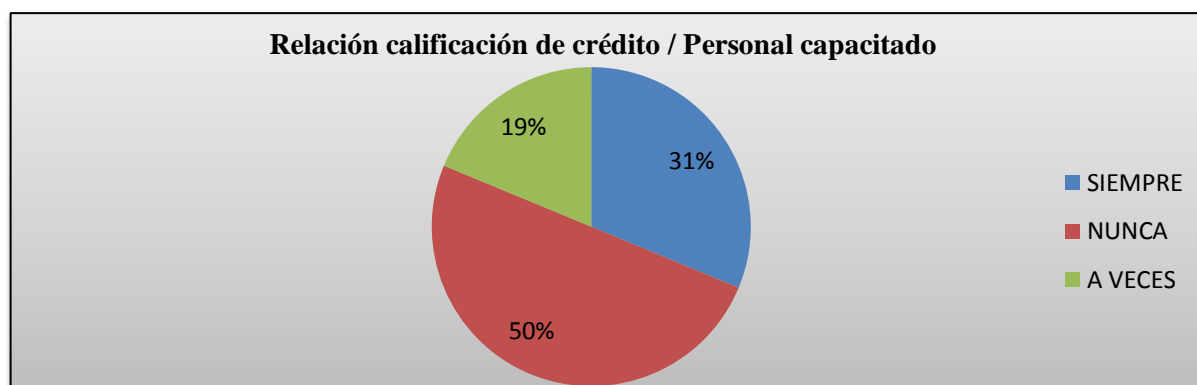


Gráfico No. 4.3: Relación calificación de crédito / Personal capacitado

Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

En los resultados arrojados por los encuestados con un 50%, los mismos indican, no haber tenido ningún tipo de capacitación; mientras que por otra parte el 38% indican siempre estar en constantes capacitaciones; por último el 19% restante de los mismos indican haber tenido por lo menos una capacitación.

INTERPRETACIÓN

Después de analizar los resultados arrojados por las encuestas, se ha podido determinar, que la institución no imparte las capacitaciones necesarias, al personal en su totalidad, para que los mismos a la vez, puedan tener toda la capacidad de asistir a los socios con los créditos y por ende a la cooperativa.

Pregunta 4.- ¿Los socios o clientes son evaluados con las 5c para la otorgación de crédito?

Tabla No 4.4 Relación calificación de crédito / 5c		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	7	44%
NO	9	56%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

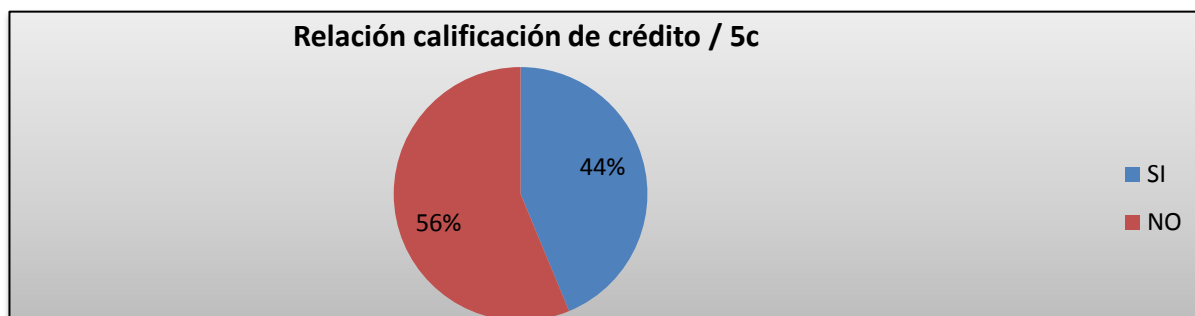


Gráfico No. 4.4: Relación calificación de crédito / 5c
Elaborado por: Velasco, A. L (2015)

ANÁLISIS

La institución financiera arroja el 56% de la población, en la cual, menciona que la misma no evalúa a los clientes por medio de la 5c para la otorgación de crédito, mientras que por otra parte, el 44% de los funcionarios encuestados manifiestan que sus clientes están siendo evaluados con las 5c para la otorgación del crédito.

INTERPRETACIÓN

El proceso de la otorgación de un crédito requiere de una gran responsabilidad para la COAC VisAndes, ya que la pronta recuperación de la misma le ayuda a institución a tener mayor liquidez; es por tanto, que es necesario evaluar la concesión de créditos bajo las 5c, y de esta manera reducir cualquier tipo de riesgo, que afecte a la captación de los créditos y estos a la liquidez de la institución.

Pregunta 5.- ¿Está usted de acuerdo con los requisitos y garantías que la Institución solicita?

Tabla No 4.5 Relación calificación de crédito / Garantías		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	8	50%
NO	8	50%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

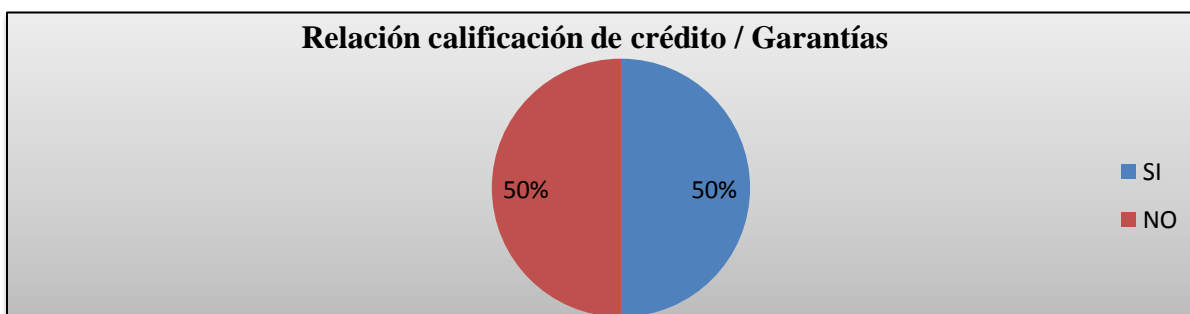


Gráfico No. 4.5: Relación calificación de crédito / Garantías

Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

De acuerdo con los resultados arrojados sobre los requisitos y garantías que la institución solicita, se ha podido determinar que hubo una igualdad en criterios, ya que, el 50% indican la importancia que tienen los mismos; mientras que el 50% restante señalan que los mismos no tienen mayor importancia.

INTERPRETACIÓN

Considerando que, para la concesión de un crédito los requisitos y garantías son de una gran relevancia, debido a que estos aseguran la pronta recuperación de los mismos; es necesario recalcar, que la documentación que la institución maneja para la calificación y concesión de créditos deben ser de gran importancia, de acuerdo a los valores de dinero que se transfieren, y por tal razón, los montos de las garantías deben ser superiores a la de los montos prestados.

Pregunta 6.- ¿Se debería implementar un control y prevención del riesgo crediticio?

Tabla No 4.6 Relación calificación de crédito / Riesgo crediticio		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	14	87%
NO	2	13%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

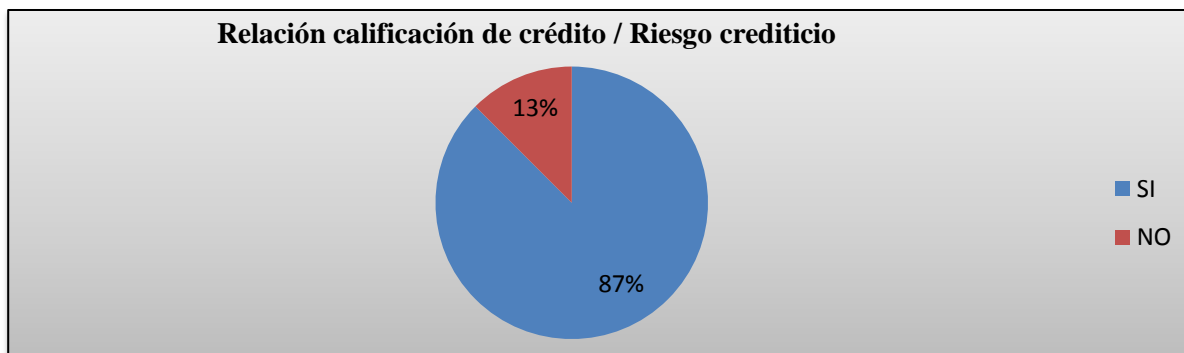


Gráfico No. 4.6: Relación calificación de crédito / Riesgo crediticio
Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

Como resultado de las encuestas tenemos que el 87% de la población, mencionan que es imprescindible implementar un control y prevención del riesgo crediticio en la COAC VisAndes; mientras que por otra parte, el 13% de los funcionarios encuestados consideran estar de acuerdo con los controles vigentes en la institución.

INTERPRETACIÓN

Es importante tener en cuenta los controles necesarios que una institución debe poseer para prevenir cualquier tipo de riesgo; es por eso que se debería tomar en cuenta el criterio de la mayoría de los funcionarios encuestados de la COAC VisAndes, quienes consideran que es imprescindible implementar un control adecuado para la prevención del riesgo crediticio, con la finalidad de mejorar una cartera de clientes y prevenir riesgos innecesarios que perjudiquen la estabilidad de la institución.

Pregunta 7.- ¿Se verifican y confirman todos los datos proporcionados por el cliente en la solicitud de crédito?

Tabla No 4.7 Relación calificación de crédito / Solicitud de crédito		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	13	81%
NO	3	19%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

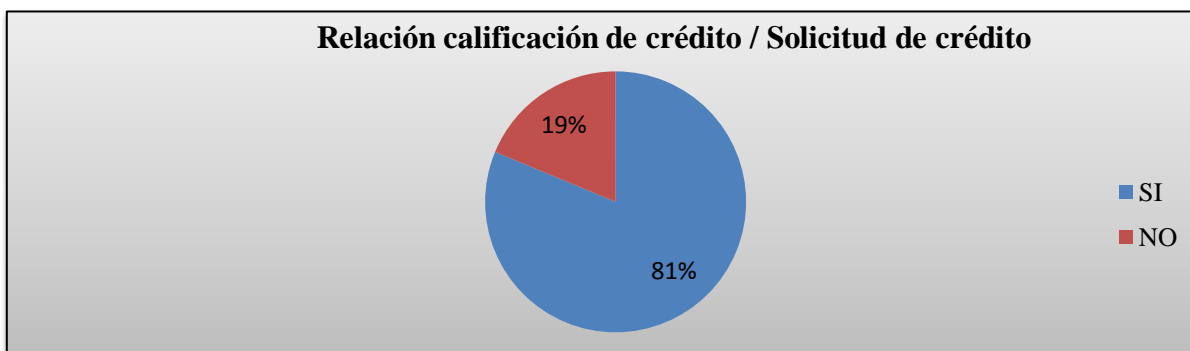


Gráfico No. 4.7: Relación calificación de crédito / Solicitud de crédito

Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

En manifiesto con las encuestas se ha determinado que el 81% de los encuestados, aseguraron que la institución si verifican y confirman todos los datos proporcionados para la solicitud de crédito de los clientes, ya que, recalcan la importancia de la misma para la concesión de dicho crédito. Sin embargo, existe una discrepancia que arrojado un 19% de los encuestados restantes, los cuales indican que no se verifican y confirman todos los datos proporcionados por el cliente en la solicitud de crédito.

INTERPRETACIÓN

Es necesario tomar en cuenta cada paso antes de emitir o conceder un crédito, esto radica en la importancia de la verificación minuciosa de todos los datos proporcionados por los prestatarios; es por eso que se debe tomar en cuenta el criterio de cuyas personas, que se mantuvieron en discrepancia con los resultados arrojados para ponerle más orden y control a este procedimiento.

Pregunta 8.- ¿Se revisan las políticas y procedimientos para la concesión de crédito?

Tabla No 4.8 Relación calificación de crédito / Políticas		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	10	62%
NO	6	38%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

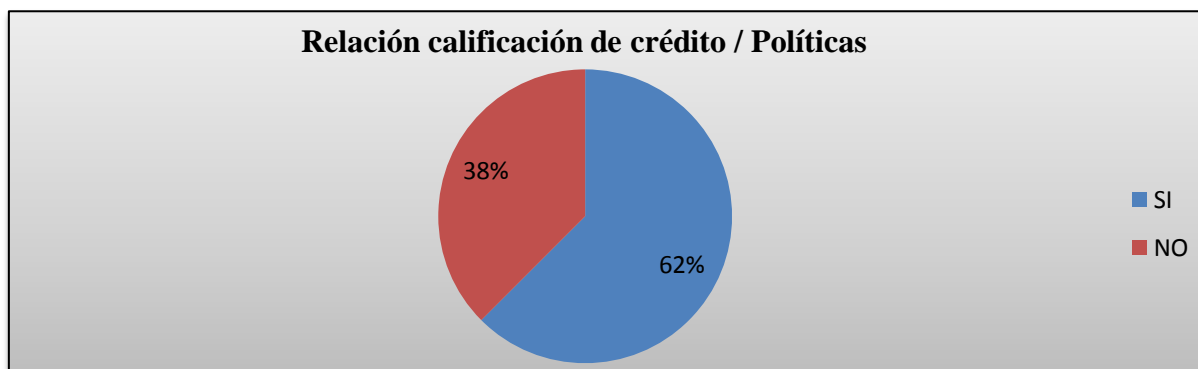


Gráfico No. 4.8: Relación calificación de crédito / Políticas

Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

El 62% del personal que se ha encuestado afirma la importancia que requiere la concesión de un crédito, razón por la cual, aseguran revisar las políticas y procedimientos para la calificación y concesión de créditos; por otra parte, el 38% de los mismos aseguran, que no pone en práctica dichos procedimientos cuando se conceden los créditos.

INTERPRETACIÓN

Es importante contar con un proceso para la revisión de las políticas y procedimientos para la calificación y concesión del crédito, ya que, este procediendo disminuye las posibilidades de que los créditos otorgados representen una disminución en la liquidez de la COAC VisAndes.

Pregunta 9.- ¿Se informa a los clientes con frecuencia sobre el plazo que tienen para pagar los créditos antes de incurrir en mora por retrasos?

Tabla No 4.9 Relación crédito / retraso por mora		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	16	100%
NO	0	0%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

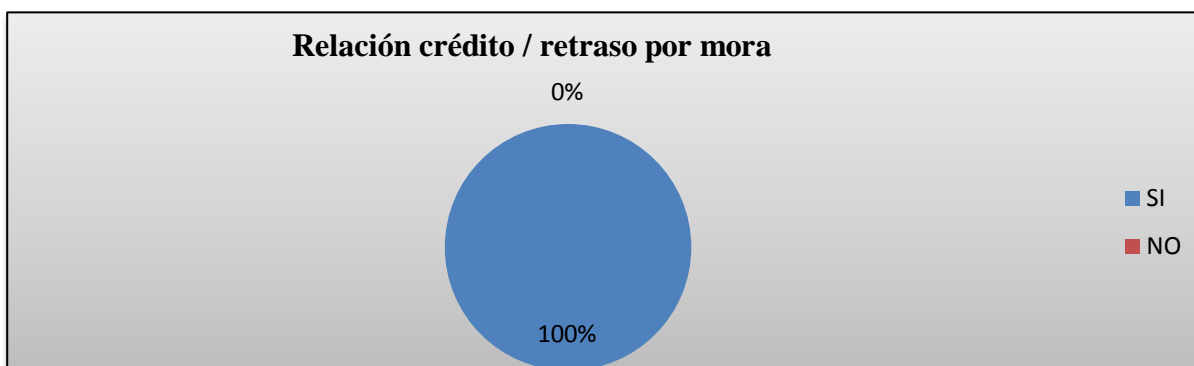


Gráfico No. 4.9: Relación crédito / retraso por mora
Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

En este caso se ha podido determinar que del personal encuestado el 100%, están de acuerdo, ya que, afirman que informar a los clientes sobre el plazo que tienen para pagar los créditos antes de incurrir en mora por retrasos.

INTERPRETACIÓN

La COAC VisAndes tiene la obligación de informar a todos sus prestamistas sobre las fechas de vencimiento mediante una tabla de amortización, y a la vez dar a conocer mediante comunicados sobre la fecha de vencimiento del crédito, para que dichos créditos no caigan en mora tras el vencimiento de la fecha del mismo.

Pregunta 10.- ¿La institución cuenta con un manual de políticas vinculado a los riesgos de créditos?

Tabla No 4.10 Manual de políticas / riesgos de créditos		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	4	25%
NO	12	75%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

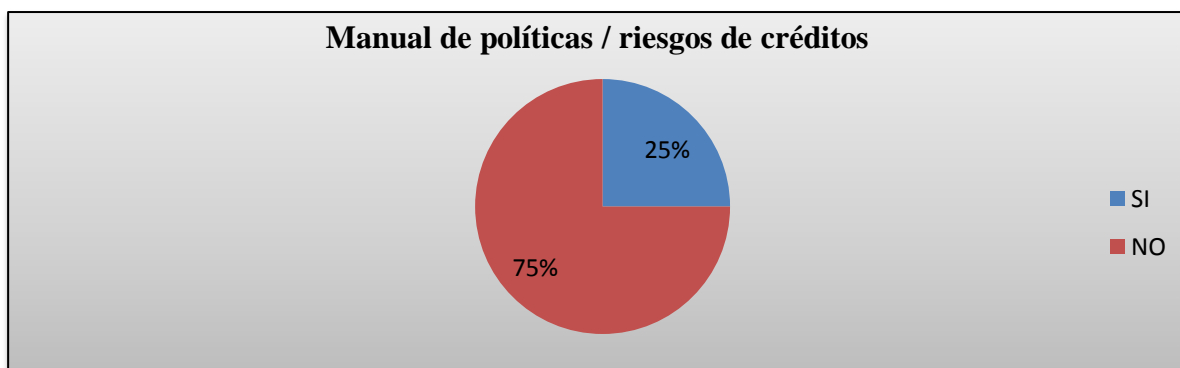


Gráfico No. 4.10: Manual de políticas / riesgos de créditos

Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

Los resultados arrojados por la encuesta indica que, 75% aseveran que la institución posee y se maneja por medio del manual de políticas, las cuales están vinculadas a la prevención del riesgo; sin embargo la diferencia de los resultados de la encuesta aseguran que dicho manual no posee los lineamientos necesarios que permitan manejar el riesgo de manera adecuada y eficiente.

INTERPRETACIÓN

El manual de políticas vinculadas con el riesgo de crédito es indispensable e imprescindible dentro de una institución financiera, el cual, debe estar debidamente establecido y con todos los lineamientos necesarios para la prevención de los riesgos de créditos dentro de la COAC, VisAndes.

Pregunta 11.- ¿El sistema de notificación es el adecuado para informar sobre atrasos en pagos de préstamos?

Tabla No 4.11 Relación notificación crédito / retraso por mora		
ALTERNATIVA	FRECUENCIA (f)	PORCENTAJE (%)
SI	9	56%
NO	7	44%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuestas

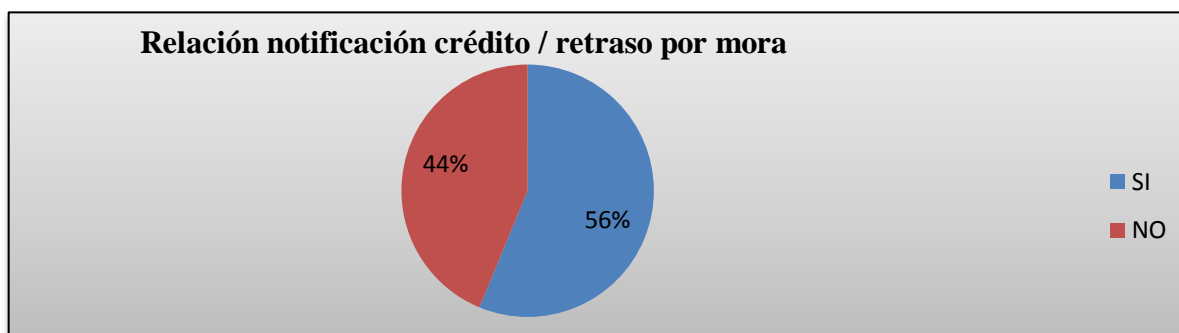


Gráfico No. 11: Representación Gráfica Pregunta 11
Elaborado por: Velasco, A. L. (2015)

ANÁLISIS

Como resultado de las encuestas tenemos que el 56% de la población intervenida, indica que es de total relevancia mantener un adecuado sistema de notificación para informar sobre atrasos en pagos de préstamos; sin embargo existe un porcentaje significativo que indica que la institución tiene deficiencias en los métodos implementados para notificar a sus clientes de dichos atrasos.

INTERPRETACIÓN

Existe una gran discrepancia entre los funcionarios encuestados de la COAC “VisAndes” en cuanto al sistema adecuado para la información de los pagos oportunos de los prestamistas; es necesario tomar en cuenta todos estos criterios y corregir todo tipo de deficiencia en cuanto a este proceso, lo cual, permitirá tener un buen manejo sobre las notificaciones necesarias para la cancelación de las cuotas del crédito, y así, evitar problemas sobre la pronta recuperación de cartera.

a.1. Verificación de la hipótesis

Una vez realizado el análisis de cada una de las preguntas planteadas anteriormente en la encuesta pertinente a los funcionarios de la COAC VisAndes, para la verificación de la hipótesis trazada anteriormente se utilizó el método de la “t” de Student.

Variable independiente: Calificación de crédito

Variable dependiente: Liquidez

a.1.1. Planeamiento de la hipótesis

H₀ = Hipótesis Nula

La calificación de crédito no influye significativamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes del cantón Salcedo.

H₁ = Hipótesis Alternativa o de Investigación

La calificación de crédito influye en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes del cantón Salcedo.

a.1.2. Estadística de prueba

El estadígrafo t’ de student despliega la siguiente formula:

$$z = \frac{p1 - p2}{\sqrt{(p * \varphi) \left(\frac{1}{n1} + \frac{1}{n2} \right)}}$$

Dónde:

Z = estimador “z”

p1 = Probabilidad de aciertos de la VI

p2 = Probabilidad de aciertos de la VD

p = Probabilidad de éxito conjunta

φ = Probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n1 = números de casos de la VI

n2 = números de casos de la VD

a.1.3. Selección del nivel de significancia

Para el presente estudio de investigación, se empleó dos colas con un nivel de confianza del 95% es decir 1,684 de la tabla en t con un error del 5% que equivale a 0,05.

a.1.4. Grados de Libertad

Para la representación de los grados de libertad se utilizará la fórmula siguiente:

$$gl = n1 + n2 - 2$$

Dónde:

gl = Grado de libertad

n₁ = Población pregunta 1

n₂ = Población pregunta 2

Cálculo:

$$gl = 16 + 16 - 2$$

$$gl = 30$$

Para la representación de lo expuesto anteriormente se tendrá en cuenta que la “**t**” de Student tabulada es igual a (2.02) se consigue en base sobre el nivel de significancia y los grados de libertad. (1970)

a.1.5. Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis

Preguntas de la variable Independiente

Pregunta 1: ¿Considera que el proceso de calificación de crédito incide en la disminución de la liquidez?

Preguntas de la variable Dependiente

Pregunta 2: ¿Cree que el proceso de calificación de créditos se encuentra definido correctamente dentro de la cooperativa?

Tabla No. 4.12 Distribución Estadística

	RESPUESTAS		TOTAL
	SI	NO	
VARIABLE INDEPENDIENTE			
Pregunta 1	15	1	16
Total Respuestas	15	1	16
VARIABLE DEPENDIENTE			
Pregunta 2	7	9	16
Total Respuestas	7	9	16

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Velasco, A. L.

a.1.6. Cálculo Estadístico

Para el cálculo estadístico se procederá a la aplicación de la fórmula correspondiente para el cálculo pertinente que permita justificar la aceptación o rechazo de la hipótesis.

$$p1 = 15/16 = 0,9375$$

$$p2 = 7/16 = 0,4375$$

$$p = (7+15)/(16+16) = 0,6875$$

$$\varphi = (1-p) = (1-0,6875) = 0,3125$$

$$n1 = 16$$

$$n2 = 16$$

Una vez realizado los cálculos pertinentes previos al remplazo de la fórmula propuesta se procede con el remplazo de la misma “t” Student (z).

$$t = \frac{p1 - p2}{\sqrt{(p * \varphi)(\frac{1}{n1} + \frac{1}{n2})}}$$

$$t = \frac{0,9375 - 0,4375}{\sqrt{(0,6875 * 0,3125)(\frac{1}{16} + \frac{1}{16})}}$$

$$t = \frac{0,5}{\sqrt{(0,2148)(0,1250)}}$$

$$t = \frac{0,5}{\sqrt{0,02685547}}$$

$$t = \frac{0,5}{0,16387638}$$

$$t = 3,05108029$$

$$t = 3,05108029$$

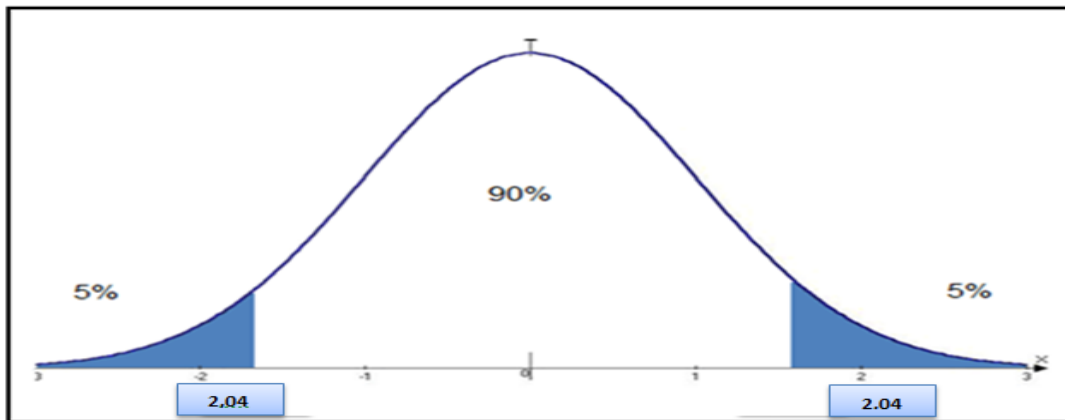


Gráfico No. 4.12: Representación Gráfica “t” Student
Elaborado por: Velasco, A. L.

Debido a que el valor de la t calculada es de: 3,0511; es menor que la t de *student* de la tabla $\pm 1,697$, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1), es por

tanto que como existe una diferencia, si incide la Calificación de Créditos en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes.

b. Limitaciones de estudio

Las limitaciones de estudio, en el presente proyecto; el planteamiento del problema es delimitado y específico, ya que debido al alcance del mismo, no me ha sido posible abordar otros aspectos, por tal razón solo se indago lo que me fue indispensable y necesario para la realización del mismo. El esquema de la investigación actual es constituido y predeterminado, debido a que se limita a una recopilación de datos mucho más específicos y sin involucrar actividades que puedan envolver a la investigación.

c. Conclusiones

Una vez analizado los datos recolectados se puede determinar las siguientes conclusiones que serán útiles para la cooperativa.

- Se pudo determinar que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes de la ciudad de Salcedo no cuenta con una adecuada calificación en los crédito que la institución maneja en cuanto al otorgamiento de préstamos a sus socios, por tal motivo esto provoca una afectación directa en la liquidez de la misma, lo cual pone en riesgo la situación financiera de la institución.
- Con respecto a los procedimientos para la calificación de créditos aplicada por la institución, se ha podido determinar que existen ciertas falencias en cuanto a su aplicación por parte del personal administrativo correspondiente ya que omiten ciertos procedimientos que pueden posteriormente implicar riesgos en la situación financiera de la institución.
- De acuerdo con el estadígrafo t de student aplicado en la presente investigación, por medio de una encuesta detallada, así como el análisis de los procedimientos para la

otorgación de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes, se determinó que el índice de liquidez se ve afectado por dichos procedimientos que se emplean para la concesión de créditos que mantiene la institución; por lo que los controles o manuales de los que dispone la cooperativa, no son suficientes para prever los posibles riesgos que este indicador pudiese generar.

d. Recomendaciones

- Es necesario que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Visión de los Andes disponga de controles o manuales suficientes para una adecuada aplicación de los procedimientos en la calificación de créditos, lo cual permitirá al personal administrativo tomar decisiones acertadas, y así prever posibles riesgos en cuanto a la situación financiera de la misma.
- Se recomienda realizar una evaluación constante en cuanto a la aplicación de los procedimientos para la calificación de créditos de la Cooperativa, así como un análisis de los estados financieros para que permita disminuir el riesgo de liquidez evitando conllevar una cartera vencida con altos índices de morosidad.
- Se propone la realización de un manual de procedimientos en base a los lineamientos de las políticas de créditos con el fin de mejorar sus indicadores financieros de rentabilidad y liquidez en la entidad financiera, que permita una adecuada calificación y de créditos.

Bibliografía

- Arias, F. G. (1999). *El proyecto de investigación*. Caracas - Venezuela: Oriol.
- Aucay Sánchez, R. (2008). *Líneas estratégicas para garantizar la sostenibilidad de las unidades de negocios*. RENAFIPSE Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador.
- Ávila Baray, H. L. (2005). *Introducción a la metodología de la investigación*. Eumed.
- Ayala Villegas, S. (12 de 07 de 2002). *Gestiopolis*. Recuperado el 19 de Agosto de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>
- B.C.E. Banco Central del Ecuador. (2015). *Regulación Banco Central del Ecuador*. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Barragán, R. (2003). *Guía para la formulación y ejecución de proyectos de investigación*. La paz - Bolivia: Offset Bolivariana.
- Caballero, W. (1975). *Introducción a la estadística*. W. Caballero, IICA.
- Calderón Prado, R. C. (1 de Julio de 2012). *Monografías.com*. Recuperado el 19 de Agosto de 2015, de <http://www.monografias.com/trabajos28/politicas-credito/politicas-credito2.shtml>
- Cañabate Pozo, R. (2004). *La fusión de cajas de ahorros*. México: Universidad Almería.
- Checkley, H. (2003). *Manual para el análisis del riesgo de crédito*. España Gestión 2000.
- Cornejo, Á. G. (2010). *Monografías.com*. Recuperado el 19 de Agosto de 2015
- Cortés, L. (2006). *Reparare su crédito hoy*. Serie Esperanza.
- De la Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De la Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Ciencias Sociales (Ve)*, XIV(1), 88-109.
- Del Valle Córdova, E. E. (2005). *Crédito y Cobranzas*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Dirección General Adjunta de Crédito. (2015). *Manual de Normas y Políticas de Crédito*. Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero.

- Faxas del Toro, P. J. (2011). *Análisis de la Política de Crédito y Administración Financiera de la Empresa*. Observatorio de la Economía Latinoamericana.
- Galeano, M. E. (2004). *Diseño de investigación cualitativa*. Medellín - Colombia: Universidad EAFIT.
- Geigy, Scientific. (1970). *Tables* (Séptima ed.). Basel - Suiza: Reproducido de Documenta.
- Gómez, G. (11 de Mayo de 2002). Administración de cuentas por cobrar. Políticas de crédito y cobro. *Gestiopolis*.
- Graterol, R. (s.f.). *La investigación de campo*. Universidad de Los Andes.
- Grupo Nacional de Chocolates. (2007 - 2008). *galeon.com hispavista*. Recuperado el 25 de Agosto de 2015, de <http://aindicadoresf.galeon.com/>
- Guerrero, R. M., & Moreno, P. J. (1998). *Metodología para calificación de cartera recibida por el Banco Central del Ecuador*. Banco Central del Ecuador.
- Gutiérrez Dueñas. (2010). *Propuesta de guía de administración educacional del ejercicio jurídico de los estudiantes de derecho de la Universidad Cienfuegos*. (K. Hernández Fraga, Ed.) Universidad de Cienfuegos.
- Hernández Fraga, K. (2013). *Administración Universitaria / Propuesta de guía de administración educacional del ejercicio jurídico de los estudiantes de derecho de la Universidad Cienfuegos*. (F. U. Garcilaso, Ed.) Universidad de Cienfuegos.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2006). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill Education 2014.
- Ibarra, C. (26 de Octubre de 2011). *Metodología de la Investigación*. Recuperado el 03 de Septiembre de 2015, de <http://metodologadelainvestigacinsiis.blogspot.com/2011/10/tipos-de-investigacion-exploratoria.html>
- Iturrioz del Campo, J. (2015). *Expansión*. Recuperado el 25 de Agosto de 2015, de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/indice-de-rentabilidad-ir.html>
- Junta Bancaria del Ecuador. (2012). *(SBS) Superintendencia de Bancos y Seguros*. Recuperado el 27 de Noviembre de 2015, de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/2012/resol_JB-2012-2300.pdf
- Kaye, D. (8 de Octubre de 2008). *Urbanes*. Recuperado el 22 de Agosto de 2015, de <http://urbanres.blogspot.com/2008/10/liquidez-definicion-y-caracteristicas.html>
- Lawrence, G. (2003). *Principios de Administración Financiera* (Décima ed.). México : Pearson Educación .

- Lechuga Cardozo, J. I. (2006). *Calameo*. Recuperado el 25 de Agosto de 2015, de <http://es.calameo.com/read/0042459644e4f445c8257>
- Lisi, S. (25 de Enero de 2012). *Videojuegos una herramienta educativa*. Recuperado el 30 de Agosto de 2015, de <http://flujoinformacion.blogspot.com/2012/01/investigacion-documental-definicion-y.html>
- Llamas Pombo , E. (2006). *Estudios de Derecho de Obligaciones*. México.
- López. (2008). *Monografías.com*. (F. Molina Flores, Ed.) Recuperado el 20 de Agosto de 2015, de <http://www.monografias.com/trabajos77/control-credito-bancario-cuba/control-credito-bancario-cuba.shtml>
- Mavila , D. (2004). *Garantías crediticias* (Vol. 7). (I. Data, Ed.) Lima - Perú: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Miño, W. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito - Ecuador: Ministerio de Coordinación de Política Económica.
- Morales Londoño, M., Vega , J. A., Alcides Aroca, J., & Ramírez Atehortúa, F. H. (6 de Enero - Junio de 2005). Revista Ingenierías Universidad de Medellín. *Ingenierías Universidad de Medellín*, 4, 123-142.
- Morales, O. A. (2003). *Fundamentos de la investigación documental y la monografía*. Facultad de Odontología.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera , T. J., & De la Hoz Granadillo, E. (enero-junio de 2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.
- Naghi Namakfroosg. (2005). *Procesamiento de datos por computadora*. Limusa - México : Noriega S.A.
- Naranjo López, G. (2004). *Investigación de campo*. Ambato - Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Natera Hidalgo, R. D. (2007). *Fiscalidad de los contratos civiles y mercantiles*. (CISS, Ed.) Grupo Wolters Kluwer Espana, S.A.
- Nava Rosillón, M. A. (octubre-diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Venezolana de Gerencia*, 12(48), 606-628.
- NIC 37 . (2007). *Nostrum*. Recuperado el 27 de Noviembre de 2015, de Normas Internacionales de Contabilidad: <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-37.html>

- Nieves Cruz , F. (01 de Octubre de 2006). *gestiopolis*. Recuperado el 01 de Septiembre de 2015, de La investigación exploratoria: <http://www.gestiopolis.com/la-investigacion-exploratoria/>
- Ortiz González , J. (20 de Julio de 2015). *Finanzas Proyectos*. Recuperado el 22 de Agosto de 2015, de <http://finanzasproyectos.net/credito-educativo-vale-la-pena/>
- Pérez Carrillo, E. (2013). *Boletín del ministerio de justicia*. Estudio Doctrinal.
- Pérez González, L. (11 de Octubre de 2012). *Finanzas Corporativas*. Recuperado el 28 de Agosto de 2015, de http://lilipg93.blogspot.com/2012/10/conceptos-financieros-liquidez_11.html
- Pérez, T. (2001). *Administración Universitaria / Propuesta de guía de administración educacional del ejercicio jurídico de los estudiantes de derecho de la Universidad Cienfuegos*. (K. Hernández Fraga, Ed.) Universidad de Cienfuegos.
- Procuraduría Federal del Consumidor. (2006). *Manual de Políticas y Procedimientos para la Organización de Archivos*. Procuraduría Federal del Consumidor.
- Quecedo Lecanda, R., & Castaño Garrido, C. (2002). Introducción a la metodología de investigación cualitativa. *Revista de Psicodidáctica*(14).
- Reyes, M. J., & Castillo, D. L. (s.f.). *La Economía Popular y Solidaria. Una respuesta a las políticas Neoliberales*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2014, de Observatorio de la Economía Latinoamericana: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2014/economia-solidaria.html>
- Riviera, A. (18 de Marzo de 2013). *Prezi*. Recuperado el 29 de Agosto de 2015, de Indicadores de Liquidez: <https://prezi.com/v6uipwnxg66k/indicadores-de-liquidez/>
- Robledo, A. (1992). *Gestión Financiera Bajo Inflación*. Colombia: Uniandes.
- Rubio Domínguez, P. (16 de Febrero de 2012). *Blogdiario.com hispavista*. Recuperado el 29 de Agosto de 2015, de Instituto Europeo de Gestión Empresarial: <http://madridcentrodenegocio.blogdiario.com/1329422580/an-lisis-de-la-liquidez-y-solvencia/>
- Saavedra, M. L., & Saavedra, M. J. (2010). *Cuadernos de Administración* (Vol. 23). Bogotá - Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. 5campus.com,.
- Sánchez Estrada, E. B. (15 de Octubre de 2010). *SlideShare*. Recuperado el 26 de Agosto de 2015, de http://es.slideshare.net/eligosan/anlisis-financiero-5457008?next_slideshow=1

- SEPS Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (23 de Septiembre de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 15 de Agosto de 2015, de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/RESOLUCION%20SEPS%20IFPS%20IGPJ%20IEN%202015%20103.pdf/248f0f98-c395-477b-9445-3e5e0bffd5a>
- SEPS Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 15 de Agosto de 2015, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?la-supervision-como-una-herramienta-a-favor-de-la-economia-popular-y-solidaria-#>
- SOFOM Sociedad Financiero de Objeto Múltiple. (2010). *Manual de Crédito*. México: Financiera Rural.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2009). *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Recuperado el 16 de Agosto de 2015, de http://www.sbs.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_busr=1#UP
- Tamayo, M. (1999). *Investigación descriptiva*.
- Van Dalen , D. B., & Meyer, W. J. (12 de Septiembre de 2006). *Noemagico*. Recuperado el 05 de Septiembre de 2015, de La investigación descriptiva: <http://noemagico.blogia.com/2006/091301-la-investigacion-descriptiva.php>
- Vásquez, N. E. (2009). *La investigación cualitativa en los estudios epidemiológicos odontológicos en Venezuela* (Vol. 10). Isla Margarita - Venezuela: Odous Científica. Facultad de Odontología. Universidad de Carabobo.
- Zamora Torres, A. I. (2005). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán*. Michoacán, México
- Zuñiga Chavarría, L. (1987). *Crédito Cooperativo*. San José - Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.