



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

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

Tema:

**“Los procesos de crédito y la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito
del Segmento 5, en la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua.”**

Autora: Peñafiel Peñafiel, Alexandra Esperanza

Tutora: Ing. Gómez Romo, María del Carmen

Ambato-Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. María del Carmen Gómez Romo, con cédula de identidad N°180176279-8, en mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación con el tema: **“LOS PROCESOS DE CRÉDITO Y LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, EN LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA.”**, desarrollado por Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría , modalidad semipresencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de trabajos de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Marzo del 2017

TUTORA



Ing. María del Carmen Gómez Romo

C.I. 180176279-8

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel con cédula de identidad N° 210054700-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto de Investigación: **“LOS PROCESOS DE CRÉDITO Y LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, EN LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA.”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Marzo del 2017

AUTORA



Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel

C.I. 210054700-5

CESIÓN DE DERECHOS

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

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

Ambato, Marzo del 2017

AUTORA



Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel

C.I. 210054700-5

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**LOS PROCESOS DE CRÉDITO Y LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, EN LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA.**”, elaborado por Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo del 2017



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Eco. Álvaro Vayas

MIEMBRO CALIFICADOR



Dr. Joselito Naranjo

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

A Dios

Por haberme permitido alcanzar un logro más y haberme provisto de salud y todo lo necesario para poder conseguir mis objetivos y metas, además de sus infinitas bondades y amor.

A mis padres Magdalena Peñafiel y Carlos Peñafiel

Por ser la razón de mi existencia, por su amor y apoyo incondicional, por su ejemplo de trabajo y perseverancia que han sembrado en mí desde mi niñez, siendo estas las bases para yo poder afrontar las dificultades más difíciles y superarlas.

A mi esposo Rolando Morillo.

Por su apoyo fidedigno, por animarme y darme palabras de aliento en todo momento en especial para culminar mi tesis y sobre todo por su comprensión y su amor infalible.

Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel

AGRADECIMIENTO

El más cálido agradecimiento a mi prestigiosa Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría por abrirme sus puertas y darme la oportunidad de formarme como profesional, gracias a cada maestro por los conocimientos recibidos y que fueron parte en este proceso integral de formación; los mismos que me permitirán ser muy competente en el área, cumpliendo así un sueño tan anhelado.

Un agradecimiento muy especial a la Ing. María del Carmen Gómez por su valiosa dirección en la elaboración del presente trabajo de grado.

Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel

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

TEMA: “LOS PROCESOS DE CRÉDITO Y LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, EN LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA.”

AUTORA: Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel

TUTORA: Ing. María Del Carmen Gómez Romo

FECHA: Marzo del 2017

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo trata sobre los procesos de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5, en la Ciudad de Ambato, pretende evaluar los procesos crediticios para determinar falencias que afectan la liquidez de estas instituciones financieras. El objetivo general fue analizar los procesos de crédito que afectan la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 5, en la ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua. Mediante una investigación bibliográfica documental se pudo actualizar el conocimiento respecto a las variables de estudio; la investigación de campo permitió determinar el problema existente. La población o universo lo constituyeron catorce Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 5 que se encuentran delimitadas en la Parroquia La Matriz.

La recolección de la información se la realizó a través de una encuesta que fue aplicada a 28 personas que laboran en estas entidades financieras para diagnosticar cómo se realizan los procesos de crédito actualmente. Además se procedió a analizar la liquidez de las cooperativas de este segmento a través de los estados financieros entregados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo a los objetivos trazados, se pudo concluir que durante el proceso de crédito solamente en un 43% se realiza un análisis crediticio riguroso antes de conceder un crédito, el 39% a veces verifica la idoneidad de las garantías presentadas, poniendo así en riesgo la recuperación de la cartera. Los indicadores financieros aplicados, determinaron que la liquidez se encuentra en un 17% correspondiente a un nivel muy bajo, demostrando así la escasa toma de decisiones a través de los mismos. Por tal razón se propone un plan de mejora del proceso de crédito, cobranza y control contable que permita a las cooperativas mantenerse en el mercado con un crecimiento controlado y sostenido.

PALABRAS DESCRIPTORAS: PROCESO DE CRÉDITO, LIQUIDEZ, CONTROL CONTABLE, RECUPERACIÓN DE CARTERA, INDICADORES FINANCIEROS.

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

TOPIC: “THE PROCESSES OF CREDIT AND THE LIQUIDITY IN THE COOPERATIVES OF SAVING AND CREDIT OF THE SEGMENT 5, IN THE CITY OF AMBATO PROVINCE OF TUNGURAHUA.”

AUTHOR: Alexandra Esperanza Peñafiel Peñafiel

TUTOR: Ing. María Del Carmen Gómez Romo

DATE: March 2017

ABSTRACT

The present work treats on the credit processes in the Cooperatives of Saving and Credit of Segment 5 in the City of Ambato tries to evaluate the credit processes to determine falencias that affect the liquidity of these financial institutions. The general mission was to analyze the credit processes that affect the liquidity of the Cooperatives of Saving and Credit of segment 5 in the city of Ambato Province of Tungurahua. By means of a documentary bibliographical investigation the knowledge with respect to the study variables could be updated; the investigation of field allowed to determine the existing problem. The population or universe constituted fourteen Cooperatives of Saving and Credit of the segment 5 that are delimited in the Parish the Matriz.

The harvesting of the information was made it through a survey that was applied to 28 people who toil in these financial organizations to diagnose how the credit processes are made at the moment. In addition it was come to analyze the liquidity of the cooperatives of this segment through the financial statements given by the Supervision of Popular and Shared in common Economy.

According to the objectives drawn up, it was possible to be concluded that during the process of credit in a 43% a rigorous credit analysis is only made before granting a credit, 39% sometimes verifies the suitability of the presented/displayed guarantees, thus putting in risk the recovery of the portfolio. The applied financial indicators, determined that the liquidity is in a 17% corresponding to a very low level, demonstrating therefore the little decision making through such. For such reason one sets out a plan of improvement of the credit process, cobranza and countable control that allows the cooperatives to stay in the market with a controlled growth and sharp.

KEYWORDS: PROCESS OF CREDIT, LIQUIDITY, ACCOUNTING CONTROL, PORTFOLIO RECOVERY, FINANCIAL INDICATORS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xvi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA.....	3
1.1 Tema.....	3
1.2 Planteamiento del problema.....	3
1.2.1 Contextualización.....	4
1.2.1.1 Contextualización macro.....	4
1.2.1.2 Contextualización meso.....	7
1.2.1.3 Contextualización micro.....	10

1.2.2	Árbol de Problemas	12
1.2.3	Relación causa – efecto	13
1.2.4	Prognosis	13
1.2.5	Formulación del problema	14
1.2.6	Preguntas directrices	14
1.2.7	Delimitación del objeto de investigación	14
1.3	Justificación.....	15
1.4	Objetivos	16
1.4.1	Objetivo general	16
1.4.2	Objetivos específicos.....	16
CAPÍTULO II.....		17
MARCO TEÓRICO.....		17
2.1	Antecedentes Investigativos	17
2.2	Fundamentación Filosófica	26
2.3	Fundamentación Legal	26
2.4	Categorías Fundamentales.....	33
2.4.1	Fundamentación de la Variable Independiente: Proceso de Crédito.....	36
2.4.1.1	Gestión Crediticia.....	36
2.4.1.2	Políticas Crediticias.....	38
2.4.1.3	Procesos de Crédito.....	44
2.4.1.3.1	Flujograma de proceso de crédito	45
2.4.2	Conceptualización sobre la Variable Dependiente: Liquidez	51
2.4.2.1	Análisis Financiero.....	51
2.4.2.2	Indicadores Financieros	54
2.4.2.3	Liquidez.....	58
2.5	Hipótesis.....	67

2.5.1 Señalamiento de Variables.....	68
Variable Independiente: Proceso de crédito.....	68
Variable Dependiente: Liquidez	68
CAPÍTULO III	69
METODOLOGÍA	69
3.1 Enfoque	69
3.2 Modalidad Básica de la Investigación.....	69
3.2.1 Investigación de Campo.....	69
3.2.2 Investigación Bibliográfica-Documental	70
3.3 Nivel o Tipo de Investigación	70
3.3.1 Investigación Descriptiva.....	70
3.3.2 Investigación Correlacional	70
3.4 Población y Muestra.....	71
3.4.1 Población.....	71
3.5 Operacionalización de Variables.....	73
3.6 Plan de Recolección de información.....	75
3.6.1 Técnica de Investigación.....	75
3.6.2 Instrumentos.....	76
3.7 Plan de procesamiento y análisis de información	77
CAPÍTULO IV	78
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	78
4.1 Análisis e Interpretación de Resultados de la Encuesta aplicada a los Jefes de Crédito Y Contadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz en Ambato.....	78
4.2 Verificación de Hipótesis	89

4.3 Análisis Vertical del Estado de Situación General de las COACs segmento 5 de la Parroquia La Matriz, Ambato.....	93
4.4 Análisis de los indicadores financieros que muestran la situación de las COACs del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato, Año 2016.	100
4.4.1 Indicadores de Morosidad	102
4.4.2 Indicador de Intermediación Financiera.....	103
4.4.3 Indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio	104
4.4.4 Indicador de Liquidez	104
4.5 Limitaciones del Estudio.....	104
4.6 Conclusiones y Recomendaciones	105
4.6.1 Conclusiones	105
4.6.2 Recomendaciones.....	106
4.7 Propuesta de mejora del proceso de crédito, cobranza y control contable.....	107
4.7.1 Diagrama de flujo del proceso de crédito	107
Bibliografía	114
ANEXOS.....	120

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. COACs Segmentadas	7
Tabla 2. Entidades Financieras y sus Líneas de Crédito	9
Tabla 3. Segmentación de las COACs por Activos	11
Tabla 4. Límite Individual Sobre el Patrimonio Según Segmento	29
Tabla 5. Límite Individual.....	30
Tabla 6. Límite Individual Sobre el Patrimonio según Segmento	30
Tabla 7. Normativa para calificar la Cartera de Crédito	31
Tabla 8. Criterios para la calificación de cuentas por cobrar y otros activos.....	31
Tabla 9. Ratios de Liquidez.....	59
Tabla 10. Ratios de Endeudamiento.....	60
Tabla 11. Ratios de Rentabilidad	60
Tabla 12. COACs Segmento 5, Parroquia La Matriz, Ambato.....	71
Tabla 13. Población.....	72
Tabla 14. Variable Independiente: Proceso de crédito.....	73
Tabla 15. Variable Dependiente: Liquidez	74
Tabla 16. Recolección de información.....	75
Tabla 17. Análisis crediticio riguroso	78
Tabla 18. Verificación de garantías.....	80
Tabla 19. Influencia del historial crediticio	81
Tabla 20. Análisis de endeudamiento del cliente.....	82
Tabla 21. Existencia de personal calificado para recuperación de cartera.....	83
Tabla 22. Indicador de liquidez para toma de decisiones	84
Tabla 23. Facilidad para cancelar obligaciones a corto plazo.....	85
Tabla 24. Coherencia entre actividades de colocación y captación de dinero	86
Tabla 25. Incremento de crédito en el último año.....	87
Tabla 26. Existencia de suficientes activos circulantes para crédito.....	88
Tabla 27. Datos de la lista de chequeo	91
Tabla 28. Análisis Activos	93
Tabla 29. Análisis Pasivos	95

Tabla 30. Análisis Patrimonio.....	96
Tabla 31. Análisis Gastos.....	97
Tabla 32. Análisi Ingresos.....	98
Tabla 33. Análisi Cuentas Contingentes	99
Tabla 34. Analisis Cuentas de Orden	99
Tabla 35. Indicadores Financieros	101
Tabla 36. PROPUESTA DE SOLUCIÓN PARA EVITAR LA ELEVADA CARTERA VENCIDA QUE AFECTA LA LIQUIDEZ DE LAS COACS DEL SEGMENTO 5 DE AMBATO	110
Tabla 37. MANUAL DE COBRANZAS.....	111
Tabla 38. PROCEDIMIENTO CONTABLE.....	112

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Órganos de Estado para la Economía Popular y Solidaria del Ecuador ...	5
Gráfico 2. Número de COACs del segmento 5 en Tungurahua.....	8
Gráfico 3. Árbol de problemas.....	12
Gráfico 4. Supra ordinación de Variables	33
Gráfico 5. Infra ordinación Conceptual VI	34
Gráfico 6. Infra ordinación Conceptual VD.....	35
Gráfico 7. Tipología de Empresas.....	39
Gráfico 8. Flujograma de proceso de crédito	45
Gráfico 9. Seguimiento y Resolución	49
Gráfico 10. Otorgamiento	50
Gráfico 11. Seguimiento y evaluación	50
Gráfico 12. Análisis crediticio riguroso	78
Gráfico 13. Verificación de garantías	80
Gráfico 14. Influencia del historial crediticio	81
Gráfico 15. Análisis de endeudamiento del cliente.....	82
Gráfico 16. Existencia de personal calificado para recuperación de cartera.....	83
Gráfico 17. Indicador de liquidez para toma de decisiones	84
Gráfico 18. Facilidad para cancelar obligaciones a corto plazo.....	85
Gráfico 19. Coherencia entre actividades de colocación y captación de dinero	86
Gráfico 20. Incremento de crédito en el último año.....	87
Gráfico 21. Existencia de suficientes activos circulante para créditos	88
Gráfico 22. Explicación Curva de t de Student.....	92
Gráfico 23. Tipología de Empresas.....	108

INTRODUCCIÓN

Los procesos de crédito son acciones que se llevan a cabo para garantizar la recuperación de cartera, por ello es importante que éstos sean llevados a cabo con total rigurosidad y eficacia a fin de mantener un nivel de liquidez que les permitan a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en la Ciudad de Ambato mantenerse en el mercado financiero con una cartera vencida sin exceder sus límites, ofreciendo a sus socios credibilidad y estabilidad porque ejecuta con responsabilidad el Manual de la Política Interna de Crédito a través de acciones para los procesos crediticios, cobranza y contabilidad.

El presente proyecto de investigación se encuentra distribuido en cuatro capítulos con el siguiente contenido:

Capítulo I denominado El Problema, consta de planteamiento del problema: contextualización macro, meso y micro; árbol de problemas a través del cual se realiza una relación causa-efecto, pronosis, formulación del problema, delimitación del objeto de investigación, justificación, objetivo general y objetivos específicos.

Capítulo II denominado Marco Teórico, consta de: Antecedentes Investigativos, Fundamentación Filosófica, Fundamentación Legal, Categorías Fundamentales, Hipótesis y Señalamiento de Variables.

Capítulo III denominado Metodología consta de: Enfoque, Modalidad básica de la investigación, Nivel o tipo de Investigación, Población y Muestra, Operacionalización de la variable independiente y dependiente, Plan de recolección de la información, Técnicas de investigación, Instrumentos, Plan de Procesamiento y análisis de la Información.

Capítulo IV denominado Análisis e Interpretación de Resultados consta de: Análisis e Interpretación de la encuesta aplicada a los Jefes y Analista de Crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato, Verificación de Hipótesis, Análisis del Estado de Situación General de las

COACs segmento 5 de la Parroquia La Matriz, Ambato; Análisis de los indicadores financieros que muestran la situación de las COACs del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato, año 2016 entre los que se encuentran: indicadores de morosidad, de intermediación financiera, de vulnerabilidad del patrimonio, de liquidez; limitaciones del estudio. Conclusiones y Recomendaciones y Planteamiento de mejora del proceso de crédito, cobranza y control contable.

Finalmente se encuentran las referencias bibliográficas y anexos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Tema

Los procesos de crédito y la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua.

1.2 Planteamiento del problema

El planteamiento del problema de la elevada cartera vencida en las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) del Segmento 5 de Ambato, permite conocer la situación real por la que atraviesan estas cooperativas. A criterio de Hernández, Fernández, & Baptista (2006) “plantear el problema no es sino afirmar y estructurar más formalmente la idea de investigación” (p. 42). Con la investigación a realizar se pretende hacer un estudio a los procesos crediticios de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 de Ambato, a través de la información recopilada durante el estudio, y con ello se busca mejorar la liquidez en las mismas.

Para Áreas (2006) el planteamiento del problema es tener una amplia descripción del objeto de estudio, pues esto permite comprender el origen, relaciones e incógnitas por responder dentro del mismo. Bernal (2010) por su parte, señala que el planteamiento del problema consiste en describir el objeto de estudio, lo cual permite conocer la situación a investigar, sus principales rasgos y el espacio de estudio. Con la investigación que se está llevando a cabo se intenta describir los problemas existentes dentro las COACs del segmento 5 de Ambato y por ende plantear alternativas de soluciones posibles para la recuperación de la cartera vencida, y de esta manera estas COACs puedan aumentar sus activos y seguir en marcha.

1.2.1 Contextualización

En la contextualización se revisan los antecedentes de las cooperativas de ahorro y crédito en el nivel macro, meso y micro.

1.2.1.1 Contextualización macro

Según Acosta (2001) el Ecuador ha vivido una difícil situación económica producto del incumplimiento de las normativa de concesión de crédito en las instituciones financieras ocurrida en Marzo de 1999, donde se produjo el feriado bancario y se inició una grave crisis económica, política y social, dando como resultado el cierre de operaciones por más de un año, despojando a miles de socios y clientes de su dinero, el cual quedó congelado en la banca. Después de este acontecimiento el Congreso Nacional en el mismo año, nombra como entidad reguladora y controladora de al menos 18 entidades financieras a la Agencia de Garantías y Depósitos (AGD), la misma que no ejerció como tal sus funciones.

Como consecuencia de este acontecimiento económico nace el proceso de dolarización a través del cual el Ecuador reemplaza el sucre por el dólar como moneda oficial a un tipo de cambio de 25.000,00 sucres por dólar, lo cual trae como efecto la subida de precios de todos los bienes y servicios, incremento del desempleo y del subempleo, encarecimientos de insumos importados perjudicando al sector productivo en especial la industria, el aumento masivo de la migración, entre otros (Acosta, 2001)

A partir del año 2007 el Ecuador vive un cambio en el manejo macroeconómico por la reconstitución de la Democracia con la denominada Revolución Ciudadana, plasmada en la Constitución de Montecristi a través de un modelo de economía que se encarga de velar por la salud económica del sector social; con la Constitución del 2008 se deroga la Ley de Cooperativas de 1966 y entra en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), la cual está reconocida en la Constitución y se resume en los siguientes artículos (Abril, 2015)

- a) Se promueve al cooperativismo y destaca la economía popular y solidaria como un sector de la economía nacional, el artículo 283.
- b) Se fortalece el sistema financiero estando conformado por los sectores públicos, privado y la economía popular y solidaria contando cada uno con normas y entidades de control, el artículo 309.
- c) Este artículo enfatiza que el sector financiero popular y solidario se encuentra integrado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorros, el artículo 311.

Cabe indicar que el Reglamento de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria se expide en el año 2012, constituyéndose así varios órganos de Estado para la economía Popular y Solidaria como indica el siguiente gráfico

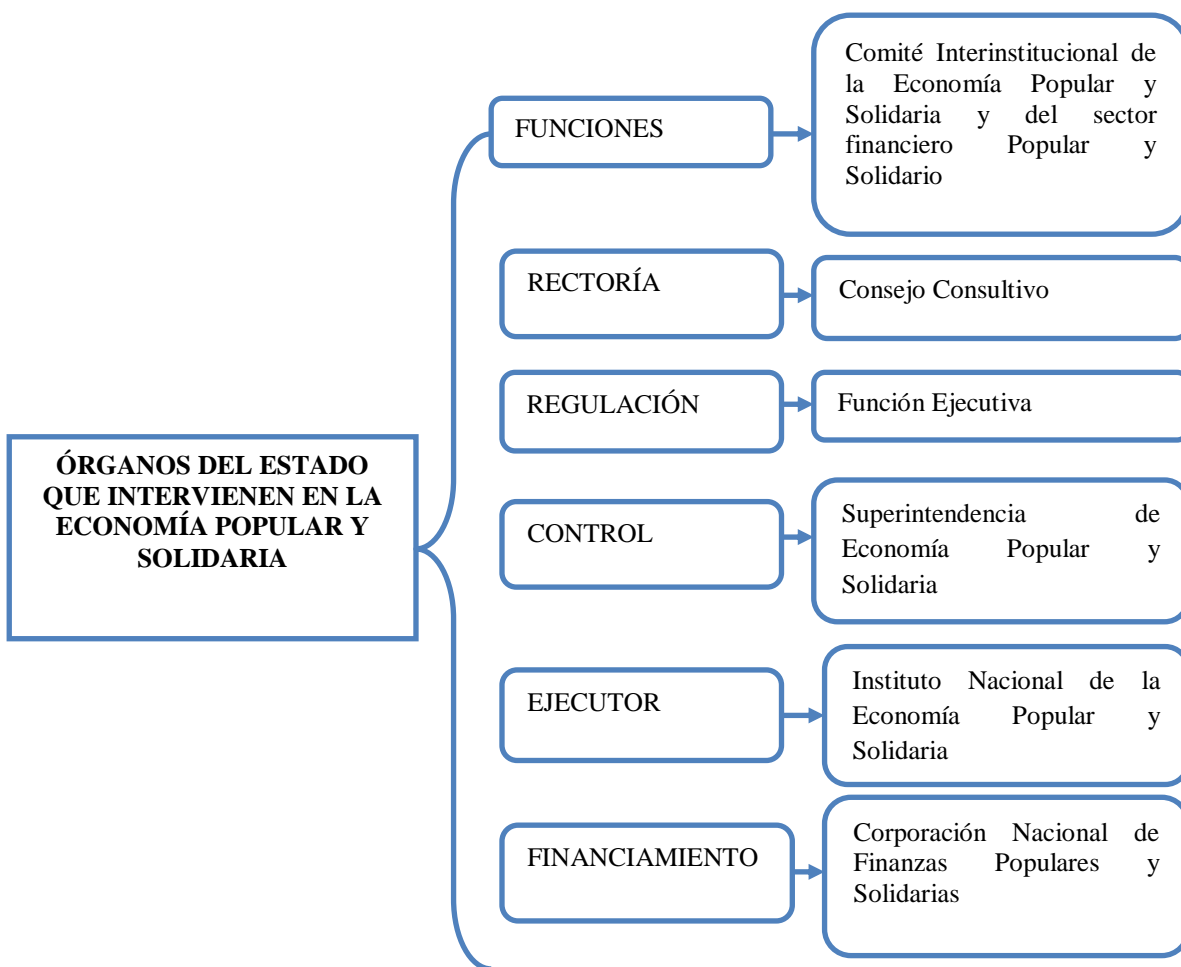


Gráfico 1
 Órganos de Estado para la Economía Popular y Solidaria del Ecuador
 Fuente: Abril (2015)

Dado que la contribución del sector cooperativo de ahorro y crédito en la economía del Ecuador en los últimos años ha sido subestimada por las autoridades de turno en la parte financiera, con el afán de transformar y mejorar dicho sector. Esta transformación se ha realizado en comparación con otros países de América Latina, poniendo énfasis en términos geográficos y poblacionales. El sector cooperativo a nivel nacional e internacional es considerado como un sistema de intermediación financiera para los sectores más vulnerables de la sociedad, debido a que se encarga de captar recursos del público para colocarlos a manera de créditos con el propósito de financiar actividades de consumo e inversión (SEPS, 2014).

De otro modo la práctica que se tiene en los últimos años es sobre la relación que existe entre la profundización de los servicios financieros comparado con el crecimiento económico de un país, cabe indicar que según estudios estas son las dos variables positivamente correlacionadas. Esta inclusión financiera en el Ecuador ha sido analizada por parte del Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos, al abordar experiencias concretas respecto de la ampliación de los servicios financieros hacia poblaciones más vulnerables, es decir lo que se busca es el desarrollo económico y social en general (SEPS, 2014).

Finalmente en el Ecuador desde el año 2012, con la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y en vista de no contar con información de diversa índole el 96% de cooperativas pasaron a estar bajo la supervisión de este organismo regulador, mientras que el 4% continuaron vigiladas por la SB (Superintendencia de Bancos). Quedando según estudios 946 entidades clasificadas en cuatro segmentos según el tamaño de activos, cobertura y número de socios que contribuyó al reconocimiento, caracterización y cuantificación del sector cooperativo (SEPS, 2014).

A partir del 2015, “La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015” (SEPS, 2015), dando así, un cambio total a la segmentación de las cooperativas, ubicándolas de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos.

De acuerdo con la información difundida por la SEPS en su boletín y con corte a mayor del 2016, el sector registra 800 entidades activas, que incluye a CONAFIPS, 1 caja central y 786 cooperativas de ahorro y crédito, 1 Corporación en proceso de transición y 11 organismos de integración: 8 uniones, 2 redes y 1 federación (SEPS, 2016).

1.2.1.2 Contextualización meso

En la Provincia de Tungurahua existe la mayor cantidad de Cooperativas de Ahorro y Crédito, dirigidas en su mayor parte por el sector indígena, siendo en la actualidad 138 las que están clasificadas en 5 segmentos (SEPS, 2015).

En la tabla 1 se presenta el total de COACs que se encuentran segmentadas en la Provincia de Tungurahua, donde el segmento 1 está formado por 5 COACs y el segmento 5 se encuentra integrada por 82 COACs, existiendo 138 instituciones cooperativistas en total. Así mismo el mayor número de COACs se encuentran en el Segmento 5, debido a que mantienen bajos saldos de sus activos y son el objeto de estudio en esta investigación.

Tabla 1
COACs Segmentadas

N° COACs	SEGMENTO	PROVINCIA
5	SEGMENTO 1	TUNGURAHUA
5	SEGMENTO 2	
9	SEGMENTO 3	
37	SEGMENTO 4	
82	SEGMENTO 5	
138	TOTAL	

Fuente: SEPS (2015)

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Algunos dirigentes del sistema cooperativo consideran este cambio financiero como positivo, debido a que las COACs en esta provincia están tomando un rumbo de fortalecimiento y cumpliendo con el marco legal establecido. Además se puede señalar que la provincia de Tungurahua se encuentra entre las provincias donde

existen la mayor cantidad de cooperativas financieras y no financieras, entendiendo que financieras son las que captan dinero para dar créditos y las no financieras son las de transporte, producción, servicios, comercialización entre otros (SEPS, 2013).

En el gráfico 2 se observa que el cantón Ambato es el que cuenta con más COACs en este segmento, pues es el cantón más grande y más poblado de la provincia de Tungurahua, tiene un aproximado de 329.856 habitantes, en segundo lugar se encuentra el cantón Pelileo con un aproximado de 62.573 habitantes y en tercer lugar el cantón Píllaro con un aproximado de 48.357 habitantes (INEC, 2016). Los demás cantones son más pequeños y por ende las COACs están empezando a crearse en esos sectores, cabe indicar que el cantón Baños se encuentra en cuarto lugar pero con poca cantidad de COACs por lo que se dedican principalmente al turismo y buscan su sustento económico a través de esta actividad.

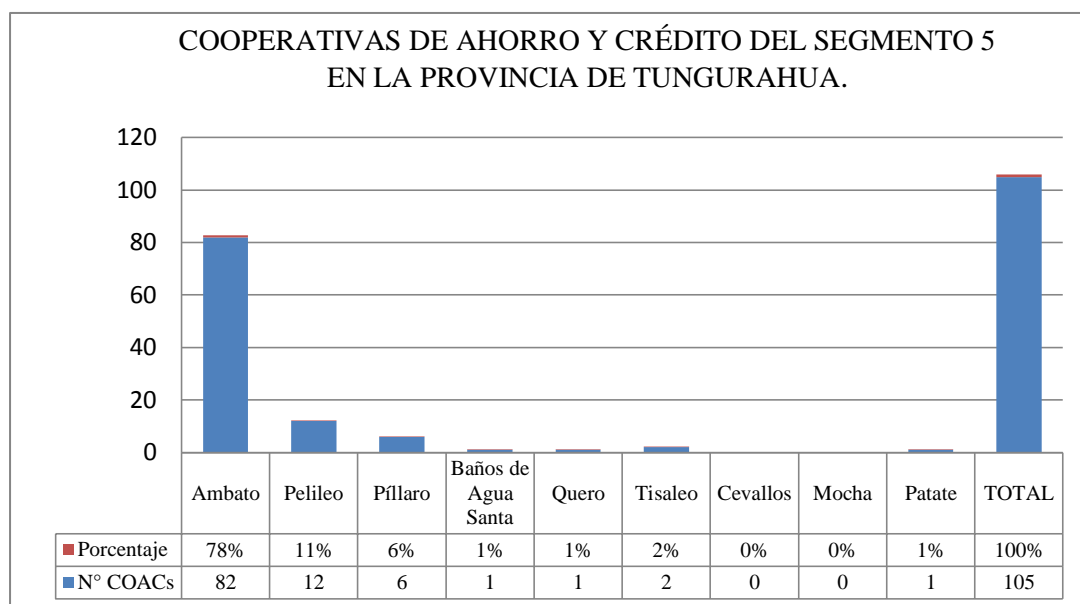


Gráfico 2

Número de COACs del segmento 5 en Tungurahua

Fuente: SEPS (2015)

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Las COACs de Tungurahua, cuentan con las siguientes líneas de créditos: productivos, de vivienda, crédito hipotecario, de consumo, estudiantil y microcrédito como indica la tabla 2:

Tabla 2
Entidades Financieras y sus Líneas de Crédito

NOMBRE DE LA ENTIDAD	SEGMENTO	TIPOS DE CRÉDITO
COAC Mushuc Runa Ltda.	1	Productivo Vivienda Consumo Microcrédito
COAC Chibuleo Ltda.	2	Microcrédito Consumo Crédito Hipotecario
COAC Credi Fácil Ltda.	3	Microcrédito Consumo Crédito para Vivienda Microcrédito
COAC La Merced Ambato Ltda.	4	Consumo Crédito para Vivienda Estudiantil Con Garantía de depósito Hipotecario
COAC Migrantes del Ecuador Ltda.	5	Microcrédito del comerciante Microcrédito para el consumo Microcrédito ordinario

Fuente: <http://www.mshucruna.com/>, <http://www.chibuleo.com/index.php/es/>,
<http://cooperativacredifacil.fin.ec/>, <http://lamercedambato.fin.ec/historia & cooperativa-de-ahorro-y-credito-migrantes-del-ecuador-l-t-d-a/> (2016).

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Los diferentes tipos de créditos son muy importantes en la provincia porque dinamizan la economía, al proporcionar financiamiento a las microempresas, que les permite desarrollar sus negocios y también otorgar financiamiento a la ciudadanía para cubrir sus necesidades de consumo.

Además, se puede señalar que las COACs a excepción de las del segmento 1, pueden tener varias actividades no financieras como son: vivienda, almacén, comisariato, transporte, entre otros, siempre y cuando operen con fondos distintos a los depósitos de los socios y lleven contabilidades separadas. Por ello las COACs de los segmentos más bajos no tienen estos tipos de créditos en vista de que sus capitales no les abastecen para cumplir con esta norma, por esta situación algunas COACs se han

visto obligadas a cerrar ciertas actividades que no tengan que ver con la intermediación financiera (Asamblea Nacional , 2014).

1.2.1.3 Contextualización micro

En la ciudad de Ambato actualmente existen 82 COACs del segmento 5, esta segmentación está dada en base a ciertos criterios de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera SEPS (2015), de acuerdo a los siguientes aspectos:

- a) Tipo y saldo de sus activos
- b) Vínculo con sus territorios

Esta segmentación ayuda a que la SEPS pueda construir y consolidar un modelo de control sobre estas entidades financieras, con el propósito de responder a las necesidades de estabilidad y solidez de las mismas, pues no es lo mismo, por ejemplo, establecer una norma de prevención y riesgos para una cooperativa grande que para una cooperativa pequeña y más, sabiendo que en la actualidad existen un sinnúmero de estas entidades que anteriormente era difícil mantener un control sobre ellas. Las COACS del segmento 5, cuentan con un bajo nivel de activos ya sea por su deficiente administración o por estar recién creadas

No obstante, a través de la liquidación de algunas de estas instituciones financieras, se evidencia que no se ha dado cumplimiento a la normativa de concesión de créditos expedida por la SEPS, pese a que se les ha dado un determinado tiempo para que mejoren los aspectos observados (SEPS, 2015). La tabla 3 señala la segmentación actual de las COACs.

Tabla 3

Segmentación de las COACs por Activos

SEGMENTOS	ACTIVOS
1	Mayor a \$ 80'000.000,00
2	Mayor a \$ 20'000.000,00 hasta \$ 80'000.000,00
3	Mayor a \$ 5'000.000,00 hasta \$ 20'000.000,00
4	Mayor a \$ 1'000.000,00 hasta \$ 5'000.000,00
5	Hasta \$ 1'000.000,00

Fuente: SEPS (2015)

De acuerdo con SEPS (2015) las COACs de los segmentos 3, 4 y 5 fueron clasificadas según su vínculo con los territorios, siempre y cuando coloquen al menos el 50% de los recursos donde estos fueron captados. Definiendo territorio a una sola provincia para el segmento 3, un solo cantón para el segmento 4 y una sola parroquia rural para el segmento 5. Las entidades de sector financiero, popular y solidario se actualizarán cada año de acuerdo al valor de los activos reportados al Organismo de Control a través de los estados financieros con corte al 31 de Diciembre del año inmediato anterior (SEPS, 2015).

En la Parroquia La Matriz de la ciudad de Ambato, según la SEPS (2015) están ubicadas 18 COACs del segmento 5; estas instituciones por su acción propia de otorgar créditos a sus socios, se exponen a diferentes riesgos: de mercado, de crédito, de interconexión y de liquidez entre otros. El riesgo del crédito representa la posibilidad de incurrir en pérdidas a consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte del deudor en las operaciones de intermediación financiera, debido a la deficiente colocación del crédito, representado en el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidades en el pago de las obligaciones pactadas que afectan la liquidez y limitan su crecimiento (Pinaya, 2015).

1.2.2 Árbol de Problemas

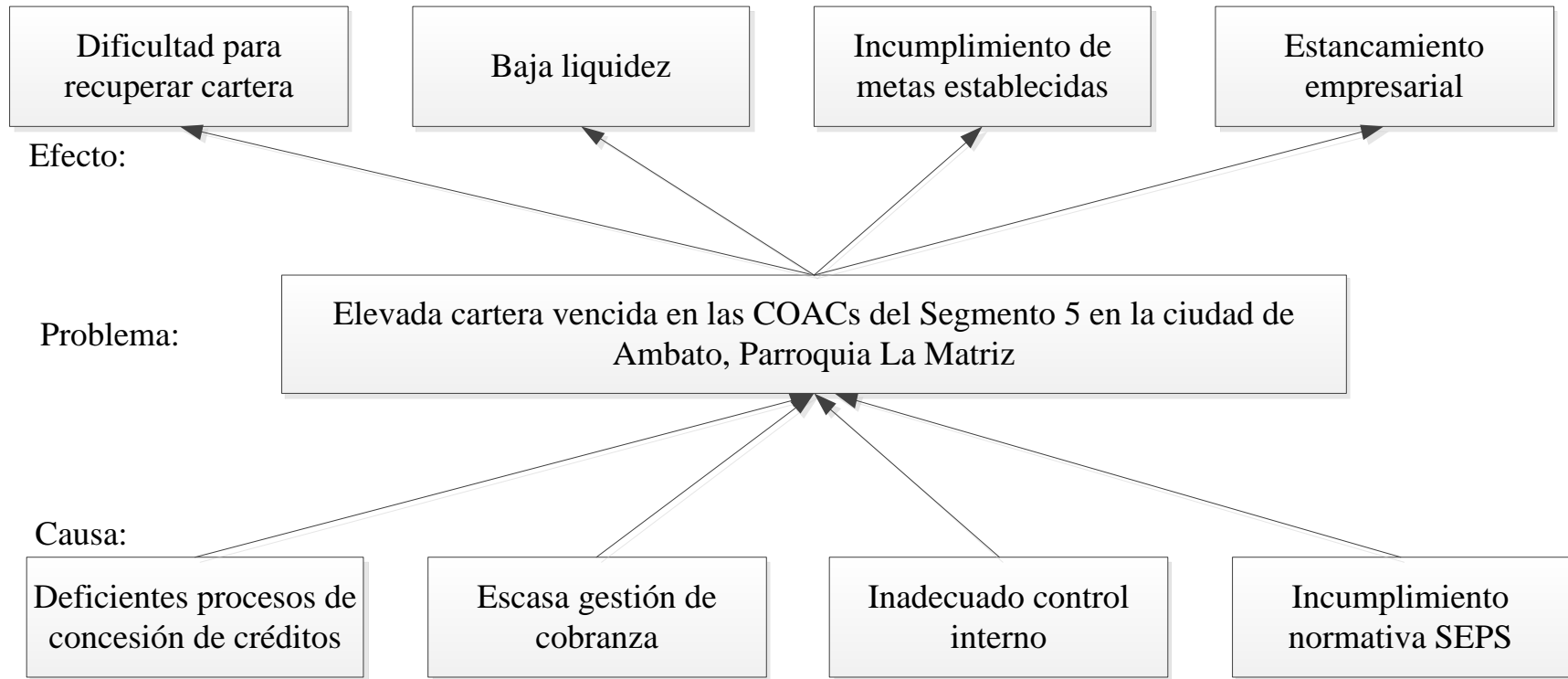


Gráfico 3
Árbol de problemas
Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

1.2.3 Relación causa – efecto

La elevada cartera vencida en las COACs del Segmento 5 en la ciudad de Ambato, se debe principalmente a los deficientes procesos de concesión de créditos lo cual genera dificultad para recuperar cartera y por lo tanto limitando a la institución el cumplimiento de la intermediación financiera cuando así lo solicite el socio.

La escasa gestión de cobranza genera una baja liquidez debido a la imposibilidad de recuperar la cartera vencida por el incompleto análisis y comprobación de la solicitud de crédito del socio.

El inadecuado control interno genera incumplimiento de metas establecidas razón por la cual, las cooperativas tienen llamados de atención y de alerta para mejorar su gestión financiera y de esta forma elevar su liquidez a los niveles requeridos.

El incumplimiento a la normativa de la SEPS sobre la concesión de crédito provoca un estancamiento empresarial y posible intervención financiera por organismos de control que dará paso al proceso de liquidación de la institución.

1.2.4 Prognosis

De continuar con el problema de la elevada cartera vencida en las COACs del Segmento 5 de Ambato, Parroquia La Matriz y por no tomar los correctivos necesarios para mejorar los procedimientos de concesión de crédito, disminuirá notable y permanentemente la liquidez de las mismas, estancando así su crecimiento empresarial y comprometiendo su futuro a corto plazo al no poder cumplir con sus obligaciones contraídas; por lo tanto, serán intervenidas por los organismos de control, logrando con esto afectar a todos los involucrados en estas instituciones.

La falta de liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en la ciudad de Ambato, es muy preocupante para sus socios, porque a pesar de que la SEPS ha creado normas de control para los procesos crediticios, la mayoría de ellas la incumplen, sin tomar en cuenta que los créditos bien otorgados significa el mayor

ingreso de recursos económicos y representa el sustento de financiamiento y de crecimiento en su rentabilidad.

1.2.5 Formulación del problema

¿Cómo los inadecuados procesos de crédito afectan la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 5, en la Ciudad de Ambato?

Variable Independiente: Procesos de crédito.

Variable Dependiente: Liquidez.

1.2.6 Preguntas directrices

- ¿Cómo se identifican los errores cometidos en los procesos de crédito actual en las COACs del segmento 5 de la parroquia La Matriz de Ambato?
- ¿Cuál es el nivel de liquidez de las COACs del segmento 5 de la parroquia La Matriz de Ambato?
- ¿Qué alternativa de solución existe para evitar la elevada cartera vencida que afecta la liquidez de las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz Ambato?

1.2.7 Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas

Área: Economía Popular y Solidaria

Aspecto: Procesos de Crédito y liquidez

Temporal: Esta investigación se lo ejecutó en el período comprendido de Enero a Junio de 2016.

Espacial: La presente investigación se lo efectuó en el Sector Cooperativo del segmento 5, perteneciente al Cantón Ambato, Parroquia La Matriz, por considerar que es la zona de mayor influencia de estas COACs y el usuario tiene la oportunidad de escoger de entre las cooperativas la que más se ajuste a sus necesidades crediticias. Tomando en cuenta para el análisis las siguientes COACs: Tres Esquinas, Desarrollo Popular Ltda., PRODEPA Ltda., Credi Pront Ltda., Indígenas Unidos Ltda., Alianza Indígena, Nuevos Emprendedores, CREDI PRESTO, CODESE-Ecuador, AYNI-SUIZA, TECNOCRÉDITO, Nueva Fuerza Alianza Tungurahua, CREDIPAC.

1.3 Justificación

La investigación en las COACs del segmento 5 de Ambato, es importante, puesto que se pretende evaluar los procesos crediticios, para determinar falencias existentes que han afectado la liquidez de estas instituciones financieras, reduciendo su capital de trabajo, razón por la cual se encuentran en el nivel más bajo de la calificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El interés de la investigación se centra en obtener datos que permitan analizar las falencias en las cuales han incurrido las COACs que se encuentran en el segmento 5 para sugerir correcciones que permitan recuperar cartera vencida con el propósito de mejorar el nivel de liquidez para lograr su permanencia en el mercado financiero.

El beneficio de esta investigación se verá reflejada en los resultados obtenidos que permitirán a las COACs del segmento 5, tomar los correctivos necesarios a fin de aplicar procesos rigurosos de crédito acorde a sus necesidades, ejecutando el Manual de Política Interna de Crédito que permitan recuperar el capital de trabajo conforme su vencimiento.

Es factible realizar esta investigación porque se cuenta con el apoyo de la SEPS para recabar información privilegiada referente a la situación de cada una de las COACs del segmento 5 que están ubicadas en la Parroquia La Matriz de la ciudad de Ambato.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Analizar los procesos de crédito que afectan la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 5 en la Ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua.

1.4.2 Objetivos específicos

- Identificar los errores cometidos en los procesos de crédito actual en las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato.
- Aplicar indicadores financieros para analizar la situación de liquidez de las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato.
- Plantear una alternativa de solución para evitar la elevada cartera vencida que afecta la liquidez de las COACs del segmento 5 de Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

Con el propósito de obtener información sobre las variables de estudio, se ha recurrido a libros, revistas financieras, páginas web, Ley de Economía Popular y solidaria y otras fuentes de investigación relacionados con los procesos crediticios y de liquidez, las mismas que servirán de referencia para desarrollar el presente trabajo investigativo.

Después de la crisis financiera que vivió el Ecuador en 1999, el sistema cooperativo de ahorro y crédito se vio fortalecido a pesar de tener un crecimiento desordenado debido al desplome de la banca, “por lo que las finanzas populares y solidarias mostraron en los últimos años, un crecimiento superlativo, en términos absolutos del 630%” (Jácome H. , 2016, p.11); por ello, se crea un organismo de control para supervisar y normar a las cooperativas existentes y a las que se han ido creando conforme la demanda de los usuarios. En el Boletín trimestral I, un vistazo del sector por segmentos y niveles SEPS (2013) define al sector económico popular y solidario como el conjunto de formas de integración económica-social, donde sus integrantes en forma colectiva o individualmente desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios e incluyen a organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS), comprendido por los sectores cooperativo, asociativo y comunitario, basados en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad; y, del sector financiero popular y solidario (SFPS) comprenden las cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro y bancos comunales, basados en actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social, sitúa a las finanzas al servicio del ser humano (SEPS, 2013).

El sistema financiero es uno de los pilares de la economía en cualquier país ya que su acción no se limita a la intermediación financiera sino oferta una serie de servicios a través de los cuales, las ciudadanos obtienen capital de trabajo para lograr una

expansión productiva que les permita contribuir a la generación de riqueza nacional. Abril (2015) dentro de esta lógica, la eficiencia económica se superpone al capital (ganancias) sobre las propias necesidades de las personas, la conservación del ambiente y la completa libertad de la economía de los mercados donde la oferta y la demanda prevalezcan siempre y cuando exista negocio de por medio la atenderán eficientemente para satisfacer las necesidades de la sociedad. La economía popular y solidaria reconoce a la economía como un proceso de construcción social en el que la organización de la producción, comercialización, distribución y consumo de servicios y bienes se orientan a la solución de las necesidades de la población y no solamente a la acumulación de las rentas (Jácome, 2016).

La economía popular y solidaria se fundamenta en principios y valores sociales diferentes a los promovidos por la banca. Según Esquivel (2008) las instituciones de crédito se dividen en instituciones crediticias, bancarias e instituciones crediticias microfinancieras y por ende sus objetivos son diferentes, las instituciones crediticias bancarias buscan lucrarse a través de la intermediación financiera, mientras que las instituciones crediticias de economía popular y solidaria tienen objetivos sociales para la superación de la pobreza. Para sustentar los recursos financieros, analiza, la estructura de la economía en el mercado que forman parte, de esta manera buscan a través de los ahorros aumentar los niveles de inversión en sus negocios o simplemente iniciar proyectos de inversión productiva, manteniendo los ahorros como activos financieros o en el programa de apoyo a las PYMES, puesto que las empresas pequeñas necesitan más ayuda de las instituciones financieras y de esta manera se benefician las dos partes.

El sector financiero popular y solidario en el Ecuador agrupa alrededor de 4,9 millones de socios Cardoso (2015) señala que a través de la intermediación del sistema cooperativo se ha realizado aproximadamente 1.2 millones de operaciones SEPS (2015); en tal sentido, es de suma importancia realizar un análisis del proceso de concesión de créditos sobre todo en las COACs del segmento 5 por ser las que se encuentran en mayor riesgo de iliquidez dada su limitación de capital de trabajo.

Sánchez (2013) destaca que la economía popular y solidaria genera el 60% del total del empleo nacional. El 71% de éste empleo está concentrado en la agricultura,

ganadería, caza y silvicultura, el 14% en la manufactura, el 9% en vivienda y un 6% en turismo.

Esta investigación señala la importancia de llevar las operaciones crediticias en base a un proceso riguroso de concesiones de crédito para mantener la liquidez, lo cual es beneficioso para las dos partes, por lo que las instituciones financieras de economía popular y solidaria se fortalecen a través de los programas de créditos a la población más vulnerable, que en otro tiempo no habían podido acceder al sistema financiero formal.

De acuerdo con Garrido & Granados (2004) las instituciones de crédito entran en competencia a base de la economía del mercado que requiere innovación, lo cual introduce cambios en el financiamiento para la inversión de la economía nacional, pues estas instituciones sean públicas o privadas deben crear una estructura que sirva de ayuda para distintos tamaño de empresas, esto quiere decir que deben implementar diferentes tipos de servicios financieros y no financieros, puesto que la mayoría de empresas operan con capital propio y externo y es ahí donde las instituciones financieras brindan su ayuda y por ende reciben su beneficio a través de los intereses.

Esta investigación enseña que las instituciones financieras de economía popular y solidaria del segmento 5, requieren mayor control del proceso de créditos concedidos ya que necesitan financiarse y buscar diferentes mecanismos para poder brindar los servicios financieros que los socios soliciten.

En este orden de ideas, Stallings (2006) considera al financiamiento como un aspecto fundamental en el proceso de desarrollo de las economías emergentes, el financiamiento se centra en tres temas, el primero es promover la estabilidad financiera, el segundo es el vínculo que tiene con el crecimiento y el tercer tema es el acceso al financiamiento y cómo afecta esto a pequeñas y medianas empresas para contribuir al crecimiento económico y la distribución más equitativa de los ingresos y la riqueza. Según Garrido & Granados (2004) el financiamiento es aquella inversión realizada por empresarios para llevar a cabo la implementación de empresas de producción de bienes o servicios.

Barona, Rivera, Aguilera & Garizado (2015) clasifican al financiamiento en dos tipos:

a) Financiamiento Interno

Este financiamiento puede ser:

1. **Recursos propios de la empresa.-** Son los recursos que la empresa obtiene a través de su actividad económica y que servirán para financiar inversiones en actividades científicas, tecnológicas y de innovación.
2. **Recursos de otras empresas del grupo.-** Estos fondos son de empresas que pertenecen al mismo grupo y que tienen estricta relación jurídica o financiera y se otorgan a la empresa en calidad de préstamos o donaciones para financiar inversiones en actividades científicas, tecnológicas y de innovación.

b) Financiamiento Externo

Este financiamiento puede ser:

1. **Recursos públicos.-** Son recursos que se adquieren por medio de una línea de financiamiento público como por ejemplo los préstamos del Banco Central de cada país o el Banco Mundial; entre otros, sirven para financiar actividades científicas, tecnológicas y de innovación.
2. **Recursos de banca privada nacional.-** Estos fondos provienen de cualquier institución financiera privada nacional que realizan operaciones de captación y financiamiento.
3. **Recursos de banca privada extranjera.-** Estos fondos provienen de instituciones financieras privadas extranjeras que realizan operaciones de captación y financiamiento.
4. **Recursos de otras empresas nacionales.-** Son fondos de otras empresas nacionales que no forman parte del mismo grupo y que se otorgan préstamos o donaciones para financiar actividades de interés social.

5. **Recursos de otras empresas extranjeras.-** Son fondos de otras empresas extranjeras que no forman parte del mismo grupo y que se otorgan préstamos o donaciones para financiar actividades de interés social.
6. **Recursos de capital nacional.-** Estos fondos proviene de inversionistas vinculados a la empresa como por ejemplo los fondos de capital privado, fondos de capital de riesgos, operaciones en bolsa de valores, entre otros.
7. **Recursos de capital extranjero.-** Estos fondos provienen de inversionista extranjeros vinculados a la empresa como por ejemplo fondos de capital privado, fondos de capital de riesgos, operaciones de bolsa de valores entre otros.
8. **Recursos de cooperación o donación nacionales.-** Estos fondos provienen de organizaciones gubernamentales nacionales o no gubernamentales y son no reembolsables, esto puedes ser en efectivo, bienes o servicios, las donaciones pueden ser de organizaciones nacionales o internacionales públicas, privadas o mixtas.
9. **Recursos de cooperación o donación extranjera.-** Estos fondos provienen a igual que los de cooperación o donación nacionales con la diferencia que son de organizaciones extranjeras.

Según la Red Financiera BAC-CREDOMATIC (2008) muestra algunos tipos de financiamiento incluidos dentro del financiamiento interno o externo, los cuales se clasifican en: financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo. Dentro del financiamiento a corto plazo se puede mencionar los más importantes como son:

1. **Créditos Comerciales.-** Este tipo de financiamiento es importante porque permite que las empresas a través de la venta de la mercadería pueda cancelar al proveedor a corto plazo conforme hayan acordado.
2. **Créditos Bancarios.-** Este tipo de financiamiento se refiere a los créditos que pueden acceder las empresas a través de los bancos con los que tienen relaciones funcionales.
3. **Pagarés.-** Este tipo de financiamiento a corto plazo es una promesa escrita dónde el girador deberá pagar una cierta cantidad de dinero con sus intereses generalmente calculado en base a 360 días por año, en una fecha determinada. Esto puede darse por la venta de mercadería de préstamos en efectivo o de la conversión de una cuenta corriente.

4. **Línea de crédito.-** El financiamiento línea de crédito se refiere a que el dinero siempre estará disponible en el banco, puesto que es un acuerdo que el banco asume en prestarle una cantidad máxima a la empresa en el momento que lo solicite y la empresa deberá cancelar un cierto porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada, pero no todos tienen acceso a este tipo de financiamiento, pues está reservado solo para los clientes más solventes
5. **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.-** Este financiamiento consiste en vender las cuentas por cobrar a un comprador de cuentas por cobrar, mediante un convenio negociado previamente con la finalidad de conseguir recursos para invertirlos en ella,
6. **Financiamiento por medio de inventarios.-** Para este tipo de financiamiento la empresa pone a disposición la mercadería o inventario para garantía de un préstamo, del cual toma posesión el acreedor en caso que la empresa deje de cumplir sus pagos.

El financiamiento a largo plazo según la Red Financiera BAC-CREDOMATIC (2008) se clasifica; a continuación se muestran los más importantes:

1. **Hipoteca.-** Este tipo de financiamiento es cuando una propiedad pasa a manos del prestamista en garantía de un préstamo.
2. **Acciones.-** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece. Estas acciones se clasifican en preferentes y comunes, las preferentes tienen derecho a un porcentaje de utilidades y a los activos de la empresa y forman parte de la contabilidad de la empresa, mientras que en las comunes el accionista tiene una participación residual de las utilidades y los activos de la empresa después de la repartición de los accionistas preferentes.
3. **Bonos.-** Es un instrumento escrito certificado en el cual se ponen de acuerdo y hacen una promesa de pago de una suma especificada, junto con sus intereses, acordando cancelar en una fecha determinada, lo cual es beneficioso para la empresa y aumenta su liquidez.
4. **Arrendamiento financiero.-** Este tipo de financiamiento a largo plazo consiste en entregar un préstamo el cual se debe cubrir con pagos periódicos y

se lo hace a través de un contrato entre el propietario de los bienes y la empresa.

La intermediación financiera es necesaria y de vital importancia para la economía, para el apalancamiento y el crecimiento de la industria, asimismo se debe tomar en cuenta que es un mercado imperfecto gracias a las externalidades aún presentes, y por esto debe ser regulado; es así que Ochoa, Galeano, & Agudelo (2010) expresan que:

El colapso de Bankhaus Herstatt en Alemania y del Banco nacional Franklin en los EE. UU, en 1974 obliga a que el Banco Internacional de Pagos (BIS) mediante la sede en suiza, cree el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea conjuntamente con los presidentes de los Bancos Centrales pertenecientes al grupo del G10, con la finalidad de formular recomendaciones para la regulación de instituciones financieras y de esta manera enfrentar las inestabilidades producidas por un mercado financiero mundial. Este organismo teniendo claro que estas instituciones se enfrentan al riesgo de crédito, hace público el Acuerdo de Capitales de Basilea en 1988, el cual es conocido como Basilea I.

Posteriormente debido a los vacíos regulatorios a nivel mundial por la rápida innovación de los servicios financieros, crean el Acuerdo de Basilea II, el cual lo hacen público en el 2004 y una versión más completa en el 2006, tomando en cuenta además de los riesgos crediticios los riesgos operacionales y de mercado, la cual recomienda la gestión del sistema financiero a través de tres pilares:

- **Requisito de capital mínimo:** cubrimiento de capital en riesgo.
- **Proceso de examen supervisor:** en este punto el ente supervisor cumple un papel importante en la vigilancia y supervisión de la administración por parte de las instituciones financieras.
- **La disciplina de mercado:** se refiere al acceso y transparencia de la información proporcionada por las entidades financieras.

Mediante la normativa de Basilea II la Superintendencia Financiera de Colombia empieza a cambiar la normativa de regulación bancaria adecuándose a los nuevos cambios mundiales por medio de la implementación del Sistema Administrativo de Riesgo Crediticio (SARC), la cual debe tener los siguientes componentes básicos: políticas de administración del riesgo crediticio, proceso de administración del riesgo crediticio, modelos internos o de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo crediticio y procesos de control interno (Ochoa, 2010).

Dentro de los procesos de administración de riesgo de crédito cada institución financiera debe por los menos considerar las cuatro fases más importantes de la concesión de créditos como son: Otorgamiento, recuperación seguimiento y control. Algunas de las instituciones que están obligadas adoptar el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio son: los establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y todas aquellas instituciones que tienen como objetivo otorgar crédito (Ochoa, 2010).

Para que las instituciones financieras puedan ensancharse de la mejor manera en el mercado financiero según esta investigación se puede visualizar la importancia de la normativa regulatoria de estas entidades, pues ellas ayudan a contribuir para que una entidad financiera esté preparada para futuros acontecimientos como por ejemplo pérdidas dentro de las mismas, un ejemplo podemos constatar la implementación del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio.

El proceso de concesión de crédito en las instituciones financieras de economía popular y solidaria es un tema de enorme importancia e interés, así lo destaca Altamirano (2011) con el tema: "El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el período 2007 - 2010" concluyendo que el riesgo crediticio provocado por el cumplimiento en la recuperación de créditos influye en la liquidez ya que los fondos necesarios para emitir nuevos créditos se ven reducidos, por lo que se considera que el riesgo crediticio en la cooperativa es preocupante ya que no se realiza un exhaustivo estudio

a la situación del cliente. Como se puede observar, el riesgo crediticio de esta cooperativa es muy preocupante y más aún si no existe un control interno como apoyo gerencial que permita la toma de decisiones oportuna en la recuperación de cartera vencida.

Para Tapia (2012) los procesos de concesión crediticia inciden en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Dirección Provincial de Salud de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga durante el año 2010 considera que la aplicación de políticas de crédito en lo referente a los procesos de recopilación de información financiera, análisis y evaluación adolece de efectividad lo cual incide directamente en la rentabilidad de la institución. Además se señala, la escasa política de capacitación para asegurar el compromiso y la fidelidad de los socios hacia el cumplimiento de sus responsabilidades con la institución.

Como se ha podido observar, la concesión de crédito es un proceso vital para las instituciones financieras controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el Ecuador que se encuentran en el segmento 5 ya que de él dependen su sano crecimiento y permanencia en el mercado financiero nacional.

Por su parte, Rosillo (2019) en su trabajo sobre “Análisis Financiero y la liquidez: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente” artículo para la Revista Venezolana de Gerencia Scielo, destaca que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez, por ello es de suma importancia utilizar el análisis financiero como una herramienta de gerencial para determinar las condiciones presente y determinar el futuro empresarial.

Domínguez, Gallego, & García (2009) en su contabilidad para no economistas, señala que la liquidez y la solvencia van siempre juntas y una de las principales diferencias es temporal ya que representan la capacidad para hacer frente a los compromisos futuros adquiridos; mientras la liquidez representa la capacidad de pago la solvencia en cambio evalúa esa capacidad para hacer frente aquellos compromisos pero ambos conceptos refieren al análisis financiero; por lo tanto

define a la liquidez como un concepto de corto plazo mientras que la solvencia es a un plazo medio y largo.

2.2 Fundamentación Filosófica

El paradigma crítico tiene dependencia del paradigma positivista el cual trabaja con un enfoque en el conocimiento científico y con datos cuantitativos y cualitativos con relaciones interpretativas que permiten profundizar en la investigación desde una perspectiva holística, es decir realiza un análisis global e integrado para su mayor comprensión (Ricoy, 2006).

El paradigma propositivo busca a través de análisis de los datos recopilados encontrar posibles soluciones al problema de investigación (Rodríguez H. , 2007).

El presente trabajo se enmarca dentro del paradigma crítico propositivo porque interpreta la realidad existente dentro de las cooperativas de ahorro y crédito de economía popular y solidaria, segmento 5 de la ciudad de Ambato, Parroquia La Matriz, con el propósito de contribuir al cumplimiento del proceso de concesión de créditos que permita la recuperación de la cartera en los términos señalados en la intermediación financiera para contribuir al desarrollo y progreso del país.

2.3 Fundamentación Legal

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5, fueron aprobadas mediante Resolución N° 038-2015-F, el 13 de Febrero del 2015, expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. La investigación realizada se sustenta en las siguientes normas y reglamentos:

Constitución de la República del Ecuador

La constitución política del Ecuador mediante los artículos que se resumen a continuación, explica como el Estado busca mejorar la Economía nacional dando énfasis a la economía popular y solidaria. Tanto el Art. 283, 309 y 311 destacan la

importancia de la economía popular y solidaria dentro del sistema financiero nacional (SEPS, 2016).

La Ley Orgánica De Economía Popular y Solidaria.

De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario

Esta ley es la más importante dentro de la rama de las COACs, la misma que fue creada con el propósito de obtener más control dentro de las mismas, para poder evitar posibles fraudes que pueden suscitarse dentro de estas instituciones financieras. A continuación se resume ciertos artículos de esta Ley que reconoce a ciertas Instituciones como parte del Sector Financiero Popular y Solidario. El art. 78 señala que está formado por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro; mientras que el art. 79 determina que la Junta de Política de Regulación Financiera fijará las tasas de interés para este sector (SEPS, 2014).

Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

El reglamento a la LOEPS es trascendental ya que la normativa se encuentra más detallada y por ende facilita a las COACs su entendimiento, a continuación se presentan algunos artículos resumidos que es importante que las COACs deben de conocer:

Art. 107.- se refiere a las funciones que debe cumplir el directorio, entre las que se encuentran: aprobar las operaciones de crédito, fijar las tasas de interés, dar a conocer los requisitos y cronogramas para la incorporación de entidades financieras al Fondo de Liquidez, aprobar los presupuestos del Fondo de Liquidez y del seguro de depósitos y finalmente dar a conocer a la Superintendencia de casos de iliquidez de entidades aportantes al Fondo de Liquidez.

Art. 108.- refiere a que el Fondo de Liquidez y el seguro de depósitos estarán aprobados por el Gerente del Banco Central y el Gerente General de la Corporación de Seguros de Depósitos.

Art. 109 señala que el Fondo de Liquidez no podrá ser utilizado para cubrir gastos administrativos, ni para el pago de inversiones en activos fijos de Secretarías técnicas (SEPS, 2012).

Resoluciones de la Junta de Regulación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Dentro de la vida de las COACs esta Junta elabora un papel muy importante, ya que es quien aplica la normativa más desmenuzada dentro del control de las mismas. A continuación se presenta algunos artículos resumidos.

Resolución N° 127-2015-F

Normas para el Fortalecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Art. 1.- Las COACs podrán requerir de sus socios hasta un 3% del monto de crédito desembolsado a su favor que se destinará para fortalecer el Fondo Irrepartible De Reserva Legal, previa aprobación de sus respectivos Consejos de administración, y si estas mantienen una relación del patrimonio técnico constituido y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes es menor o igual al 9%, destinarán de forma obligatoria el 3% del monto del crédito desembolsado a favor de sus socios para fortalecer el Fondo Irrepartible de Reserva Legal. Este porcentaje no es considerado el cálculo y reporte de las tasas de interés activas efectivas establecidas por la Junta se Política y Regulación Monetaria Financiera.

Para los créditos con Plazo menor a un año el cálculo del porcentaje que se destine al Fondo Irrepartible de Reserva Legal será en forma anualizada. Si el plazo es superior a un año el cálculo se efectuará por una sola vez y se calculará sobre la base del monto de la operación y no en forma anualizada.

Resolución N° 129-2015-F

Norma para la Gestión de Riesgo de Crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El art. 8 señala que cada entidad deberá definir en sus Políticas o Manuales de Crédito los criterios necesarios para la exigencia, aceptación, constitución y avalúos de las garantías, el porcentaje de créditos con garantía y cobertura mínima que podrán ser otorgados con la aprobación del Consejo de administración con sus respectivas garantías.

Del art. 9 - Art. 11 establece las garantías pueden ser hipotecarias, prendarias, auto-liquidables, personales o garantías solidarias, grupales fianzas solidarias, garantía o avales otorgados por entidades financieras nacionales o extranjeras que sean solventes, esto debe estar considerado en las políticas de cada entidad para las exigencias y aceptación dependiendo de cada crédito.

Las hipotecas deben ser valoradas por un perito calificado por la SEPS y deberán ser actualizados por lo menos cada 5 años según dure el crédito.

En cuanto a los límites que se otorgan el segmento están señalados en el art. 13 donde se estipula que no podrán conceder operaciones activas y contingentes con una misma persona natural o jurídica, por un valor que exceda en un conjunto los siguientes límites, calculados en función del patrimonio de la entidad:

Tabla 4
Límite Individual Sobre el Patrimonio Según Segmento

SEGMENTO	LÍMITE INDIVIDUAL SOBRE EL PATRIMONIO
2	10%
3	10%
4	15%
5	20%

Fuente: SEPS (2015)

El art. 14 Establece claramente un cupo de crédito y garantías para los miembros de las COACs así como a sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad, señalando en el Art. 15 la imposibilidad de que excedan a los porcentajes detallados a continuación y calculados en función del patrimonio de la entidad:

Tabla 5
Límite Individual

SEGMENTO	LÍMITE INDIVIDUAL
2	1%
3	1%
4	10%
5	20%

Elaborado por: Junta de Regulación Monetaria Financiera
Fuente: SEPS (2015)

Tabla 6
Límite Individual Sobre el Patrimonio según Segmento

SEGMENTO	LÍMITE INDIVIDUAL SOBRE EL PATRIMONIO
2	1%
3	1%
4	10%
5	20%

Fuente: SEPS (2015)

Para las COACs de los segmentos 2 y 3, el límite individual no deberá exceder los 400 salarios básicos unificados y el límite grupal no podrá ser superior al 10% del patrimonio de la entidad. En cuanto a la calificación, el Art. 16 establece los criterios para calificar la cartera de crédito se lo hará en función a la morosidad se detallan a continuación:

Tabla 7
Normativa para calificar la Cartera de Crédito

NIVEL DE RIESGO	PRODUCTIVO		MICROCRÉDITO	VIVIENDA INTERÉS PÚBLICO
	Comercial	Ordinario y Prioritario	Consumo Ordinario y Prioritario	Inmobiliario
DÍAS DE MOROSIDAD				
Riesgo normal	A1	Cero	Cero	Cero
	A2	De 1 hasta 15	De 1 hasta 8	De 1 hasta 30
	A3	De 16 hasta 30	De 9 hasta 15	De 31 hasta 60
Riesgo Potencial	B1	De 31 hasta 60	De 16 hasta 30	De 61 hasta 120
	B2	De 61 hasta 90	De 31 hasta 45	De 121 hasta 180
Riesgo Deficiente	C1	De 91 hasta 120	De 46 hasta 70	De 181 hasta 210
	C2	De 121 hasta 180	De 71 hasta 90	De 211 hasta 270
Dudoso recaudo	D	De 181 hasta 360	De 91 hasta 120	De 271 hasta 450
Pérdida	E	Mayor a 360	Mayor a 120	Mayor a 450

Fuente: SEPS (2015)

El Art. 17 señala que la necesidad de recalificar a los créditos en proceso judicial en la categoría de dudoso recaudo “D”, sin importar su morosidad mientras que las de categoría “E” mantendrán la misma calificación.

Art. 18. Se refiere a la calificación de las cuentas por cobrar y otros activos a observar y que se encuentran detallados a continuación:

Tabla 8
Criterios para la calificación de cuentas por cobrar y otros activos

NIVEL DE RIESGO	DÍAS DE MOROSIDAD
Riesgo normal	A De 0 hasta 30
Riesgo potencial	B De 31 hasta 60
Riesgo deficiente	C De 61 hasta 120
Dudoso recaudo	D De 121 hasta 180
Pérdida	E Mayor a 180

Fuente: SEPS (2015)

El Art. 19 hace referencia a la novación y reestructuración de los créditos a través de la cual se extingue la operación anterior u original, con todos sus accesorios y nace una nueva, entera y totalmente distinta a la anterior, en cuanto a al tratamiento de los intereses y mora del crédito no podrán ser objeto de novación.

El Art. 28 se refiere a la obligatoriedad de proveer información sobre historial crediticio sin costo a COACs pertenecientes a los segmentos 4 y 5 (SEPS, 2015).

2.4 Categorías Fundamentales

Supra ordenación Conceptual de Variables

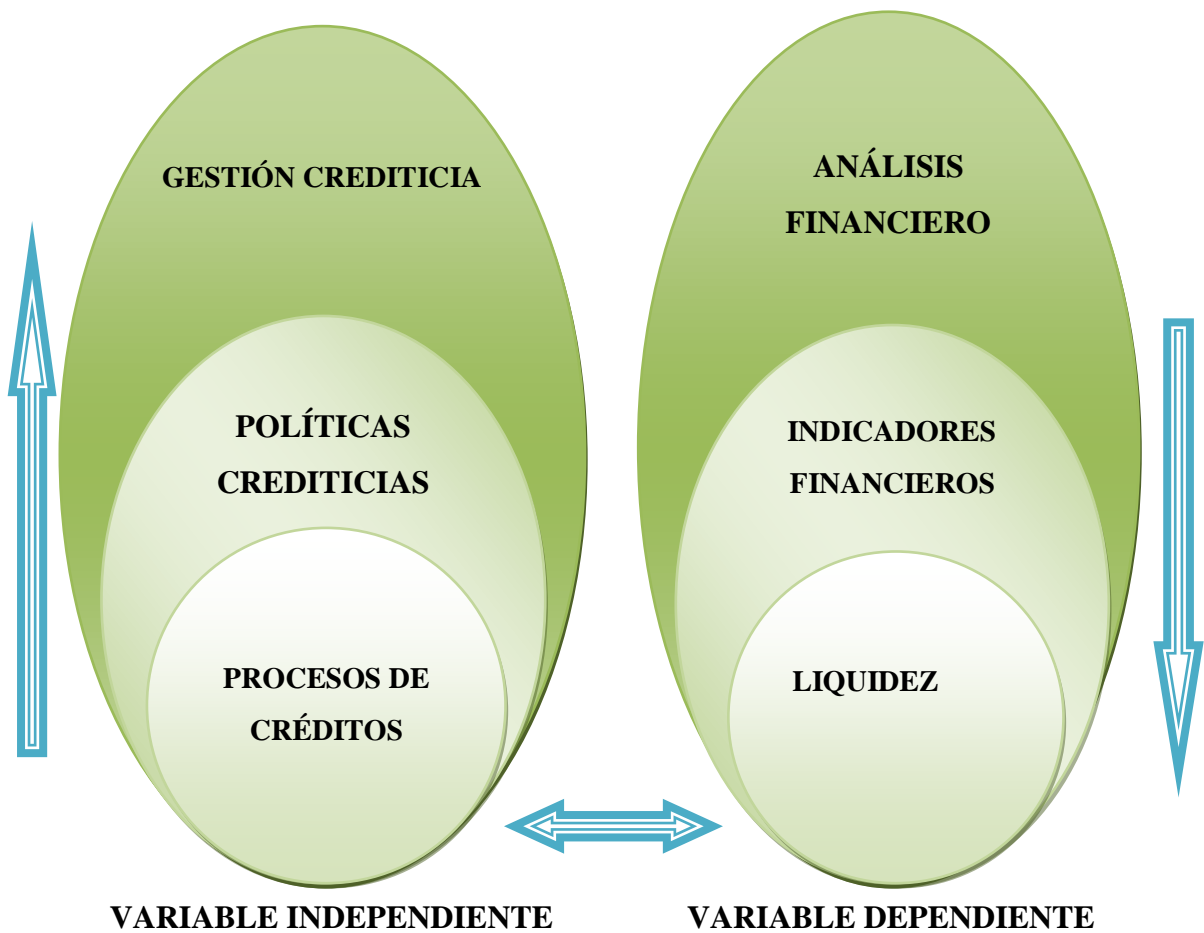


Gráfico 4

Supra ordenación de Variables

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Infra ordenación Conceptual Variable Independiente

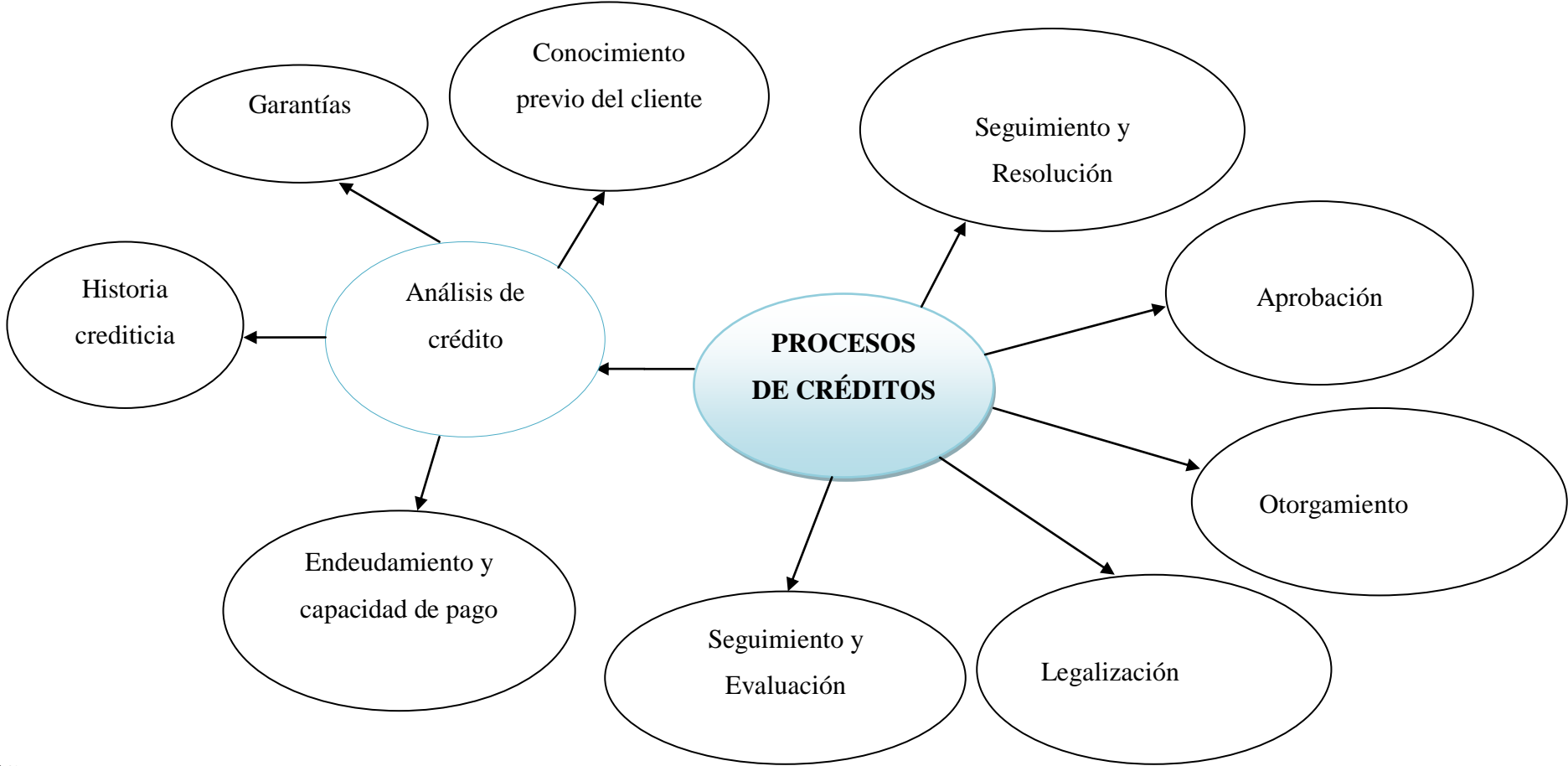


Gráfico 5
Infra ordenación Conceptual VI
Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Infra ordenación Conceptual Variable Dependiente

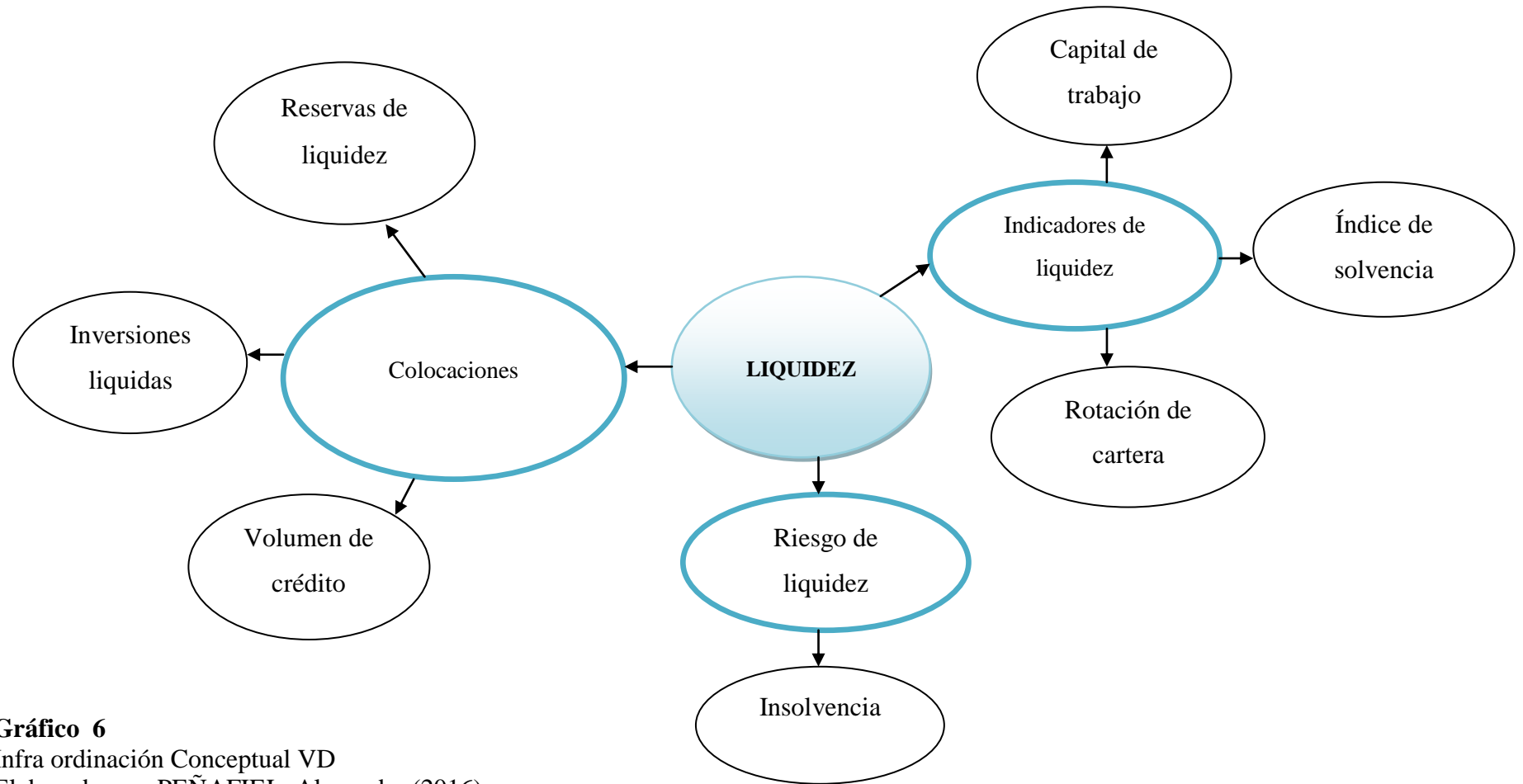


Gráfico 6
Infra ordenación Conceptual VD
Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

2.4.1 Fundamentación de la Variable Independiente: Proceso de Crédito

2.4.1.1 Gestión Crediticia

La gestión crediticia constituyen todas las acciones que realiza una entidad prestataria para la captación de recursos financieros y la colocación de los mismos en forma de créditos, el problema crediticio es una preocupación creciente ya que se encuentra muy ligado a los activos y liquidez de toda empresa por lo que es necesario tener conocimiento pleno de varios procedimientos y herramientas para tal efecto a través el análisis de diferentes herramientas utilizadas para la estimación del riesgo de crédito, los mismos que han venido siendo utilizados desde inicios del siglo XXI. Según Salazar (2013) se publicó por parte del Comité de Basilea un conjunto de medidas conocidas como Basilea II, a través de las cuales se establece por riesgo de crédito, la obligación de mantener un saldo mínimo equivalente al 8% sobre los activos ponderados. Posteriormente se han concretado requerimientos adicionales y están siendo estrictamente aplicadas desde el año 2007. En este sentido, los pilares de la gestión crediticia bancaria son: requerimientos de capital, revisión de un supervisor y disciplina de mercado; de estos, el requerimiento de capital establece la forma para definir los recursos propios de los bancos en función del riesgo de crédito. Para ello se cuenta con dos opciones:

- La primera, a partir de evaluaciones de rating realizadas por instituciones externas.
- La segunda por medio de indicadores internos (Internal Rating Based Approach)

Actualmente, la gestión crediticia continua estimando el riesgo en base a esquemas internos que han elevado su auge a partir de la crisis norteamericana del 2008; entre los más destacados se encuentra el modelo de las cinco “C”, que garantizará la correcta colocación del crédito sobre bases sólidas y bien planificadas sobre la base de la honradez del deudor.

El análisis crediticio es un proceso clave que pueden ser evaluados en cinco factores a tomar en cuenta, a través de los cuales se pretende llegar a un contexto de

comportamientos cíclicos que pueden afectar los ingresos y las decisiones del cliente siendo los siguientes:

Carácter: comprenden las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que el deudor posee para responder al crédito. Este factor hace referencia a la capacidad de la institución financiera para “predecir el futuro comportamiento de pago de un cliente” Salazar (2013), para tal efecto se analizará el cumplimiento de sus obligaciones pasadas y en otros elementos medibles y verificables como:

- Referencias comerciales
- Análisis de historial crediticio
- Verificación de demandas judiciales
- Análisis de referencias bancarias

Capacidad: se refiere a la capacidad del cliente para reembolsar el crédito por parte del solicitante por medio de un minucioso análisis de sus estados financiero, flujos de caja con el propósito de determinar la habilidad y experiencia para conducir su negocio (Salazar F. , 2013).

Condiciones: constituyen todos los factores externos que afectan la puesta en marcha del negocio y no pueden evitarse y forman parte de los riesgos contingentes, siendo los siguientes: ubicación geográfica, situación política del país, sector económico al que pertenece (Salazar F. , 2013).

Colateral: refiere a los elementos que garantizan el cumplimiento del pago del crédito solicitado y constituyen el avalúo económico y de calidad de los activos fijos que posee el solicitante ya que parte fundamental del análisis crediticio establece la verificación de una segunda fuente pago o plan B, con una utilidad alta para la concesión del crédito. En este sentido es importante que el análisis no se realice en base al valor que tiene la garantía (para un posible embargo) sino en lo que el cliente puede pagar (Salazar F. , 2013).

Capital: es el estudio de sus finanzas basado en el monto invertido en el negocio, su análisis detallado permitirá conocer la posibilidad de pago, el flujo de ingresos y egresos así como la capacidad de endeudamiento. En este caso, el análisis crediticio implica un conocimiento detallado de un sinnúmero de elementos que dependerá del monto solicitado (Gómez, 2012).

Otros modelos utilizados en gestión crediticia son los econométricos basados en series de tiempo, donde se destacan los modelos autorregresivos, de promedios móviles, los log-lin y log-log, logit o probit que permiten estimar el riesgo crediticio y sin duda alguna constituyen una importante herramienta de gestión gerencial en las instituciones financieras y empresa en general que se dedica a otorgar crédito a fin de estimar el futuro nivel de pérdidas y en este sentido, prever un volumen adecuado de provisiones.

La gestión crediticia de acuerdo con Cortéz (2016), permite establecer políticas de gestión interna que aseguren la recuperación del crédito dentro del tiempo y montos señalados con el cliente por ello es muy importante el apoyo de la información del cliente a través de la central de riesgo y burós de crédito para el otorgamiento de los créditos. Estas instituciones creadas a partir de 1994, art. 94 de la Ley General de Instituciones Financieras cumple la función de ser un ente de referencia crediticia al servicio de las instituciones financieras y comerciales del país.

2.4.1.2 Políticas Crediticias

Son un conjunto de medidas que tienen como consecuencia una variación en la cantidad de recursos disponibles para el crédito; es una forma de transacción comercial basada en la confianza dada a los clientes dentro de tiempos y montos determinados.

Para Torrealba (2015) son el conjunto de normas, condiciones del crédito; análisis de costos y beneficios del crédito así como de utilidades marginales en políticas de crédito alternativas

El adecuado manejo de la actividad crediticia requiere de la definición de políticas y procedimientos estandarizados conforme lo determina el marco regulatorio de la SEPS en el Ecuador a fin de disminuir el riesgo de crédito. Estas políticas crediticias constituyen reglas que norman la actuación institucional, están enfocadas al cumplimiento de objetivos propuestos. Las políticas crediticias marcarán las pautas inclusive para llevar una administración correcta.

Determinación de los sujetos de crédito

De acuerdo con Mullo (2014) son sujetos de crédito las personas físicas o jurídicas asociadas a la cooperativa o a otras cooperativas reconocidas legalmente, en los términos establecidos por la Ley 438/94 y los reglamentos internos y demás disposiciones de cada entidad; para tal efecto se sugiere la determinación de los sujetos de crédito ya que de esta acción, dependerá el nivel de riesgo que la cooperativa asumirá en estricto control con las normas establecidas. El primer paso es determinar el mercado objetivo para ofertar los productos crediticios de más servicios financieros como lo señala la siguiente figura:

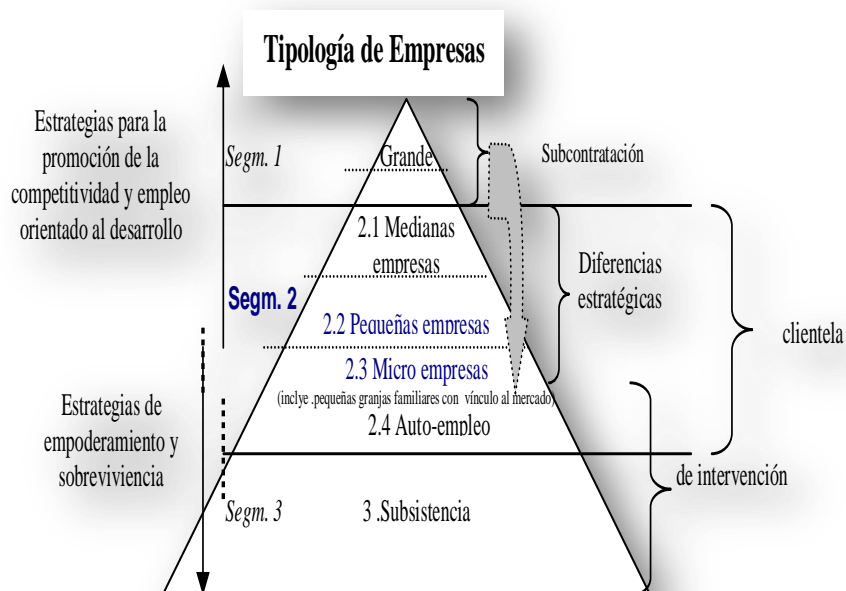


Gráfico 7
 Tipología de Empresas
 Fuente: Mullo (2014)

Para tal efecto, es necesario considerar variables geográficas, demográficas, psicográficas y conductuales como se detalla a continuación.

Variables geográficas

- Región
- Provincia
- Tamaño de la ciudad
- Densidad

Variables demográficas

- Fuente de ingresos
- Ocupación
- Edad
- Sexo
- Tamaño de familia
- Ciclo de vida familiar
- Educación
- Religión
- Raza
- Género sexual
- Nacionalidad

Variables Psicográficas

- Clase social
- Estilo de vida
- Personalidad

Variables conductuales

- Ocasión de compra
- Beneficios buscados

- Condición del usuario (nuevo, potencial, regular, etc.)
- Tasa de uso (poco, mediano, mucho)
- Grado de lealtad (fuerte, ninguna, etc.)
- Grado del usuario
- Actitud hacia el producto

Tipos de crédito y sus características generales

De acuerdo con la Junta Política y Regulación Monetaria Financiera (2016) se da a conocer las normas que regulan la segmentación de la Cartera de Crédito de las entidades del sistema financiero e indica que las COACs deberán definir el tipo de crédito a otorgar y eliminar aquellos que no los aplica, siendo los siguientes:

- **Crédito productivo:** concedido a personas naturales obligadas a llevar Contabilidad o a personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos.
- **Crédito comercial ordinario:** otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas con ventas anuales superiores a \$100.000; destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil, incluyen los concedidos para fines productivos y comerciales (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- **Crédito comercial prioritario:** otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad que registren ventas anuales superiores a \$100.000, destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- **Crédito Comercial Prioritario:** otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas con ventas anuales superiores a USD 100.000 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades

productivas y comerciales, que no estén categorizados en el segmento comercial ordinario (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).

- **Crédito de Consumo Ordinario:** Es el otorgado a personas naturales destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- **Crédito de Consumo Prioritario:** Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- **Crédito Educativo:** Comprende las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano; en ambos casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- **Crédito de Vivienda de Interés Público:** Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, concedido con la finalidad de transferir la cartera generada a un fideicomiso de titularización con participación del Banco Central del Ecuador o el sistema financiero público, cuyo valor comercial menor o igual a USD 70.000 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890.00 (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- **Crédito Inmobiliario:** Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su

familia no categorizada en el segmento de crédito Vivienda de Interés Público (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).

- **Microcrédito:** Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100.000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).

Para el Microcrédito se establecen los siguientes sub-segmentos de crédito:

- a. Microcrédito Minorista.- Otorgado a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos sea inferior o igual a USD 1.000, incluyendo el monto de la operación solicitada (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016, pág. 17).
- b. Microcrédito de Acumulación Simple.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 1.000 y hasta USD 10.000, incluyendo el monto de la operación solicitada (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).
- c. Microcrédito de Acumulación Ampliada.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 10.000, incluyendo el monto de la operación solicitada (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2016).

El Marco Regulatorio para Cooperativas del Sector de Ahorro y Crédito” y Clasificación de los Créditos, emitido por el INCOOP manifiesta lo siguiente:

- a) Independientemente de la denominación de los tipos de crédito que decidan adoptar las Cooperativas y Centrales Cooperativas, para la administración y el seguimiento de los mismos, a efecto del cumplimiento de estas disposiciones, las

entidades sujetas a este Marco Regulatorio clasificarán sus créditos en los siguientes tipos:

- **Créditos Normales:** Son aquellos destinados a gastos de consumo, capital de trabajo o inversión, cualquiera sea la garantía de los mismos.
- **Tarjetas de Crédito:** Son aquellos destinados al financiamiento de compras realizadas a través de ese instrumento.
- **Vivienda:** Créditos para vivienda, con garantía hipotecaria legalmente constituida.

En los tres tipos de créditos, la entidad deberá identificar los que son concedidos a los miembros de sus estamentos electivos y comités auxiliares, así como a sus gerentes, empleados y respectivos cónyuges.

b) En función al plazo de su otorgamiento, las entidades clasificarán sus créditos en:

- Corto Plazo: Créditos de hasta doce (12) meses de plazo.
- Largo Plazo: Créditos a plazos mayores a doce (12) meses.

El Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) podrá requerir de las Cooperativas y Centrales Cooperativas, cualquier clasificación de la cartera, para fines estadísticos o de análisis del riesgo.

2.4.1.3 Procesos de Crédito

El proceso de crédito es la metodología integrada por etapas con un flujo lógico y coherente que permite controlar desde la promoción hasta la recuperación de cartera de una manera eficaz y eficiente (Banco del Estado, 2014). Por lo tanto, el proceso de crédito al ser un conjunto de etapas, debe ser ejecutado de acuerdo al flujo lógico con el objeto de establecer un mejor control de la ejecución de todos los pasos dados

hasta la recuperación de la cartera de forma adecuada y de esta manera estas COACs, puedan seguir aumentando sus activos y capital, alcanzando con esto subir de segmento.

2.4.1.3.1 Flujograma de proceso de crédito

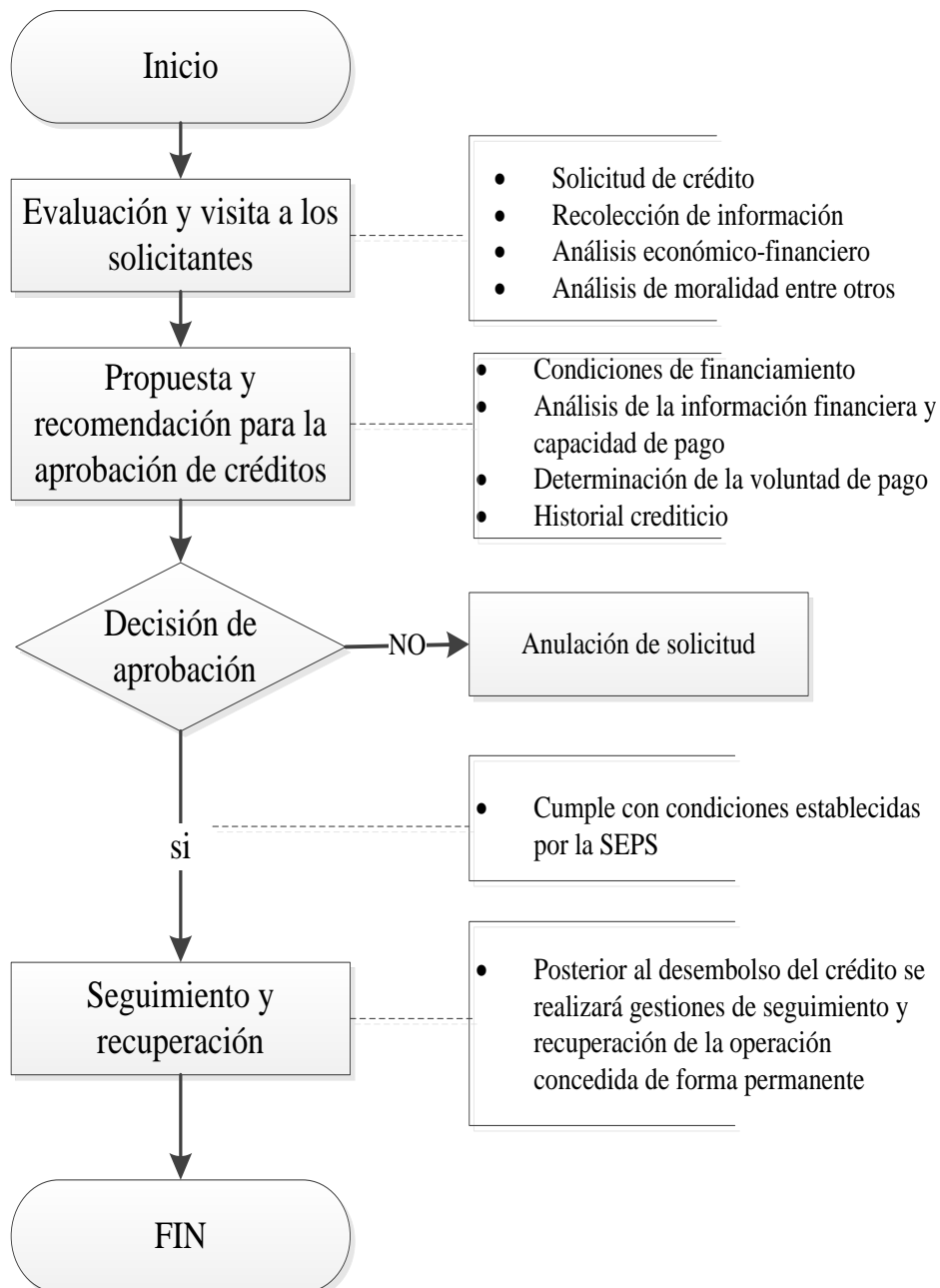


Gráfico 8

Flujograma de proceso de crédito.

Fuente: Beaz (s. f.)

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

2.4.1.3.2 Análisis de Crédito

Concepto de Crédito

La palabra crédito es utilizada para referirse a transacciones diferidas entre contratantes. Es el derecho que tiene una persona a recibir de otro alguna cosa, por lo común dinero en este caso es un crédito mercantil. La transacción con dinero alude al crédito financiero, en el que las prestaciones contrapuestas, ambas son de carácter monetario (Romero, 2011).

El crédito es una operación financiera mediante la cual, una persona es beneficiaria de un préstamo de dinero otorgado por una institución financiera, dentro de tiempos, interés y formas de pago establecidas.

Las operaciones de Crédito.

Torres (2011) considera acto de crédito cuando en el intercambio falta la simultaneidad entre la prestación y la contraprestación de bienes, dinero o servicios, y una prestación económica presente corresponde el compromiso de una prestación económica futura.

Operación de crédito es el préstamo monetario o la prestación de su garantía para obtener financiamiento con terceros, concedidos por un banco bajo promesa de su reembolso futuro. Mientras que el tiempo es el elemento constitutivo del crédito, la confianza es su condición.

Importancia del crédito

Para García (2010) el sistema financiero actualmente representa un factor muy importante para la economía de cualquier país, por lo que el crédito es una de las operaciones que permiten el crecimiento de la productividad ya que dinamiza el consumo de bienes y servicios así como impulsa el ahorro para apoyar el desarrollo social, la educación y la salud.

El análisis de créditos se considera un arte ya que no hay esquemas rígidos y que por el contrario es dinámico y exige creatividad por parte del analista de crédito, sin embargo es importante dominar las diferentes técnicas de análisis de crédito, y complementarla con una buena experiencia y un buen criterio, así mismo es necesario contar con la información necesaria y suficiente que nos permita minimizar el número de incógnitas para poder tomar la decisión correcta.

Aspectos Cuantitativos del Análisis de Créditos.

Disponibilidad de Información para evaluar un crédito.

Cuando se analiza un crédito a una empresa, se deberá tener presente la calidad de información con la que se dispuso para ello, por eso es importante la primera entrevista. Nunca será posible tener el 100% de la información que uno quisiera pero lo que no puede ser es que se omita información que son fáciles de obtener tales como:

- Información de clientes sobre el sector
- Información de proveedores
- Información de Bancos
- Base de datos internas
- Base de datos externas
- Centrales de riesgo
- Registro Públicos
- Otras fuentes de información

Un análisis de crédito es un estudio que se realiza previo a otorgar un crédito con el propósito de evaluar que tan factible es que la persona o institución pague el crédito que se otorga. Se trata de una herramienta determinante para las instituciones financieras para poder garantizar que el crédito es redituable.

Las instituciones financieras realizan minuciosos análisis de crédito de diferente variedad que incluyen estados de cuentas, comprobantes de ingresos o declaraciones

de avales tanto de personas que tienen como propósito conocer si pueden responder financieramente o en bienes que puedan ser confiscados en caso de incumplimiento (Economías, 2012).

Existen cuatro pasos dentro del análisis crediticio muy importantes que deben ser seguidos estrictamente para tomarlos en consideración al momento de la concesión de un crédito:

- a) **Conocimiento previo del cliente:** hace alusión al contacto que tiene el prestamista sobre el prestatario.
- b) **Garantías reales o idóneas:** se refiere a lograr identificar cual es el potencial de pago del prestatario, por sus activo, prendas que puede ofrecer, experticia en su actividad productiva y tradición.
- c) **Historia crediticia:** Son las experiencias previas que haya logrado el prestatario. Pueden servir para ingresar a una fuente de financiación de menor costo o para lograr un monto mayor en el crédito.
- d) **Endeudamiento:** se refiere al nivel de deuda con otras líneas de crédito para establecer su capacidad de pago (Andrés & Eduar, 2014).

Partiendo del análisis minucioso de las partes básicas del proceso de crédito, será necesario verificar las garantías que el cliente presente así como la historia crediticia, ya que representa un indicador del riesgo que la institución financiera afrontará al conceder el crédito. Finalmente es necesario establecer el monto al que el cliente puede acceder con base a sus otras deudas si es que las tiene.

Seguimiento y Resolución



Gráfico 9

Seguimiento y Resolución

Fuente: Arenas, Rodríguez, & Piñeyrúa (2012)

Esta es la etapa se mide el nivel de riesgo de cada solicitante, permite definir un resultado respecto a cada solicitud y dependiendo de ello, la autorización o rechazo. Además, sería deseable solicitar información y documentación complementaria para conocer el perfil de riesgo, con el propósito de minimizar en lo posible el riesgo de crédito (Arenas, Rodríguez, & Piñeyrúa, 2012)

Este paso del proceso crediticio indica que después del análisis es importante evaluar toda la documentación y los datos obtenidos del prestatario para asegurarse si son verídicos o no, y poder avanzar a la siguiente etapa de aprobación.

Aprobación

“Proceso durante el cual los prestamistas analizan los riesgos que presenta un prestatario particular y establecen condiciones apropiadas para el préstamo” (Haden, 2008).

Se considera uno de los pasos más complicados al momento de la concesión de créditos, implica la toma de decisiones que permitirá acceder o no al crédito; por esta razón, los intermediarios financieros deben ser muy cuidadosos al momento de tomar esta decisión, pues ellos son los responsables de la recuperar o no del capital invertido en el prestatario.

Otorgamiento

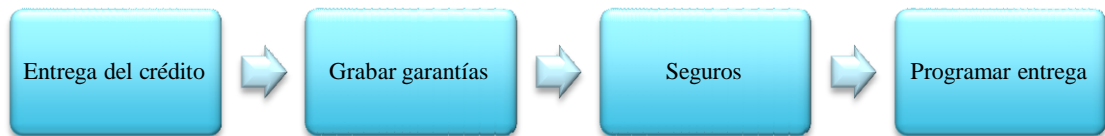


Gráfico 10

Otorgamiento

Fuente: Haden (2008)

Después de haber sesionado el Comité de crédito o su equivalente, los expedientes de créditos serán alternados a mesa de control para verificar que se cumplan las condiciones con las que se autoriza el crédito, igualmente se verificará que se cumplan las políticas y procedimientos establecidos en el manual para poder autorizar el desembolso de los créditos o devolverlos a trámite según corresponda (Haden, 2008).

Este paso requiere la verificación estricta por parte de todos los responsables del proceso de concesión de créditos para asegurarse del cumplimiento o no de los requisitos necesarios para el otorgamiento del crédito.

Legalización

Es el proceso donde el intermediario financiero a través de un contrato de crédito debidamente firmado por las partes legaliza la operación realizada.

Seguimiento y Evaluación



Gráfico 11

Seguimiento y evaluación

Fuente: Haden (2008)

Después de concedido el crédito, la persona de crédito y cobranza, llevará el seguimiento y evaluación de la cartera de crédito, que incluye un control sistemático

y periódico de la misma, control y resguardo de pagarés, contratos y demás títulos de crédito con los que se haya documentado la operación

En este último paso del proceso crediticio el intermediario financiero hará el seguimiento constante al prestatario y controlará el pago mensual de la deuda, evitando así que este caiga en mora.

2.4.2 Conceptualización sobre la Variable Dependiente: Liquidez

2.4.2.1 Análisis Financiero

El Análisis Financiero es fundamental para la toma de decisiones y este consiste en comparar la información de los Estados Financieros de un período frente a otro, esto se denomina Análisis Horizontal, o medir la participación de cada uno de los componentes de los grupos de cuentas lo que se denomina Análisis Vertical, esto lo manifiestan a continuación varios autores:

Según Domínguez (2007) se trata de un proceso para evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, los resultados de sus operaciones con el fin de valorar la situación y sus resultados futuros.

Para Ulloa (2012) el análisis financiero es una importante herramienta de administración financiera ya que permite la toma oportuna de decisiones y evalúa el desempeño organizacional; es un proceso lógico minucioso cuyo objetivo es observar con exactitud el comportamiento de un suceso que conduzcan a conclusiones certeras.

Su proceso radica en la aplicación de un conjunto de técnicas con la intención de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento de la organización frente a ciertas variables cuantitativas significativas por medio del cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa.

Según Rodríguez (2012), el análisis financiero evalúa datos económicos que sirven de base a la toma de decisiones enfocadas al incremento de la eficiencia y eficacia; es

decir, el análisis financiero es una técnica que utiliza el registro de las transacciones expresadas en unidades monetarias, que se producen en una empresa de forma sistemática para conocer su posición y desempeño financiero.

Usos del Análisis Financiero

- Accionistas o Propietarios de la empresa: toma de decisiones para el aporte de capital y para evaluar el crecimiento y estabilidad financiera.
- Órganos de supervisión y vigilancia: evaluar el manejo empresarial.
- Administradores: conocer la capacidad de crecimiento, flujo de efectivo en actividades de operación, financiamiento e inversiones.
- Proveedores, acreedores y empleados: toma de decisiones para otorgar crédito por parte de proveedores y acreedores.
- Gobiernos y contribuyentes de impuesto: determinar asignación de presupuesto, conocer la utilización del impuesto, evaluar la actuación y la rendición de cuentas (Rodríguez & Acanda, 2012).

Características cualitativas de la información financiera

- Utilidad: sirve para los propósitos y necesidades de los usuarios
- Confiabilidad: porque contiene información veraz, objetiva y verificable.
- Relevancia: ante la posibilidad de predicción y confirmación de la información.
- Comprensibilidad: la información presentada por los estados financieros deben ser entendida por los usuarios.
- Comparabilidad: La información es analizada a partir de la identificación de diferencias y similitud con información de la misma entidad u otras entidades a través del tiempo (Rodríguez & Acanda, 2012).

Tipos de análisis

Existen dos tipos de análisis financiero: el cuantitativo y cualitativo que deberán realizarse en forma conjunto con el objeto de tener mayor elemento de juicio para la toma de decisiones, estos son:

Análisis cualitativo: considera los siguientes aspectos:

- Constitución de la sociedad e inicio de operaciones
- Socios y Consejo directivo
- Productos y/o servicios
- Mercado y cobertura
- Proceso de producción y/o comercialización
- Factores políticos, económicos y sociales del entorno (Rodríguez & Acanda, 2012).

Análisis cuantitativo: su objetivo es evaluar la eficiencia en la administración operativa y financiera de la empresa a través de un estudio de los estados financieros históricos y proyectados de una entidad económica, este tipo de análisis considera los siguientes aspectos:

- Análisis de la estructura financiera (activo, pasivo y capital)
- Análisis de los resultados de la operación.
- Análisis de la generación de fondos y la utilización de los mismos.
- Análisis de la liquidez, rentabilidad, endeudamiento, cobertura y actividad operativa (Rodríguez & Acanda, 2012).

Métodos y Técnicas de Análisis

Permiten la obtención de suficiente información financiera y operativa que ofrezcan elementos de juicio suficientes para la toma de decisiones de carácter financiero.

Método de Análisis Vertical

Este método utiliza porcentajes integrales y razones simples en el análisis de estados financieros a una determinada fecha.

Los porcentajes integrales son proporciones de una partida individual dentro de un conjunto de cuentas de un estado financiero; por ejemplo: el balance general puede ser clasificado en activos, pasivo y capital, asignándole el 100% a cada grupo. En

cada grupo contiene otras cuentas a las que deberá asignarse un porcentaje cuya suma alcance el 100% del total del grupo para facilitar su análisis y mayor comprensión.

Las razones simples por su parte, son el resultado de la comparación de dos o más cantidades de los estados financieros, es decir, es un indicador obtenido a través de la relación matemática entre grupos o saldos de cuentas que lo conforman, guardan referencia significativa entre ellas.

Método de Análisis horizontal

Lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo (Dominguez, 2007).

2.4.2.2 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son utilizados para expresar las relaciones que existen entre las distintas cuentas de los estados financieros; al inversionista le sirve para predecir el 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 (Galeon, 2008).

Los indicadores financieros agrupan una serie de fórmulas y relaciones que permiten normalizar e interpretar adecuadamente el comportamiento operativo de una empresa, de acuerdo a diferentes situaciones. Así, se puede analizar la liquidez a corto plazo, su estructura de capital y solvencia, la eficiencia en la actividad y la rentabilidad producida con los recursos disponibles (Hernández J. L., 2015).

Clasificación de los indicadores financieros

Razones de liquidez

- Razón corriente
- Prueba ácida
- Capital de trabajo
- Intervalo básico defensivo

Razón de estructura de capital

- Leverage total
- Nivel d endeudamiento
- Número de veces que se gana el interés

Razones de actividad

- Rotación de cartera
- Periodo de cobranza de la cartera
- Rotación de inventarios
- Días de inventario
- Rotación de proveedores
- Días de compra en cuantas por pagar
- Ciclo neto de comercialización
- Rotación de activos

Razones de rentabilidad

- Rendimiento sobre la inversión
- Margen de ganancias
- Rendimiento del patrimonio

Una vez calculados los indicadores seleccionados para responder los interrogantes planteados se procede a su interpretación que es quizá, la parte más delicada en un proceso de análisis financiero, porque involucra ya no una parte cuantitativa, sino

una gran carga de subjetividad y de limitaciones inherentes al manejo de información que pudo, entre otras cosas, haber sido manipulada o simplemente mal presentada (Hernández J. L., 2015).

Los indicadores financieros son de vital importancia dentro de las empresas, ya que ayudan a tener una predicción del futuro y con esto podemos prepararnos o buscar maneras de mejorar la administración financiera de la empresa.

Los indicadores de liquidez relacionan los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo y permite medir la disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad (BCE, 2015).

Fórmula general:

$$\frac{\text{Fondos disponibles (activos líquidos 90 días)}}{\text{Obligaciones con el público (pasivos exigibles)}}$$

Indicadores de Solvencia

El índice de solvencia es una norma macro prudencial que evalúa las tendencias y comportamientos de los riesgos que toma una entidad financiera y equiparan si están adecuadamente cubiertas con capital y reservas de tal manera que puedan estar preparados para posibles pérdidas provenientes de operaciones de créditos (BCE, 2015).

Fórmula general:

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos}}$$

Indicadores de rentabilidad

Estos índices se clasifican en:

Índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).- Es el que mide los resultados obtenidos por una institución financiera en un período de tiempo en relación con su patrimonio (BCE, 2015).

Fórmula general:

$$\frac{(\text{Ingresos} - \text{gastos})}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Índice de rentabilidad sobre activos (ROA).- Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio, es decir muestra el retorno que generan los activos (BCE, 2015).

Fórmula general:

$$\frac{(\text{Ingresos} - \text{gastos})}{\text{Activo Promedio}}$$

Indicadores de morosidad

Este índice mide el retraso al momento de cumplir una obligación, mediante la relación entre la cartera vencida y que no devenga interés con el total de cartera bruta, esto quiere decir que al monto de aquellos créditos de clientes que no han cumplido una parte o el total de una obligación a su vencimiento, como proporción de los créditos totales (BCE, 2015).

Fórmula General:

$$\frac{\text{Cartera improductiva (vencida y que no devenga intereses)}}{\text{Cartera bruta total}}$$

Indicadores de eficiencia

Estos indicadores permiten determinar la utilización de los recursos de intermediación y la productividad financiera (BCE, 2015).

Fórmula general:

$$\frac{\text{Gasto operativo}}{\text{Activo total}}$$

2.4.2.3 Liquidez

De acuerdo con Torresano (2015) es la capacidad que poseen las instituciones financieras para gestionar sus recursos ante probables exigencias inmediatas o de corto plazo para enfrentar obligaciones en tiempo y forma ante un eventual riesgo de liquidez, manteniendo relación entre sus actividades de colocación y la captación de dinero lo que incluye una adecuada gestión de plazos y montos de los activos y pasivos en la transformación de plazos.

Para conceptualizar la variable independiente es necesario identificar algunos factores que necesariamente influyen en la aplicación del Análisis Financiero de un ente económico; dentro de estos conceptos están inmersos los objetivos de evaluación de todo el movimiento financiero y de gestión.

La liquidez es un concepto que nace del análisis financiero y más específicamente es una herramienta que permite relacionar términos puntuales para la toma de decisiones.

Una de las definiciones claras encontramos en el texto de Rankia

Ratios de Liquidez: según Tanaka (2005) los ratios de liquidez “miden la de manera aproximada la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo” (p. 319)

La liquidez verifica las disponibilidades de la entidad a corto plazo, para afrontar sus obligaciones, también a corto plazo, la liquidez también es la factibilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escases de esta se considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras (Fernández, Romano, & Cervera, 2016).

Por lo tanto, la liquidez es la facilidad para que un activo pueda convertirse en dinero en efectivo, para su medición es necesario utilizar un ratio de liquidez, que calcula la capacidad que la empresa investigada puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 9
Ratios de Liquidez

RATIO	CONCEPTO	FORMULA
Liquidez General	Determina como la empresa encara obligaciones a corto plazo.	$Liquidez\ general = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida	Resta las partidas menos líquidas	$Prueba\ ácida = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Diferidos} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Liquidez Absoluta	Este ratio toma en cuenta las partidas con mayor grado de liquidez.	$Liquidez\ absoluta = \frac{\text{Caja} + \text{Bancos} + \text{Valores negociables}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Fondo de Maniobra	Mide la liquidez de la empresa a corto plazo empresa	$fondo\ de\ maniobra = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$ $FM = (\text{Fondos Propios} + \text{Pasivo L. P.}) - \text{Activo Fijo}$

Fuente: (Barajas, 2008, p. 320) y (Juez & Bautista, 2007, p. 218)

El ratio de liquidez por si solo puede no ser tan claro en las interpretaciones por lo que se debe combinar con otros aspectos que complementen el resultado de las operaciones especificadas para su estudio.

Ratios de Endeudamiento: mide el porcentaje en que la empresa se encuentra financiada por terceros.

Analiza la estructura de la deuda dentro de la empresa, su valor ideal es 0,5, indicando así un equilibrio entre la deuda a c/p y l/p, cuanto más porcentaje ocupe la deuda a c/p más peligro de insolvencia y de falta de liquidez para nuestra empresa, y cuanto más ocupe la deuda a l/p más margen tendrá nuestra empresa para responder de sus deudas, y más seguridad transmitirá su análisis (Bodie & Merton, 2010).

Tabla 10

Ratios de Endeudamiento

RATIO	CONCEPTO	FÓRMULA
Endeudamiento Total	Porcentaje de financiamiento total por terceros.	$Endeudamiento = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$
Endeudamiento a Corto Plazo	Porcentaje de financiamiento a corto plazo.	$ECP = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$
Endeudamiento a Largo Plazo	Porcentaje de financiamiento a largo plazo.	$ELP = \frac{\text{Pasivo largo plazo}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$

Fuente: (Bodie & Merton, 2010)

Ratios de Rentabilidad: relacionan lo que se genera como beneficio con la inversión; según (Tanaka, 2005) los índices de rentabilidad son:

Tabla 11

Ratios de Rentabilidad

RATIO	CONCEPTO	FÓRMULA
Rentabilidad Neta de las Inversiones	Calidad de las inversiones que ha realizado la empresa.	$RNI = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$
Rentabilidad Neta del Patrimonio	Rentabilidad aproximada sobre las inversiones realizadas por los accionistas.	$RNP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
Rentabilidad Neta del Capital	Mide aproximadamente la utilidad obtenida por cada acción.	$RNC = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$

Fuente: (Tanaka, 2005)

Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permita cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dictan para efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos.

- a) Solvencia Patrimonial
- b) Prudencia Financiera
- c) Índices de gestión financiera y administrativa
- d) Mínimos de liquidez
- e) Desempeño Social
- f) Transparencia

Indicadores de Liquidez

El indicador de liquidez señala la disponibilidad de liquidez o capacidad de endeudamiento de una institución o empresa. La operatividad de una empresa depende de la liquidez y del cumplimiento de sus obligaciones económicas con sus proveedores, empleados, en la adquisición de materia prima, renovación tecnológica o para ampliar su capacidad industrial

De acuerdo con Orozco (2015) la liquidez mide el nivel de disponibilidad de efectivo de una determinada institución con los cuales enfrentará sus pasivos a corto plazo, mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Indicador de liquidez general} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos corto plazo}}$$

A través del indicador de liquidez, también es posible identificar el índice liquidez, para lo cual se utiliza:

Capital de trabajo

Se define como **capital de trabajo** a la capacidad de una **compañía** para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. Éste puede ser calculado restando los activos corrientes al pasivo corriente, esto quiere decir que a medida que los pasivos corrientes sean menores que los activos corrientes, la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo es mayor.

Fórmula:

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

El capital de trabajo resulta útil para establecer el equilibrio patrimonial de cada organización empresarial. Se trata de una herramienta fundamental a la hora de realizar un análisis interno de la firma, ya que evidencia un vínculo muy estrecho con las operaciones diarias que se concretan en ella.

En concreto, podemos establecer que todo capital de trabajo se sustenta o conforma a partir de la unión de varios elementos fundamentales. Entre los mismos, los que le otorgan sentido y forma, se encuentran los valores negociables, el inventario, el efectivo y finalmente lo que se da en llamar cuentas por cobrar.

Índice de Solvencia

De acuerdo con Rubio (2010), el índice de solvencia es la capacidad de una empresa para pagar sus pasivos circulantes y se lo determina al dividir el pasivo circulante por el pasivo circulante.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

Según el análisis de este indicador es de vital importancia considerar dentro de las empresas, pues nos muestra la capacidad para hacer frente las obligaciones que esta tiene, es decir nos ayuda a conocer la capacidad operativa de la empresa, de la cual depende la marcha de las mismas.

Rotación de Cartera

Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente. Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

Fórmula

Rotación de cartera = Total de créditos concedidos (365) / Cuentas por cobrar promedio (Se suma saldo al inicio del periodo + saldo finalizar el período y divide para 2)

De acuerdo con Aching (2006) “la rotación de cartera mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar” (p. 8); para las instituciones financieras es importante considerar este indicador porque indica cuanto a rotado la cartera, es decir cuántas veces se ha recuperado la cartera durante el período de análisis, lo que muestra si es que se está llevando adecuadamente el manejo de la cartera, pues de ello depende el capital de trabajo y la liquidez de la empresa.

Riesgo de Liquidez

Es la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten la capacidad de disponer de recursos para afrontar sus obligaciones (pasivos), ya sea por imposibilidad de vender activos, por reducción inesperada de pasivos comerciales o por ver cerrado sus fuente habituales de financiación (Orozco, 2015).

Cuantificación de riesgo de liquidez

Para realizar la aproximación cuantitativa y el seguimiento y monitoreo dentro las instituciones financieras la SEPS ha utilizado los siguientes indicadores:

Liquidez estructural.- Se refiere a que las instituciones financieras deberán mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, y estará reflejado como primera y segunda línea.

La primera línea se refiere a la sumatoria de los saldos diarios de las cuentas que representen liquidez, en los plazos de hasta 90 días, para luego compararlos con las volatilidades promedio de las fuentes de fondeo y debe ser mayor a dos veces la volatilidad promedio mencionada.

La segunda línea se refiere a la sumatoria de los saldos diarios de las cuentas utilizadas para el cálculo de la liquidez de primera línea, los saldos de las cuentas que representan liquidez y obligaciones en plazos mayores a 90 días y no mayores a 360 días y debe ser mayor a 2.5 veces la volatilidad promedio de las fuentes de fondeo.

Calculo de volatilidad de fuentes de fondeo.- Esta volatilidad mide la dispersión medias de las variaciones de cada fuente de fondeo, considerando para su cálculo los saldos totales de cada una de las cuentas y se utilizarán las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos 90 días, con un intervalo de 30 días, para cada una de las fuentes de fondeo.

Las fuentes de fondeo consideradas para el cálculo de la volatilidad son:

2101 Depósitos a la vista (neta de 210120 y 210135)

210120 Ejecución presupuestaria

210135 Depósito de ahorro

2103 Depósito a plazo

2104 Depósitos en garantía

2105 Depósitos restringidos

2602 Obligaciones con instituciones financieras del país

2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior

2605 Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior

2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público

2607 Obligaciones con organismos multilaterales

2903 Fondos de administración

Brechas de liquidez.- Parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento, compara las brechas acumuladas negativas frente a los activos líquidos netos. Este análisis se subdivide en: vencimientos contractuales, vencimientos esperados y análisis dinámico (Orozco, 2015).

Análisis contractual

Los pasivos con vencimiento cierto se presenta al cobro al cumplirse dicho vencimiento.

Cuentas con vencimiento incierto

Estas cuentas deben tratarse sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento, en bandas de tiempo con soporte estadístico con un nivel de confianza mínimo del 90% para series de tiempo de al menos 12 meses (Orozco, 2015).

Las bandas de tiempo son las siguientes:

Banda 1: primera semana (del 1 al 7)

Banda 2: segunda semana (del 8 al 15)

Banda 3: tercera y cuarta semanas (del 16 al último día)

Banda 4: segundo mes

Banda 5: tercer mes

Banda 6: trimestre siguiente (cuarto al sexto)

Banda 7: semestre siguiente (mes séptimo al duodécimo), y

Banda 8: más de 12 meses

Las brechas se calculan dentro de cada banda, al mismo tiempo se calcula la brecha acumulada existente para cada período, utilizando la siguiente fórmula:

Brecha de liquidez $n = ACT_n + PATR_n - PAS_n$

Brecha acumulada de liquidez $n =$ brecha de liquidez $n +$ brecha acumulada de liquidez $n-1$

Donde:

Brecha de liquidez $n =$ Exceso o deficiencia de liquidez para la banda n

ACT_n= Activos que vencen en la banda

PATR_n = Pasivos que vencen en la banda n

PAS_n= Movimiento neto de patrimonio

$n = n$ -ésima banda de tiempo y $n= 1,2, 3, \dots, q$; donde q es el número de bandas (Orozco, 2015).

Insolvencia

Para Galindo (2005) “es la pérdida de valor que sufre la empresa por incrementar en determinada proporción su endeudamiento” (p. 62); la insolvencia es una situación que enfrenta una persona o empresa cuando se ve imposibilitada de pagar las obligaciones que ha contraído.

La insolvencia en sí es la quiebra o bancarrota donde una persona o empresa no puede hacer frente a sus deudas contraídas, declarándose así insolvente con lo cual no termina allí su deuda si no que la autoridad competente deberá hacer un estudio exhaustivo sobre la situación patrimonio, pues con ello deberá cancelar finalmente la deuda.

Colocaciones

En el caso del negocio cooperativista, las colocaciones son los préstamos de dinero que la cooperativa hace a sus clientes o socios (Mariño, Arregui, Guerrero, Mora, & Pérez, 2014).

Volumen de crédito.

La información contenida en el producto denominado volumen de crédito y contingentes, se refiere a todas las operaciones de crédito y contingentes concedidas en el sistema financiero ecuatoriano en un período determinado.

Inversiones líquidas

Aunque las inversiones en efectivo probablemente no sea la mejor forma de contrarrestar la inflación, siguen siendo una inversión segura y sólida para períodos de inversión a corto plazo.

Las inversiones en efectivo son líquidas, relativamente seguras y tienen períodos de inversión a corto plazo; con fecha de vencimiento de hasta seis meses. Ofrecen garantías de capital, pero generalmente ofrecen baja rentabilidad.

Aunque siempre se ha considerado que las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro son inversiones en efectivo, existen varios tipos disponibles.

Reservas de Liquidez

De acuerdo con la SPS (2014) el fondo irrepatriable de reserva legal está conformado por las cooperativas con el propósito de solventar contingencias patrimoniales. Debe integrarse

La reserva de liquidez es muy importante dentro de las instituciones financieras, pues debemos tomar en cuenta el alto riesgo crediticio que existe, por ello se debe prevenir para posibles insolvencias en el futuro.

2.5 Hipótesis

Los procesos de crédito se relacionan con la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 de Ambato, Provincia de Tungurahua.

2.5.1 Señalamiento de Variables

Variable Independiente: Proceso de crédito

Variable Dependiente: Liquidez

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque

Según Hernández, Fernández & Baptista (2006) el enfoque cuantitativo ofrece la posibilidad de sistematizar los resultados más ampliamente, además otorga control sobre los puntos específicos de los fenómenos a estudiar, así como un punto de vista de conteo y las dimensiones de estos.

El presente estudio se basa en el enfoque cuantitativo y cualitativo puesto que la variable independiente utiliza un lenguaje numérico, fórmulas y datos de la observación presentada para la comprobación de hipótesis. El enfoque cuantitativo es un proceso sistemático basado en datos numéricos para la obtención de la información recolectada a través de procedimientos de observación a través de los cuales se puede deducir planteamientos particulares.

Mientras que el enfoque cualitativo según Hernández, Fernández & Baptista (2006) “proporciona profundidad a los datos, dispersión, riqueza interpretativa, contextualización del ambiente o entorno, detalles y experiencias únicas” (p.17).

En la presente investigación el enfoque cualitativo será de gran importancia puesto que se realizará un análisis profundo de los datos obtenidos la cual permitirá obtener una riqueza interpretativa para buscar posibles soluciones al problema de investigación.

3.2 Modalidad Básica de la Investigación

3.2.1 Investigación de Campo

De acuerdo con Palella & Martins (2012), “la investigación de campo consiste en la recolección de datos de todos los sujetos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o ejercer control de alguna variable, estudia fenómenos sociales en su ambiente natural” (p. 88).

Para la recolección de la información pertinente fue necesario el contacto directo con el personal que labora en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, zonal Ambato y con las COACs de la Parroquia Matriz que se encuentran en el segmento 5 para el análisis de esta investigación, a fin de poder determinar los procedimientos que utilizan estas cooperativas en la concesión de créditos así como su nivel de liquidez.

3.2.2 Investigación Bibliográfica-Documental

Se utilizó libros, revistas especializadas e internet especialmente para la elaboración del Marco Teórico, y documentos facilitados por la SEPS para el análisis de las falencias que presentan las COACs en la concesión de créditos a fin de sugerir medidas correctivas para mejorar la situación actual.

3.3 Nivel o Tipo de Investigación

3.3.1 Investigación Descriptiva

De acuerdo con Díaz (2010) la investigación descriptiva, describe el problema en una circunstancia témporo espacial determinada, es decir, detalla las características más importantes del problema del deficiente proceso de créditos de las COACs segmento 5 en lo que respecta a su origen y desarrollo con el propósito de describir el problema dentro de los meses de Enero a Junio del 2016, pertenecientes al Cantón Ambato, Parroquia La Matriz.

3.3.2 Investigación Correlacional

De acuerdo con Hernández (2003), afirman que este tipo de investigación tiene como propósito evaluar la relación que existe entre dos o más variables o conceptos; por lo

tanto, mide el grado de relación existente entre la variable independiente, proceso de crédito; y la variable dependiente, liquidez.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población

Definiendo a la población como el conjunto de elementos con características comunes en un espacio y tiempo determinado en los que se estudia un hecho o fenómeno (Díaz F. , 2010).

La población de estudio está integrada por las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de la ciudad de Ambato que a continuación se detalla y que según la SEPS, en su informe de Abril del 2016, su estado es activo.

Tabla 12

COACs Segmento 5, Parroquia La Matriz, Ambato

N°	Cooperativas	Segmento	Parroquia	Estado
1	Tres Esquinas	5	La Matriz	Activo
2	Desarrollo Popular Ltda.	5	La Matriz	Activo
3	Sumak Ñan Ltda	5	La Matriz	Activo
4	PRODEPA Ltda.	5	La Matriz	Activo
5	CREDI PRONT Ltda.	5	La Matriz	Activo
6	Indígenas Unidos Ltda.	5	La Matriz	Activo
7	Alianza Indígena	5	La Matriz	Activo
8	Nuevos Emprendedores	5	La Matriz	Activo
9	CREDI PRESTO	5	La Matriz	Activo
10	CODESE-Ecuador	5	La Matriz	Activo
11	AYNI-SUIZA	5	La Matriz	Activo
12	TECNOCRÉDITO	5	La Matriz	Activo
13	Nueva Fuerza Alianza Tungurahua	5	La Matriz	Activo
14	CREDIPAC	5	La Matriz	Activo

Fuente: SEPS (2016)

De cada una de las instituciones financieras del segmento 5, ubicadas en la Parroquia la Matriz, de Ambato, se procedió a encuestar a 1 jefe de Crédito y a 2

Analistas de crédito por cada COACs, quedando conformada la población de la siguiente forma:

Tabla 13
Población

DESCRIPCIÓN		CANTIDAD
Contador	1 x 14	14
Jefe de crédito	1 x 14	14
TOTAL:		28

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

La población está constituida por 28 personas; al ser un número reducido, no se procederá al cálculo de la muestra y se trabajará con la totalidad de la población o universo.

Además se procedió a analizar la liquidez de las COACs segmento 5, a través de los estados financieros entregados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

3.5 Operacionalización de Variables

Tabla 14

Variable Independiente: Proceso de crédito

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMAS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
El proceso de crédito es la metodología integrada por etapas con un flujo lógico y coherente que permite controlar desde la promoción hasta la recuperación de cartera de una manera eficaz y eficiente	Metodología integrada por etapas	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis crediticio • Seguimiento y resolución • Aprobación • Otorgamiento • Legalización 	<p>¿Se realiza un análisis crediticio riguroso antes de conceder un crédito de acuerdo con lo establecido en el reglamento interno?</p>	
	Flujo lógico	<ul style="list-style-type: none"> • Conocimiento previo del cliente • Garantías reales o idóneas • Historia Crediticia • Endeudamiento 	<p>¿Verifica la idoneidad de las garantías presentadas por el cliente?</p> <p>¿Influye el historial crediticio del cliente en el otorgamiento del crédito?</p>	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>
	Recuperación de cartera	<ul style="list-style-type: none"> • Control y seguimiento del pago mensual • Cumplimiento de plazos 	<p>¿Se analiza con diligencia la capacidad de endeudamiento del cliente?</p> <p>¿Existe personal calificado para el control y seguimiento de la recuperación de la cartera?</p>	

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Tabla 15

Variable Dependiente: Liquidez

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMAS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Liquidez Capacidad financiera de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo en la medida de su vencimiento. No solo se habla de efectivo, sino también de todos los bienes y recursos disponibles	Capacidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Indicador de liquidez • Indicador endeudamiento • Indicador rentabilidad 	<p>¿Existe facilidad para cancelar de obligaciones a corto plazo sin que afecte sus operaciones diarias?</p> <p>de</p> <p>¿Existe coherencia entre sus actividades de colocación y de captación de dinero?</p>	<p>Técnica: Encuesta Observación</p> <p>Instrumento: Cuestionario Estados Financieros</p>
	Obligaciones de pago	<ul style="list-style-type: none"> • Corto • Mediano • Largo plazo 	<p>¿Considera ud. que esta entidad ha otorgado mayor crédito en el último año?</p> <p>¿Existe relación adecuada entre los activos líquidos y pasivos de mayor exigibilidad?</p>	
	Bienes y recursos disponibles	<p>Activos circulante</p> <p>Pasivos circulante</p>	<p>¿Posee la empresa suficientes activos circulantes para ser colocados en activos financieros productivos?</p> <p>Se han analizado el índice de liquidez en el último período económico.</p>	

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

3.6 Plan de Recolección de información

Para Orellana & Sánchez (2013) la recolección de información es la técnica o la herramienta de recopilación de datos vinculados al objetivo de estudio, es decir información que sea de vital importancia para dar respuesta al problema o hipótesis planteada en la investigación.

Tabla 16

Recolección de información

N°	PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1	¿Qué?	Los procesos de créditos y la liquidez en las COACs del segmento 5 de la ciudad de Ambato.
2	¿Para Qué?	Analizar el proceso de concesión de crédito como factor determinante que provoca la baja liquidez en las COACs del segmento 5 de la ciudad de Ambato.
3	¿De qué personas u objetos?	Empleados del Dpto. de créditos y contadores. SEPS
4	¿Sobre qué temas?	La efectividad de los procesos de créditos La liquidez
5	¿Cuándo?	La investigación se realizará en el año 2016.
6	¿Dónde se recolectó la información?	En las COACs del segmento 5 de la ciudad de Ambato.
7	¿Qué herramientas de recolección?	Cuestionario Observación

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

3.6.1 Técnica de Investigación

La técnica de investigación es a criterio de Díaz (2010) un conjunto de procedimientos coherentes con el problema de estudio conducente a generar información pertinente para la investigación. En el presente trabajo se utilizó la encuesta y la observación.

Encuesta

De acuerdo con Herrera, Medina, & Naranjo (2008) la encuesta es una técnica de recolección de información a través de la cual los informantes responde por escrito a preguntas entregadas por escrito.

Observación

La observación es una técnica utilizada de forma sistemática que consiste en poner atención con todos los sentidos a un aspecto de la realidad y en recoger datos para su posterior análisis e interpretación sobre la base de un marco teórico; además, debe acumular hechos que le permitan al investigador identificar el problema (Herrera, Medina, & Naranjo, 2008)

3.6.2 Instrumentos

Cuestionario: Es un instrumento básico utilizado en la investigación por encuesta, sirve como enlace entre los objetivos y la realidad estudiada, su propósito es recolectar información de la población investigada sobre las variables que interesan estudiar (Herrera, Medina, & Naranjo, 2008).

Ficha de observación: Es un instrumento para la recolección de datos directos donde se describirá lo observado, destacando aspectos más sobresalientes de la situación investigada (Herrera, Medina, & Naranjo, 2008).

Por lo tanto, en la presente investigación se aplicará la técnica de la encuesta a través de un cuestionario estructurado de con 10 preguntas cerradas de opción múltiple y la observación a través de una ficha de análisis diseñado para determinar la liquidez de las COACs del segmento 5 de la ciudad de Ambato, con la finalidad de buscar soluciones para que mediante un efectivo proceso de concesión de créditos puedan mejorar su nivel de liquidez.

3.7 Plan de procesamiento y análisis de información

Una vez que se han aplicado los instrumentos de investigación, y con el fin de analizar los datos recolectados, se realiza el siguiente proceso:

- Revisión y codificación de la información
- Categorización y tabulación de la información
- Análisis de datos
- Interpretación de resultados

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e Interpretación de Resultados de la Encuesta aplicada a los Jefes de Crédito Y Contadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz en Ambato.

1. ¿Se realiza un análisis crediticio riguroso antes de conceder un crédito?

Tabla 17
Análisis crediticio riguroso

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	16	57%
A veces	12	43%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta
Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

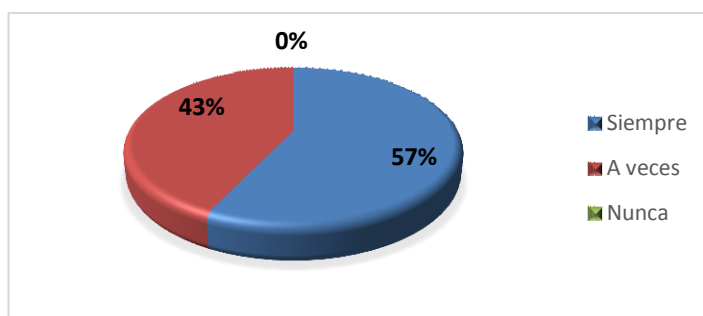


Gráfico 12
Fuente: Tabla 17
Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

De las 42 personas encuestadas y que conforman el 100%, el 57% manifiestan que siempre se realiza un análisis crediticio riguroso antes de conceder un crédito; el 43% señala que a veces, mientras que nunca es el 0%.

De acuerdo a los resultados obtenidos, más de la mitad de las COACs siempre realizan un análisis crediticio pero es muy preocupante el otro porcentaje de COACs que a veces lo realizan porque muchas veces se conceden créditos a familiares y amigos de directivos y personal que labora en estas instituciones, pasando por alto la normativa que exige la SEPS para garantizar la recuperación de cartera.

2. ¿Verifica la idoneidad de las garantías presentadas por el cliente?

Tabla 18

Verificación de garantías

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	17	61%
A veces	11	39%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

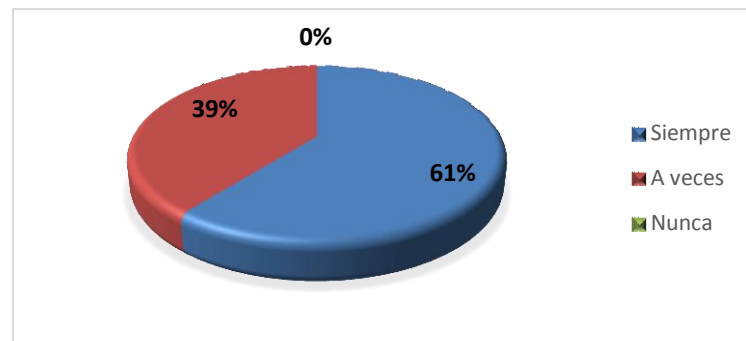


Gráfico 13

Fuente: Tabla 18

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 61% de las personas encuestadas manifiestan que siempre se verifica la idoneidad de las garantías presentadas por el cliente mientras que el 39% señalan que a veces, nunca corresponde al 0%.

Más de la mitad de COACs a criterio de las personas encuestadas siempre verifica la idoneidad de las garantías, por el contrario, más de una tercera parte a veces lo verifica, poniendo en riesgo la recuperación de cartera afectando notablemente la liquidez de estas entidades financieras.

3. ¿Influye el historial crediticio del cliente en el otorgamiento del crédito?

Tabla 19
Influencia del historial crediticio

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	21	75%
A veces	7	25%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

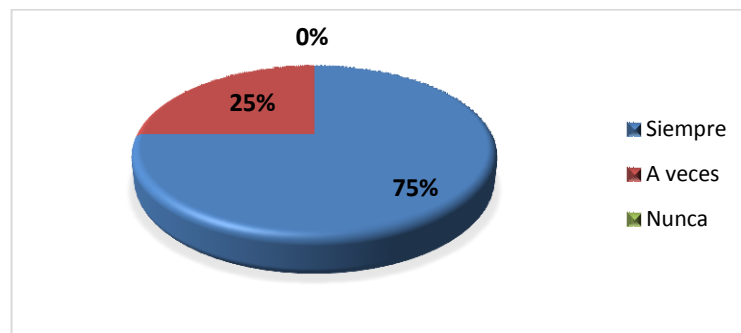


Gráfico 14

Fuente: Tabla 19

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 75% de las personas encuestadas señalan que siempre influye el historial crediticio del cliente en el otorgamiento del crédito, el 25% señala que a veces mientras que nunca es 0%.

Para las tres cuartas partes de las COACs siempre influye el historial crediticio al momento de conceder un crédito; por el contrario, para una cuarta parte a veces lo toman en cuenta porque los socios que solicitan el crédito son familiares o amigos de los directivos o personal administrativo, poniendo así en riesgo la liquidez y la recuperación de cartera.

4. ¿Se analiza con diligencia la capacidad de endeudamiento del cliente?

Tabla 20

Análisis de endeudamiento del cliente

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	11	39%
A veces	17	61%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

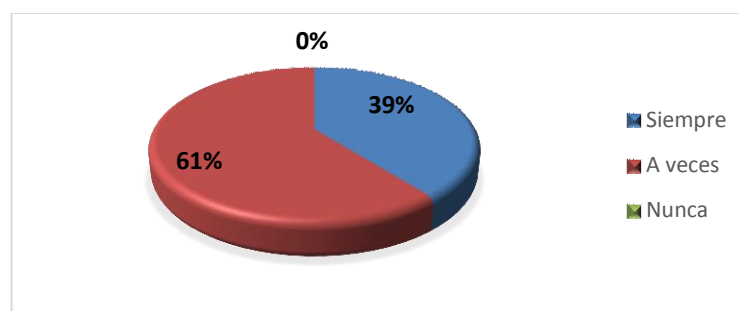


Gráfico 15

Fuente: Tabla 20

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 39% señala que siempre se analiza con diligencia la capacidad de endeudamiento del cliente, el 61% señala que a veces mientras que nunca corresponde el 0%.

Más de la mitad de las COACs a veces analiza cuidadosamente la capacidad de endeudamiento del cliente ya que de ello depende en gran parte la recuperación del crédito para que la entidad continúe su intermediación financiera; es de destacar la otra proporción menor de cooperativas que siempre analizan y por esa razón son estables con mira a subir de segmento.

5. ¿Existe personal calificado para el control y seguimiento de la recuperación de la cartera?

Tabla 21

Existencia de personal calificado para recuperación de cartera

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	13	46%
A veces	15	54%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

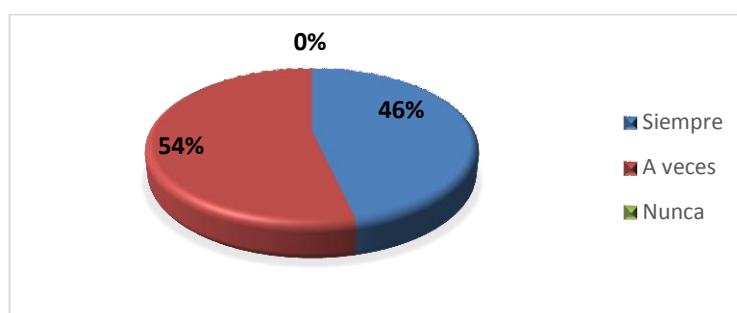


Gráfico 16

Fuente: Tabla 21

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 46% de las personas encuestadas señalan que siempre existe personal calificado para el control y seguimiento de la recuperación de la cartera, el 54% considera que a veces mientras que nunca corresponde al 0%.

Casi la mitad de COACs siempre disponen de personal calificado destinado específicamente a labores de crédito y cobranza mientras que más de la mitad a veces poseen siendo este uno de los factores que ocasionan la deficiente recuperación de cartera vencida y consecuentemente afecta la liquidez de la institución financiera.

6. ¿Se toma en cuenta el indicador de liquidez del último período económico para la toma de decisiones?

Tabla 22

Indicador de liquidez para toma de decisiones

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	12	43%
A veces	14	50%
Nunca	2	7%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

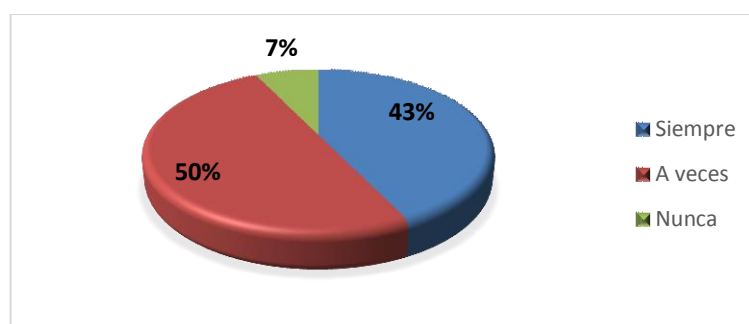


Gráfico 17

Fuente: Tabla 22

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 43% de las personas encuestadas consideran que siempre se toma en cuenta el indicador de liquidez del último período económico para la toma de decisiones, el 50% mientras que el 7% señala que nunca.

De acuerdo a los resultados obtenidos, la mitad de las COACs a veces toman en cuenta el indicador de liquidez en la toma de decisiones, por ello, muchas veces no se dan cuenta que se encuentran con iliquidez y no ponen énfasis en la recuperación de cartera o en realizar otra actividad que incremente sus activos circulantes y pueda enfrentar cualquier eventualidad futura.

7. ¿Existe facilidad para cancelar obligaciones a corto plazo sin que afecte sus operaciones diarias?

Tabla 23

Facilidad para cancelar obligaciones a corto plazo

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	21	75%
A veces	7	25%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

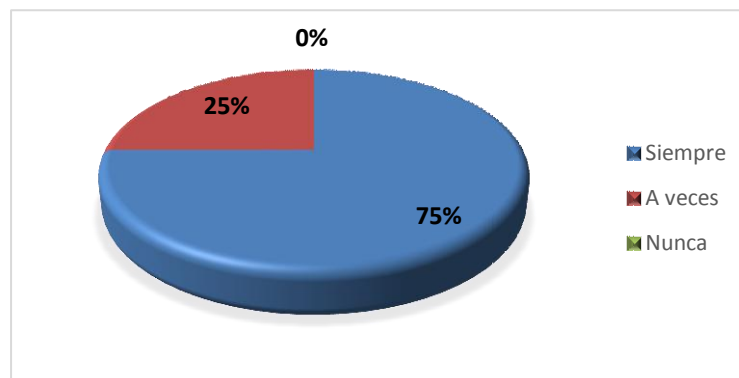


Gráfico 18

Fuente: Tabla 23

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 75% de las personas encuestadas señalan que siempre existe facilidad para cancelar obligaciones a corto plazo sin que afecta sus operaciones diarias, el 25% señala que a veces mientras que el 0% corresponde a nunca.

Los resultados determinan que las tres cuartas partes de las COACs segmento 5, siempre tienen facilidad para cancelar sus obligaciones a corto plazo debido al control que ejerce la SEPS sobre todo en este grupo de cooperativas, razón por la cual, en lo posible los ahorros de los socios están garantizados.

8. ¿Existe coherencia entre las actividades de colocación con las de captación de dinero?

Tabla 24

Coherencia entre actividades de colocación y captación de dinero

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	24	86%
A veces	4	14%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

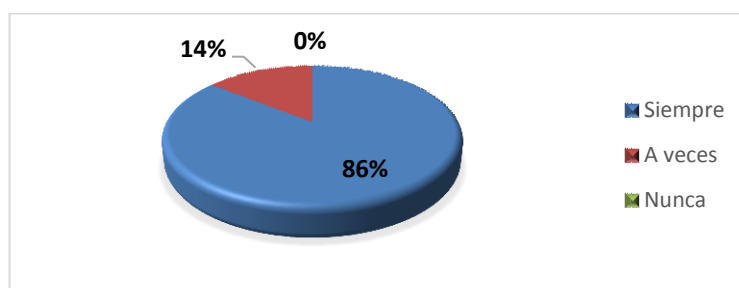


Gráfico 19

Fuente: Tabla 24

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

El 86% de las personas encuestadas manifiestan que siempre existe coherencia entre sus actividades de colocación y de captación de dinero mientras que el 14% señala que a veces, el 0% corresponde a nunca.

Más de la mitad de COACs aseguran que siempre tienen coherencia entre sus actividades de colocación y captación de dinero debido a que constantemente se encuentran realizando promociones y marketing a través de los medios de comunicación masiva para estimular la captación y dar a conocer al público en general sus nuevos productos financieros. Se debe también destacar la pequeña cantidad que señala que a veces tienen coherencia porque no han trabajado en la captación adecuadamente por falta de nuevas ideas en la institución.

9. ¿Considera Ud. que esta entidad ha otorgado mayor crédito en el último año?

Tabla 25

Incremento de crédito en el último año

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	12	43%
A veces	14	50%
Nunca	2	7%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

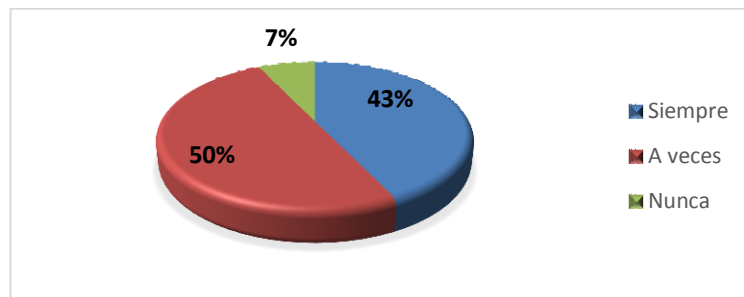


Gráfico 20

Fuente: Tabla 25

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de Resultados

Para el 43% de las personas encuestadas, consideran que siempre la entidad ha otorgado mayor crédito en el último año, 50% señala que a veces mientras que un 7% considera que nunca.

Para la mitad de las COACs este último año a veces se ha incrementado el crédito mientras que para otra proporción casi igual, siempre lo han incrementado. Esta situación demuestra que la toma de decisiones no se realiza tomando en cuenta el indicador de liquidez porque si bien es cierto han captado dinero, no lo han puesto a producir y han tomado una actitud recatada para la concesión de créditos.

10. ¿Posee la institución financiera suficientes activos circulantes para ser colocados en activos financieros productivos?

Tabla 26

Existencia de suficientes activos circulantes para créditos

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	15	57%
A veces	13	43%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

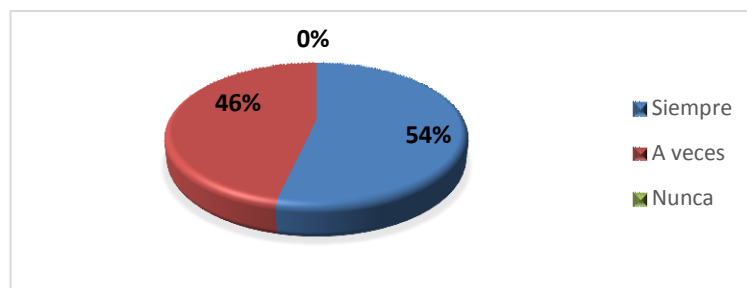


Gráfico 21

Fuente: Tabla 26

Elaborado por: Alexandra Peñafiel

Análisis e Interpretación de Resultados

El 57% de las personas encuestadas consideran que la empresa siempre posee suficientes activos circulantes para ser colocados como activos financieros productivos, el 43% señala que a veces, 0% corresponde a nunca.

De acuerdo a los resultados obtenidos más de la mitad de las personas encuestadas señalan que siempre la entidad financiera posee suficientes activos circulantes para ser colocados en activos financieros productivos lo cual debería evidenciarse en un incremento de créditos. Por el contrario, existe otra proporción casi igual que a veces posee suficientes activos circulantes y no los colocan como activos financieros productivos puesto que existen pasivos a corto plazo que deben ser cubiertos.

4.2 Verificación de Hipótesis

1.- Planteamiento de Hipótesis

a) Modelo Lógico

H0= Los procesos de crédito **NO** son los que afectan la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en Ambato, Provincia de Tungurahua.

H1: Los procesos de crédito **SI** si afectan la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en Ambato, Provincia de Tungurahua.

b) Modelo Matemático

H0 (Hipótesis nula) = $P_1 = P_2$

H1 (Hipótesis alternativa) = $P_1 \neq P_2$

b) Modelo estadístico

Elección de la prueba estadística

Para la verificación de la hipótesis se toma la distribución de t de Student, puesto que no se conoce la desviación estándar de la población, y el tamaño de la muestra es menor a 30. Para la recopilación de la información se utilizó la encuesta como técnica de investigación, seleccionando dos preguntas del cuestionario aplicada a los Jefes de crédito y Contadores de las COACs segmento 5 de la Parroquia La Matriz en la ciudad de Ambato; una pregunta guarda relación con la variable independiente y la otra con la variable dependiente; la formula es:

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

t = Estimador de t Student

P_1 = Probabilidad de aciertos de la VI

P_2 = Probabilidad de aciertos de la VD

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n_1 = Número de casos de la VI

n_2 = Número de casos de la VD

Pregunta 2 ¿Verifica la idoneidad de las garantías presentadas por el cliente?

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	17	61%
A veces	11	39%
Nunca	0	0%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Pregunta 6 ¿Se toma en cuenta el indicador de liquidez del último período económico para la toma de decisiones?

ALTERNATIVA	CANTIDAD	PORCENTAJE
Siempre	12	43%
A veces	14	50%
Nunca	2	7%
TOTAL	28	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

De las 2 preguntas se obtuvo la siguiente tabla

Tabla 27
Datos de la lista de chequeo

VI	SIEMPRE	17
	A VECES	11
	TOTAL	28
VD	SIEMPRE	12
	AVECES	14
	NUNCA	2
	TOTAL	28

Fuente: Lista de verificación
Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Nivel de significación

Para la siguiente investigación la probabilidad de rechazar la hipótesis nula cuando es falsa es de 5%; es decir, el nivel de confianza es del 95%.

Grados de libertad

$$gl = n_1 + n_2 - 2$$

$$gl = 28 + 28 - 2$$

$$gl = 54$$

$$tt = 1,6736$$

2.- Regla de decisión

Se acepta la H_1 , es decir los procesos de crédito si afectan en la liquidez de las COACs del segmento 5 de la parroquia la matriz en Ambato, si el valor de t a calcularse se encuentra en el intervalo de $-1,6736$ y $1,6736$, rechazando así la H_0 .

Datos:

$$P_1 = 17/28 = 0,6071$$

$$P_2 = 12/28 = 0,4286$$

$$\hat{p} = \frac{17+12}{56} = 0,5179$$

$$\hat{q} = (1-p) \hat{q} = 1-0,5179 = 0,4821$$

Aplicación de la fórmula:

$$t = \frac{0,6071 - 0,4286}{\sqrt{(0,5179 * 0,4821) \left(\frac{1}{28} + \frac{1}{28} \right)}} = 1,3381$$

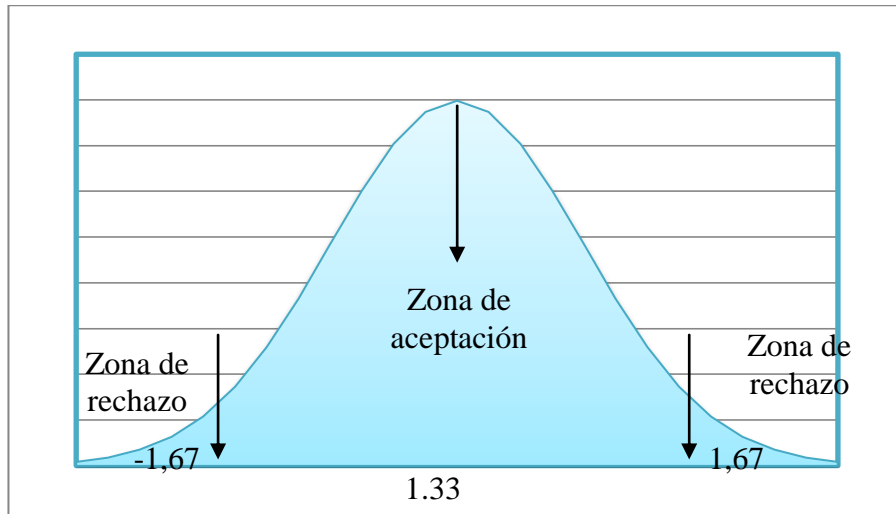


Gráfico 22

Explicación Curva de t de Student

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Conclusión de la hipótesis

Como el valor de t de Student calculada es de 1,3381 que se encuentra dentro del intervalo de +/-1,6736, de conformidad a lo establecido en la regla de decisión se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir, se confirma que los procesos de crédito si afecta la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en Ambato Provincia de Tungurahua.

4.3 Análisis Vertical del Estado de Situación General de las COACs segmento 5 de la Parroquia La Matriz, Ambato.

Con la finalidad de conocer la situación actual de las COACs del segmento 5 de la parroquia La Matriz de Ambato se tomó en cuenta el método de Análisis Vertical el cual permite obtener en porcentajes poner la razón por que aplico el método

Tabla 28
Análisis Activos

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO			
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL			
CTA	ACTIVO	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS
1.1	FONDOS DISPONIBLES	407,423.06	11%
1.2	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	53.67	0%
1.3	INVERSIONES	70,201.51	2%
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	2,607,217.97	70%
1.5	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	-	0%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	253,414.80	7%
1.7	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN.	4,334.62	0%
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	217,283.41	6%
1.9	OTROS ACTIVOS	172,521.23	5%
	TOTAL ACTIVO	3,732,450.27	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

La tabla 30 señala que el 70% del total del activo está compuesto por la cartera de crédito, lo cual indica que las COACs del segmento 5 de la parroquia la matriz-Ambato, están cumpliendo con el objetivo para lo cual fueron creadas, es decir la

intermediación financiera en beneficio de sus socios basadas en principios de solidaridad, democracia y participación.

El 11% refiere a fondos disponibles; con relación al 100% de los activos, este porcentaje demuestra que las COACs no disponen de suficiente circulante para enfrentar pasivos a corto y mediano plazo, siendo este uno de los inconvenientes que deben superar con frecuencia y que limitan el monto de crédito, cediendo espacio a otras instituciones financieras con mayor capacidad y solvencia y perdiendo así credibilidad en el mercado del sector financiero.

El 7% corresponde a las cuentas por cobrar, este porcentaje demuestra la dificultad que existe en las COACs para incrementar sus fondos disponibles en caso de requerirlo para enfrentar pasivos a corto plazo.

El 6% corresponde a las propiedades y equipo de las COACs, demostrando el escaso respaldo que poseen estas instituciones de este segmento para garantizar sus pasivos a corto y mediano plazo; razón por la cual no pueden acceder a financiamiento externo para mejorar su liquidez y consecuentemente incrementar la colocación de crédito, debido a la credibilidad y a la garantía que estas COACs deben demostrar a las fuentes externas de financiamiento. De no tener una buena garantía quedarán sin este medio, puesto que perdería la oportunidad de mejorar su capital.

Los resultados obtenidos demuestran claramente que las COACs no cuentan con fondos disponibles para enfrentar pasivos a corto plazo debido a que la mayor cantidad de dinero está invertido en créditos otorgados, es decir cumple con el propósito para las que fueron creadas, pero se puede destacar que se encuentran en peligro de su liquidación, puesto que están trabajando con un capital muy bajo el cual demuestra que no podrán satisfacer a sus socios en todas sus necesidades, puesto que no cuentan con el suficiente disponible como por ejemplo para otorgar créditos de montos significativos y de esta manera dan paso a instituciones financieras que si se abastecen con suficiente disponible y se encuentran segmentadas en un nivel mas alto, las cuales tienen la capacidad de variar sus servicios financieros.

Tabla 29
Análisis Pasivos

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA
PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO**

ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL

CTA	PASIVO	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2,442,055.79	85%
2.2	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	737.66	0%
2.3	OBLIGACIONES INMEDIATAS	6,487.40	0%
2.4	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	0%
2.5	CUENTAS POR PAGAR	158465.2123	6%
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	222401.418	8%
2.7	VALORES EN CIRCULACIÓN	0	0%
2.8	OTROS PASIVOS	35545.44133	1%
	TOTAL PASIVO	2,865,692.92	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

El pasivo de las COACs del segmento 5 de la parroquia la Matriz – Ambato está compuesto por un 85% por obligaciones con el público entre los más significativos se encuentran los depósitos a la vista y depósitos a plazo de los socios.

Las obligaciones financieras representan un 8%, lo que significa que existe financiamiento externo limitado y escaso a ciertas entidades financieras que han logrado establecer vínculos con instituciones subsidiarias como pueden ser bancos públicos y privados dentro y fuera del país.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla 31, los pasivos de las COACs segmento 5 se encuentran en su mayor parte en obligaciones con el público que deben ser cubiertas inmediatamente, para lo cual, no disponen de suficiente activos disponibles que garanticen el pago en los tiempos establecidos sin poner en riesgo la marcha de la institución.

Tabla 30
Análisis Patrimonio

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO			
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL			
CTA	PATRIMONIO	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS
3.1	CAPITAL SOCIAL	609,525.94	70%
3.3	RESERVAS	227,051.03	26%
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	59,366.26	7%
3.5	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	22,196.19	3%
3.6	RESULTADOS	-51382.06967	-6%
	TOTAL PATRIMONIO	866,757.35	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

En el patrimonio de las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz en Ambato está conformado por 70% en capital social es decir por el capital pagado y certificados de aportación de los socios, lo cual no es un monto que signifique un capital grande si no mas bién pequeño debido a que estas COACs aperturan las cuentas con un valor que oscila entre 10 a 15 dólares; un 26% se encuentran en reservas, el 7% en otros aportes patrimoniales, 3% superávit por valuaciones y un resultado negativo del 6%.

Los resultados de la tabla 32 claramente señalan la baja liquidez y el riesgo de liquidación a la cual se encuentran expuestas estas COACs de la Parroquia La Matriz en Ambato ya que registran resultados con pérdida que afecta su crecimiento y permanencia en el mercado financiero, puesto que estas instituciones no cuentan con un patrimonio significativo para poder estar al margen de otras instituciones financieras como son las de segmentos mas altos.

Tabla 31
Análisis Gastos

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO			
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL			
CTA	COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS
4.1	INTERESES CAUSADOS	157,537.08	24%
4.2	COMISIONES CAUSADAS	1,504.80	0%
4.3	PÉRDIDAS FINANCIERAS	431.37	0%
4.4	PROVISIONES	30,186.50	5%
4.5	GASTOS DE OPERACIÓN	467,613.32	70%
4.6	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	672.69	0%
4.7	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	2,511.07	0%
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	3,580.23	1%
	TOTAL GASTOS	664,037.06	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

Los gastos de las COACs del segmento 5 de la Parroquia la Matriz – Ambato están representados en un 70% por gastos de operación; es decir por los gastos de personal, honorarios, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos siendo el principal rubro de la cuenta gastos; a continuación se encuentran los intereses causados que registran un 24%, siendo estos las obligaciones con el público, operaciones financieras e interfinancieras, valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones y otros intereses que son gastos que merman el fondo disponible para la intermediación financiera o cumplimiento de pasivos a corto plazo.

Según el análisis de la tabla 33, se puede observar que los gastos de operación es el más significativo seguido de la cuenta intereses causados, esto quiere decir que las COACs tienen gastos que superan los ingresos razón por la cual tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 32
Análisis Ingresos

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO			
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL			
CTA	COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS VERTICAL
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	535,783.59	81%
5.2	COMISIONES GANADAS	11,298.95	2%
5.3	UTILIDADES FINANCIERAS	1,212.00	0%
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	54,801.16	8%
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	7,395.40	1%
5.6	OTROS INGRESOS	47,054.42	7%
	TOTAL INGRESOS	657,545.52	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

Los ingresos de las COACs del segmento 5 de la parroquia la Matriz de Ambato están compuestos en mayor porcentaje por los intereses y descuentos ganados y se encuentra representado por el 81%; es decir, de los depósitos, operaciones interfinancieras, intereses y descuentos de inversiones en títulos valores, intereses y descuentos de cartera de créditos y otros intereses y descuentos, siendo los intereses de la cartera de crédito los que más aportan a estas instituciones financieras. El 8% representa a los ingresos por servicios los cuales están conformados por servicios fiduciarios, manejo y cobranzas y otros servicios financieros.

De acuerdo a los resultados de la tabla 34, se puede manifestar que las COACs tienen más gastos que ingresos, razón por la cual tienen problemas de liquidez, que ponen en riesgo su permanencia en el mercado financiero.

Tabla 33
Análisis Cuentas Contingentes

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO			
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL			
CTA	COMPOSICIÓN DE LAS CUENTAS CONTINGENTES	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS VERTICAL
6.1	DEUDORAS	706.67	2%
6.4	ACREEDORAS	37,322.14	98%
	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES	38,028.80	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

Las cuentas contingentes de las COACs del segmento 5 de la Parroquia la Matriz de Ambato están formadas por un 98% de cuentas acreedoras, es decir avales, finanzas y garantías, cartas de crédito, créditos aprobados no desembolsados, compromisos futuros, garantías concedidas por el sistema de garantía crediticio y el 2% restante por cuentas deudoras.

La tabla 35 muestra que las COACs poseen aunque en cantidad mínima, rubros que garantizan posibles eventualidades que ponen en riesgo su liquidez y, llegado el momento se convierten en cuentas reales para la entidad financiera.

Tabla 34
Análisis Cuentas de Orden

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 5 DE LA PARROQUIA LA MATRIZ DE AMBATO			
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL			
CTA	COMPOSICIÓN DE LAS CUENTAS DE ORDEN	VALOR AÑO 2016	ANÁLISIS VERTICAL
7.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	528,436.91	27%
7.4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1,463,721.66	73%
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1,992,158.56	100%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e Interpretación de porcentajes significativos

Las cuentas de orden de las COACs del segmento 5 de la Parroquia la Matriz de Ambato están conformadas en un 73% de cuentas de orden acreedoras, es decir de valores y bienes recibidos de terceros, deficiencia de provisiones, valores y bienes recibidos en fideicomiso mercantil, provisiones constituidas, depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos, operaciones de financiamiento afianzadas y el 27% le corresponde a las cuentas de orden acreedoras.

Las cuentas de orden acreedoras agrupan rubros de las cuentas contingentes convertidas en cuentas reales que son utilizados para efectos de controles administrativos y que no afectan el Balance General y el Estado de Resultados. Estas cuentas son muy importantes dentro de estas instituciones puesto que ayudan a socorrer cualquier tipo de contingencia que se pueda suscitar en el futuro, de esta manera estas instituciones no sufrán ningún bajón que pueda poner su marcha en peligro de liquidación.

4.4 Análisis de los indicadores financieros que muestran la situación de las COACs del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato, Año 2016.

A continuación se presentan los indicadores financieros a través de los cuales se muestra la situación en la que se encuentran las COACs estudiadas, de los cuales se realizará un análisis.

Para el análisis de los indicadores es preciso comprender que para una institución financiera es muy importante tomar en cuenta los indicadores financieros por que ayuda a conocer la realidad económica en la que se encuentra la institución y mediante esto, pueden tomar decisiones acertadas para seguir adelante con sus actividades de intermediación y de esta manera seguir abriendo paso en el mercado financiero, seguir aumentando su capital y ofreciendo a sus socios mas variedad de servicios financieros, los cuales permitan aumentar su liquidez.

Tabla 35
Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	
INDICADORES DE MOROSIDAD	
MOROSIDAD CARTERA C. COMERCIAL PRIORITARIO / CARTERA COMERCIAL PRIORITARIO BRUTA	29%
MOROSIDAD CARTERA C. CONSUMO PRIORITARIO / CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO BRUTA	17%
MOROSIDAD CARTERA CRÉDITO INMOBILIARIO / CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO BRUTA	7%
MOROSIDAD CARTERA DE MICROCRÉDITO / CARTERA DE MICROCRÉDITO BRUTA	19%
MOROSIDAD CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO / CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO BRUTA	82%
MOROSIDAD CARTERA C. COMERCIAL ORDINARIO / CARTERA COMERCIAL ORDINARIO BRUTA	1%
MOROSIDAD CARTERA C. CONSUMO ORDINARIO / CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO BRUTA	6%
MOROSIDAD CARTERA CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO / CARTERA CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO BRUTA	0%
MOROSIDAD CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO / CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO BRUTA	10%
INDICADOR DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	106%
INDICADOR VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	55%
INDICADOR DE LIQUIDEZ	
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	17%

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Análisis e interpretación de los indicadores financieros

4.4.1 Indicadores de Morosidad

El indicador de morosidad de **crédito comercial prioritario** muestra un porcentaje del **29%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 56,057.31 para el año 2016, esto significa que existe un monto significativo de morosidad en esta línea de crédito.

El indicador de morosidad de **crédito de consumo prioritario** muestra un porcentaje del **17%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 671,746.88 para el año 2016, esto significa que existe un monto significativo de morosidad en esta línea de crédito.

El indicador de morosidad de **crédito inmobiliario** muestra un porcentaje del **7%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 45,769.38 para el año 2016, esto significa que existe un monto significativo de morosidad en esta línea de crédito.

El indicador de morosidad de **Microcrédito** muestra un porcentaje del **19%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 1,737,545.12 para el año 2016, esto significa que existe un monto significativo de morosidad en esta línea de crédito.

El indicador de morosidad de **crédito productivo** muestra un porcentaje del **82%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 109.68 para el año 2016, esto significa que el monto de esta cartera bruta se encuentra casi toda en morosidad.

El indicador de morosidad de **crédito comercial ordinario** muestra un porcentaje del **1%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 54,310.71 para el año 2016, esto quiere decir que los socios que han adquirido esta línea de crédito están cancelando sus pagos al día a excepción del 1% que es un mínimo porcentaje.

El indicador de morosidad de **crédito de consumo ordinario** muestra un porcentaje del **6%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de

139,011.79 para el año 2016, esto quiere decir que los socios que han adquirido esta línea de crédito están cancelando sus pagos al día a excepción del 6% que es un mínimo significativo, el cual no beneficia a estas instituciones financieras.

El indicador de morosidad de **crédito de vivienda de interés público** muestra un porcentaje del **0%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 5,325.15 para el año 2016, esto quiere decir que los socios que han adquirido esta línea de crédito están cancelando sus pagos al día, lo cual beneficia a estas instituciones financieras.

El indicador de morosidad de **crédito educativo** muestra un porcentaje del **10%** del total de la cartera bruta de esta línea de crédito que es de 942.96 para el año 2016, esto quiere decir que los socios que han adquirido esta línea de crédito no están cancelando sus pagos al día, por un monto significativo, lo cual no beneficia a estas instituciones financieras, puesto que a simple vista estos créditos no son muy requeridos.

La **morosidad de la cartera de crédito** según los indicadores financieros existe un alto porcentaje de morosidad, especialmente en los créditos que no son de mucha concurrencia, lo cual no beneficia a este segmento; además, los créditos que tienen mayor afluencia son: el microcrédito, consumo y comercial, que aportan el mayor porcentaje de la liquidez con la que cuentan estas instituciones financieras.

4.4.2 Indicador de Intermediación Financiera

Este indicador muestra la capacidad de estas instituciones para hacer frente a las intermediaciones financieras y se encuentra representado por el **106%** que demuestra que las COACs de este segmento, han sobrepasado el límite de fondos disponibles entre los que se encuentran los depósitos a la vista y depósitos a plazo que debería ser comprometidos con la cartera bruta solamente en un 80%, puesto que el 20% debería permanecer para otros gastos, entendiéndose así que el 6% de excedente, quizá se tomó de la cuenta bancos u otros activos circulantes.

Este porcentaje muestra que las COACs del segmento 5 de la Parroquia la Matriz de Ambato, no toman en consideración este indicador para la toma de decisiones con respecto a la concesión de créditos a fin de mantener fondos disponibles para hacer frente a sus pasivos a corto plazo.

4.4.3 Indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio

Este indicador muestra que el **55%** del total del patrimonio se encuentra comprometido en la cartera improductiva de estas COACs, lo cual significa que estas instituciones financieras no manejan adecuadamente el proceso de concesión y cobranzas de los créditos; evidenciando así el deficiente manejo de esta área que tiene un alto nivel del patrimonio comprometido con la cartera improductiva, exponiéndolas en riesgo de liquidación futura a estas entidades.

4.4.4 Indicador de Liquidez

Este indicador permite conocer la capacidad de respuesta de estas instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el corto plazo, siendo el **17%** un nivel muy bajo justificando así, su ubicación de estas COACs en el segmento 5.

El indicador de liquidez es importante en la toma de decisiones y en el establecimiento de objetivos institucionales así como de las estrategias a seguir para lograrlo. El porcentaje calculado evidencia que la administración no toma en cuenta este indicador al momento de planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades a realizarse.

4.5 Limitaciones del Estudio

En el desarrollo del presente trabajo de investigación se tuvo varios limitantes que dificultaron el trabajo al momento de realizar la investigación de campo para recopilar información, hubo dificultad en ciertas cooperativas para realizar la encuesta ya que lo consideran información muy reservada así como también la entrega de información de estados financieros generales por la SEPS muy limitado

que no permitió realizar un análisis más detallado del proceso de crédito que se relaciona con la liquidez de las COACs del Segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato.

4.6 Conclusiones y Recomendaciones

4.6.1 Conclusiones

- Del objetivo específico 1 “Identificar los errores cometidos en los procesos de crédito actual en las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato”:

Se identificó errores cometidos por las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato durante el proceso de crédito, en un 43% a veces realizan un análisis crediticio riguroso antes de conceder un crédito; el 39% a veces verifica la idoneidad de las garantías presentadas situación que pone en riesgo la recuperación de cartera; en un 61% a veces analiza con diligencia la capacidad de endeudamiento del cliente; el 54% de las COACs del segmento 5 a veces dispone de personal calificado para el control y seguimiento de la recuperación de la cartera por los limitados fondos disponibles con los que cuentan estas instituciones financieras para este rubro.

- Del objetivo específico 2 “Aplicar indicadores financieros para analizar la situación de liquidez de las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato”:

Se aplicó indicadores financieros que determinaron que la liquidez de las COACs del segmento 5, se encuentra en un 17% correspondiendo a un nivel muy bajo, situación que demuestra la escasa toma de decisiones a través de indicadores para la recuperación de cartera vencida; de la misma forma, los indicadores de morosidad de los créditos más concurrentes: créditos comerciales prioritarios se ubican en un 29%, microcréditos con un 19% y los créditos de consumo prioritario con un 17%; porcentajes que comprometen la liquidez para hacer frente a los pasivos a corto plazo. El indicador de intermediación financiera se ubica en el 106%, que demuestra que se ha sobrepasado los límites de los fondos que proviene de los depósitos a la vista y depósitos a plazo, entendiéndose que el 6% de excedente, quizá forma parte

de la cuenta bancos u otros activos circulantes, además el 55% del indicador de vulnerabilidad del patrimonio indica que más de la mitad del total del patrimonio se encuentra comprometido en la cartera improductiva de estas COACs que evidencian la baja liquidez ocasionada por los deficientes procesos de crédito.

- Del objetivo 3 “Plantear una alternativa de solución para evitar la elevada cartera vencida que afecta la liquidez de las COACs del segmento 5 de Ambato”:

Según los resultados de las encuestas aplicadas se pudo determinar que las COACs segmento 5 no aplican manuales de proceso de crédito actualizados de forma rigurosa, ni tampoco existe políticas de cobranzas las cuales ayuden a realizar una efectiva recuperación de la cartera de crédito.

4.6.2 Recomendaciones

- Del objetivo específico 1 “Identificar los errores cometidos en los procesos de crédito actual en las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato”:

Se recomienda actualizar y socializar de forma periódica el Manual Interno de Concesión de Crédito a fin de garantizar el cumplimiento de forma rigurosa de todos los pasos del proceso de concesión de crédito a fin de elevar el conocimiento y ejecución de los procedimientos por parte del personal encargado para ejercer un eficiente control de estas políticas crediticias con el objeto de disminuir los errores cometidos en el proceso de concesión de créditos.

- Del objetivo específico 2 “Aplicar indicadores financieros para analizar la situación de liquidez de las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz de Ambato”:

Se recomienda monitorear los índices de liquidez de forma permanente para que sean tomados en cuenta al momento de planificar, organizar, dirigir y controlar las metas financieras institucionales con el propósito de alcanzar un crecimiento sostenido y mantener el negocio en marcha.

- Del objetivo 3 “Plantear una alternativa de solución para evitar la elevada cartera vencida que afecta la liquidez de las COACs del segmento 5 de Ambato”:

Se propone un plan de mejora del proceso de crédito y cobranza para disminuir al máximo la elevada cartera vencida que afecta la liquidez de las COACs del segmento 5 de la Parroquia La Matriz, Ambato.

4.7 Propuesta de mejora del proceso de crédito, cobranza y control contable

Como una alternativa de solución al problema de la elevada cartera vencida en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 5 en la Ciudad de Ambato, se propone un plan de mejora del proceso de crédito, cobranza y control contable.

4.7.1 Diagrama de flujo del proceso de crédito

El diagrama de flujo es una representación gráfica del proceso de crédito, de acuerdo a la propuesta de mejora, éste debe verificarse, actualizarse permanentemente y sobre todo debe ser controlado para lograr, no solamente la colocación adecuada del crédito sino garantizar la recuperación de la cartera y sobre todo disminuir al máximo el crédito vencido, para de esta manera estas instituciones financieras puedan mejorar su nivel de liquidez.

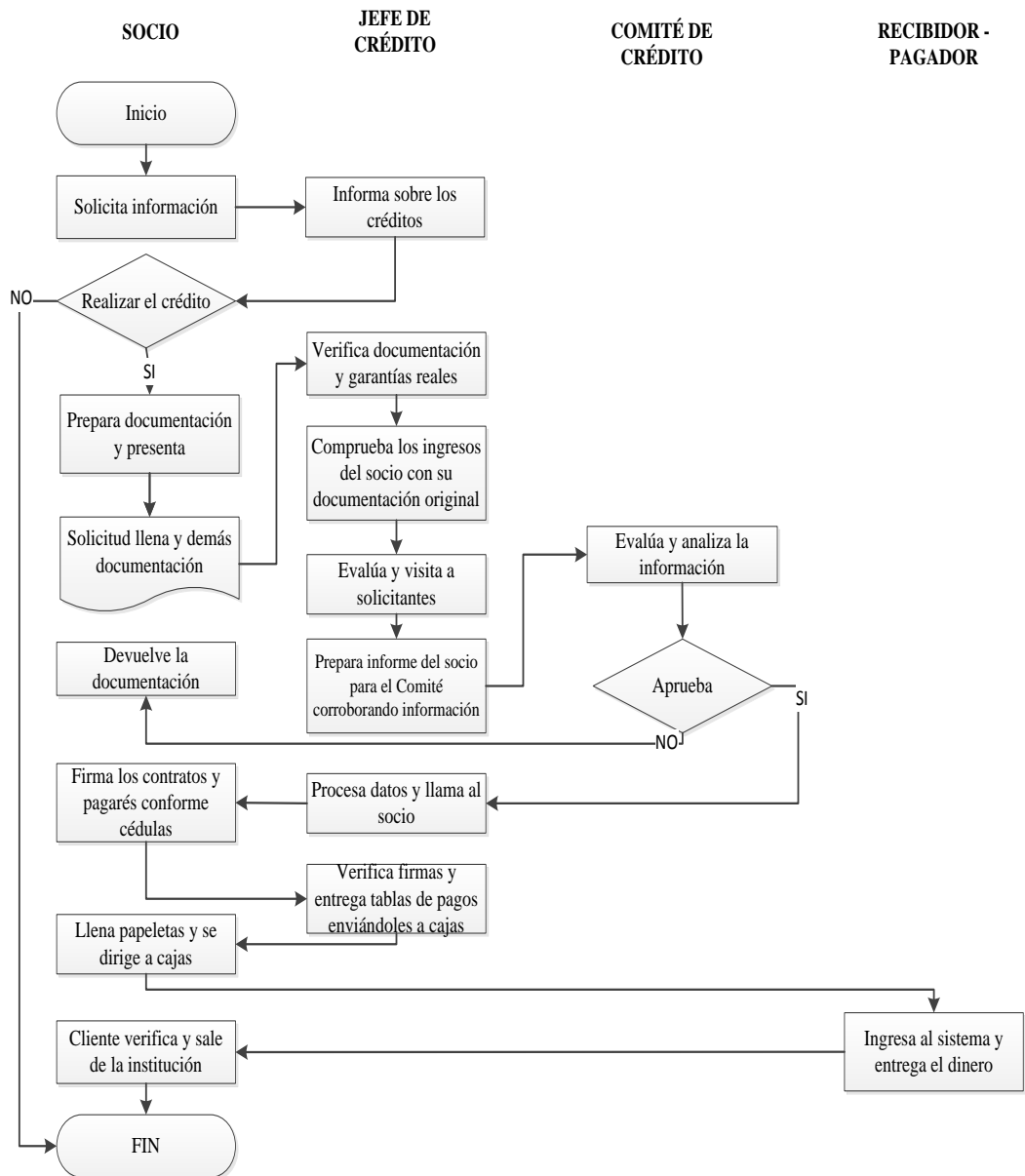






Gráfico 23
 Flujograma del Proceso de Crédito
 Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Simbología

-  = inicio / fin
-  = actividad
-  = documento
-  = decisión

Ciclo de Deming

El ciclo de Deming o llamado también PHVA es una herramienta de mejora continua que permite planificar desarrollar, chequear y ajustar cada uno de los procesos que lo conforma como una base de todo ciclo que se repite de forma continua. De acuerdo con Rodríguez (2017) el ciclo Deming consiste en aplicar la lógica continua en todos los niveles para resolver problemas que van surgiendo de forma sistemática y estratégica dentro de la organización. No se limita a la implementación de la mejora continua sino a la selección de oportunidades de mejora en la marcha, al registro de la situación de partida, estudiar y elegir acciones correctivas más adecuadas, observar el resultado.

A través del ciclo Deming la organización planea estableciendo objetivos, definiendo métodos para alcanzar objetivos y definiendo indicadores para verificar su logro. Según los resultados que mantiene la estrategia haciendo girar nuevamente el ciclo mediante una nueva planificación ajustando y reajustando objetivos en referencia a las circunstancias del mercado, recordando que el Ciclo Deming significa actuar sobre el proceso, resolviendo permanentemente las desviaciones de los resultados esperados. El mantenimiento y la mejora continua de la capacidad del proceso pueden lograrse aplicando el concepto PHVA en cualquier nivel de la organización, en todo tipo de proceso.

Su implementación promueve que la práctica de la gestión se enmarca acorde a las oportunidades que surjan y al mejoramiento del desempeño de sus procesos.

Tabla 36**PROPUESTA DE SOLUCIÓN PARA EVITAR LA ELEVADA CARTERA VENCIDA QUE AFECTA LA LIQUIDEZ DE LAS COACS DEL SEGMENTO 5 DE AMBATO**

AREA	OBJETIVOS	METAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	TIEMPO	RECURSOS
CRÉDITO	Actualizar, evaluar y socializar periódicamente el Manual Interno de Crédito	Conseguir un nivel de conocimientos y ejecución de procedimientos adecuados. Mantener actualizada la normativa interna. Controlar el cumplimiento de las políticas internas.	Efectuar actualizaciones periódicas. Capacitar al personal. Evaluar periódicamente. Calificar la Evaluación. Presentar informe de Evaluación.	Jefe de crédito y Gerente		
	Efectuar políticas que reduzcan el riesgo crediticio.	Evaluar el riesgo crediticio. Fijar límites de riesgo de crédito. Vigilar la evolución del riesgo de crédito.	Detallar los diferentes tipos de riesgo a los que está expuesto el proceso de concesión de créditos. Establecer límites de riesgo en el proceso de concesión de crédito. Ejecutar procesos continuos de control de riesgos.	Contador y Gerente	Trimestral	Económicos Humanos Tecnológicos
	Implantar mecanismos de control en el proceso de concesión de créditos.	Disminuir el riesgo operativo. Controlar la emisión de crédito. Evaluar procesos y expedientes de crédito.	Evaluar periódicamente los procedimientos, expedientes y demás documentos. Calificar la evaluación. Emitir informes de evaluación.	Jefe de crédito, Gerente y Contador		

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Tabla 37
MANUAL DE COBRANZAS

AREA	OBJETIVOS	METAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	TIEMPO	RECURSOS
COBRANZA	Implementar un Manual de cobranzas	Establecer políticas de cobro.	Establecer y evaluar procedimientos. Constituir medios de cobro a utilizar. Diseñar modelo de seguimiento de crédito.	Consejo de Administración Gerente Contadora Jefe de crédito	Trimestral	Económicos Humanos Tecnológicos
		Diseñar políticas de recobro	Determinar procesos a seguir. Determinar gastos + intereses de mora. Crear bloqueos para corte de servicios a socios.			
		Definir políticas de impago	Acciones preventivas (recordatorio a través de mensajes o correos). Notificar verbalmente (llamadas telefónicas). Establecer tiempos y etapas para ejecución de proceso extrajudicial (notificación escrita deudor y garante).			

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Tabla 38
PROCEDIMIENTO CONTABLE

AREA	OBJETIVOS	METAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	TIEMPO	RECURSOS
CONTABILIDAD	Controlar índices de liquidez.	Automatizar diariamente la liquidez de 1° y 2° línea relacionadas con las volatilidades. Llevar un control de los indicadores de liquidez. Identificar brechas de liquidez o excedentes.	Recopilación de información. Ingresar datos para el cálculo. Interpretar resultados. Emitir informes correspondientes.	Contador		
	Elaborar flujos de efectivo.	Contar con una proyección de ingresos y gastos. Identificar déficit o excedentes de caja. Planificar actividades. Tener disponibilidad de efectivo para cubrir obligaciones.	Recabar información Detallar las actividades que impliquen movimiento del efectivo. Realizar los cálculos respectivos. Planificar actividades. Presupuestar ingresos y gastos. Emitir informes.	Gerente y Contador	Trimestra 1	Económicos Humanos Tecnológico s
	Proyectar liquidez en diferentes escenarios.	Estudiar factores internos y externos. Determinar influencia de factores en la liquidez. Plantear diversas circunstancias y eventos que puedan presentarse. Realizar cálculos con estimaciones.	Recopilación de información estadística. Análisis de tendencia, ciclos y periodos. Establecer los diferentes escenarios. Realizar cálculos correspondientes. Emitir informes de resultados.	Consejo de Administración Gerente Contador		

Implementar planes de contingencia.	Analizar resultados de proyecciones. Establecer políticas. Determinar circunstancias, tiempos y acciones.	Monitoreo continuo. Establecer alertas. Ejecutar acciones. Medir resultados.	Consejo de Administración Gerente Contador
Control del exceso de liquidez.	Establecer las políticas para canalizar los excesos de fondos. Analizar en el mercado la mejor tasa de interés. Determinar porcentajes de inversión y colocación. Mantener una reserva.	Control del presupuesto. Monitoreo continuo de la liquidez. Determinar excedentes. Ejecutar políticas.	Consejo de Administración Gerente Contador
Control del déficit de liquidez.	Establecer las políticas de restricciones de gastos y colocaciones. Mantener reservas de liquidez. Contar con fuentes de financiamiento externo.	Control del presupuesto. Monitoreo continuo de la liquidez. Determinar brechas y necesidades de fondos. Ejecutar políticas. Evaluar fuentes de financiamiento.	Consejo de Administración Gerente Contador

Elaborado por: PEÑAFIEL, Alexandra (2016)

Bibliografía

- Abril, F. (2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo perlas para el período 2010-2013*. Cuenca: Universidad Politécnica Salesiana.
- Aching, C. (2006). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. *Eumed*.
- Acosta, A. (2001). En *Macroeconomía y Economía Política en Dolarización* (1ra ed.). Quito: Abya Yala.
- Altamirano, P. (2011). *El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el período 2007 - 2010*". Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Andrés, O. I., & Eduar, G. (Diciembre de 2014). Microcrédito y créditos tradicional e informal como fuentes de financiamiento: facilidad de acceso y costos del capital de trabajo. *Revista de la Universidad Tecnológica de el Salvador*, 59-60.
- Arenas, M., Rodríguez, P., & Piñeyrúa, A. (2012). Credit Scoring: Evaluación del Riesgo Crediticio de la Cartera de Microcréditos de una institución financiera. *CCEEE*.
- Asamblea Nacional . (12 de Septiembre de 2014). *Registro Oficial N° 332*. Obtenido de Código Orgánico Monetario y Financiero: <http://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>
- Banco del Estado. (2014). *Procesos Crediticios*. Recuperado el 20 de 02 de 2015, de <http://www.bancoestado.com/index.php/2013-09-20-21-04-22/2013-09-30-20-03-58/procesos-crediticios>
- Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas* (Cuarta edición ed.). Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- Barona, B., Rivera, J., Aguilera, C., & Garizado, P. (2015). Financiación de la Innovación en Colombia. *Entramado*, 87-93.
- BCE. (Julio de 2015). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_jul15.pdf

- Beaz. (s. f.). *Manual de conceptos básicos de gestión económico-financiera para personas emprendedoras*. Obtenido de <http://www.caminospaisvasco.com/Profesion/emprendizaje/manualef>
- Bernal, C. (2010). En *Metodología de la Investigación* (3ra ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Bicciato, F., Foschi, L., Bottaro, E., & Ganapini, F. (2002). Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y el Salvador. *CEPAL*, 37-38.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2010). *Finanzas*. Boston: Pearson Educación. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/ratios-de-rotacion.html>
- Cardoso, G. (2015). *Economía y Finanzas Populares y solidarias para el buen vivir en Ecuador*. Quito, Segunda Edición: Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.
- Cortéz, D. (2016). La Gestión de Cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Observatorio de Economía latinoamericana*.
- Díaz, F. (2010). *Técnicas de Elaboración de Tesis*. Ambato: UTA.
- Díaz, F. (2010). *Técnicas de Investigación*. Ambato: UTA.
- Domínguez, L., Gallego, I., & García, I. (2009). Contabilidad para no economistas. *eudmed.net*.
- Domínguez, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. México: Martínez Coll.
- Economías. (2012). Análisis del crédito. *economiaes*.
- Esquivel, H. (2008). Situación Actual del Sistema de Ahorro y Crédito Popular en México. *Revista Latinoamericana de Economía*.
- Fernández, S., Romano, J., & Cervera, M. (2016). Análisis a corto plazo. *Universidad a Distancia de Madrid*.
- Galindo, A. (2005). Fundamentos de Valoración de Empresas. *Eumed*.
- García, A. (2010). *El financiamiento y su impacto en las exportaciones agrícolas de México*. México: eumed.
- Garrido, C. G. (2004). Problemas del Desarrollo. *Revista Latinoamericana de Economía*, 179-182.
- Gómez, J. (2012). Las 5 C del crédito. *Economía, Negocios y Finanzas*.
- Haden, J. (2008). *El Diccionario Completo de Términos de Bienes Raíces explicados en forma simple. Lo que los inversores inteligentes necesitan saber*. Atlantic:

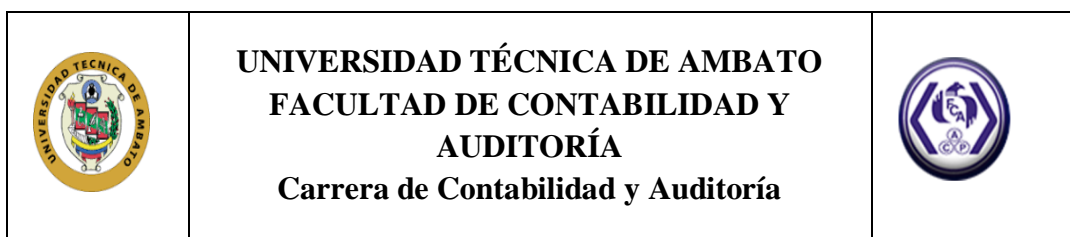
- Atlantic Publishing Group, Inc. Obtenido de <http://www.investorguide.com/definicion/aprobacion-de-credito.html>
- Hernández, C. (2003). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill.
- Hernández, J. L. (2015). *Análisis Financiero*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Hernandez, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación* (4ta ed.). México: McGraw-Hill.
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2008). *Tutoría de la Investigación Científica*. Ambato: Empredane Gráficas.
- INEC. (2016). *Instituto Nacional de Estadísticas y Senso*. Obtenido de http://www.inec.gob.ec/cpv/descargables/fasciculos_provinciales/tungurahua.pdf
- Jácome, H. (2016). *Economía Solidaria. Historia y prácticas de su fortalecimiento. Estudios sobre economía popular y solidaria*.
- Juez, P., & Bautista, P. (2007). *Manual de Contabilidad para juristas*. Madrid: La Ley.
- Junta de Regulación Monetaria Financiera. (2016). *Resolución N°209-2016-F*. Obtenido de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/resolucion209-2016f.pdf?dl=0>
- Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora, A., & Pérez, X. (2014). Ecuador: Cooperativas de Ahorro y Crédito e Inclusión Financiera. *Cooperativas de las Américas, Región de la Alianza Internacional*, 32.
- Mullo, R. (2014). Manual de crédito genérico para Cooperativas de Ahorro y Crédito . *Die Genossenschaften*, 88.
- Ochoa, J., Galeano, W., & Agudelo , L. (2010). Construcción de un modelo de scoring para el otorgamiento de crédito en una Entidad Financiera. *Perfil de Coyuntura Económica*, 194-197.
- Orozco, A. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito: Intendencia de Estadísticas Estudios y Normas.
- Palella, S., & Martins, F. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. Venezuela: Pedagógica FEDUPEL.

- Pinaya, E. (2015). Análisis de riesgos de crédito del Sector Financiero Popular y Solidario. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*, 21.
- Red Financiera BAC-CREDOMATIC. (2008). Libro Maestro de Educación Financiera. Costa Rica: Innova Technology, S.A.
- Ricoy, C. (2006). Contribución Sobre los Paradigmas de Investigación. *Revista de Centro de Educación / Universidad Federal de Santa María Brasil*, 31, 14-18.
- Rodríguez, H. (2007). El Paradigma de las Competencias hacia la Educación Superior. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 160.
- Rodríguez, M., & Acanda, Y. (2012). Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. Ejemplo práctico. *Eumed*.
- Rodríguez, T. (2017). PDCA. *Instituto Navarro de Administración Pública*, 3.
- Romero, D. (09 de 11 de 2011). *Administración Bancaria*. Obtenido de <http://es.slideshare.net/XxIyensIxx/el-crédito-y-las-operaciones-de-crédito>
- Rosillo, M. (2019). Análisis Financiero: una herramienta clave para la gestión Financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.
- Rubio, P. (2010). *Manual de Análisis Financiero*. Salta: Universidad de Salta.
- Salazar, F. (2013). Cuantificación del riesgo de incumplimiento en crédito de libre inversión: un ejercicio econométrico para una entidad bancaria del municipio de Popayán Colombia. *Estudios Gerenciales*.
- Salazar, Z., & Prado, J. (2013). Importancia de la Planificación sobre la Recolección de los Datos. *Revista de Ciencias Sociales*, 37-38.
- Sánchez, F. (2013). La economía social y solidaria y su importancia en el buen vivir. *Brisas del pensamiento social*.
- SEPS. (27 de Febrero de 2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 25 de Abril de 2016, de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Reglamento%20a%20la%20Ley%20Organica%20del%20sistema%20de%20economia%20popular%20y%20solidaria%20DE1278-23ago2012.pdf/a86ec15b-a269-4ab6-8772-083ef6b80dfe>
- SEPS. (Abril de 2013). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 26 de Enero de 2016, de

- http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Bolet%C3%ADn%20trimestral%2024_04_2013_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6
- SEPS. (Octubre de 2014). *Ley de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 14 de Febrero de 2015, de <file:///G:/TESIS%20EJEMPLOS/Ley%20Org%C3%A1nica%20de%20Econom%C3%ADa%20Popular%20y%20Solidaria.pdf>
- SEPS. (Julio de 2014). *SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. Recuperado el 02 de Febrero de 2015, de <http://www.seps.gob.ec/documents/10157/9b52c804-9546-4013-b3bb-855d9fe34031>
- SEPS. (2015). *Nueva Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- SEPS. (24 de Agosto de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/131878/16801/ff23d7bf-930a-4aae-a2c8-356ddf354593?version=1.0> y <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/79837/16403/2f51fc36-8c87-47c4-a939-0dd29a2c79fd?version=1.0>
- SEPS. (13 de Febrero de 2015). *SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. Recuperado el 22 de Febrero de 2016, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- SEPS. (2016). Boletín SEPS. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*, 16.
- Stallings, B. (2006). Financiamiento para el Desarrollo. En B. Stallings, *Financiamiento para el Desarrollo* (págs. 19-20). Santiago de Chile: CEPAL.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Tapia, F. (2012). *Los procesos de concesión crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Dirección Provincial de Salud de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga durante el año 2010*. Ambato: Repositorio digital UTA.

- Torrealba, P. (20 de 02 de 2015). *Reglamento modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Recuperado el 20 de Febrero de 2015, de <http://es.slideshare.net/PauloTorrealbaPonte1/diapositivas-gerencia-financiera>
- Torres, F. (2011). Títulos de Crédito Exa. *gestiopolis*.
- Torresano, D. O. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito: Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas. Obtenido de Estudios especializados SFPS, Intendencia de Estadística, Estudios y Normas: http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7ae-cda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2
- Ulloa, E. (2012). El análisis de los Estados Financieros: Papel en la toma de decisiones gerenciales. *Eumed*, 24.

ANEXOS



Encuesta dirigida a los Jefes de Crédito y contadores de las COACs Segmento 5, Parroquia la Matriz Ambato.

COAC:

NOMBRE:

CARGO:

FECHA:

Objetivo: Analizar los procesos de crédito que afectan la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 5, de Ambato, Provincia de Tungurahua.

Indicaciones

- Lea con detenimiento la pregunta antes de contestar
- Marque con una X una sola opción de cada pregunta

Cuestionario:

1. ¿Se realiza un análisis crediticio riguroso antes de conceder un crédito?

Siempre () A veces () Nunca ()

2. ¿Verifica la idoneidad de las garantías presentadas por el cliente?

Siempre () A veces () Nunca ()

3. ¿Influye el historial crediticio del cliente en el otorgamiento del crédito?

Siempre () A veces () Nunca ()

- 4. ¿Se analiza con diligencia la capacidad de endeudamiento del cliente?**
Siempre () A veces () Nunca ()
- 5. ¿Existe personal calificado para el control y seguimiento de la recuperación de la cartera?**
Siempre () A veces () Nunca ()
- 6. ¿Se toma en cuenta el indicador de liquidez del último período económico para la toma de decisiones?**
Siempre () A veces () Nunca ()
- 7. ¿Existe facilidad para cancelar obligaciones a corto plazo sin que afecte sus operaciones diarias?**
Siempre () A veces () Nunca ()
- 8. ¿Existe coherencia entre las actividades de colocación y de captación de dinero?**
Siempre () A veces () Nunca ()
- 9. ¿Considera Ud. que esta entidad ha otorgado mayor crédito en el último año?**
Siempre () A veces () Nunca ()
- 10. ¿Posee la empresa suficientes activos circulantes para ser colocados en activos financieros productivos?**
Siempre () A veces () Nunca ()

Gracias por su colaboración