



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIA LA OBTENCIÓN DEL

TÍTULO DE INGENIERA FINANCIERA

TEMA:

LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAI LTDA. DE LA CIUDAD DE PUYO.

AUTOR: PILATUÑA GUALACEO JENNY DANIELA.

TUTOR: ING. MAURICIO SÁNCHEZ

AMBATO – ECUADOR

2015

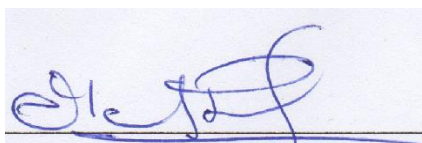
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ingeniero Rubén Mauricio Sánchez Sánchez en mi calidad de Tutor del Trabajo de Investigación sobre el tema **“LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAI LTDA. DE LA CIUDAD DE PUYO”** desarrollado por Jenny Daniela Pilatuña Gualaceo, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, Modalidad Presencial, considero que dicho Trabajo de graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas, establecidas en el Reglamento de graduación.

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

Ambato, Mayo 2015

EL TUTOR



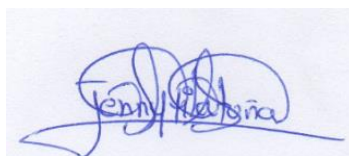
Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez Mg Msc

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Jenny Daniela Pilatuña Gualaceo, con Cedula de Ciudadanía N° 1600502643, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Investigación “**LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAI LTDA. DE LA CIUDAD DE PUYO**”, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusividad responsabilidad de mi persona, como autora de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Mayo 2015

LA AUTORA



Jenny Daniela Pilatuña Gualaceo

C.I. 1600502643

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema **“LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAI LTDA. DE LA CIUDAD DE PUYO”**, elaborado por Jenny Daniela Pilatuña Gualaceo, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Carrera de Ingeniería, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

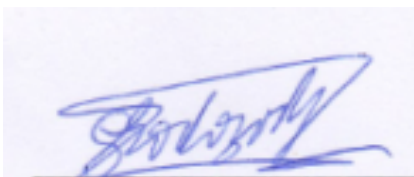
Ambato, Mayo 2015

Para constancia firma



Eco. Diego Proaño Mg

Presidente del Tribunal



Dr. Germán Salazar

Miembro del Tribunal



Ing. Alejandro Álvarez

Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

A Dios ser maravilloso, que hace que lo imposible se haga posible, quien ha guiado mis pasos y me ha bendecido cumpliendo mis sueños

A mis hermanas y de manera especial a mis padres, quienes a lo largo de mi vida siempre han estado a mi lado para apoyarme, motivarme, aconsejarme y brindarme su amor que han permitido ser una persona de bien, que sin su apoyo no hubiera sido posible culminar mi carrera.

AGRADECIMIENTO

Mi eterno agradecimiento a Dios por darme la fuerza y sabiduría para terminar el presente trabajo. A mis padres quienes han sido el apoyo moral y económico durante toda mi carrera y las personas que gentilmente me apoyaron para cumplir con mi sueño.

A mis maestros, quienes aportaron con sus conocimientos durante toda mi carrera estudiantil y su gran apoyo en la elaboración de esta tesis.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo, que me abrió las puertas de su institución y brindarme toda la información necesaria para realizar la presente investigación previo a la obtención de mi título, a la Universidad Técnica de Ambato y a la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

PAGINAS PRELIMINARES	P.P.
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
RESUMEN EJECUTIVO	xiv
INTRODUCCIÓN	xv
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA	1
1.1. Tema.....	1
1.2. Planteamiento del Problema.....	1
1.2.1. Contextualización	1
Macrocontextualización.....	1
Mesocontextualización	3
Microcontextualización	6
1.2.2. Análisis crítico	8
1.2.3. Prognosis.....	11
1.2.4. Formulación del problema	11
1.2.5. Interrogantes	11
1.2.6. Delimitación del objeto de investigación.....	12
1.3. Justificación.....	12
1.4.1. Objetivos.....	14

1.4.2. Objetivo General.....	14
1.4.3. Objetivos Específicos	14
CAPÍTULO II	15
MARCO TEÓRICO.....	15
2.1. Antecedentes Investigativos.....	15
2.2. Fundamentación Filosófica	24
Fundamentación epistemológica.....	25
Fundamentación ontológica.....	25
Fundamentación axiológica	25
2.3. Fundamentación Legal.....	26
2.4. Categorías Fundamentales	28
2.4.1 Descripción conceptual de la variable independiente	30
Sistema Cooperativo	30
Intermediación Financiera	31
Análisis crediticio	32
Definición de crédito	33
Políticas y procedimientos de crédito	33
Políticas de Créditos.	33
Procedimientos de crédito.....	34
Elementos de análisis “Las C’s del crédito”	35
Líneas de créditos	39
2.4.1 Descripción conceptual de la variable dependiente.....	41
Finanzas	41

Análisis financiero	41
Índices financieros	43
Rentabilidad	44
Rentabilidad económica.....	46
Rentabilidad financiera	46
Indicadores.....	47
2.5. Hipótesis	48
2.6. Señalamiento de Variables	48
CAPÍTULO III	49
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	49
3.1. Enfoque de la investigación	49
3.2. Modalidad básica de la investigación	51
De campo.....	51
Bibliográfica - documental	52
3.3. Nivel o Tipo de investigación	52
Descriptiva.....	52
Correlacional	53
3.4. Población y muestra	54
3.4.1. Población	54
3.4.2. Muestra	56
3.5. Operacionalización de Variables.....	58
3.6. Plan de recolección de información	60
3.7. Plan de procesamiento de la información	61

CAPÍTULO IV	64
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	64
4.1 Análisis de los Resultados	64
4.2. Verificación de la Hipótesis	79
CAPÍTULO V	83
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	83
5.1. Conclusiones	83
5.2. Recomendaciones.....	83
CAPÍTULO VI.....	85
PROPUESTA.....	85
6.1. Datos informativos	85
6.2. Antecedentes de la propuesta	85
6.3. Justificación.....	86
6.4. Objetivos	86
Objetivo General	86
Objetivos Específicos	86
6.5. Análisis de factibilidad	87
6.6. Fundamentación	87
6.7. Modelo Operativo.....	88
6.8. Administración de la Propuesta.....	122
6.9. Previsión de la evaluación	123
Bibliografía	124
Anexos.....	131

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Composición de la cartera.....	2
Grafico 2. Promedio de crédito Diciembre 2013.....	4
Gráfico 3. Colocaciones por líneas de créditos de la Provincia de Pastaza (Diciembre 2013).....	6
Gráfico 4. Árbol de problemas.....	8
Gráfico 5. Red de inclusiones conceptuales.....	28
Gráfico 6. Constelación de las ideas Variable Independiente.....	29
Gráfico 7. Constelación de las ideas Variable Dependiente.....	29
Gráfico 8. Colocaciones por línea de crédito del total de cartera.....	65
Gráfico 9. Cantidad de colocaciones por líneas de crédito según calificaciones de la central de riesgos o buros de crédito.....	67
Grafico 10. Monto de colocaciones de crédito de consumo según la capacidad de pago del socio.	68
Grafico 11. Monto de colocaciones de crédito de consumo según el capital del socio.	70
Grafico 12. Monto de colocaciones de crédito de consumo según el capital del socio.	71
Grafico 13. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés.....	73
Grafico 14. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés.....	74
Grafico 15. Colocaciones totales de la cartera comercial en relación al plazo....	75
Grafico 16. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés.....	77

Gráfico 17. Modelo operativo de la propuesta.....	88
---	----

Grafico 17. Estructura Organizacional.....	122
--	-----

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Cantidad de créditos otorgados.....	55
--	----

Tabla 2. Valor de la muestra.....	57
-----------------------------------	----

Tabla 3. Colocaciones por línea de crédito del total de cartera.....	65
--	----

Tabla 4. Cantidad de colocaciones por líneas de crédito según calificaciones de la central de riesgos o buros de crédito.....	66
---	----

Tabla 5. Monto de colocaciones de crédito de consumo según la capacidad de pago del socio.	68
---	----

Tabla 6. Monto de colocaciones de crédito de consumo según el capital del socio.	69
---	----

Tabla 7. Colocaciones de crédito por tipo de garantías.....	71
---	----

Tabla 8. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés.....	72
--	----

Tabla 9. Montos de colocación del crédito de consumo total en relación al plazo.	74
---	----

Tabla 10. Colocaciones totales de la cartera comercial en relación al plazo.....	75
--	----

Tabla 11. Colocaciones totales de la cartera para microempresa en relación al plazo.....	76
--	----

Tabla 12. Colocaciones totales de la cartera para microempresa en relación al plazo.....	78
--	----

Tabla 13. Resumen de los índices de rentabilidad.....	78
---	----

Tabla 14. Datos Observados.....	79
---------------------------------	----

Tabla 15. Datos Esperados.....	79
--------------------------------	----

Tabla 16. Cálculo del Chi cuadrado.....	81
---	----

Tabla 17. Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Final	90
Tabla 18. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados.....	99
Tabla 19. Indicador de liquidez.....	100
Tabla 20. Indicador de Capital de Trabajo.....	101
Tabla 21. Indicador de Rotación de Cuentas por cobrar.....	101
Tabla 22. Indicador Rotación del Activo Total.....	101
Tabla 23. Indicador de Solvencia.....	102
Tabla 24. Indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio.....	102
Tabla 25. Indicadores de rentabilidad sobre los activos.....	103
Tabla 26. Indicadores de endeudamiento.....	103
Tabla 27. Indicadores Solidez.....	103
Tabla 28. Indicador de apalancamiento.....	104
Tabla 29. Cartera de colocaciones por línea de crédito.....	105
Tabla 30. Pronostico de demanda para la cartera de crédito Comercial.....	105
Tabla 31. Pronostico de demanda para la cartera de crédito de Consumo.....	106
Tabla 32. Pronostico de demanda para la cartera de crédito para Microempresa.	107
Tabla 33. Pronostico de demanda de la cartera de crédito.....	108

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Operacionalización de la variable Independiente: Políticas y procedimientos empleados en la Colocación de Créditos.....	58
Cuadro 2. Operacionalización de la variable Dependiente: Rentabilidad.....	59

RESUMEN EJECUTIVO

La cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda. es una institución que presta servicios financieros, con su matriz ubicada en la ciudad de Puyo donde se llevó a cabo la presente investigación. En la cual se pudo determinar que su principal problema es la reducción de los índices de rentabilidad como resultado de la inadecuada colocación de créditos, para lo cual se realizó un análisis de los estados financieros y de los créditos otorgados durante el periodo de estudio.

Por este motivo es necesaria la implementación de políticas de crédito sobre las operaciones de crédito y análisis de crédito, donde se especifique la aplicación de las C's del crédito para una adecuada colocación de créditos; de igual manera luego de haber realizado una proyección de la cartera de créditos para que la cooperativa tenga fondos para realizar dicha operación se estableció estrategias de captación de recursos a plazo fijo, los mismos que al ser colocados de una mejor manera donde garantice su reembolso en el tiempo estipulado contribuirá a mejorar los índices de rentabilidad.

El establecimiento de un proceso de crédito permitirá a los oficiales de crédito reducir tiempo y costos dentro del proceso lo cual permitirá a la cooperativa ser más eficiente ante la competencia.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación realizada para determinar cómo afecta la colocación de créditos a la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. está conformada por seis capítulos comprendidos de la siguiente manera:

CAPÍTULO I.- Se analiza las colocaciones de crédito y la rentabilidad dentro de del contexto macro, meso y micro, tomando como referencia a nivel macro a América Latina, así también, se realizó un análisis de las principales causas y efectos del problema determinando así el tema del presente estudio y se plantea objetivos de la investigación.

CAPÍTULO II.- Se revisa los estudios realizados sobre el tema de investigación, así como también su teoría sobre las variables de estudio, el aspecto legal donde se enmarca nuestro estudio tomando en cuenta a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y se plantea una hipótesis a ser comprobada.

CAPÍTULO III.- Se determina la metodología que se va a utilizar, la población y muestra de la que se extraerá la información, las técnicas e instrumentos que nos ayudaran para recopilar la información mediante la operacionalización de variables.

CAPÍTULO IV.- Luego de haber recopilado la información en relación a las dos variables de estudio se procede al análisis e interpretación de los mismos y finalmente se realiza la verificación de la hipótesis planteada.

CAPÍTULO V.- Luego de haber realizado el análisis de la información, en este punto se establece las conclusiones a las que se ha llegado y se plantea las recomendaciones acerca del estudio.

CAPÍTULO VI.- se establece la propuesta como solución al problema analizado, la misma que consta de un análisis a los estado financieros, una proyección de demanda de la cartera de créditos, estrategias de captaciones, incorporación de políticas y procedimiento de crédito al reglamento de crédito y cobranza. Y finalmente se establece la administración y evaluación de la misma.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1.Tema

La colocación de créditos y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

1.2.Planteamiento del Problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

Para muchas personas del sector rural se ha vuelto algo imposible acceder a los créditos que ofrece el sector financiero formal, pues en muchas ocasiones las garantías solicitadas son elevadas en comparación al monto solicitado; por ello surgió la necesidad de generar productos financieros enfocados al sector rural y microempresario, de ahí surge el sistema cooperativo. En el presente proyecto se pretende evaluar la colocación de los créditos de estas entidades y su impacto en la rentabilidad de la misma.

En una publicación del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (2011) alude que

Los microempresarios son un sector muy importante para el desarrollo económico de los países de América Latina y el Caribe, por su contribución a la producción y al empleo. El financiamiento de dicho sector constituye el principal objetivo de las entidades financieras involucradas en las microfinanzas, en especial de las cooperativas de ahorro y crédito

Para que la economía de un país experimente un desarrollo es necesario que incremente su producción y nuevas plazas de empleo, para lo cual los microempresarios necesitaran financiamiento; las cooperativas de ahorro y crédito

mediante la nueva perspectiva de las microfinanzas enfocadas al sector popular y solidario podría cambiar esta situación.

Del mismo modo según Maldonado, Morales, & Durán (2013) “*en Latinoamérica, en general las CAC están autorizadas a realizar operaciones de crédito para consumo y para inversión, en especial relacionadas con microcrédito y financiamiento a la pequeña y mediana empresa (PYMES)*”; en muchos países de Latinoamérica, en la actualidad se ha implementado políticas y leyes que regular el sistema cooperativo y además las operaciones que autorizan las entidades de control están dirigidas al fortalecimiento del sector popular y solidario.

En el caso de Colombia la cartera de créditos ha tenido los siguientes resultados en base al informe de CONFECOOP (2010)

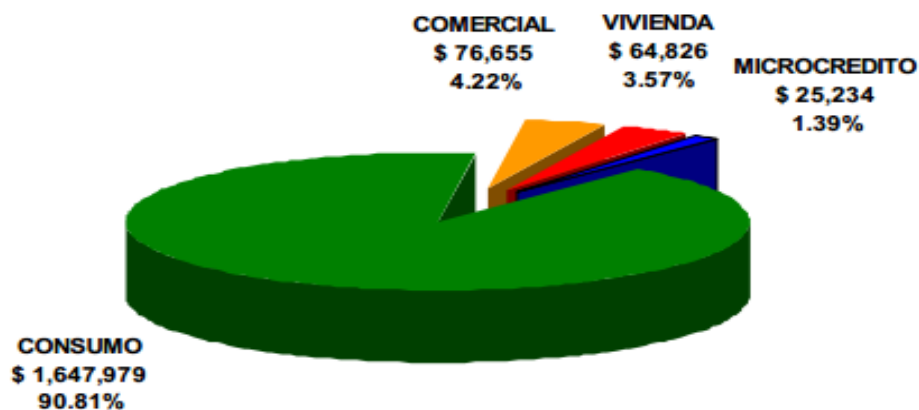


Gráfico 1. Composición de la cartera
Fuente: Confecoop

En base al gráfico podemos concluir que de todas las colocaciones realizadas por las 1.203 cooperativas registradas en la Confecoop el crédito de consumo tiene una mayor participación con un 90.81% que en valores representa \$ 1'647.979, seguida por el crédito comercial, vivienda y microcrédito.

Al mirar la rentabilidad de estas cooperativas dentro del mismo informe de CONFECOOP tenemos:

La evolución de la relación entre los excedentes y los activos, la cual para el último año es del 1.94%. Esta disminución progresiva de la rentabilidad se da como consecuencia básicamente de menores márgenes de intermediación, los cuales están asociados a las tasas de colocación y el costo del fondeo. Como el fondeo es bajo, la variable que incide en la menor rentabilidad es la tasa de colocación, que para el periodo analizado también ha existido una reducción constantemente. Del mismo modo, la evolución de los indicadores de rentabilidad respecto al capital social y al patrimonio, la tendencia decreciente obedece a las situaciones ya expresadas en el indicador anterior. No obstante, es importante tener en cuenta que desde el punto de vista de la eficiencia económica, estos indicadores patrimoniales deben ser vistos teniendo en cuenta el índice de inflación.

Las tasa de interés también, afectan a la rentabilidad de la institución por lo que es importante formular estrategias para que el interés de las colocaciones sea superior a las captaciones. Además la rentabilidad de las cooperativas de Colombia se ha visto afectadas por la alta inflación del 2008.

De igual manera, en el estudio económico de América Latina y el Caribe (2013) en Argentina la colocación de los créditos,

Según los datos de fines de abril de 2013, dicha brecha se amplió, ya que los préstamos comerciales presentaron un crecimiento del 54% anual y los personales, del 34% anual. En cambio, los préstamos en moneda extranjera al sector privado, destinados mayoritariamente a financiar al sector exportador, decrecieron durante 2012 a una tasa del 12%, en buena medida como contrapartida de la disminución de los depósitos en dólares en el sistema financiero, tendencia que se mantuvo en el primer cuatrimestre de 2013

La colocación de los créditos en abril del 2013 en Argentina tuvo incremento los destinados para el sector comercial y de igual forma el crédito personal, los microcréditos en la actualidad son los más solicitados en las instituciones financieras.

Mesocontextualización

En el Ecuador según el informe del Banco Central del Ecuador (2013) sobre la evolución del volumen de crédito y tasas de interés, dice que “

El total del volumen de crédito concedido por las instituciones financieras privadas en el mes de diciembre de 2013 fue de USD 2,144.0 millones, con una tasa de variación anual de 30.78%”, que en promedio fue “el 39.05% del crédito promedio fue concedido por las mutualistas, mientras que el 29.67% por las cooperativas.

Como se muestra en el siguiente gráfico

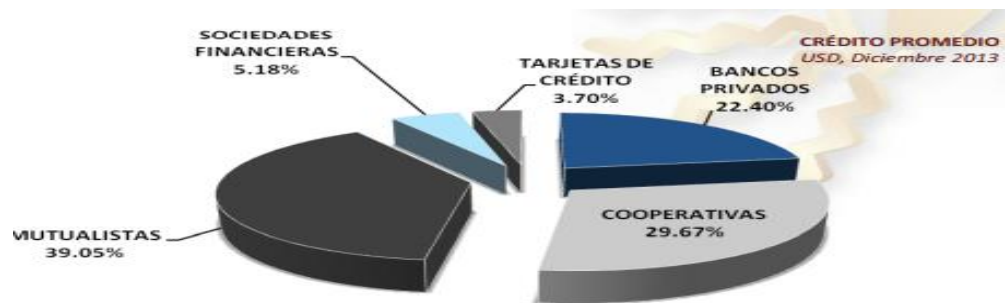


Gráfico 2. Promedio de crédito Diciembre 2013
Fuente: Banco Central del Ecuador

Las instituciones financieras realizaron unas importantes colocaciones de crédito en el mes de Diciembre del 2013, de los cuales al analizarlo en promedio se observa en el gráfico de los promedio de créditos que las cooperativas es el segundo grupo con una participación de 29,67% dejando atrás a los bancos privados con un 22,40%, esto demuestra que las actividades que realizan las cooperativas son las colocaciones.

Del mismo modo, al revisar los índices financieros del sistema financiero privado dentro del mismo informe presentado por el Banco Central del Ecuador tenemos:

En la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE), se puede observar que los diferentes subsistema presentaron una reducción anual promedio de 1.37 puntos porcentuales” de igual manera, “Para el mes de diciembre de 2013, la Rentabilidad sobre Activos (ROA) por subsistema financiero fue de: 5.82% para las tarjetas de crédito, 2.05% para las sociedades financieras, 0.94% para las mutualistas, 0.93% para las cooperativas y 0.87% para los bancos

De lo referenciado se podría concluir que las instituciones financieras no toman en cuenta su rentabilidad, es por ello que la rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido en el año 2013 y del mismo modo la rentabilidad sobre los activos en el caso de las cooperativas es de un 0,93%, a pesar de que el promedio de créditos otorgados por parte de las cooperativas es bueno no se ve reflejado en su rentabilidad.

Y por último, “durante el tercer trimestre de 2013, las instituciones financieras fueron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para los cuatro segmentos: Consumo, Vivienda, Productivo y Microcrédito; sobre todo, para los créditos

Productivos y para los Microcréditos, en comparación con el trimestre anterior”.

Las acciones restrictivas adoptadas por las instituciones en el otorgamiento de crédito, es una medida para evitar las carteras vencidas que a la larga tiene repercusiones en los resultados económicos.

De la misma manera, en una publicación de la revista Ekos Negocios (2013), explica que “*entre mayor sea la cantidad de recursos que los agentes económicos acreedores depositan en las entidades financieras, mayor tiene que ser la colocación de créditos por parte de las entidades financieras en los agentes económicos deudores.*”, en otras palabras, las instituciones al recibir mayores depósitos de sus socios estos tendrán mayor liquidez, y si estos depósitos poseen la característica de ser a plazo fijo, la institución financiera tendrá el tiempo suficiente para colocar a través de créditos y obtener una rentabilidad con el dinero de sus socios a los cuales se pagara un interés inferior a la colocación y esta diferencia será la utilidad de la institución.

Así también, explica que,

Los depósitos que registran las entidades del sistema financiero tradicional presentan tasas de crecimiento promedio anual superiores al 24% -en los tres últimos años-, lo que obliga a las entidades a incrementar los volúmenes de su cartera de crédito, que también demuestran altas tasas de crecimiento, que en promedio son superiores al 20% . Si bien este acelerado movimiento significó mayores ingresos a las entidades financieras por el spread de tasas de interés, también generó un dilema a los funcionarios que tienen que definir la estrategia de colocación de créditos”.

Las tasas de interés que el sector financiero ha ofertado en las captaciones de depósitos, se ha visto incrementado en el año 2013 al igual que las tasas de las colocaciones, pero, estas son inferiores a las captaciones; esto ha ocasionado que los administradores tengan que formular nuevas estrategias que no afecten a sus colocaciones y de las cuales les permita tener una rentabilidad proporcional a sus colocaciones.

De igual modo, al revisar la rentabilidad del sistema financiero en la misma revista Ekos explica que

Los niveles de utilidad presentados corresponden a una rentabilidad sobre el activo (ROA) de 1,2%, inferior al 1,7% del año 2011. El ROA de los bancos privados fue del 1,13%, mientras que el sistema de cooperativas alcanzó una rentabilidad del 1,36%, Las sociedades financieras reportan un ROA del 2,54% mientras que las mutualistas presentan apenas un 0,7%.

Al visualizar los valores cabe mencionar que la rentabilidad de las cooperativas está por encima que los bancos privados, es decir, que las cooperativas se han preocupado por elevar su índice de rentabilidad pero no es suficiente lo que están realizando, ya que las mutualistas poseen una rentabilidad mayor, quizá esto se deba al tipo de institución y al sector al que está enfocado.

Microcontextualización

En un boletín emitido por La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2014, pág. 32) acerca del análisis de captaciones y colocaciones de bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito encontramos el siguiente gráfico.

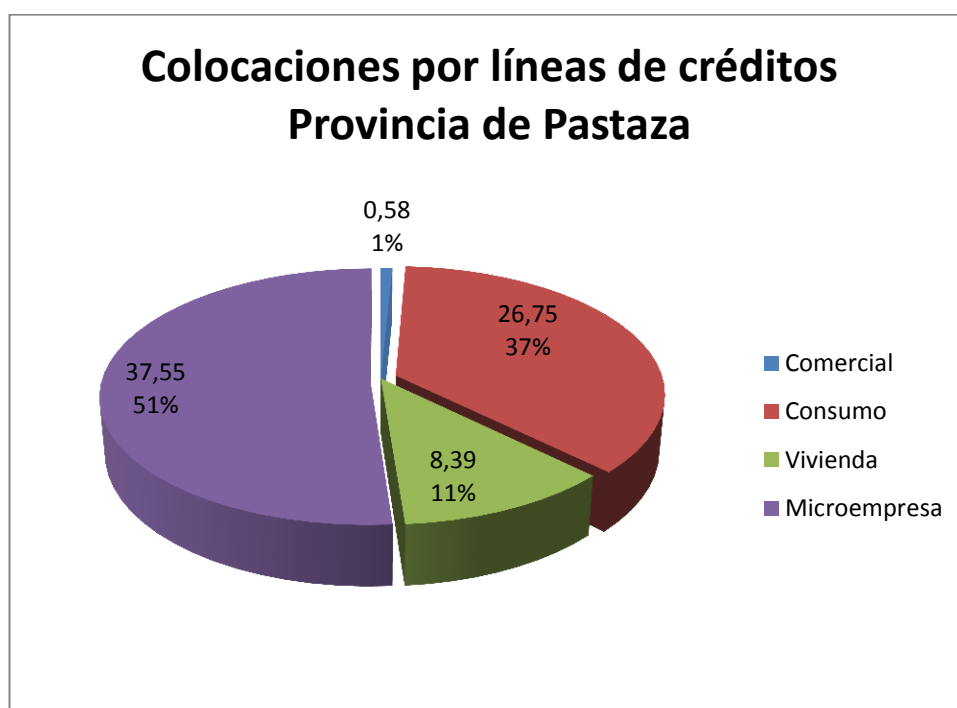


Gráfico 3. Colocaciones por líneas de créditos de la Provincia de Pastaza (Diciembre 2013)
Fuente: SEPS Y SBS

En el gráfico anterior se puede observar que las cooperativas de ahorro y crédito dentro de la Provincia de Pastaza, destinan sus créditos a la microempresa; del total de cartera representa un 51%, es decir, 37,55 millones de dólares, seguido

por la línea de crédito destinado para consumo con una participación del 37%. En resumen se puede decir que las cooperativas de ahorro y crédito destinan sus fondos al sector microempresario con la finalidad de fortalecer dicho sector.

Es así como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. fue creada en el año 2006 bajo acuerdo ministerial No. 000415 de fecha 12 de abril de 2006, su matriz se encuentra en la ciudad de Puyo de la Provincia de Pastaza ubicada en la Avenida 9 de Octubre y Atahualpa Edificio Granja. Tiene agencias en Latacunga y Quito, En Latacunga está ubicada en las calles Antonio Clavijo y Félix Valencia, en la ciudad de Quito se encuentra en la ciudadela Chillogallo en la calle Mariscal Sucre.

El nombre de la cooperativa significa “Nuevo Pensamiento” con una forma diferente de hacer cooperativismo, se formó de la idea de un grupo de comerciantes para cubrir sus necesidades de financiamiento para inyectar capital a sus actividades comerciales. Esta institución financiera nace con 12 socios fundadores, con un aporte de capital de 1000 dólares de Norteamérica, mismos que son depositados en certificados de aportación; la directiva conformada por: El Sr. Paulino Ziza Presidente, el Sr. Amable Maliza como Presidente del Consejo de Vigilancia y el Sr. Ángel Mangousin como Gerente, cada una de estas personas reconocidas por el Ministerio de Bienestar Social.

En la actualidad cuenta con alrededor de los 7500 socios activos; con un activo que supera el 1.8 millones de dólares, la Cooperativa está controlada y regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que trabaja en forma mancomunada con el apoyo de instituciones como: Finanzas Populares, Banca Migrante, Fedecoop, Eclope. y ofrece servicios como: pago del bono de Desarrollo Humano, convenios institucionales, microcréditos empresariales; siendo este su principal producto, inversiones a plazo fijo, etc.

Se considera una institución joven dentro del mercado financiero y debido a la falta de experiencia está enfrentando algunos problemas que conlleva el proceso de colocación de créditos, debido a varios factores se ha impedido mitigar los riesgos operacionales, que sin duda se ven revelados en los resultados de la

Institución, ya que se han visto afectado los niveles de rentabilidad que se generan los cuales se expone en el análisis crítico.

1.2.2. Análisis crítico

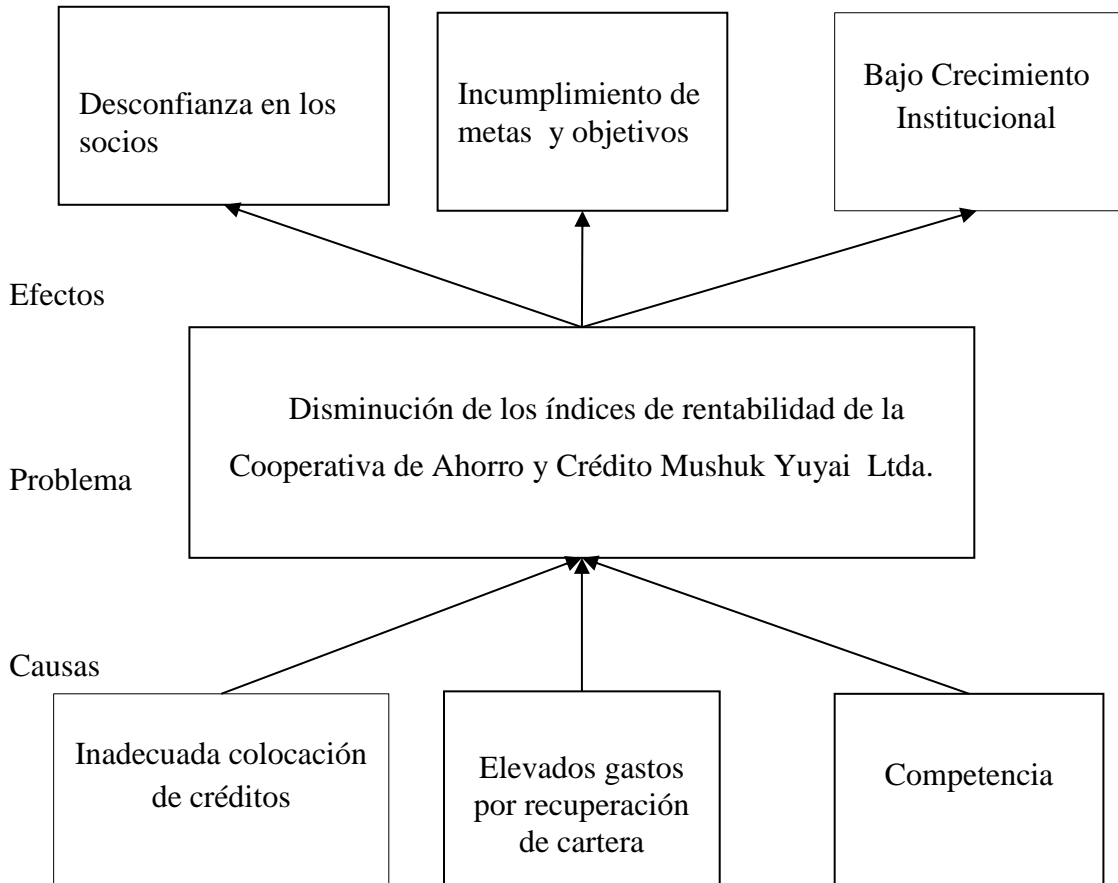


Gráfico 4. Árbol de problemas
Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

En los últimos años el sector cooperativo en el Ecuador ha generado un incremento importante de las cooperativas de ahorro y crédito; en un resumen ejecutivo presentado por Microfinanza SRL (2009, pág. 11) menciona que “*las COACs no cuentan con estadísticas claras y consolidadas que muestren su número exacto ni su participación dentro del mercado micro financiero ecuatoriano. A Diciembre del 2008 bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas (DNC) existen por encima de las 1.000 COACs, mientras que 37 COACs operan bajo la supervisión de la SBS*”; para el año 2013 se estableció que las COACs formen parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

en su boletín trimestral (2013, pág. 14) presentado muestra que *“en Ecuador existen 3.932 cooperativas, de las cuales 1.045 son financieras y 2.885 no financieras, clasificadas en cuatro segmentos y tres niveles respectivamente”*. Varias de ellas son formadas por grupos indígenas que con el afán de ganar mercado dentro del sistema financiero, han ocasionado que se susciten serios problemas que ponen en riesgo su permanencia dentro del mismo.

Dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda., su principal problema es la disminución de los índices de rentabilidad, al revisar los índice de rentabilidad ROA (rentabilidad sobre los activos), en el año 2008 fue de -7,95%, en el 2009 de -3,61%, en el 2010 de 4,32%; el cual tuvo un mejoramiento hasta el año 2011 que alcanzo el 7,40%, sin embargo, para el año 2012 se redujo al 0,42% y para el año 2013 al 0,22%. De igual manera, el índice de rentabilidad ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) tuvo el mismo comportamiento obteniendo en el año 2008 un -35,84%, en el 2009 un -32,68%, en el 2010 un 28,49% y para el año 2011 logro alcanzar un 58,78%, pero para el año 2012 fue de 5,92% y en el año 2013 de 2,16%.

Para la cual se identificó como su principal causa la inadecuada colocación de los créditos; la mayoría de sus servicios se encuentran enfocados a cubrir la demanda del sector económico y solidario, es por esto que los destinos de los créditos otorgados es la implementación de proyectos productivos por parte de los beneficiarios; las características principales de este tipo de créditos son montos pequeños y en ocasiones sin garantías suficientes que respalden dicho monto, por otra parte, la inadecuada colocación de los créditos se encuentra ligada a un débil análisis de la capacidad de pago, esta función que realiza el oficial de crédito en ocasiones se halla limitada, ya que la información económica que presentan los socios no tiene una sustentación confiable, por tratarse de personas que no se encuentran bajo relación de dependencia, del mismo modo sucede con los negocios pequeños, puesto que no cuentan con un flujo de caja donde se determine sus ingresos y egresos de efectivo.

Otra de las causas son los gastos que ocasiona la recuperación de cartera, debido a que estos no son transferidos al deudor; esto se debe a que dentro del reglamento de crédito existe una política donde menciona que a fin de mantener una elevada cultura de pago se prohíbe las prácticas de condonaciones de intereses, interés por mora, recargos por mora y otros. A esto se suma que varios de sus socios viven lejos de la ciudad y en muchos de los casos las vías de acceso no se encuentran en buenas condiciones lo que ocasiona daños en los vehículos y gastos en el combustible.

Como ultima causa tenemos la competencia dentro del mercado financiero, pues en la ciudad de Puyo existen a más de las cooperativas de ahorro y crédito los bancos públicos y privados tal es el caso del Banco Nacional de Fomento, Banco de Guayaquil, Banco de Pichincha, Banco Internacional, Banco Sudamericano entre otros.

Algunos de los efectos que ha ocasionado dicho problema es la desconfianza hacia la institución por parte de sus socios, ya que en el año 2008 la cooperativa registró 801 socios, en el año 2009 635 socios, en el 2010 474 socios y para el año 2011 379 socios. Al notar dicho acontecimiento los directivos pusieron en marcha nuevas estrategias que lograron dar buenos resultados, pues, para el año 2012 registraron 580 socios y para el año 2013 se registró 594 socios.

De igual modo otro de los efectos que está reflejando la institución es el incumplimiento de metas y objetivos, según Pedro Rubio Domínguez citado por Moyolema (2011, pág. 60) *“manifiesta que toda empresa o negocio existe si obtiene beneficio, sin beneficio la empresa pierde su capacidad de crecer desarrollarse como organización la de competir con otros que realizan idénticos productos o servicios”*.

Finalmente, otro de los efectos es el bajo crecimiento institucional, pues, la cooperativa con más de 8 años en el mercado solo ha logrado incrementar dos agencias aparte de la matriz; las cuales se encuentran ubicadas en la ciudad de Latacunga y Quito, cabe mencionar que ninguna de las tres agencias cuenta con

edificio propio. Además, la institución no ha logrado mejorar e incrementar sus servicios financieros para ponerlos a disposición de sus socios.

1.2.3. Prognosis

La cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda. de continuar con una inadecuada colocación de créditos generara una cartera vencida, la cual ocasionara problemas judiciales y gasto de recursos económicos en su recuperación, lo cual reducirá sus niveles de liquidez y no podrán cubrir sus obligaciones financieras, también no tendrá dinero para el otorgamiento de nuevos créditos lo cual significa que la rentabilidad de la cooperativa no será la esperada; del mismo modo al no contar con el efectivo suficiente para pagar a sus colaboradores ingresaría en un proceso de recorte de personal dejando así a varias personas sin empleo.

Así también, si la Cooperativa sigue disminuyendo sus niveles de rentabilidad reducirá su capacidad de crecer como institución financiera limitando el cumplimiento de sus objetivos. De la misma forma, el socio al no recibir una rentabilidad proporcional al capital invertido en la institución dejara de ser miembro, esto hará que la institución al no contar con el número suficiente de socios interrumpa sus actividades para entrar en un proceso de reestructuración o simplemente dejara de funcionar.

1.2.4. Formulación del problema

¿Porque la colocación de los créditos tiene un impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo?

1.2.5. Interrogantes

¿Qué procedimientos utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. para la colocación de créditos?

¿Cuáles son los índices de rentabilidad que calcula la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda.?

¿Qué alternativa de solución permitirá mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo?

1.2.6. Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas

Área: Sistema Cooperativo

Aspecto: Colocación de créditos y rentabilidad

Espacial: La presente investigación se llevara a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda., misma que se encuentra ubicada en la Avenida 9 de Octubre y Atahualpa de la ciudad de Puyo, del cantón Pastaza, provincia de Pastaza de la república del Ecuador.

Temporal: El análisis del problema se realizara con información del año 2013.

Poblacional: La fuente que proveerá la información para la presente investigación, será el personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

1.3. Justificación

En nuestro país son muchos los factores que originan el desequilibrio económico de las personas y las empresas, las necesidades cada día aumentan y la demanda de los créditos es más fuerte, es así que aparecen las cooperativas de ahorro y crédito dando soluciones a los sectores vulnerables para el mejoramiento socioeconómico.

El presente proyecto se llevara a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. En el Ecuador hoy en día se ha presenciado un crecimiento importante de las cooperativas de ahorro y crédito del sector popular y solidario, conformado por grupos indígenas como la que voy a investigar, muchas de las cuales por ganar mercado colocan créditos sin garantías adecuadas y sin pensar en su rentabilidad, por lo tanto será de mucha utilidad poder aportar con

conocimientos adquiridos en las aulas que de una u otra forma se pondrán en práctica para tratar de ayudar a cambiar esta situación.

Al conocer el impacto que puede tener la colocación de créditos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda., despertaría el interés de la administración y de los oficiales de crédito, a su vez podrán tomar decisiones acerca de la implementación de nuevas estrategias, reformulación a los manuales de procesos o implementación de nuevos programas que ayuden a controlar de mejor manera los créditos concedidos, para garantizar su oportuna recuperación, además podrá servir de modelo para que otras cooperativas de la provincia pongan mayor atención en esta área y no solo piensen en generar liquidez sino que también se enfoquen en generar rentabilidad para distribuirlos entre sus socios.

En cuanto a los beneficiarios cabe mencionar a la cooperativa que ayudara para que mantenga un buen prestigio y un eficiente funcionamiento permitiéndole ser más rentable por ende solucionara sus dificultades para que pueda mejorar sus procesos internos en cuanto a la colocación de créditos y así alcance su meta generando oportunidades de trabajo a los nuevos profesionales, ya que día tras día trabaja en busca del adelanto y desarrollo de la localidad e institución.

Además, la institución al generar unos adecuados niveles de rentabilidad para sus socios, mediante el correcto manejo de las herramientas para la colocación de créditos, mismos que garanticen su retorno; permitirá que la cooperativa siga apoyando a los proyectos emprendidos por las personas que no pueden acceder al sistema financiero formal por decirlo de alguna manera.

Por otra parte, servirá de ejemplo para muchas cooperativas que presenten situaciones similares a la planteada, sirviendo como marco referencial dentro de la ciudad y la provincia; los cuales podrán implementar la misma forma de administración, seguimiento y control de los créditos para fortalecer su rentabilidad. Asimismo, los resultados obtenidos tendrán un impacto social y de gran importancia para quienes pertenecen a la institución.

La realización de esta investigación será factible ya que con la colaboración de las autoridades y de los funcionarios correspondientes, se podrá tener acceso a la información necesaria para su elaboración, se cuenta además con todos los recursos humanos, materiales y económicos.

Por último, profesionalmente permitirá ampliar los conocimientos como resultado de una extensa investigación y se pondrá en manifiesto los conocimientos adquiridos durante la carrera, al mismo tiempo admitirá establecer las bases para otros estudios que surjan partiendo de la problemática aquí especificada.

1.4.1. Objetivos

1.4.2. *Objetivo General*

- Estudiar el impacto que tiene la colocación de créditos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

1.4.3. *Objetivos Específicos*

- Diagnosticar los procedimientos de la colocación de créditos que utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda.
- Evaluar los índices de rentabilidad que calcula la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda.
- Proponer una alternativa de solución para la adecuada colocación de créditos que ayuden al mejoramiento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

En una publicación de Sánchez Segura (1994) sobre “la rentabilidad económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes”, la autora menciona que,

Tradicionalmente, la teoría coincide en señalar que la rentabilidad económica, mide la capacidad de las compañías para gestionar eficazmente sus inversiones, descansa en dos factores que actúan de forma multiplicativa, el margen y la rotación del activo. A su vez, también la rentabilidad financiera mide la capacidad que tiene las empresas de crear riqueza para sus propietarios, depende del efecto también multiplicativo, causado por la rentabilidad económica y el grado de endeudamiento o apalancamiento.

La investigación está enfocada a verificar cuando, como y en qué circunstancias, los factores ya mencionados pueden ser considerados determinantes de la rentabilidad. Para su desarrollo los datos fueron obtenidos mediante una solicitud directa a las compañías que se encontraban dentro del ranking de las 250 empresas mayores españolas, para lo cual se determinó una muestra de 191 empresas, de las cuales fueron agrupadas por sectores; para el análisis de dichos datos se aplicó la técnica cross-section, de análisis cruzado o de corte transversal.

Los datos sobre rentabilidad financiera y económica obtenidos fueron analizados de los cuales se llegó a una conclusión. “La gran empresa española tiene un camino claro; potenciar las políticas que favorezcan la optimización de los márgenes, que junto a niveles normales de rotación potenciara la rentabilidad económica y con ello la rentabilidad financiera, con independencia de como sean financiadas las inversiones de las compañías”.

Dentro de las empresas siempre estará presente la rentabilidad económica y financiera, ya que miden la capacidad que tiene una empresa para gestionar sus inversiones y la generación de riqueza.

Por otra parte, en el trabajo de investigación realizada por Lacalle Calderón (2000) acerca de “Caracterización y utilidad de los microcréditos en la reducción de la pobreza”, se planteó como objetivos: a) “Analizar, comprender y sistematizar todos los aspectos relativos al tema de los microcréditos y de las instituciones que trabajan con los mismos”; b) “Estudiar e identificar si los microempresarios y los clientes más pobres realmente poseen las mismas habilidades de supervivencia que los más ricos. Si tienen ganas de incrementar su, si ahorran dinero, y por último, si son fieles en la devolución de los préstamos”, y; c) “Analizar y presentar los microcréditos como un instrumento útil en la reducción de los niveles de pobreza en el mundo”. Para la recolección de los datos se utilizó la técnica del cuestionario, compuesto de diez preguntas que fueron enviadas a 232 instituciones, de las cuales contestaron 97; estas instituciones se encontraban en Latinoamérica, Asia, África y de América del Norte y Europa; dichas preguntas estaban enfocadas a recabar información sobre las tasas de interés, plazos de crédito, tamaño de los préstamos y funcionamiento como proveedor de servicios micro financieros.

El análisis de los datos se realizó con el programa estadístico SPSS, el estudio se llevó a cabo de manera descriptiva y comparativa dando como conclusiones: a) “Los microcréditos son un nuevo instrumento de financiación para el desarrollo, creados para dar una oportunidad económica a todos aquellos a quienes siempre se ha mantenido fuera del sistema, especialmente al margen del sistema financiero”, y; b) “Los microcréditos son un instrumento de financiación útil para reducir los niveles de pobreza existentes en el mundo”.

En los países en desarrollo existe un gran número de personas que no pueden acceder al sistema financiero formal, los microcréditos hoy en día son una herramienta de financiación para aquellas personas que emprenden nuevos proyectos económicos y generan empleo e ingresos para sus familias a la vez forman parte en la reducción de los niveles de pobreza.

Así también, en la investigación de Colodro, Lewis & Melnick (2009) sobre “Análisis del costo y características del crédito de consumo en Chile”, se formuló

los siguientes objetivos: a) “Hacer un análisis íntegro del Crédito comercial: En este trabajo analizamos el crédito comercial desde una perspectiva financiera, que consideramos el eje central del análisis, pero siempre entendiendo el crédito en Chile como un fenómeno de corte sociológico que ha experimentado varias etapas”; b) “Analizar el Crédito de Consumo desde una perspectiva comercial”, y; c) “Analizar el Crédito de consumo desde una perspectiva legal”. Para el estudio se utilizó la metodología de recolección de datos on line a través de las diferentes páginas web de las casas comerciales e instituciones bancarias, dentro de las casas comerciales se obtuvo los datos de cinco tiendas comerciales correspondientes a 6 líneas de productos, de las cuales se hizo una comparación de la tasa de interés calculada como informada; en el caso de las instituciones bancarias se seleccionó a seis entidades y los datos fueron recolectados con la misma metodología de las casas comerciales, luego de su procesamiento se pudo llegar a las siguientes conclusiones: a) “La industria del crédito tanto bancario como comercial se caracteriza por dos cosas: La inmediatez en las necesidades de un público que compra sin tener dinero y con grandes necesidades de crédito inmediato y una gran segmentación en ambos mercados”, b) “La diferencia de tasas de interés entre casas comerciales y entidades bancarias ha ido disminuyendo a través del tiempo, en base a una mayor competencia y un mayor acceso por parte de las personas a estos créditos”, y; c) “El mercado de créditos de consumo se encuentra en un proceso de paulatina convergencia hacia menores costos y una mayor diversificación en la oferta”

En los últimos años, las instituciones no son las únicas autorizadas para otorgar créditos, así pues, tenemos que para facilitar la vida de las personas que no cuentan con efectivo, muchas casas comerciales dentro de sus servicios que ofrece están el crédito, que es concedido a través de las tarjetas de crédito, aunque las tasas de interés que cobran son superiores a las financieras, la ventaja es que no se necesita realizar mayores tramites.

De la misma manera, en la investigación de Ródenas (2009) con el tema “La eficiencia del crédito oficial en el sistema financiero internacional”, se programó los siguientes objetivos a) “medir el nivel de eficiencia del crédito oficial

europeo”, y; b) “definir una línea de actuación estratégica de las entidades de crédito oficial para actualizar el sentido de su existencia, mejorar su eficiencia, su capacidad de adaptación a los cambios y para dar respuesta a las nuevas necesidades financieras conexas con la economía real”. El trabajo se ubica en la línea de investigación de la economía financiera: financiación y mercados; la base de datos fueron extraídos de 29 entidades de crédito especial, para el tratamiento de información se aplicó técnicas de programación matemática con el fin de medir los niveles de eficiencia, así como, métodos estadístico no paramétricos como el análisis de datos envolventes, también, ratios clásicos y el análisis de la eficiencia con el empleo del enfoque frontera.

Luego de su análisis permitió verificar la hipótesis “un nivel agregado del crédito oficial es más eficiente que la situación inicial sin agregar” con la cual se llegó a la siguiente conclusión “Se deberán superar con éxito los nuevos desafíos que un mundo en continuo movimiento plantea, tratando de mejorar la eficiencia en la asignación de los naturalmente escasos recursos financieros, tanto en el ámbito público como en el privado, para completar la actividad económica real. Puesto que el buen funcionamiento y la buena gestión de ambos ámbitos, el público y el privado, son fundamentales para que las economías de las naciones sean prósperas”.

En la actualidad vivimos en un mundo en continuo movimiento, en el cual se plantean nuevas políticas con la finalidad de mejorar la eficiencia de las entidades del sector financiero en cuanto a la asignación de los recursos financieros a los sectores más desfavorecidos.

Del mismo modo, en el trabajo de Lara Rubio (2010) sobre “La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas”., en el cual se planteó los siguientes objetivos: a) “describir el método de evaluación y concesión del microcrédito como practica del mercado en el sistema financiero peruano”; b) “proponer un modelo de credit scoring que evalúe y mida el riesgo de impago en dos entidades de microfinanzas supervisadas en el sistema financiero de la república del Perú”, y; c) “proponer un método Interno Basado de Calificaciones

Internas según el Reglamento para el Patrimonio efectivo por Riesgo de crédito, normativa que regula la propuesta sobre riesgos bancarios de los nuevos acuerdos de Basilea II. Para la obtención de los datos se realizó una visita personalizada a la sede de cada una de las instituciones en este caso los datos a ser analizados fueron las carteras de créditos de EDPYME y CMAC de Tacna contenidos en el sistema integrado e informatizado de gestión de créditos, con la cual se construyó una base de datos para EDPYME de 5.451 microcréditos y para CMAC 16.157 microcréditos concedidos. Estos datos fueron analizados con herramientas estadísticas, lo que permitió llegar a las siguientes conclusiones: a) “Se ha comprobado que el proceso de evaluación y concesión de microcrédito se realiza de acuerdo a los manuales de las entidades de microfinanzas en el mercado financiero de la república del Perú”; b) “ se concluye que las pruebas que determinan la correcta bondad del ajuste y los correspondientes estimadores propios de la técnica estadística empleada, son indicativos que de los modelos refieren globalmente un ajuste en Regresión Logística, y; c) “ se ha comprobado que la integración de Basilea II en la gestión del riesgo de crédito en las IMF's supervisadas, mediante métodos IRB frente a los métodos estándar, permite discriminación de tasa de interés entre clientes, derivado esto de sus probabilidades de impago o distinto rating, lo que refuerza la necesidad de diseñar modelos de credit scoring para sus carteras de microcréditos.

El proceso de evaluación y concesión de créditos pueden variar de una entidad a otra, para es ello es necesario implementar herramientas que ayuden a gestionar el riesgo de las carteras de créditos facilitando así un poco el trabajo de los oficiales de crédito; el sistema credit scoring es la herramienta más utilizada hoy en día en el sistema financiero, se trata de un sistema de evaluación automático, más rápido, más seguro y consistente para determinar la concesión de créditos que en función de toda la información disponible puede predecir la probabilidad del crédito por parte del cliente. Dentro de la investigación también se menciona la existencia de un scoring de rentabilidad que se utiliza para identificar los segmentos de mercado más rentables.

En una redacción de Rodríguez & Venegas (2010) con el tema “Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México” menciona que,

En el caso de México y de Latinoamérica, las investigaciones recientes muestran la situación global de la banca; por lo general, la rentabilidad se asocia con el amplio diferencial entre las tasas activas y pasivas con que operan los bancos, mientras la eficiencia se vincula con la capacidad del sector para apoyar las actividades productivas.

Desde este punto de vista la rentabilidad se determina de la diferencia entre las tasas activas y pasivas propias de las operaciones que realiza la entidad. Para determinar los indicadores de rentabilidad y eficiencia se realizó un análisis de los estados financieros de cada banco comercial de México, para ello se utilizó los datos publicados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, de los cuales se calcularon los índices de rentabilidad y eficiencia según la clasificación de las entidades ya sea por tamaño o volumen de activos, en la cual se determinó las siguientes conclusiones: a) “los bancos más eficientes en la generación de rendimientos son los de mayor tamaño”, y; b) “ la estructura del margen neto de intereses afecta negativamente el rendimiento sobre capital en casi todos los bancos, con excepción de los mayores”.

Al momento de comparar la eficiencia de la rentabilidad en las instituciones financieras los factores que afectan a las de menor tamaño son el margen entre las tasas activas y pasivas, en si se debe al nivel de apalancamiento que presentan, muchos de los cuales por tratar de ganar mercado ofrecen altos rendimientos por los depósitos y otorga una gran cantidad de créditos a elevadas tasas de interés, a sectores de bajos ingresos. Para cubrir la demanda de estos créditos se obligan acudir al financiamiento externo, de ahí su elevado nivel de apalancamiento.

Carreño, Hernández & Méndez (2011) en su artículo sobre “Microcrédito y bienestar: una evaluación empírica”, expone “los resultados de una investigación académica dirigida a estimar el efecto de corto plazo de la otorgación de microcréditos sobre la población de beneficiarios de programas implementados en la ciudad de Bogotá”; los datos acerca de los beneficiarios de microcréditos fueron de SENA y entidades micro financieras como el Banco Mundial de la

Mujer, Bancamía, las Fundaciones Carvajal y Mario Santo Domingo, y las Cajas de Compensación Compensar y Colsubsidio. Se aplicó 778 encuestas de las cuales se utilizaron 663, se aplicó la técnica del puntaje de propensión (propensity score) y en la elaboración de un índice de adquisición de activos, se empleó herramientas de emparejamiento estadístico (matching) utilizando métodos como Kernel, vecino más cercano, radio y estratificación. Dando como conclusiones: a) “Se percibe que si las instituciones más tradicionales de fomento a las microfinanzas conservan sus prácticas, seguirán replicándose efectos positivos, con un importante impacto sobre la población beneficiaria de los servicios ofrecidos”, y; b) “Es deseable, naturalmente, una progresiva extensión de modelos de gestión y de buenas prácticas en microcrédito, desde los municipios capitales hacia los no capitales, con el consecuente aporte a la mitigación de fenómenos de exclusión del desarrollo para las capas más pobres de la población”.

Para tener resultados sobre el impacto del microcrédito en la disminución de los niveles de desempleo y pobreza dentro de un país, es necesario que la cuota de mercado del proyecto emprendido por el beneficiario crezca lo suficiente como para que requiera incrementar personal, creando de esta forma nuevas plazas de trabajo y a la vez para reducir la pobreza la implementación de subsidios serán más efectivos que el otorgamiento de un microcrédito, claro todo dependerá del país y las políticas económicas vigentes.

Igualmente, en un artículo de Almeraya entre otros (2011) sobre el “Uso del crédito: implicaciones para el desarrollo rural” menciona que *“La falta de garantías al solicitar un crédito, la poca información donde recurrir a solicitarlo y las diferentes formas de exclusión a los servicios financieros, coloca a las personas que pertenecen al sector rural como los más vulnerables para acceder a estos servicios”*, es decir, que la población del sector rural no pueden acceder a los servicios financieros, debido a muchos factores como la falta de garantía, es por ello que en muchos países ya se ha implementado modelos de financiación dedicado a este sector. Por lo que el objetivo de este artículo es *“entender cuáles son los principales problemas que enfrentan los productores al solicitar un crédito, averiguar si ven al crédito como una fuente de financiamiento y realizar*

recomendaciones que permitan ayudar a mejorar dicha situación”; para la realización del estudio se llevó a cabo una encuesta, dirigida a productores y negocios establecidos en el Municipio de Salinas de Hidalgo con un total de 106 encuestas para productores y 85 para los negocios. Luego, de su respectivo análisis se llegó a las siguientes conclusiones: a) “La situación que se vive en torno al crédito es el mismo en todos los niveles (nacional, estatal y local) ya que se observa una marcada falta de cultura de crédito, así como falta de información de dónde y cómo obtener un préstamo de forma adecuada”, y; b) “Si en el municipio de Salinas, San Luis Potosí, se articularan propuestas de financiamiento que vean al crédito como opción, y se instruyera a los actores en buen manejo y empleo del crédito, a través de proyectos viables se tendría un cambio favorable en términos de ingreso y de empleo en la zona”.

En ocasiones, el desconocimiento puede ser un factor importante para que las personas no puedan acceder a este tipo de servicios que ofrece el sistema financiero; a las instituciones no le interesa el impacto que pueda tener los créditos en el desarrollo de la localidad, a ellos lo que les interesa es un rentabilidad financiera. Debido a esto si la persona que solicita el crédito demuestra tener un buen historial crediticio y cumpla con todos los requisitos se le entregara el crédito; los requisitos son una de las causas por lo que las personas acuden a los denominados usureros, los cuales en busca de su beneficio cobran excesivas tasas de interés muy por encima de las que ofrece el sistema financiero.

Por otra parte, en la investigación de Tonato Tualumbo (2013) con el tema “Diseño de estrategias financieras orientadas a mejorar las captaciones y el otorgamiento de crédito para incrementar la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda. agencia la maná”, a) “Identificar los factores internos y externos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Kawsay” Ltda. – Agencia La Maná a través del FODA para establecer estrategias financieras”; b) “Detectar la existencia de puntos críticos de la institución en estudio mediante técnicas de análisis horizontal, vertical e indicadores financieros para conocer la evolución y estructura financiera de la misma”, y; c) “Identificar las soluciones financieras en base a las falencias encontradas de la cooperativa

para incrementar el 10% en captaciones y el 15% en créditos, además del crecimiento del mercado en ambos rubros”. Su análisis se realizó a través de la aplicación de análisis financiero que comprende análisis horizontal, vertical y la aplicación de indicadores financieros, del mismo modo, se hizo un análisis de la evolución de las captaciones y el otorgamiento de créditos; obteniendo las siguientes conclusiones: a) “La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Kawsay Ltda.” Agencia La Maná, presenta debilidades en el otorgamiento de créditos ya que a pesar de existir lineamientos estratégicos, aprobados en las asambleas generales de socios, estos no se cumplen a cabalidad en la totalidad de operaciones ejecutadas. Además, la institución no registra un nivel óptimo de participación de cartera en la totalidad de sus activos en los tres períodos analizados, lo cual demuestra la importancia de incrementar este rubro”; b) “Existe deficiencia en colocaciones debido a que la institución posee más captaciones que colocación de dinero, es decir, tiene más depósitos que créditos. Por lo tanto, es necesario implementar estrategias que permitan expandir el microcrédito para incrementar los ingresos”, y; c) “Al aplicarse las proyecciones financieras se logró determinar que cada una de las estrategias propuestas son viables, por lo que se justifica el efecto de éste trabajo, pues se ha logrado mejorar tanto las colocaciones como captaciones de dinero”.

Muchas de las instituciones financieras, debido al miedo de tener carteras vencidas no realizan colocaciones en grandes cantidades y prefieren solo dedicarse a las captaciones sin pensar en su rentabilidad, para ello es inevitable la implementación de nuevas estrategias que cambien esta situación. Para generar mayor rentabilidad es necesario realizar colocaciones teniendo en cuenta las tasas de interés en las captaciones y colocaciones esta última debe ser mayor, para que el margen de diferencia permita mayor rentabilidad.

Para Padilla & Fenton (2013) en una publicación con el tema “Financiamiento de la banca comercial para las micro, pequeñas y medianas empresas en México” el objetivo del presente artículo es “estudiar la estrategia de otorgamiento de créditos a las mipymes por parte de la banca comercial en México, así como examinar los factores que la incentivan o la obstaculizan”, para lo cual la fuente que

proporciona la información fueron los bancos que otorgan créditos a las mipymes, esto se llevó a cabo mediante la aplicación de una encuesta y un cuestionario que fueron aplicadas a 15 bancos de los más de 40 existentes en el país.

El cuestionario comprendía 77 preguntas divididas en tres secciones: la estrategia de atención a las mipymes, el modelo de negocios del banco relacionado con estas y las características operativas del negocio de créditos a las mipymes, del mismo modo, la encuesta se realizó a los directivos encargados de este sector y tuvo una duración de 90 a 120 minutos. Después de su análisis se determinó las siguientes conclusiones: a) “El 73% de las instituciones encuestadas ofrecen a las mipymes cinco o más productos distintos, con el propósito de brindar soluciones completas y reducir asimetrías de información; existe una práctica generalizada de dar crédito a empresas que comprueben por lo menos dos años de operaciones, por lo que no hay créditos a emprendedores; el producto de crédito más común es la línea revolvente sobre capital de trabajo”, b) “Los procesos lentos, los costos, los largos y complicados tiempos de recuperación representan una barrera para la oferta de crédito a las mipymes. Con respecto a los factores culturales, la informalidad fiscal, la falta de cultura financiera y la cultura de no pago se constituyen como obstáculos para la oferta de crédito a este segmento de empresas”, y; c) “las transformaciones históricas por las que ha pasado la banca en México en las últimas décadas, y que han modificado el modelo de negocios y el personal a cargo de la atención a empresas, a todos los niveles, parece ser un elemento adverso a las relaciones estrechas entre la banca comercial y el sector productivo”.

2.2. Fundamentación Filosófica

El presente estudio se elabora en el Paradigma Crítico Propositivo, puesto que se parte del análisis del problema para posteriormente realizar y estructurar alternativas de cambio a través de propuestas que permitan mejorar la rentabilidad de la cooperativa, resultado del análisis de los aspectos cuantitativos y cualitativos. Este paradigma muestra la necesidad de romper con las viejas ideas y estructuras mentales y trabajar por la reconstrucción de nuevas ideas.

Fundamentación epistemológica

Flores Olmedo (1982, pág. 15) considera a la epistemología *como,*

El conjunto de instrumentos que permiten convalidar el conocimiento científico. En el proceso de investigación hay siempre un afán de llegar a la verdad. Esta búsqueda, es tarea que entraña el planteamiento y la eliminación de la falsedad. La epistemología somete todos los conocimientos a ensayo y crítica de donde se derivan las necesidades instrumentales y lógicas.

Lo que se busca en la presente investigación es determinar los verdaderos factores que ocasiona una disminución en la rentabilidad y el impacto que tiene la colocación de los créditos en los mismos.

Fundamentación ontológica

En palabras de Gallardo (2011) insinúa que la ontología

Es la parte de la filosofía que estudia al ser y su existencia en general. Es aquello que estudia el ser en cuanto ser, el interés de estudiar al ser se origina en la historia de la filosofía cuando esta surge de la necesidad de dar explicaciones racionales, no mitológicas, a los fenómenos del mundo físico, también debemos recordar que el carácter universal de la filosofía, tuvo su origen en la necesidad de un conocimiento válido a todo fenómeno, y en las deficiencias de los conceptos inicialmente desarrollados, para ser llevados a la práctica concreta en los fenómenos físicos, o sociales.

Mediante esta fundamentación en la investigación se pretenderá solucionar el problema de la cartera vencida en la cooperativa Mushuk Yuyai Ltda., estudiando al ser en el ámbito donde se desarrolla sus actividades, con la finalidad de buscar el bienestar de la institución y de sus miembros.

Fundamentación axiológica

El concepto de axiología de un portal educativo (2014) dice

La axiología es comprendida como el estudio filosófico sobre los valores y juicios valorativos. Aborda tanto a los valores considerados como “positivos” como así también a los valores “negativos”, su análisis se centra en los principios cuya función es delimitar lo que es o no valioso para una persona, cultura o sociedad en particular. Determina que los valores pueden ser clasificados bajo el punto de vista de dos corrientes tradicionales del pensamiento filosófico occidental, por el paradigma subjetivista o el objetivista.

Son los valores en los que se enmarca la investigación como responsabilidad, honestidad, sigilo con la información proporcionada etc.

2.3. Fundamentación Legal

La presente investigación se fundamenta en la Constitución de la República del Ecuador, publicada en el registro oficial número 449 con fecha 20 de Octubre del 2008, en la sección octava del sector financiero, en su artículo 311 menciona que,

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

En la actualidad las cooperativas de ahorro y crédito forman parte del sector popular y solidario, que a la vez se encuentran en un proceso de transición en se regulación, ya que, anteriormente se encontraban reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y hoy en día ciertos aspectos son regulados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; al hacer referencia al artículo anterior de la constitución, menciona que, el Estado proporcionara un trato preferencial para dichas entidades que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Así también, en la ley de economía popular y solidaria publicada en el registro oficial número 444 con fecha 10 de mayo del 2011, en la segunda parte del sector financiero popular y solidario, titulo primero sobre las cooperativas de ahorro y crédito, en su artículo 88 menciona que: *“Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios”*, dentro de este artículo se menciona que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria será quien autorice las operaciones que debe realizar dicha entidad, además, estas pueden ser formadas por personas naturales o jurídicas.

Asimismo, en su artículo 89 sobre las normas aplicables dice:

Las cooperativas de ahorro y crédito, se regularán por lo previsto en la presente ley, para todas las cooperativas, por las normas del presente título y las de su Reglamento Especial, que será dictado por el Ejecutivo, con normas específicas en cuanto a límites de crédito, vinculaciones por administración o presunción, administración de riesgos, calificación de activos de riesgo, prevención de lavado de activos, cupos de créditos vinculados, requisitos para representantes a la asamblea general, vocales de los consejos de administración, vigilancia y gerentes y otros aspectos propios de su particular naturaleza funcional y operativa, en forma diferenciada, según el nivel en que sean ubicadas, de acuerdo con las normas de segmentación que responderán a su vínculo común, número de socios, monto de activos, volumen de operaciones y ámbito geográfico de acción.

En virtud, de este artículo cabe resaltar que las cooperativas de ahorro y crédito estarán reguladas por la presente ley y su reglamento interno, así también, por normas que especifiquen los límites de créditos y cupo de créditos vinculados con la finalidad de preservar los fondos de los depositantes.

2.4. Categorías Fundamentales

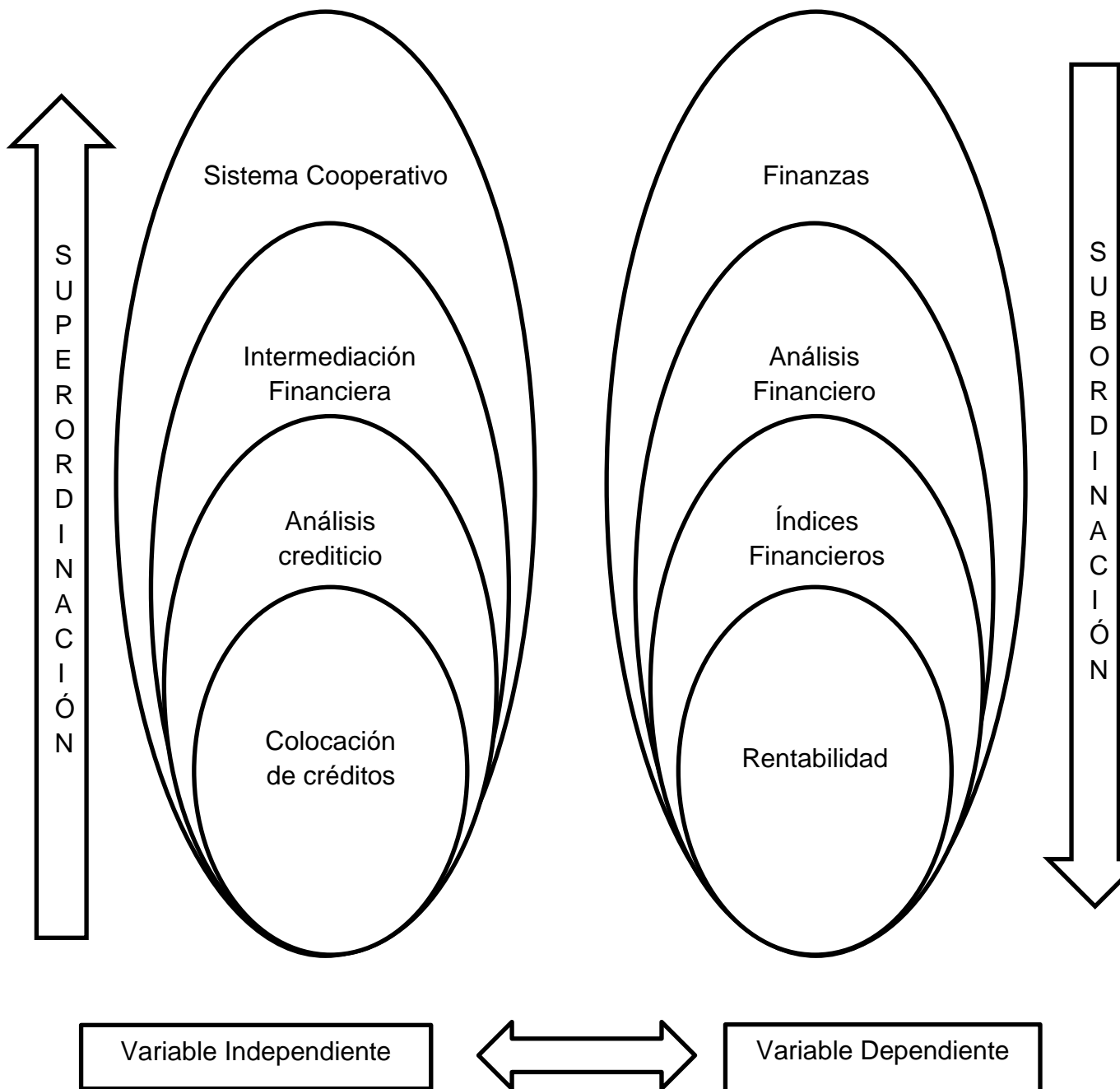


Gráfico 5. Red de inclusiones conceptuales
Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

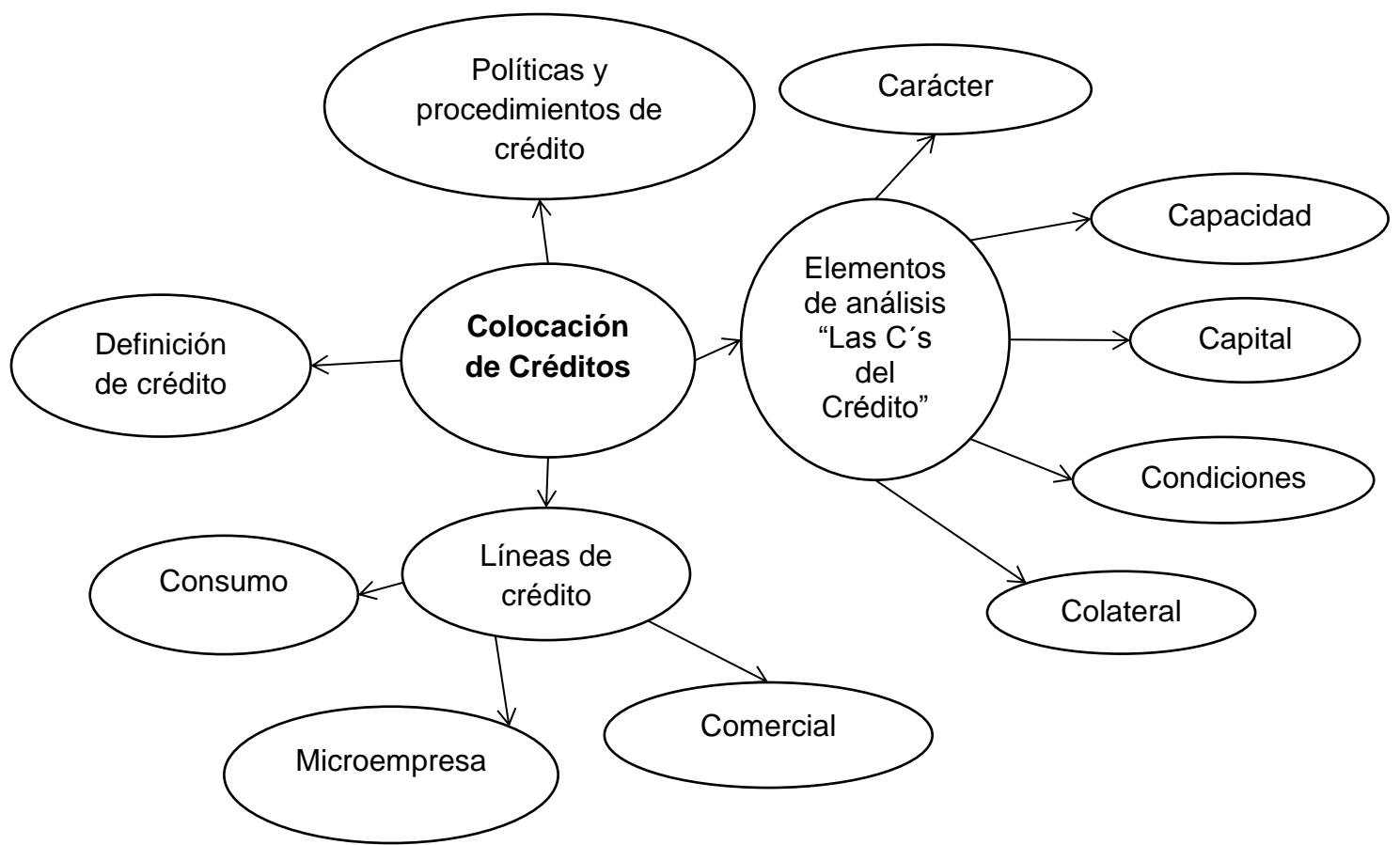


Gráfico 6. Constelación de las ideas Variable Independiente
Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

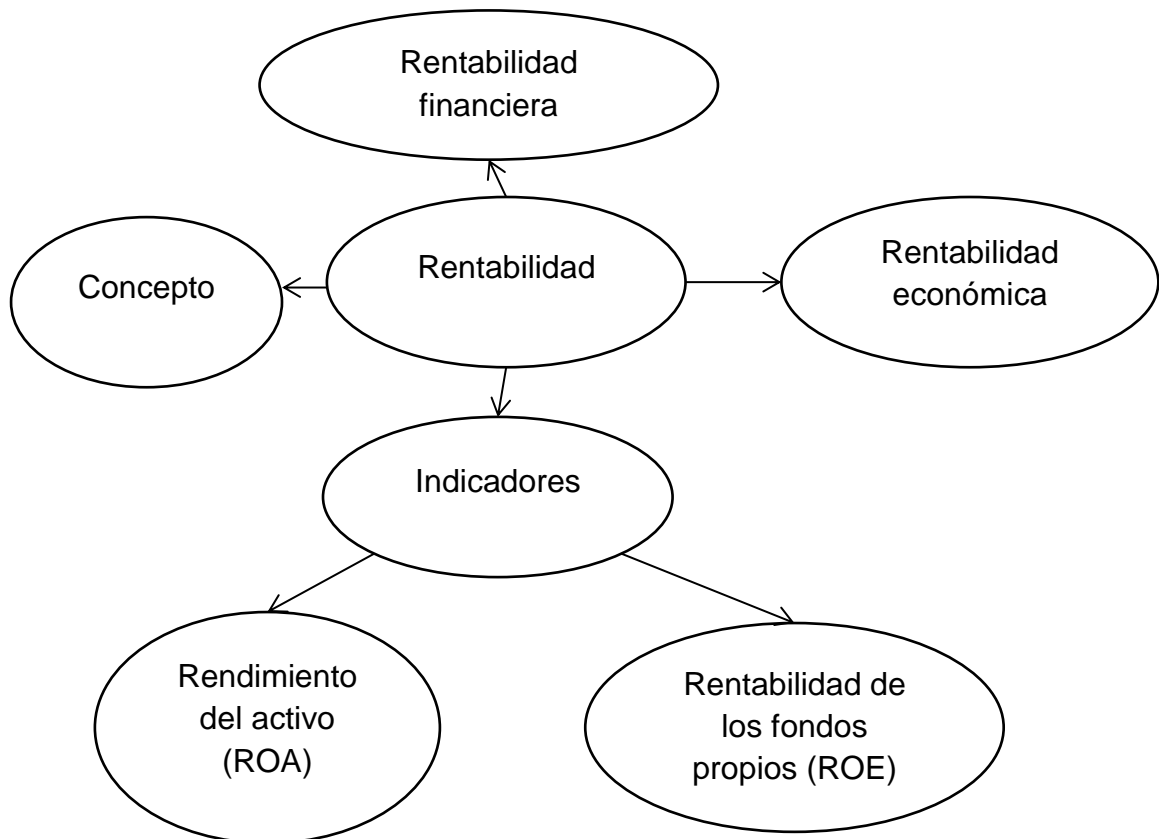


Gráfico 7. Constelación de las ideas Variable Dependiente
Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

2.4.1 Descripción conceptual de la variable independiente

Sistema Cooperativo

Barzallo Mendieta (2002) menciona que,

El cooperativismo, a lo largo de su historia ha sido considerado y definido de múltiples formas: como doctrina política, modo de producción, sin embargo, actualmente se puede afirmar que el cooperativismo es un plan económico que forma parte importante de la vida de muchos Países, y su desarrollo y difusión indica que podría llegar a modificar hasta la estructura política de las sociedades que las han implantado.

Es por ello que actualmente las cooperativas forman parte del sistema financiero ecuatoriano como cooperativas de ahorro y crédito, con la finalidad de brindar servicios de intermediación financiera a sus socios para aquellos que no pueden acceder al sistema financiero formal.

De igual manera según la Superintendencia De Economía Popular Y Solidaria (2012) el sistema cooperativo,

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

Las cooperativas son formadas por personas naturales o jurídicas que no se encuentren vinculadas con el sistema financiero, con la finalidad de satisfacer las necesidades económicas de sus miembros, pues, muchos de los cuales han encontrado limitaciones que impiden acceder a los servicios crediticios de las instituciones financieras formales. Son entidades jurídicas de derecho privados que están reguladas por leyes y entidades gubernamentales, dentro de las cuales está la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en el caso del Ecuador.

Intermediación Financiera

Alfaro (2012), menciona que la intermediación financiera,

Vincula a los agentes económicos superavitarios con los deficitarios haciendo que los recursos de los primeros se trasladen a los segundos. Los agentes superavitarios estarán dispuestos a proporcionar sus recursos financieros siempre que se les remunere en forma adecuada. Los agentes deficitarios estarán dispuestos a pagar un precio a fin de conseguir los recursos financieros que necesiten.

En otras palabras, se puede decir que los agentes superavitarios estarán dispuestos a prestar sus recursos a cambio de una utilidad que este genere durante el tiempo prestado; se estaría hablando de una tasa de interés.

En palabras de Pascale (2009, pág. 29) “*los intermediarios financieros cumplen un papel importante en los mercados financieros, al reducir por su escala de producción los costos de transacciones monetarias, así como por resolver o disminuir los problemas creados por la selección adversa y el daño moral*”, de acuerdo con lo anterior la intermediación financiera se podría decir que es la orientación de los excedentes de un grupo de personas hacia las necesidades de financiamiento de otros. A través de las captaciones y colocaciones.

Así mismo indico, que los intermediarios financieros se clasifican en:

Instituciones que aceptan depósitos

- ***Bancos comerciales:*** obtienen su financiamiento principalmente de depósitos, sean estos a la vista, de ahorro o a plazo fijo y los utilizados para efectuar préstamos comerciales a empresas, al consumo o hipotecarios, así como para invertir en papeles públicos
- ***Asociaciones de ahorro y crédito:*** los depósitos obtenidos se destinan a la constitución de préstamos hipotecarios
- ***Bancos de ahorro mutuo:*** los depósitos se asemejan a acciones, tienen una base de funcionamiento como una cooperativa
- ***Credit unions:*** son cooperativas tienen su base entorno de grupos de sindicatos o empleados de una institución o de una empresa. Obtienen depósitos llamados acciones y colocan en créditos de consumo;
- ***Cooperativas:*** son similares a las asociaciones de ahorro y crédito

Instituciones de ahorro contractual

- ***Compañías de seguros de vida:*** aseguran a las personas contra dificultades financieras que sobreviven a la familia luego de muerte

- *Compañías de seguros contra incendios y otras ramas: aseguran contra fuego y accidentes, reciben fondos de los premios.*
- *Fondos de pensiones: provee ingresos cuando una persona se retira de la actividad en forma de anualidades*

Instituciones de intermediarios de inversión

- *Compañías financieras: obtienen sus fondos vendiendo papeles comerciales, acciones y obligaciones y los prestan para el consumo*
- *Fondos mutuos: obtienen sus fondos vendiendo acciones y los usan en portafolio de inversiones.*

Todas estas instituciones de intermediación financiera tienen la misma finalidad, es decir, analizar los excedentes de un grupo de personas hacia quienes las necesitan, a quienes se cobra una tasa de interés por las prestaciones dadas.

Análisis crediticio

Según Ramírez, Hoyos & Baena (2008, pág. 8) el análisis de crédito es “*el proceso para determinar si un solicitante de crédito satisface las normas de la empresa y la cantidad de financiamiento que este debería recibir*”, en referencia a lo expuesto, las entidades del sistema financiero gracias a los avances tecnológicos sobre análisis crediticio utilizan programas que miden la capacidad de pago que tiene una persona, de acuerdo a los parámetros de medición de cada institución.

Para Pascale (2009, pág. 521) los instrumentos utilizados en el análisis crediticio son:

- *Estados financieros:*
- *Informes de crédito o historial de pagos con otras empresas*
- *Bancos*
- *El historial de pago del cliente con la empresa*
- *La clasificación de los créditos mediante puntuaciones*
- *Elaboración de índices de riesgo*

Los estados financieros son utilizados en el caso de que el solicitante sea una empresa, todos estos instrumentos sirven para medir la capacidad, el cumplimiento del solicitante con instituciones anteriores donde obtuvo créditos.

Definición de crédito

Pellas & Castegnaro (2008, pág. 255) exponen que crédito *“En lenguaje más financiero, digamos que es el dinero que se pide prestado (préstamo) a los bancos u otras instituciones e incluso otras personas, por el que se paga un interés y que se debe devolver en cuotas, en un plazo determinado”*; cabe mencionar que mientras menos sea el tiempo, menor será el interés que se deba cancelar por el monto prestado.

De los pensamientos de Eliseu y Pol (2000, pág. 14) el crédito se define con *“un contrato por el que la entidad financiera pone a disposición de su cliente una cantidad limitada de dinero, hasta cuyo límite puede disponer. El contrato contempla límite de disposición, el interés y otras condiciones económicas que se aplicaran sobre la cantidad dispuesta, así como el vencimiento del contrato”*. Se podría decir que este contrato es similar a cualquier otro donde se deja por escrito todas las condiciones, como la cantidad prestada, el interés que se cobrara, y el tiempo que durara dicho contrato, así mismo, se especifica las consecuencias en caso de incumplimiento.

Políticas y procedimientos de crédito

Políticas de Créditos.

Calderón (2005) en un blog sobre la Administración, análisis y políticas de crédito manifiesta que las políticas de crédito.

Son todos los lineamientos técnicos que utiliza el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. La misma que implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito

Es decir, que las políticas ayudan al oficial de crédito a determinar el tipo, las condiciones y las normas de crédito adecuadas para la persona que solicita el crédito.

De igual manera para Ayala Villegas (2005) las políticas de crédito,

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

Dichas políticas se establecen con la finalidad de orientar a la colocación de los créditos de acuerdo a un análisis sobre la solvencia y patrimonio del sujeto a crédito.

Procedimientos de crédito

Según Fernando Martino Mendiluce en su Diccionario de Conceptos Económicos y Financieros citado por Masaquiza (2011, pág. 21) menciona que los procedimientos de crédito es un

Conjunto de tareas que en forma sucesiva y en orden cronológico es necesario cumplir para completar un proceso o parte de un proceso de producción o prestación de un servicio. En relación con cada etapa, los procedimientos deben señalar, entre otros, asuntos como: etapa de la que se recibe el trabajo; cantidad de personas que intervienen; naturaleza y sucesión de tareas que deben ser efectuadas; elementos materiales que deben usarse; distribución de los elementos materiales en el lugar de trabajo; cantidad o volumen de trabajo a efectuar por unidad de tiempo; etapa que continua y a la que debe enviarse el material o la documentación en proceso.

Del texto antes expuesto se podría decir que los procedimientos de crédito son, las diferentes etapas que conlleva el proceso de colocación de créditos desde que el sujeto a crédito solicita la información hasta su desembolso en el caso de ser aprobado.

De igual forma Llacsahuache (2008, pág. 53) menciona que “*Los procedimientos de créditos deben seguir todos los pasos necesarios para la selección de la clientela: llenado de formularios, evaluación y aprobación de préstamos, definición de plazos de pago, contratos de préstamos, desembolso, seguimiento y control, mecanismos de pago, recopilación de préstamos, gestión de moras y registros de préstamos*”, como ya se dijo anteriormente, los procedimientos de crédito son todos los pasos que se deben seguir de forma ordenada para lograr una adecuada colocación de créditos.

Elementos de análisis “Las C’s del crédito”

Al momento de decidir si un crédito se otorga o no se debe tener en cuenta ciertos factores como la cantidad, los términos y condiciones a estos se los conoce como las C’s del crédito.

En el Libro Maestro de Educación Financiera (2008, pág. 265) expone que

Los bancos venden varios productos, entre ellos el crédito, por lo que debe tomarse en cuenta que el análisis del crédito no es solo el producto de su situación financiera, ya sea que por los ingresos del solicitante del crédito provengan de una actividad propia o bien como asalariado (Capacidad y Carácter); también existen otros elementos como: Capital, Colateral y Condición, sin embargo, capacidad y carácter por mucho, son los elementos primordiales para ganar el crédito.

Es importante mencionar que la capacidad y carácter del sujeto a crédito son primordiales al momento de su aprobación, es importante también considerar el capital, colateral y condición con la que respalde dicha obligación; de esta manera la cooperativa podrá recuperar dicha deuda.

Para cada uno de estos aspectos los bancos consideran algunos criterios como se muestra en el libro de educación financiera (2008, pág. 265)

Carácter (honestidad e integridad): Referencia del solicitante o solicitantes; relacionados con sus créditos anteriores.

Capacidad (habilidad gerencial y situación financiera): A través de indicadores como: cuota/ingreso, endeudamiento, shock cambiario, información financiera, estados de cuenta o similares que respalden el ingreso.

Capital (respaldo monetario): Evidencia de su generación de ingresos (sea asalariado o independiente).

Colateral (respaldo para el banco): es la garantía que otorga el cliente, avalúo de la vivienda o vehículo usado, vehículo nuevo, factura pro-forma u otras garantías que estén a satisfacción del banco.

Condiciones (factores externos): situación general del país o de la industria específica en que se desenvuelve el cliente y que podría afectar positiva o negativamente su negocio.

En muchas de las cooperativas o instituciones financieras estos parámetros se encuentran en la solicitud de crédito, en base a la cual el oficial de crédito realiza su análisis, valiéndose de otras de otras fuentes de información.

A continuación se explicara en que consiste cada uno de las C’s del crédito.

Carácter

Según Del Valle Córdoba (2009, pág. 12) el carácter se refiere al *“conjunto de cualidades del sujeto que lo hacen querer pagar el vencimiento de una deuda. El carácter es una disposición o decisión honesta de pagar, es el agregado de las cualidades morales y mentales que lo identifican”*. En otras palabras indica la responsabilidad de la persona para asumir la deuda.

Esto se puede determinar mediante un análisis en base a la siguiente información estudio de la actividad del negocio, información de los buros de crédito y datos personales como nivel de educación, nacionalidad, profesión, numero de cargas familiares etc.

De acuerdo con Robles (2012, pág. 118) *carácter “Es el estudio del comportamiento anterior que han tenido los clientes para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y en condiciones normales”*. Al hacer referencia a las ideas expuestas anteriormente se concluiría que carácter, se refiere al comportamiento que ha mantenido anteriormente el sujeto de crédito con sus obligaciones; muchas de las instituciones financieras utilizan el historial crediticio que mantiene la institución en caso de ser socio, caso contrario, utilizan los buros de crédito donde se encuentra información recopilada por el sistemas de las diferentes instituciones del sistema financiero y de varias casas comerciales que forman parte del sistema.

Capacidad

Del Valle Córdoba (pág. 13; op.cit) alude que la capacidad en el crédito *“significa la posibilidad y facilidad para pagar una deuda a su vencimiento. No obstante la disposición de pago del deudor, si no se tiene el dinero para efectuar el pago, se está enfrentando a un riesgo”*; comprende la capacidad que tiene un cliente para hacer frente a la obligación adquirida para su análisis es necesario acudir a la información financiera de la persona o empresa.

De la misma manera Robles (pág. 118; op.cit.), manifiesta que capacidad “*Es el análisis referente a la información financiera (estados financieros) presentada por los clientes para conocer los flujos de efectivo que disponen y así saber si cuentan con capacidad de pago*”, cabe mencionar que, si el crédito es para una persona natural se recaba esta información mediante la solicitud de crédito, en el caso de ser para una microempresa será mediante los estados financieros.

Para recabar dicha información los oficiales de crédito lo realizan mediante la solicitud de un rol de pagos donde demuestre sus ingresos mensuales, y de los egresos expuestos en la hoja de solicitud de crédito, en el caso de las microempresas es más sencillo, ya que se puede realizar mediante los estados financieros.

Capital

Asi tambien, Del Valle Córdoba (pág. 13; op.cit.), indica que el capital se refiere,

A la fuerza financiera de un solicitante de crédito medida por el valor liquido de su negocio. Es la seguridad de pago de un deudor representa por sus bienes, así sea a largo plazo, si el carácter o la capacidad no fallaren. El capital es lo que el acreedor puede aprovechar como garantía de pago de la deuda.

El capital se refiere más a lo que posee el cliente con la finalidad de garantizar su crédito.

Asimismo Robles (pág. 118; op.cit.) dice que el capital "*Es la posición financiera (patrimonio) que tienen los clientes, y es necesario que se estudie para saber si el cliente cuenta con los fondos monetarios suficientes con relación al monto otorgado en crédito, ya sean fondos en bienes muebles e inmuebles*".

Estos pueden ser vehículos, terrenos, edificios, casas, depósitos en Bancos o cualquier institución financiera, cuentas y documentos por cobrar, mercaderías en fin todo bien que pueda garantizar el monto del crédito.

Condiciones

Igualmente, para Del Valle Córdoba (pág. 13; op. cit.), las condiciones pueden ser *“económicas sobre las que el individuo no tiene control, pueden alterar el cumplimiento del riesgo de crédito, así como su deseo de cumplir sus obligaciones. En los negocios puede ser las modificaciones políticas, así como las económicas”*. Estas condiciones se pueden dar de forma inesperada y afectar al cliente para que incurra en el incumplimiento; las condiciones de un crédito pueden ser el destino, monto, plazo, tasa de interés y la modalidad de pago.

Del mismo modo Robles (pág. 118; op.cit.) *en su libro manifiesta que condiciones “Es la evaluación del entorno para conocer la situación que en algún momento pudiera afectar o beneficiar a la industria, comercio o empresa de servicios”*. Haciendo referencia al texto las condiciones se refieren a las políticas sobre los impuestos, tasas de interés, etc., por parte del régimen ejecutivo, que de algún modo causen cambios sea dentro del crédito o de modo directo al negocio del sujeto de crédito.

Colateral

De igual forma Robles (pág. 118; op. cit.), señala que colateral *“Son las garantías tangibles con las que cuenta el cliente para garantizar el pago del monto otorgado en crédito”*, Dentro de este grupo se podría mencionar la garantía personal, prendaria e hipotecaria.

De la misma manera Del Valle Córdoba (pág. 14; op. cit.), expresa que colateral es similar a la garantía es decir *“se refiere a los recursos financieros y a otros recursos, se incluye efectivo, inventario y otros activos que posea una compañía y que le servirá para pagar sus cuentas”*. A más de las garantías ya mencionadas anteriormente es la función secundaria de pago que pone el cliente a consideración de la institución, pero, la persona que está a cargo de la evaluación deberá fijar la garantía adecuada de acuerdo al monto solicitado.

Líneas de créditos

Según Soriano (2010, pág. 190), *“La línea de crédito, o póliza de crédito, es un contrato con una entidad financiera por el que ésta pone a disposición de la empresa una determinada cantidad de dinero durante un periodo de tiempo y a un coste (comisiones e intereses) establecido en dicho contrato.”*

A continuación se expondrá las diferentes líneas de créditos.

Créditos de consumo

Cardozo (2004, pág. 54) menciona que *“se entiende por créditos de consumo las operaciones activas de crédito otorgadas a personas naturales; cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto.* Este tipo de créditos se otorgan para la compra de un bien de consumo como por ejemplo cocinas, computadoras, motos etc, en muchas ocasiones la misma institución cuenta con un almacén de este tipo de bienes que pueden ser financiados por medio de un crédito

Además, (SUPERINTENCIA DE BANCOS Y SEGUROS, 2012) en su página web explica que,

Es un préstamo a corto o mediano plazo que se otorga para obtener dinero de libre disposición. Normalmente los clientes lo utilizan para financiar la compra de bienes de consumo (por ejemplo, electrodomésticos) o el pago de servicios (por ejemplo, el pago de un tratamiento dental), etc.

Como ya lo dijimos anteriormente, este tipo de créditos solo lo pueden acceder las personas naturales, ya que para las microempresas existe otro tipo de crédito.

Créditos para la microempresa

Cardozo (pág. 54; op. cit.), dice que los créditos para la microempresa *“es el conjunto de operaciones activas de crédito otorgadas a microempresas cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes”*, ya que ese tipo de créditos son destinados

para incrementar el capital de trabajo, compra de maquinarias etc, pero los montos no son muy grandes, debido a que en muchas ocasiones la forma de pago son de forma diaria.

Así también, la superintendencia de bancos y seguros (2012) en su página web dice que los créditos para la microempresa,

Es todo préstamo concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero, que actúa como prestamista.

Como ya se mencionó anteriormente las cuotas del crédito no pueden ser muy elevadas debido a su modalidad de pago, y son destinados para incrementar su capital con la finalidad de apoyar en el crecimiento del negocio.

Créditos comerciales

Cardozo (pág. 54; op. cit.), expone que “*se entiende como créditos comerciales las operaciones activas de crédito, independientemente de su monto, para fines comerciales o empresariales, distintas de aquellas que deban clasificarse como crédito de consumo, vivienda o microcrédito.* A diferencia de los créditos para microempresa estos no tiene un límite para su monto y los pagos son de forma mensual; son créditos destinados a satisfacer necesidades de incremento de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios producto de las operaciones propios del negocio.

De la misma forma la (SUPERINTENCIA DE BANCOS Y SEGUROS, 2012) dice que,

Los créditos comerciales sirven para satisfacer necesidades de efectivo de empresas de cualquier tamaño. Estos sirven para Capital de Trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores de corto plazo y que normalmente es pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo.

Los créditos anteriormente mencionados están enfocados de acuerdo a las diferentes necesidades, como el caso de créditos de consumo, empresarial y para la microempresa.

2.4.1 Descripción conceptual de la variable dependiente

Finanzas

Las finanzas siempre estarán presentes en la vida de las personas y las organizaciones, debido a que todos los días realizan gastos y tienen que decidir la manera de cómo lo harán. Gitman (2007, pág. 3) a las finanzas conceptualiza como “*el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos*”. Es decir, que las finanzas es el proceso para que las instituciones canalicen el excedente de un grupo de personas, a aquellas que lo necesitan mediante los créditos.

Análisis financiero

De acuerdo con Ramírez, Hoyos & Baena (2008, pág. 8) el análisis financiero,

Es un conjunto de principios, técnicas y procedimientos que se utiliza para transformar la información reflejada en los estados financieros, en información procesada, utilizable para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas concesión de crédito etc.

Por otra parte,

La interpretación de los estados obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso de los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera; esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Igualmente, en el pensamiento de Baena Toro (2010, pág. 12) el concepto de análisis financiero es “*un proceso de recopilación, interpretación y comparación*

de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. Las afirmaciones anteriores acerca del análisis financiero llevan a una conclusión; es un proceso que permite conocer el estado real de la compañía en cuanto a su capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, permitiendo una adecuada toma de decisiones a la gerencia.

Por otra parte, Baena Toro (2010, pág. 17) menciona que los objetivos del análisis financiero relacionados con la rentabilidad son: a) *“tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad”*; y b) *“calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio”*, respecto a estos objetivos, en el caso de la cooperativa objeto de estudio las decisiones de inversión serán las colocaciones en créditos, de las cuales los directivos serán los responsables de planificar su recuperabilidad y rentabilidad para colaborar con el crecimiento del negocio. En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la rentabilidad de la empresa, a través de sus resultados para determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro, por lo tanto, la medición de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos e información que sirve de base para el análisis.

De igual modo, Baena Toro (2010, pág. 18) indica que el análisis financiero en el aspecto de la rentabilidad sirve para *“conocer si la empresa ha alcanzado su objetivo básico financiero (valor agregado) y si la inversión en activos fijos o los aportes de socios (capital) alcanzan los niveles de rendimiento esperados”*. Significa entonces, que la rentabilidad se mide en base al valor agregado producido por las inversiones realizadas en activos fijos y del capital de los socios. Al mismo tiempo, Baena Toro (2010, pág. 21) señala que el propósito del análisis financiero es *“conocer el estado actual de la empresas en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad), financiación (con indicadores*

de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento). Como ya se señaló anteriormente el análisis financiero se utiliza para conocer el estado actual de la empresa, en referencia a lo expuesto, cabe rescatar que los indicadores a utilizarse son: de rentabilidad, endeudamiento, de actividad y rendimiento.

Índices financieros

Una idea de Estupiñán citado en el libro gestión financiera de Córdoba (2012, pág. 99) acerca de los índices financieros dice que

Existen herramientas analíticas, que debe usar el administrador financiero, para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, las cuales pueden expresarse en razones e índices, cuyas bases son tomadas de los estados financieros y por lo tanto, son un tipo de análisis vertical, es decir, establecidas del Balance General o del Estado de Resultados o combinaciones de los dos, cuyas razones e índices deben ser comparadas a través del tiempo con los periodos anteriores o contra estándares.

En la actualidad gracias a los avances en el campo de las finanzas, existen herramientas que ayudan a los gerentes a tomar decisiones más acertadas mediante un análisis comparativo de los balances financieros, con la aplicación de índices o razones financieras. Por esta razón es necesario conocer su concepto según Baena (2010, pág. 121) *“la razón o indicador es una expresión cuantitativa del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomara acciones correctivas o preventivas, según el caso.* Por decirlo de otro modo, en base a los índices se puede evaluar el comportamiento, actividad o desarrollo de la organización, así también, dentro del análisis financiero al establecer una observación comparativa de los índices se podría conocer ciertas irregularidades en las cuales se aplicara acciones correctivas o preventivas.

El orden de la clasificación de los índices financieros varía de acuerdo a los diferentes autores, respecto a esto Córdoba (2012, pág. 100) opina que *“algunos prefieren otorgar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa con la*

explicación de los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia. Otros plantean en primer lugar la solvencia y después la rentabilidad y estabilidad, definiendo esta última en la misma categoría de la eficiencia. En virtud de lo mencionado, el primer orden conlleva a pensar que si los indicadores de rentabilidad son los adecuados es porque la institución tiene una capacidad de endeudamiento (solvencia), posee estabilidad en los niveles de efectivo (liquidez) y las acciones realizadas por los administradores son las mejores (eficiencia), sin embargo, el segundo orden también posee una lógica ya que, si la institución tiene una capacidad de endeudamiento y obtiene réditos en las inversiones realizadas entonces podría hablar de que presenta una estabilidad.

A pesar de los diferentes criterios Córdoba (2012) clasifica a los indicadores financieros en cuatro grupos, tales como

- *Razones de liquidez*
- *Razones de actividad*
- *Razones de endeudamiento*
- *Razones de rentabilidad*

A efecto de este último se profundizara ya que forma parte de la investigación planteada en el problema.

Rentabilidad

Para Soriano (2010, pág. 86) “*La rentabilidad mide la capacidad de generar beneficios de una empresa en relación a lo que necesita para llevar a cabo su actividad (activos y fondos propios)*”. Es decir, que es el margen de utilidad que se obtiene con la utilización de sus activos o fondos propios.

La rentabilidad es uno de los factores claves para que la empresa logre su permanencia en el largo plazo es por ello que Rodríguez (2012, pág. 164) conceptualiza a la rentabilidad como “*un parámetro que demuestran la relación que existe entre las utilidades y las inversiones necesarias para lograrlas, y puede considerarse como el resultado que resume todas interrelaciones antes mencionadas*”. Es decir, mide la proporción de la utilidad generada por las inversiones realizadas.

Esta relación se puede expresar así:

$$\frac{\textit{Utilidad}}{\textit{Inversion}}$$

Por otro lado Córdoba (2012, pág. 105) menciona que “*existe dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad en relación con la inversión, las cuales indican la eficiencia de operación de la compañía*”, esto hace mención a la rentabilidad ocasionada como parte de sus operaciones propias de su naturaleza y la rentabilidad ocasionada por las inversiones realizadas en el mercado de valores.

En el análisis de la rentabilidad se trata de medir la forma en que la empresa, después de haber realizado su actividad fundamental sea de ventas o prestación de servicios, y haber remunerado a todos los trabajadores implicados, es capaz de generar un excedente para ser repartido entre los accionistas, que puede compararse con los recursos totales invertidos en la actividad, como medida de la eficiencia lograda.

En los pensamientos de Bonsón, Cortijo & Flores (2009, pág. 249) “*el estudio de la rentabilidad se puede abordar desde una doble perspectiva de medición, en relación con la inversión, o en relación con los recursos propios invertidos*”. Por ello es necesario conocer de qué se trata cada una de las perspectivas.

El rendimiento de la inversión total o rendimiento de los activos recibe el nombre de rentabilidad económica: mide la relación entre el beneficio de explotación y el total del activo, como medida de la inversión que ha sido necesaria para la obtención de dicho beneficio.

Rentabilidad financiera: mide la relación entre el beneficio neto, una vez deducido los intereses, y el total de patrimonio neto, como medida de los recursos que los accionistas han invertido en la empresa.

De estas dos perspectivas cabe resaltar que el análisis de rentabilidad se clasifica en rentabilidad económica y financiera, la primera mide el rendimiento de los activos y la segunda mide la relación entre el beneficio y el patrimonio.

Rentabilidad económica

De lo expuesto anteriormente, Llanos & Sánchez (2007, pág. 33) señala que la rentabilidad económica “*refleja la capacidad de generación de beneficio por parte de las inversiones realizadas por la empresa. Es la rentabilidad del activo, independientemente de cómo está financiado ese activo. Muy importante, el matriz de que es independientemente de la fuente financiera que ha generado ese rendimiento*”, como ya se dijo anteriormente se encarga de medir la rentabilidad del activo, independientemente de cómo este financiado dicho activo.

De acuerdo con Camacho & Rivero (2010, pág. 360)

La rentabilidad económica o del activo mide la eficacia operativa o de explotación de la empresa y la eficiencia del gestor, utilizando todos los activos para generar un excedente de explotación adecuado. Cuanto mayor sea el ratio de rentabilidad económica, más eficiente será la empresa y mejor desarrollará su actividad principal objeto social de la misma.

En resumen la rentabilidad económica mide la capacidad que tiene el gerente de generar beneficio en sus inversiones.

Los índices que se utilizan para el análisis de la rentabilidad económica fueron tomados del libro de Mallo Rodríguez entre otros (2003, págs. 238-239) son los siguientes:

Rendimiento o rentabilidad económica

$$\text{Rendimiento o rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{Activo}}$$

En este índice el beneficio corresponde al excedente económico antes del impuesto sobre los activos totales.

Rentabilidad financiera

Ahora bien, Llanos y Sánchez (2007, pág. 36) alude que la rentabilidad financiera determina “*la rentabilidad de los capitales propios*”. Del mismo modo, Mallo (2003, págs. 240 - 242) señala que

El análisis de la rentabilidad financiera de la empresa pretende mostrar las causas y los efectos de las políticas de inversión y financiación de la empresa. Los índices de rentabilidad financiera constituyen unas de las primeras fuentes de información para la toma de decisiones internas y externas de la empresa.

La rentabilidad financiera es la fuente e información para la toma de decisiones internas y externas, pues, indica el rendimiento que tendrán los inversionistas del capital invertido dentro de la empresa.

Así también, Camacho & (2010, pág. 361) expone que,

También recibe el nombre de rentabilidad de los pasivos o de los recursos propios. Mide el grado de riesgo asumido por los propietarios así como la rentabilidad a manos de los accionistas, una vez deducido el coste de la deuda. Es un ratio fundamental para los propietarios de la empresa. Relaciona el resultado obtenido después de impuestos con sus aportaciones, midiendo la rentabilidad (eficacia y eficiencia) de esa inversión. A mayor ratio, mayor éxito en los negocios. En cualquier caso, la rentabilidad financiera está condicionada por la rentabilidad económica, además de por otros factores.

En otras palabras la rentabilidad financiera se enfoca a los resultados obtenidos como resultado de la utilización de los fondos propios.

Indicadores

Rentabilidad de los fondos propios

Soriano (2010, pág. 86) dice que “Este ratio relaciona el resultado generado con el patrimonio neto. También se denomina ROE (del inglés return on equity”, y su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad de los fondos propios} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Haciendo referencia a lo expuesto, este ratio mide el resultado generado de la utilización de los fondos propios dicho de otra forma del capital.

Rendimiento del activo

Así mismo, Soriano (2010, pág. 87) menciona que “*Este ratio informa del beneficio generado por el activo. Se utiliza el beneficio antes de intereses e impuestos para no tener en cuenta la manera en que se ha financiado el activo. El rendimiento del activo también se denomina ROI (del inglés return on investments)*”, y su fórmula es:

$$\text{Rendimiento del activo} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}}$$

Este ratio mide el beneficio generado por la utilización del activo en las operaciones propias del negocio. En resumen, se expuso solo los dos ratios debido a que en la institución caso de estudio se calcula los ya mencionados.

2.5. Hipótesis

Por la aplicación de políticas y procedimientos empleados en la colocación de los créditos existe un impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo en el año 2013.

2.6. Señalamiento de Variables

2.6.1. Variable Independiente: Colocación de créditos

2.6.2. Variable Dependiente: Rentabilidad

2.6.3. Unidad de Información: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda.

2.6.4. Término de Relación: Impacto

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la investigación

La presente investigación se encuentra enmarcada dentro del enfoque mixto, el cual de acuerdo con Hernández Sampieri y Mendoza citado por Hernández, Fernández & Baptista (2010, pág. 546).

Los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio.

En otras palabras como lo dice Chen citado por Hernández, Fernández & Baptista (pág. 546; op.cit.) “Los métodos de investigación mixta son la integración sistemática de los métodos cuantitativo y cualitativo en un solo estudio con el fin de obtener una “fotografía” más completa del fenómeno”. Haciendo referencia al enfoque expuesto, dentro de la investigación al mesclar los enfoques cuantitativos nos permitirá profundizar sobre el tema de las colocaciones de créditos y la rentabilidad de la Cooperativa Mushuk Yuyai Ltda. para lo cual es necesario determinar el aporte de cada enfoque.

En términos de Hernández, Fernández & Baptista (2003, pág. 5) el enfoque cuantitativo

Utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar las preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población”.

De la misma manera, Campos (2010, pág. 39) menciona que en la investigación cuantitativa,

El investigado es tratado como sujeto pasivo. El producto es la información, el marco teórico se define y construye al momento de planificar la investigación. Las variables son de tipo cuantitativo y se seleccionan y

especifican de antemano. En cuanto a la calidad de la información se enfatiza la confiabilidad, por lo que se toman muestras grandes. El tipo de análisis que permite efectuar es causal- correlación.

Al relacionar los dos conceptos expuestos se puede decir que, el enfoque cuantitativo mide las variables de tipo cuantitativo, para lo cual después de haber realizado la recolección de los datos proporcionados por una muestra eminentemente grande, utiliza la estadística como herramienta para su análisis; que ayude a la comprobación de la hipótesis planteada.

De igual modo, para Cid, Méndez, & Sandoval (2011, pág. 24) el enfoque cualitativo “*no busca cuantificar, sino comprender determinado fenómeno; es decir, establecer como se relaciona un aspecto con otro. Se parte de una premisa cuando se aplica este enfoque: la conducta humana es compleja, tiene muchos matices, y es difícil, si no es que imposible, cuantificar algunas de sus manifestaciones*”, haciendo referencia al texto citado cabe indicar que este el enfoque cualitativo lo que busca es comprender los fenómenos, pero, basándose en las manifestaciones de la conducta humana.

Ahora, para Campos (pág. 39; op.cit.) la investigación cualitativa “*estudia los aspectos subjetivos- cualitativos. Ofrece técnicas especializadas para obtener respuestas a fondo acerca de lo que las personas piensan y sienten. Es de índole interpretativa y se realiza con grupos pequeños cuya participación es activa, investigador e investigado sufren transformación*”, en otras palabras, las manifestaciones humanas de un grupo de personas se puede estudiar de manera interpretativa.

Luego de haber revisado cada uno de los enfoque y analizando las variables del presente proyecto, se determina que el enfoque predominante o principal será el cuantitativo, debido a que las variables en estudio son cuantitativas y cualitativas.

3.2. Modalidad básica de la investigación

De campo

Herrera, Medina & Naranjo (2004, pág. 103) explica que la investigación de campo *“es el estudio sistémico de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos”*; en el momento en que se aplica el instrumento de recolección de datos, el investigador entra en contacto con los actores y la realidad del objeto de estudio.

Además, Morán & Alvarado (2010, pág. 8) alude que la investigación de campo *“se caracteriza porque el mismo objeto de estudio sirve de fuente de información para el investigador. Estriba en la observación directa y en vivo de las cosas y la conducta de personas, fenómenos etcétera”*. Como ya lo mencionamos anteriormente, uno de los instrumentos de la recolección de datos puede ser la observación, en la cual para analizar las conductas de las personas ante un acontecimiento relacionado al objeto de estudio.

Por otra lado, Tamayo (2003, pág. 225) explica que *“cuando los datos se recogen directamente de la realidad, por lo cual los denominados primarios, su valor radica en que permiten cerciorarse de las verdaderas condiciones en que se han obtenido los datos, lo cual facilita su revisión o modificación en caso de surgir dudas”*, al ser el investigador quien recoge la información permite determinar la calidad de la misma, estos a su vez pueden presentar algunas limitaciones debido a la carencia de recursos.

En la presente investigación se utilizara esta modalidad por cuanto permitirá acudir al lugar donde ocurren los hechos para obtener la información según los objetivos de investigación, se realizara una lista de chequeo a manera de encuesta al personal del área financiera y créditos referente a las operaciones de la cooperativa.

Bibliográfica - documental

Este tipo de investigación según Campos (2010, pág. 45) “*el principal beneficio que el investigador obtiene mediante una investigación bibliográfica es que puede cubrir una amplia gama de fenómenos, ya que no solo tiene que basarse en aquellas a las que tiene acceso, sino que puede extenderse para abarcar una experiencia mayor*”; al acudir a investigaciones realizadas sobre los mismos aspectos en instituciones similares o diferentes, permite guiar la investigación y si es posible aplicar la misma metodología.

La investigación bibliográfica-documental para Bernal (2006, pág. 110).

Consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto del tema objeto de estudio. Depende fundamentalmente de la información que se obtiene o se consulta en documentos, entendiéndose por estos todo material al que se puede acudir como fuente de referencia, sin que se altere su naturaleza o sentido, las cuales aportan información, o dan testimonio de una realidad o un acontecimiento.

Al revisar documentos, revistas, libros, periódicos y de más fuentes de información documental sea esta primaria o secundaria, permite ampliar la investigación; en la actualidad muchos de los temas ya han sido estudiados y muchas de las teorías ya han sido aplicadas a diferentes contextos y en los diferentes niveles de economía de los diferentes países del mundo.

En el presente trabajo la investigación bibliográfica-documental se la empleara para conocer, comparar, profundizar y deducir diferente criterios de diversos autores, para ello se acudió a libros y documentos de investigación publicados en el internet para la redacción, elaboración, fundamentación, ampliación y conceptualización del marco teórico.

3.3. Nivel o Tipo de investigación

Descriptiva

El propósito de la investigación descriptiva para Roberto Hernández Sampieri citado por Valderrama (2007, pág. 30) es “*que el investigador describe*

situaciones y eventos, es decir, como es y cómo se manifiesta determinados fenómenos”, es decir, que este tipo de investigación nos ayuda a describir la situación actual de una empresa, individuo u objeto de estudio.

Igualmente, Moran & Alvarado (2010, pág. 8) dice que la investigación descriptiva *“busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someten a un análisis”,* al realizar un análisis a un grupo de personas en específico se puede describir las características que presentan cada uno o en su conjunto.

Y finalmente, en palabras de Salkind citado por Bernal (2006, pág. 112) la investigación descriptiva es aquella en la que

Se reseña las características o rasgos de la situación o fenómeno objeto de estudio. En tales estudios se muestran, narran, reseñan o identifica hechos, situaciones rasgos, características de un objeto de estudio o se diseñan productos, modelos, prototipos, guías, etc.

Lo que se busca con la aplicación de la investigación descriptiva es describir los hechos, situaciones y características de un fenómeno que orienten al diseño de modelos, productos o guías.

La presente investigación es descriptiva por que describe la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda., que permitirá identificar todo lo relacionado con el área de crédito y financiero, por medio de la recolección de información con la aplicación de una lista de chequeo, que luego será sometida a un proceso de codificación, tabulación y análisis estadístico.

Correlacional

En la opinión de Valderrama (pág. 32; op.cit.) *“los estudios correlacionales pretenden responder a las preguntas de investigación”,* es decir, mide el grado de relación que existe entre dos o más variables.

Así también, Moran & Alvarado (pág. 8; op.cit.) menciona que la investigación correlacional *“tiene como propósito evaluar la relación existente entre dos o más*

conceptos, categorías o variables”. De igual forma Bernal (pág. 112; op.cit.) expresa que la investigación correlacional *“tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables. En otras palabras, la correlación examina asociaciones pero no relaciones causales donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio en otro”*. Es decir, que la investigación correlacional pretende demostrar la relación que tiene una variable sobre la otra.

Además, de la investigación descriptiva también se encuentra orientada bajo el tipo de investigación correlacional, la cual permitirá determinar las características del problema a investigar y establecer las relación existente entre la variable independiente (colocación de crédito) y dependiente (rentabilidad) en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

En la investigación de Fayad Camel citado por Valderrama (2007, pág. 163) la población es,

La totalidad de individuos o elementos en los cuales puede presentarse determinadas características susceptibles hacer estudiadas. Además, el universo puede ser finito o infinito. Es finito, cuando está constituido por un número limitado de unidades, o cuando se conoce la cantidad de unidades que contiene. Es infinito, cuando está conformada por una cantidad ilimitada de elementos, o cuando no se conoce la cantidad de unidades que la conforman.

Es decir, que la población comprende la totalidad de elementos que presentan las mismas características relacionadas al objeto de estudio.

De igual forma, de acuerdo con Cid, Méndez & Sandoval (2011, pág. 88) *“se habla de población o universo cuando se refiere a la totalidad, tanto de los sujetos seleccionados como del objeto de estudio”*, para el caso de la presente investigación la población total está conformada por el personal del área de crédito y el área financiera.

Así también, en las palabras de Herrera, Medina & Naranjo (2004, pág. 107) al referirse a la población o universo menciona que,

En muchos casos, no se puede investigar a toda la población, sea por razones económicas, por falta de auxiliares de investigación o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que se recurre a un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de las unidades de un conjunto, de manera que sea lo más representativo del colectivo en las características sometidas a estudio.

Para la presente investigación contamos con la siguiente población:

- Cantidad de créditos otorgados los cuales se especifica en la siguiente tabla.

Tabla 1. Cantidad de créditos otorgados

Tipos De Crédito	Cantidad Ofertada De Créditos				
	Años				
	2009	2010	2011	2012	2013
Comercial	12	449	650	169	154
Consumo	0	0	0	58	358
Crédito Estudiantil	0	0	0	0	6
Fondo Migrante	0	0	8	16	14
Microempresa	452	255	390	1305	2564
Crédito Cheque Viajer	0	0	0	20	72
Suman:	464	704	1048	1568	3168

Fuente: Jefe de crédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda.

Para nuestro caso de estudio se tomara sus principales líneas de crédito que reflejan en el balance general, estos son: Crédito comercial. Crédito de consumo y crédito para la microempresa.

- Estados financieros desde el año 2008 al año 2013.

En ocasiones, la población está conformada por un gran número de individuos que limitan su estudio en conjunto, sea estas por razones económicas o tiempo del

investigador. Para lo cual, se procede a extraer una muestra representativa de dicha población, la forma de realizarlo lo veremos a continuación.

3.4.2. Muestra

En el pensamiento de Bernal (2006, pág. 165) muestra es *“la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuaran la medición y la observación de las variables objeto de estudio”*. La muestra es necesaria cuando se cuenta con un gran número de individuos en la población y a partir de la información que proporcione dicha muestra, se generalizará las conclusiones para toda la población.

Para llevar a cabo dicho proceso Kinnear & Taylor (1993, pág. 366) menciona los pasos a seguir para definir la muestra los cuales son: a) *“definir la población”*; b) *“identificar el marco muestral”*; c) *“determinar el tamaño de la muestra”*; d) *“elegir un procedimiento de muestreo”*, y; e) *“seleccionar la muestra”*, estos pasos permitirán tener una muestra más definida en base a la población; para seleccionar los elementos que conformarán la muestra, se puede utilizar el muestreo probabilístico aleatorio.

Asimismo, Cid, Méndez & Sandoval (2011, pág. 90) al referirse a la muestra indica que *“es la parte o fracción representativa de un conjunto de una población, universo o colectivo, que ha sido obtenida con el fin de investigar ciertas características del mismo”*. Refiriéndonos al texto anterior, cabe indicar la población del objeto de estudio en la presente investigación posee un número extenso de elementos por lo que es necesario determinar la muestra.

Formula:

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

n=tamaño de la muestra

Z= nivel de confianza= 92%

p= probabilidad de éxito= 0,5

q= probabilidad de fracaso=0,5

N= población o universo= 3168

e= Margen de error de muestreo=0,08

Calculo:

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

$$n = \frac{1,75^2 * 0,5 * 0,5 * 3168}{0,08^2 (3168 - 1) + 1,75^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{1,75^2 * 0,5 * 0,5 * 3168}{0,08^2 (3168 - 1) + 1,75^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = 102$$

La muestra se tomó aplicando el muestreo aleatorio, para la cual se elaboró una base de datos con el número de cuenta del socio y se aplicó la fórmula de aleatorio dando como resultado lo siguiente:

Tabla 2. Valor de la muestra

TIPOS DE CRÉDITOS	AÑO 2013
COMERCIAL	28
CONSUMO	9
MICROEMPRESA	65
TOTAL	102

Elaborado por: Pilatuña J (2014)

3.5. Operacionalización de Variables

Cuadro 1. Operacionalización de la variable Independiente: Políticas y procedimientos empleados en la Colocación de Créditos

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES O INSTRUMENTOS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Políticas de Créditos.</p> <p>Son todos los lineamientos técnicos que utiliza el gerente financiero de una empresa, con la finalidad de otorgar facilidades de pago a un determinado cliente. La misma que implica la determinación de la selección de crédito, las normas de crédito y las condiciones de crédito”. Según Calderón (2005)</p>	Selección de crédito	Porcentaje de la Cartera de crédito de Consumo	Valor de colocación por línea de crédito	Análisis de las carpetas de créditos concedidos.
		Porcentaje de la Cartera de crédito Comercial		
		Porcentaje de la Cartera de crédito para la Microempresa		
	Normas de crédito	Calificación del deudor	Colocaciones de créditos según la calificación de riesgos	
		Nivel de endeudamiento (Capacidad)	Colocaciones de crédito de consumo según la capacidad de pago	
			Colocaciones de crédito para la microempresa según el capital del socio	
			Colocaciones de crédito por tipo de garantías	
	Condiciones de crédito	Tasa de interés	Colocaciones de créditos consumo en relación a las tasas de interés	
		Plazos	Colocaciones de créditos en relación al plazo	

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Cuadro 2. Operacionalización de la variable Dependiente: Rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES INSTRUMENTOS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>El estudio de la rentabilidad se puede abordar desde una doble perspectiva de medición, en relación con la inversión, o en relación con los recursos propios invertidos”. El rendimiento de la inversión recibe el nombre de rentabilidad económica y la rentabilidad financiera mide el beneficio de los recursos que los accionistas han invertido en la empresa. Bonsón, Cortijo & Flores (2009)</p>	<p>Rentabilidad Económica</p>	<p>Rentabilidad sobre Activos (ROA)</p>	<p>¿Cuál es el porcentaje de participación dentro del balance de resultados?</p>	<p>Análisis de los estados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda.</p>
			<p>¿Cuál es el Porcentaje de participación dentro del balance de resultados?</p>	
			<p>¿Cuál es la Variación absoluta de los activos?</p>	
			<p>¿Cuál es la Variación relativa de los activos?</p>	
	<p>Rentabilidad Financiera</p>	<p>Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)</p>	<p>¿Cuál es el Porcentaje de variación con relación al año 2012?</p>	
			<p>¿Cuál es la variación en la cuenta de patrimonio?</p>	

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

3.6. Plan de recolección de información

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

La recolección de la información se procederá en contestación a las siguientes interrogantes:

a) ¿Para qué?

La recolección de la información permitirá cumplir con el objetivo general que dice:

Estudiar el impacto que tiene la colocación de créditos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

b) ¿De qué personas u objetos?

Los elementos que servirán como fuente de información respecto a la variable colocación de créditos serán los créditos colocados en el año 2013 y para la variable rentabilidad se tomara los balances del año 2012 y 2013.

c) ¿Sobre qué aspectos?

La recolección de los datos estará orientada a la colocación de créditos y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda.

d) ¿Quién o quiénes?

La obtención de información será responsabilidad de la investigadora.

e) ¿A quiénes?

Los individuos que proporcionaran la información serán los que forma parte del área financiera y créditos.

f) ¿Cuándo?

El estudio de campo para la presente investigación se llevara a cabo con información del año 2013.

g) ¿Dónde?

El lugar seleccionado para el desarrollo de la presente investigación será la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda., ubicada en las calles 9 de Octubre y Atahualpa Edificio Granja del barrio 12 de Mayo, de la ciudad de Puyo, cantón Pastaza, provincia de Pastaza de la república del Ecuador.

h) ¿Cuántas veces?

La técnica de recolección de la información será aplicada por una sola vez, porque se trata de una investigación de carácter transaccional o transversal.

i) ¿Cómo?

Mediante un análisis de la información interna de la Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda, referente a las dos variables de estudio

j) ¿Con que?

Aplicación de la técnica de observación a las carpetas de los socios que realizaron un crédito y un análisis horizontal y vertical de los estados financieros.

3.7. Plan de procesamiento de la información

Hernández, Fernández & Baptista (2007, pág. 252) dice que *“los datos recolectados mediante cuestionarios, entrevistas, escalas de actitudes,*

observación, grupos de enfoques u otros medios deben analizarse para responder a las preguntas de investigación y probar o disprobar hipótesis”, es decir, que luego de haber extraído la información proporcionada por los individuos de la muestra, a través del instrumento de recolección de datos , es necesario analizarla

Para ello Bernal (2010, pág. 198) indica que *“el procesamiento de datos debe realizarse mediante el uso de herramientas estadísticas con el apoyo del computador, utilizando alguno de los programas estadísticos que hoy fácilmente se encuentran en el mercado”,* hoy en día gracias a los avances tecnológicos existen programas que ayuden al procesamiento de datos, que permiten reducir el tiempo del investigador al realizarlo de forma manual; con los resultados obtenidos luego de aplicar herramientas como la estadística, permitirá al investigador aprobar o desaprobar la hipótesis planteada.

Para evitar errores Herrera, Medina & Naranjo (2004, pág. 137) sugiere que los datos recogidos se transforman siguiendo ciertos procedimientos:

- *Revisión crítica de la información recogida; es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.*
- *Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.*
- *Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: cuadros de una sola variable, cuadro con cruce de variables, etc.*
- *Manejo de información estudio estadístico de datos para la presentación de resultados.*

En la presente investigación se aplicara dichos procedimientos sugeridos por los autores expuestos anteriormente. De esta manera se evitara que la información proporcionada que no tenga relación con la investigación no afecte a los resultados.

Para las personas que desconozcamos la forma de interpretar los resultados obtenidos de forma numérica, será más fácil su comprensión si dichos resultados se presenta de forma gráfica o escrita.

En la presente investigación se utilizara programas o herramientas estadísticas que faciliten el procesamiento de los datos y que los resultados obtenidos estén

orientados a responder a las preguntas de la investigación y probar la hipótesis planteada.

Luego de haber analizado la información para su presentación Ander-Egg citado por Herrera, Medina & Naranjo (2004, pág. 137) sintetiza las formas de presentación de datos utilizando cuatro procedimientos distintos:

- *Representación escrita*
- *Representación semitabular*
- *Representación tabular*
- *Representación gráfica.*

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de los Resultados

Luego de haber recopilado la información se procedió a al análisis e interpretación de los resultados, con la finalidad de determinar las principales causa que afectan a la colocación de los crédito y la rentabilidad de la cooperativa Mushuk Yuyai Ltda. con la finalidad de determinar la viabilidad de la investigación.

Para lo cual se procedió a la representación mediante tablas con frecuencias y una representación gráfica de barras y luego se procedió al análisis e interpretación de los datos

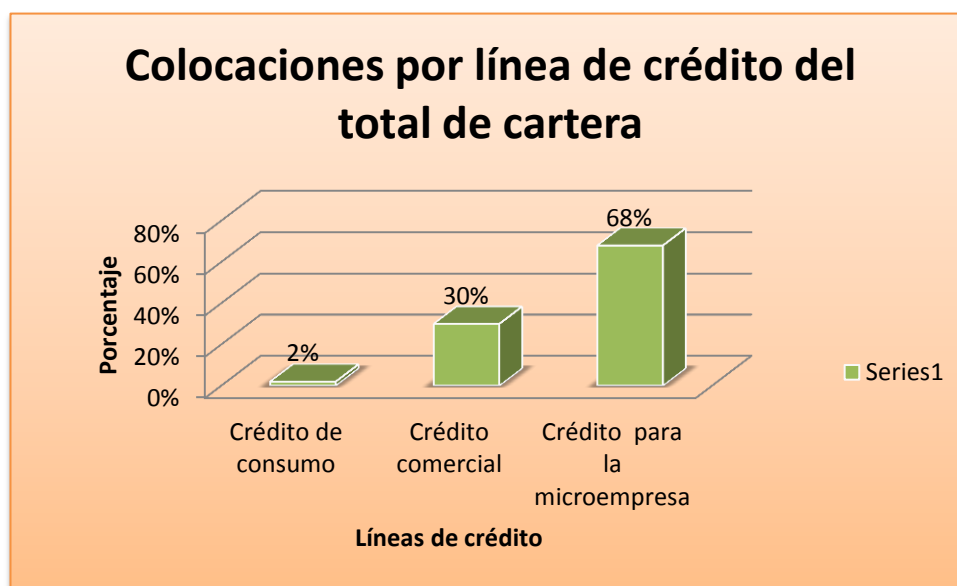
1. Colocaciones por línea de crédito

Tabla 3. Colocaciones por línea de crédito del total de cartera

Líneas de créditos	Colocaciones	%
Crédito de consumo	38.659,29	2%
Crédito comercial	505.194,79	30%
Crédito para microempresa	1.138.550,13	68%
Total	1.682.404,21	100%

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Gráfico 8. Colocaciones por línea de crédito del total de cartera



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

De un total \$ 1.682.404,21 en cartera de créditos, el 68% corresponden a los créditos para la microempresa, el 30% créditos comerciales y el 2% corresponden a los créditos de consumo.

Interpretación

La cooperativa se ha enfocado en brindar apoyo a los pequeños negocios de la localidad como son los locales pequeños de ropa, legumbres, peluquerías, tienda de abarrotes, etc, debido a que el cobro de su cuota se lo hace de manera diaria, de esta manera se garantiza el reembolso del crédito. El crédito de consumo por tratarse de montos pequeños no es representativo dentro de la cartera; así también los créditos comerciales están destinados a los locales comerciales que tienen un monto considerable de activos.

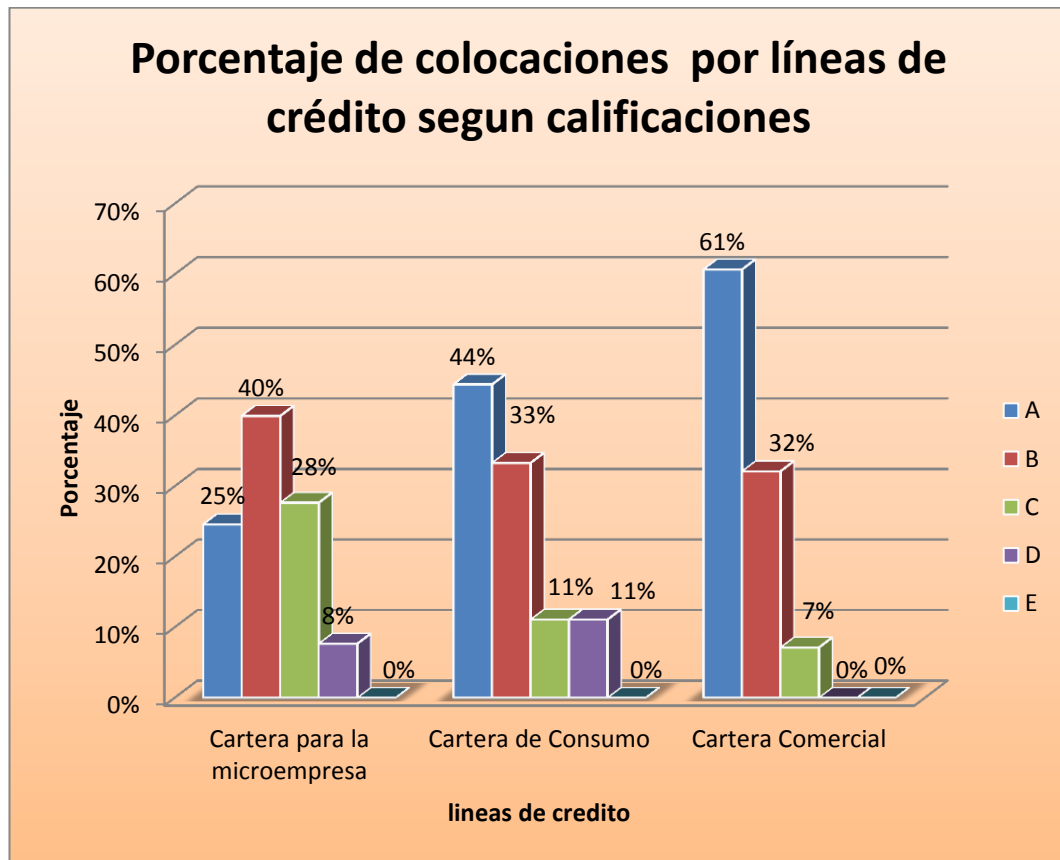
2. Colocaciones por líneas de crédito según calificaciones de la central de riesgos o buros de crédito

Tabla 4. Cantidad de colocaciones por líneas de crédito según calificaciones de la central de riesgos o buros de crédito

	Calificación de la central de riesgos o buros de crédito				
Líneas de crédito	A	B	C	D	E
Cartera para la microempresa	16	26	18	5	0
Cartera de Consumo	4	3	1	1	0
Cartera Comercial	17	9	2	0	0
	Calificación de la central de riesgos o buros de crédito				
Líneas de crédito	A	B	C	D	E
Cartera para la microempresa	25%	40%	28%	8%	0%
Cartera de Consumo	44%	33%	11%	11%	0%
Cartera Comercial	61%	32%	7%	0%	0%

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Gráfico 9. Cantidad de colocaciones por líneas de crédito según calificaciones de la central de riesgos o buros de crédito



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

Dentro de la cartera para la microempresa se puede observar que un 28% de los créditos otorgados se encuentra en la calificación C y un 8% se encuentra en la calificación D, en cambio, en la cartera de crédito de consumo las calificaciones C y D representan un 11% y finalmente en la cartera de crédito comercial solo el 7% se encuentra en la calificación C.

Interpretación

Al revisar el reglamento de crédito de la cooperativa se encontró que el socio ni su conyugue debe tener calificaciones de C, D o E, para acceder a un crédito, sin embargo al consultar por los créditos que se encuentran dentro de estas

calificaciones, indicaron los documentos que respaldan dichos créditos como depósitos de divisas del exterior, copias de escrituras de terrenos, matrícula de carro, etc. Sin embargo esto demuestra que no se da cumplimiento a las políticas del reglamento.

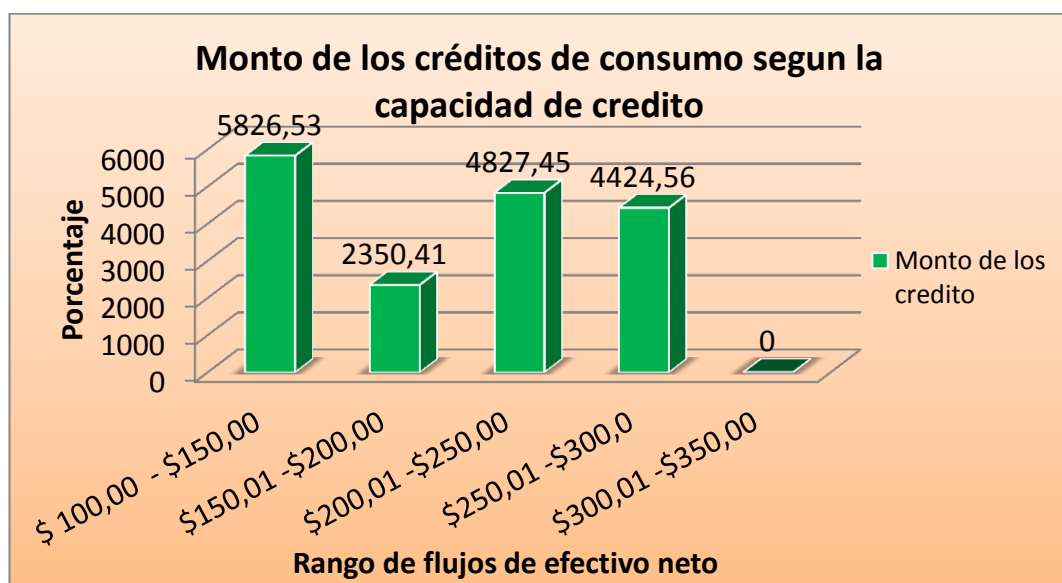
3. Monto de colocaciones del crédito de consumos según la capacidad de pago

Tabla 5. Monto de colocaciones de crédito de consumo según la capacidad de pago del socio.

Flujo de efectivo neto (capacidad de pago)	Nº de créditos	Monto de los crédito
\$100,00 -\$150,00	3	5826,53
\$150,01 -\$200,00	1	2350,41
\$200,01 -\$250,00	4	4827,45
\$250,01 -\$300,00	1	4424,56
\$300,01 -\$350,00	0	0
total	9	17428,95

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Grafico 10. Monto de colocaciones de crédito de consumo según la capacidad de pago del socio.



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

En el rango de la capacidad de pago de \$100,00 -\$150,00 se encuentra el monto mayor de colocaciones con \$ 5826,53 que corresponde a tres carpetas de créditos, seguido por el rango de \$200,01 -\$250,00 con un monto de \$4827,45. Que corresponde a 4 carpetas de crédito. Finalmente para el rango de \$300,00-.\$350,00 no se registra ninguna carpeta de crédito.

Interpretación.

Existe un mayor registro de créditos colocados para los rangos comprendidos entre \$100,00 -\$150,00 y \$200,01 -\$250,00, debido a que el monto máximo para esta línea de crédito es de \$ 5.000,00 con plazo hasta de 36 meses como lo indica el reglamento de crédito, esto hace que las cuotas de pago se encuentren dentro de los rangos de la capacidad de pago especificado anteriormente.

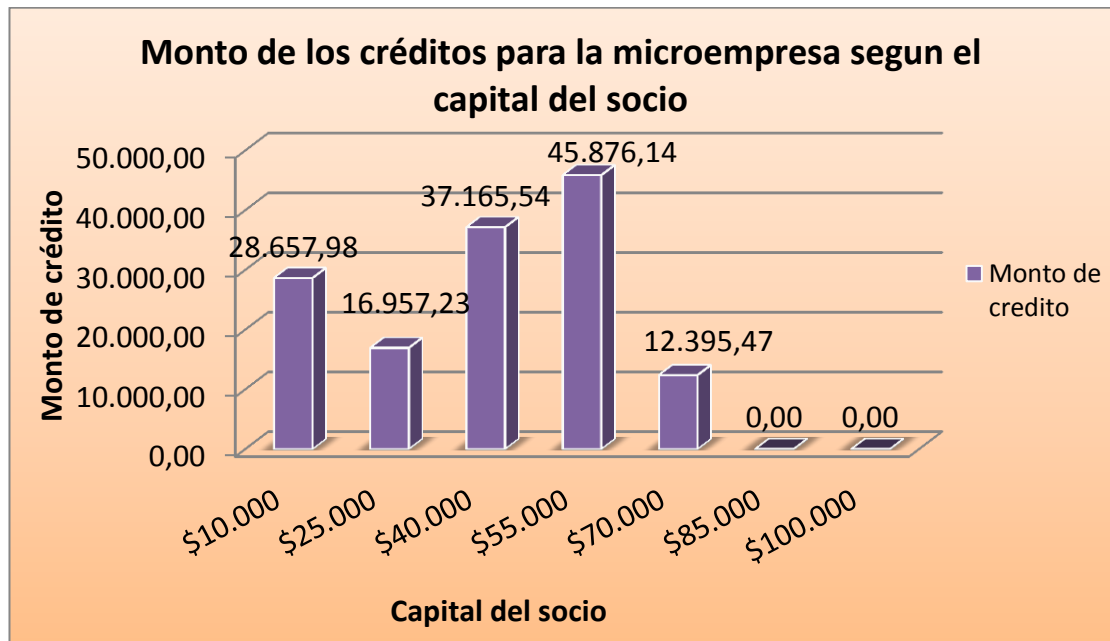
- 4.** Monto de colocaciones de crédito para la microempresa según el capital del socio.

Tabla 6. Monto de colocaciones de crédito de consumo según el capital del socio.

Capital del socio	Monto de crédito
\$ 10.000	28.657,98
\$ 25.000	16.957,23
\$ 40.000	37.165,54
\$ 55.000	45.876,14
\$ 70.000	12.395,47
\$ 85.000	0,00
\$ 100.000	0,00
Total	141.052,36

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Grafico 11. Monto de colocaciones de crédito de consumo según el capital del socio.



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

Se colocaron un total de \$ 28.657,98 con un capital del socio de \$10.000, \$16.957,23 con un capital de \$ 25.000, \$ 37.165,54 con un capital de \$ 40.000, \$12.395,47 correspondiente a un capital de \$ 70.000 y para un capital superior a los \$ 70.000 no se realizaron colocaciones.

Interpretación

Para la determinación del capital no se toman en cuenta los bienes inmuebles, es decir, terrenos, casa, edificios, etc. Dentro de esta cartera de crédito los bienes considerados en la determinación del capital se encuentran los activos del negocio como refrigeradores, congeladores, maquinaria, vehículo etc.

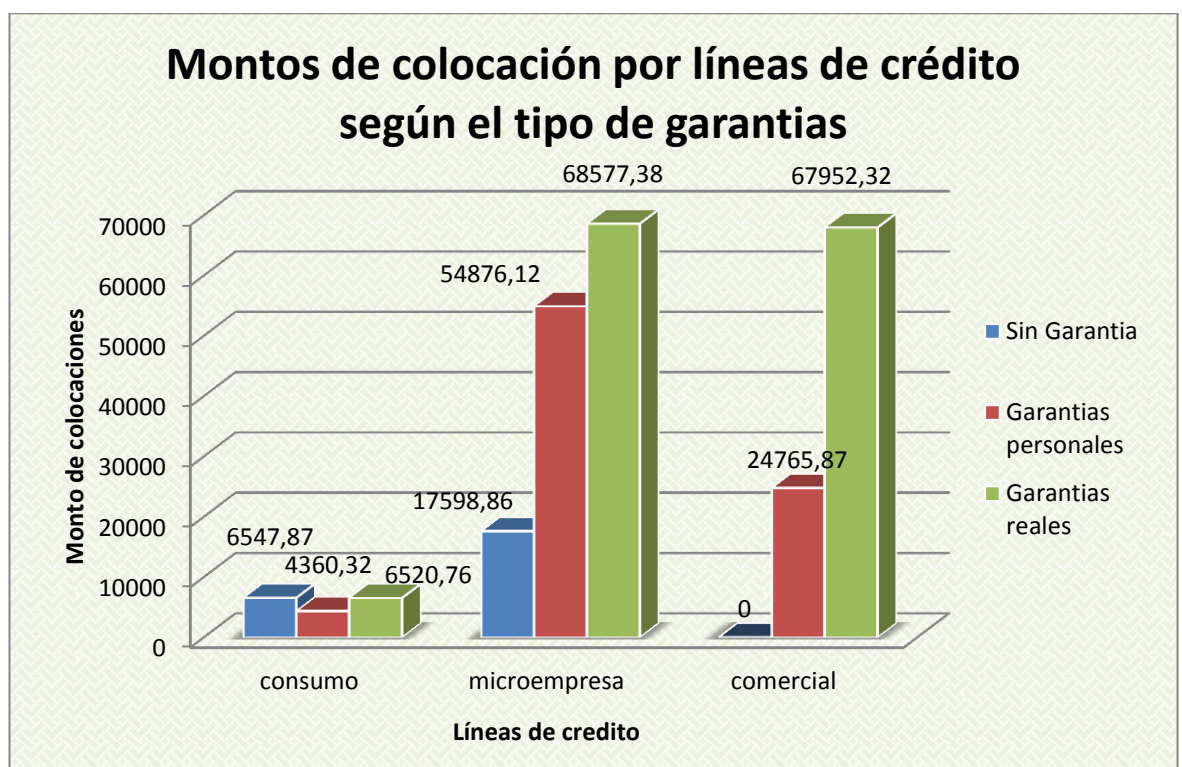
5. Colocaciones de crédito por tipo de garantías

Tabla 7. Colocaciones de crédito por tipo de garantías

Tipos de Garantías	Líneas de crédito		
	consumo	microempresa	comercial
Sin Garantía	6547,87	17598,86	0,00
Garantías personales	4360,32	54876,12	24765,87
Garantías reales	6520,76	68577,38	67952,32
Total	17428,95	141052,36	92718,19

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Grafico 12. Monto de colocaciones de crédito de consumo según el capital del socio.



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

Al observar el gráfico se puede ver que dentro de la cartera de consumo la mayoría de los créditos se otorgaron sin garantías con un valor de \$ 6547,87, seguido por garantías reales con \$6520,76. Así también dentro de la cartera de microempresa, por ser una cartera con un mayor monto a otorgar, es necesario contar con una garantía personal o real, sin embargo se ha otorgado créditos sin garantía en montos más pequeños para nuevos socios.

Y finalmente dentro de la cartera de créditos comerciales se otorgan créditos solo con garantías personales y garantías reales.

Interpretación

La colocación de créditos sin garantías que respalde su reembolso puede provocar que se presente una cartera vencida, aunque los montos sean pequeños la pérdida de los mismos afectará a la rentabilidad de la empresa.

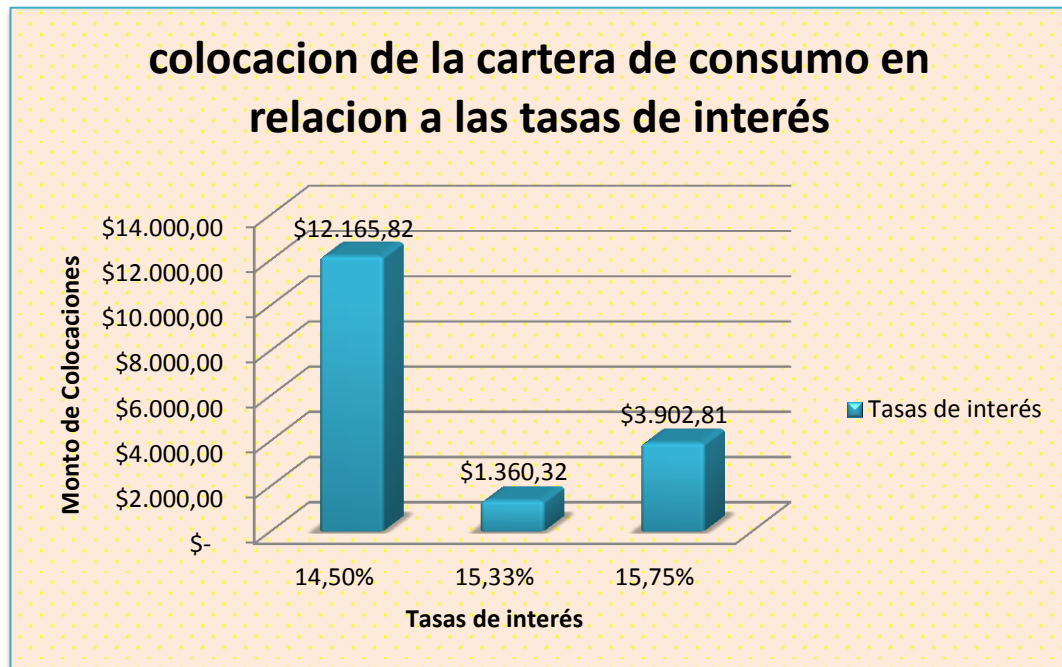
6. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés

Tabla 8. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés

Tasas de interés	Crédito de Consumo
14,50%	\$ 12.165,82
15,33%	\$ 1.360,32
15,75%	\$ 3.902,81
Total	17.428,95

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Grafico 13. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

Analizando el grafico tenemos que se realizó una mayor colocación a una tasa del 14,5% de interés por un valor de \$12165,82, a un 15,33% un valor de \$1360,32 y a un 15,75% un valor de \$3902,81. Existen varias tasas para un mismo periodo que varían de acuerdo al plazo del crédito y los costos de operación que estos generen.

Interpretación

Es importante considerar el plazo del crédito para determinar el porcentaje de interés, ya que, a mayor tiempo mayor interés, esto permitirá tener una mejor utilidad que contribuya al mejoramiento de la rentabilidad de la cooperativa

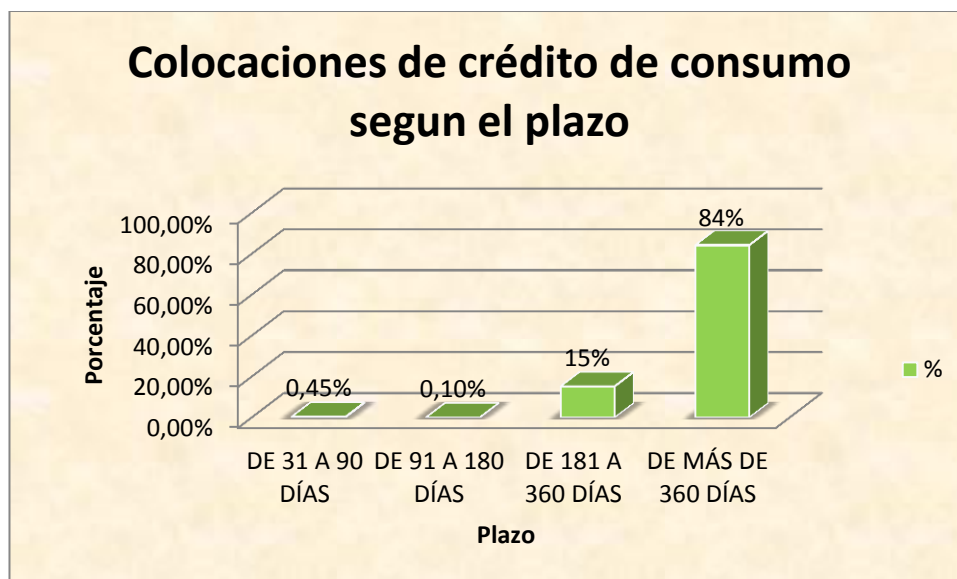
7. Colocaciones totales de la cartera de consumo en relación al plazo

Tabla 9. Montos de colocación del crédito de consumo total en relación al plazo

Plazos	Crédito de Consumo	
	Montos colocados	%
DE 31 A 90 DÍAS	172,16	0,45%
DE 91 A 180 DÍAS	39,98	0,10%
DE 181 A 360 DÍAS	5889,72	15%
DE MÁS DE 360 DÍAS	32557,43	84%
Total	38659,29	100%

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Grafico 14. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

El 84% de las colocaciones de la cartera de crédito de consumo fueron colocadas a más de 360 días es decir mayores a un año, el 15% se colocó de 181 a 360 días, un 10% de 91 a 180 días; y solo el 0,45% de las colocaciones fueron de 31 a 90 días.

Interpretación

El plazo otorgado en la colocación deberá depender del monto del crédito, ya que, se debería si el reembolso se lo realiza en un menor tiempo la cooperativa tiene la posibilidad de volver a colocar en otro crédito, que a su vez genere una mayor rentabilidad.

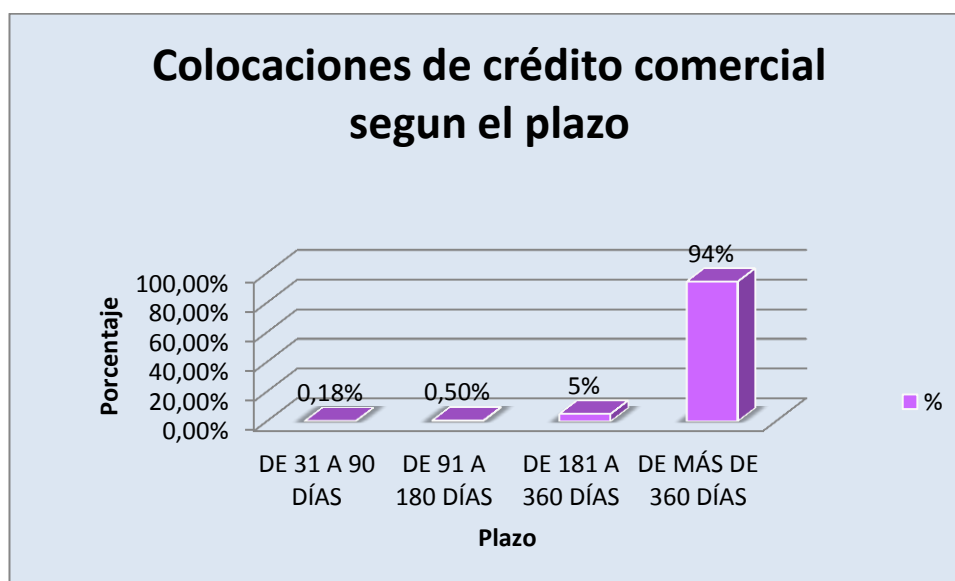
8. Colocaciones totales de la cartera comercial en relación al plazo

Tabla 10. Colocaciones totales de la cartera comercial en relación al plazo

Plazos	Crédito de Comercial	
	Montos colocados	%
DE 31 A 90 DÍAS	922,19	0,18%
DE 91 A 180 DÍAS	2540,08	0,50%
DE 181 A 360 DÍAS	25325,85	5%
DE MÁS DE 360 DÍAS	476406,67	94%
Total	505194,79	100%

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Grafico 15. Colocaciones totales de la cartera comercial en relación al plazo.



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

El 0,18% de las colocaciones de la cartera de crédito comercial fueron colocados de 31 a 90 días, de 91 a 180 días se colocó un 0,50% de la cartera, el 5% de 181 a 360 días y finalmente un 94% de la cartera se colocó a más de 360 días.

Interpretación

Este tipo de créditos por estar orientas a incrementar el capital de trabajo o la adquisición de maquinarias etc, es considerable que se otorguen a más de un año, ya que su reembolso también dependerá de la evolución del negocio.

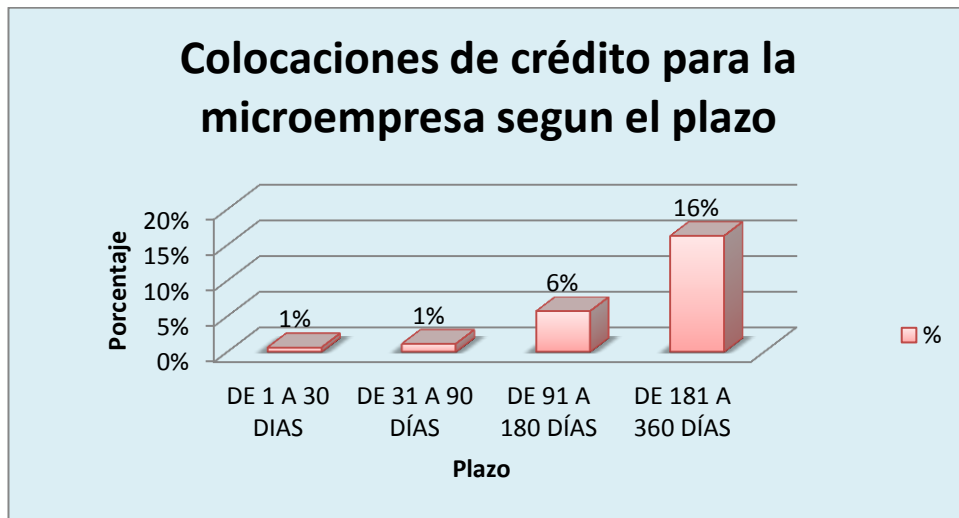
9. Colocaciones totales de la cartera para microempresa en relación al plazo

Tabla 11. Colocaciones totales de la cartera para microempresa en relación al plazo

Plazos	Crédito para la Microempresa	
	Montos colocados	%
DE 1 A 30 DÍAS	7014,4	1%
DE 31 A 90 DÍAS	12887,44	1%
DE 91 A 180 DÍAS	64895,44	6%
DE 181 A 360 DÍAS	185226,90	16%
DE MÁS DE 360 DÍAS	868525,95	76%
Total	1138550,13	100%

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Gráfico 16. Montos de colocación del crédito de consumo en relación a las tasas de interés



Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Análisis

De igual manera que las anteriores líneas de crédito anteriores tiene el mismo comportamiento, teniendo un mayor porcentaje de colocaciones a un plazo de más de 360 días en este caso es del 69% y solo un 1% se colocó de 1 a 30 días,

Interpretación

Del plazo otorgado a la línea de créditos dependerá su reembolso, sin ningún inconveniente que ocasionen gastos adicionales que afecten a la rentabilidad de la cooperativa, para lo cual es necesario aplicar una tasa adecuada de interés.

10. Resumen de las cuentas que interviene en los indicadores de rentabilidad

Tabla 12. Colocaciones totales de la cartera para microempresa en relación al plazo

Cuenta	Variación Absoluta	Variación Relativa	% de Participación (2013)
Utilidad antes de impuestos	-3755,69	-36%	4%
Activo	378154,62	25,30%	-
Utilidad del ejercicio	-2253,41	-36%	2%
Patrimonio	82543,11	76,97%	-

Realizado por: Pilatuña, J (2014)

Interpretación

La cuenta de utilidad antes de impuesto ha reducido en un 36% relativamente, lo que corresponde a \$-3755,69 y solo representa un 4% del total ingresos recibidos. La cuenta del activo se ha incrementado en un 25,30% lo que equivale a \$378154,62.

De la misma manera la cuenta de utilidad del ejercicio ha reducido en un 36% lo que equivale a \$-2253,41 y solo tiene una participación del 2% del total ingresos en el año 2013.

Finalmente la cuenta de Patrimonio se ha incrementado en un 76,97% correspondiente a \$82543,11.

Tabla 13. Resumen de los índices de rentabilidad

ÍNDICES	2012	2013
Rentabilidad del Activo (ROA)	0,42%	0,22%
rentabilidad del patrimonio (ROE)	5,92%	2,16%

Realizado por: Pilatuña, J (2014)

Interpretación

En el cuadro resumen podemos observar que para el año 2013 los índices de rentabilidad han sufrido una disminución en relación al año 2012, pues así tenemos que la rentabilidad sobre el activo de 0,42% disminuyó a 0,22% en el año 2013 y la rentabilidad sobre el patrimonio disminuyó de 5,92% en el año 2012 a 2,16% en el año 2013.

4.2. Verificación de la Hipótesis

Para la verificación de la hipótesis se aplicará el estadístico Chi cuadrado, mediante el cual se determinará si la investigación es factible o no

Tabla 14. Datos Observados

Líneas de crédito	Calificación de la central de riesgos o buros de crédito				Total
	A	B	C	D	
Cartera para la microempresa	16	26	18	5	65
Cartera de Consumo	4	3	1	1	9
Cartera comercial	17	9	2	0	28
Total	37	38	21	6	102

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

Tabla 15. Datos Esperados

Líneas de crédito	Calificación de la central de riesgos o buros de crédito				Total
	A	B	C	D	
Cartera para la microempresa	23,58	24,22	13,38	3,82	65
Cartera de Consumo	3,26	3,35	1,85	0,53	9
Cartera comercial	10,16	10,43	5,76	1,65	28
Total	37,00	38,00	21,00	6,00	102

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

4.3.1 Planteamiento de la Hipótesis

4.3.1.1. Modelo Lógico

H0: Por la aplicación de las políticas y procedimientos empleados en la colocación de los créditos no existe un impacto significativo en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

H1: Por la aplicación de las políticas y procedimientos empleados en la colocación de los créditos existe un impacto significativo en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

4.3.1.2. Modelo Matemático

H0: O=E

H1: O≠E

4.3.1.3. Modelo Estadístico

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

4.3.1.4. Regla de decisión

Grado de Confianza

1-0,95=0,05

α : 0,05

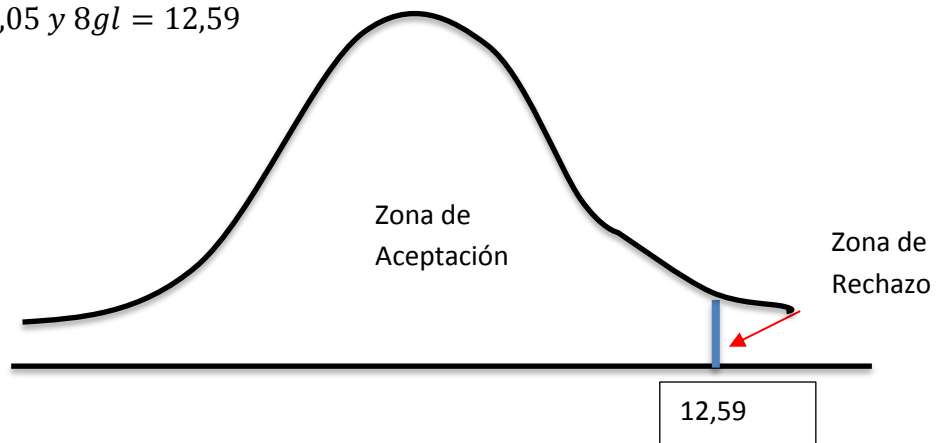
Grados de libertad

Gl: (Columnas-1) (filas-1)

Gl: (4-1) (3-1)

Gl: 6

$$X^2_t; \alpha 0,05 \text{ y } 8gl = 12,59$$



- Se acepta la hipótesis nula si el valor del chi cuadrado a calcularse es menor a 12,59 caso contrario se rechaza.
- Se acepta la hipótesis alternativa si el valor del chi cuadrado a calcularse es superior a 12,59.

4.3.1.5. Cálculo del Chi cuadrado

Tabla 16. Cálculo del Chi cuadrado

O	E	O-E	(O-E) ²	((O-E) ² /E
16,00	23,58	-7,58	57,43	2,44
4,00	3,26	0,74	0,54	0,17
17,00	10,16	6,84	46,83	4,61
26,00	24,22	1,78	3,18	0,13
3,00	3,35	-0,35	0,12	0,04
9,00	10,43	-1,43	2,05	0,20
18,00	13,38	4,62	21,32	1,59
1,00	1,85	-0,85	0,73	0,39
2,00	5,76	-3,76	14,17	2,46
5,00	3,82	1,18	1,38	0,36
1,00	0,53	0,47	0,22	0,42
0,00	1,65	-1,65	2,71	1,65
				14,45

Elaborado por: Pilatuña, J (2014)

4.3.1.6. Conclusión

Luego de haber calculado el valor del Chi cuadrado se comprueba que es mayor a 12,59, con 6 grados de libertad y un nivel de confianza de α 0,05 se procede a rechazar la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis alterna. Demostrando así que, por la aplicación de las políticas y procedimientos empleados en la colocación de los créditos existe un impacto significativo en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. de la ciudad de Puyo.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Luego de haber realizado el análisis de la información interna de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda. Referente a las colocaciones de crédito y la rentabilidad se pudo determinar las siguientes conclusiones.

- A pesar de existir un reglamento de crédito, los mismos no son colocados adecuadamente, debido a que dentro del manual no existe una metodología de análisis, esto produce que demoras en el reembolso de los créditos que afectan directamente a la rentabilidad de la institución.
- Los índices de rentabilidad tomando como referencia desde al año 2012 al año 2013 han disminuido en un valor considerable.
- La reducción de los índices de rentabilidad han provocado una disminución de nuevos socios, por lo que la institución ha tomado decisiones erradas que afectan a la rentabilidad de la cooperativa.
- De igual manera el reglamento no contiene una política para mantener una adecuada cartera de créditos que generen mayor rentabilidad.
- Luego de haber analizado el reglamento, se pudo observar que no se encuentra estipulado el proceso de crédito de igual manera no cuenta con los flujogramas del proceso de colocación de los créditos, provocando demoras en el proceso.

5.2. Recomendaciones

- Es necesario la incorporación al reglamento de crédito un capítulo sobre la administración del crédito, así también la metodología en la que se debe guiar para el análisis de los créditos, para que de esta manera se garantice su reembolso en el tiempo estipulado, generando beneficios a la

cooperativa que contribuyan al mejoramiento de los niveles de rentabilidad

- La institución deberá realizar capacitaciones a los oficiales de crédito sobre los procesos, análisis de solicitudes, y nuevas políticas de crédito, para que de esta manera cuente con herramientas que faciliten su trabajo dentro de la institución.
- Proponer la reestructuración al reglamento de crédito, incorporando los procedimientos para la colocación de los créditos así como sus flujogramas para un mejor entendimiento.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos informativos

Título: Diseño de estrategias de captación e incorporación de los procesos en el otorgamiento de créditos al reglamento de crédito y cobranza para mejorar la colocación de créditos.

Institución ejecutora: Cooperativa de Ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda.

Beneficiarios: Directivos, Empleados y Socios

Ubicación: Avenida 9 de Octubre y Atahualpa de la ciudad de Puyo, del cantón Pastaza, provincia de Pastaza.

Tiempo estimado para la ejecución: Se realiza en el año 2015

Costo: \$ 850,00

6.2. Antecedentes de la propuesta

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai Ltda, creada en el año 2006 bajo acuerdo ministerial No. 000415 de fecha 12 de abril de 2006. Nace como un sueño de un grupo de emprendedores con la finalidad de cubrir sus necesidades y demandas de crédito, apoyando al sector productivo de la localidad. Además la Cooperativa está controlada y regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que trabaja en forma mancomunada con el apoyo de instituciones como: Finanzas Populares, Banca Migrante, Fedecoop, Eclope.

Luego de haber realizado el trabajo investigativo en torno a la colocación de los créditos, se muestra la necesidad de incorporar políticas sobre la administración del crédito para dar el debido seguimiento, así como también, el proceso de

otorgamiento de crédito al reglamento de crédito y cobranza, para optimizar recursos.

6.3. Justificación

Toda empresa u organización necesita establecer los procesos de las diferentes actividades con la finalidad de ahorrar tiempo y recursos económicos.

Con el presente trabajo se busca que los funcionarios de la institución mejoren el proceso de otorgamiento de crédito, proporcionándoles una guía de orientación, y sobre todo que el socio no tenga que esperar mucho tiempo para ser acreedor de un crédito. De igual forma se busca que con la implementación de la política sobre administración de los créditos, los funcionarios de la institución del seguimiento sobre el destino que tuvo el crédito a fin de garantizar su reembolso.

Para que de esta manera se logre realizar una adecuada colocación de los créditos, dando cumplimiento a todos los requisitos dentro del proceso, evitando que se produzcan carteras vencidas que ocasionen gastos reduciendo de esta manera la utilidad y por ende los índices de rentabilidad de la institución.

6.4. Objetivos

Objetivo General

Incorporar los procedimientos de colocación de créditos al reglamento de crédito y cobranza e ilustrar mediante un flujograma, que permita ahorrar tiempo y recursos.

Objetivos Específicos

- Realizar un análisis de los estados financieros del periodo de estudio para determinar la participación y concentración de las cuentas mediante el análisis horizontal y vertical.
- Establecer estrategias de captaciones
- Establecer las políticas para la administración del crédito
- Construir el proceso de colocación de créditos de manera escrita y gráfica.

6.5. Análisis de factibilidad

La propuesta de incorporación del proceso de otorgamiento de crédito al Reglamento de crédito y cobranzas demuestra su factibilidad de acuerdo a los siguientes aspectos:

Tecnológico: La investigadora cuenta con el equipo necesario la para la realización de la misma.

Organizacional: Se cuenta con el apoyo de los miembros de la institución así como la disponibilidad para la implementación de la misma

Económico: se cuenta con los recursos necesarios para la socialización entre los miembros de la institución e implementación de la propuesta.

Legal: Dentro del mismo reglamento se establece la posibilidad de proponer la incorporación de nuevas políticas, estrategias, procesos y procedimientos para la administración del crédito.

6.6. Fundamentación

Análisis financiero

Según Álvarez (2004, pág. 11) el análisis financiero “*se trata de un proceso de valoración crítica, ya que todo proceso de análisis debe concluir con la formulación de una opinión sobre la situación actual y futura de la empresa analizada*”. Para determinar la situación de las cuentas, es decir, su concentración y su variación dentro de los balances; en la propuesta se procederán con un análisis horizontal y vertical de los mismos.

Políticas de crédito

Para Ayala Villegas (2005) las políticas de crédito “

Son las distintas normas que toda entidad financiera establecen con la finalidad de administrar los créditos; a ello se suma la importancia de realizar antes de conceder o realizar cualquier operación de cesión de

fondos, un pormenorizado estudio de la solvencia y patrimonio del cliente para así poder saber cuál es el nivel de riesgo que asumen en la operación.

Las políticas de crédito son normas que establecen las entidades para mantener una adecuada administración de los créditos.

Procedimientos de crédito

De igual forma Llacsahuache (2008, pág. 53) menciona que

Los procedimientos de créditos deben seguir todos los pasos necesarios para la selección de la clientela: llenado de formularios, evaluación y aprobación de préstamos, definición de plazos de pago, contratos de préstamos, desembolso, seguimiento y control, mecanismos de pago, recopilación de préstamos, gestión de moras y registros de préstamos.

Los procedimientos de créditos contempla las actividades dentro del procesos crediticio que van desde la entrega de información hasta el desembolso del mismo contempla también las personas que se encuentran a cargo de dichas actividades.

6.7. Modelo Operativo

Gráfico 17. Modelo operativo de la propuesta



Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

FASE I = BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE LA EMPRESA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyai LTDA, creada en el año 2006 bajo acuerdo ministerial No. 000415 de fecha 12 de abril de 2006. Se encuentra ubicada en la provincia de Pastaza Cantón Pastaza, en las calles Atahualpa y Amazonas.

Esta institución financiera nace con 12 socios fundadores, con un aporte de capital de 1000 dólares de Norteamérica, mismos que son depositados en certificados de aportación; con una directiva conformada por: El Sr. Paulino Ziza Presidente, el Sr. Amable Maliza como Presidente del Consejo de Vigilancia y el Sr. Ángel Mangousin como Gerente. Cada una de estas personas reconocidas por el Ministerio de Bienestar Social.

Hoy en día es una institución controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Su Visión es ser una institución sólida, líder y competitiva, ofreciendo productos y servicios financieros de calidad, que satisfagan las expectativas del mercado en forma ágil y oportuna, en beneficio de nuestros socios. Y su misión es contribuir al mejoramiento económico de nuestros socios, a través de nuestro amplio portafolio financieros y, un compromiso social permanente que persigue el crecimiento de la comunidad.

FASE II: ANÁLISIS FINANCIERO (HORIZONTAL – VERTICAL)

Para de determinar la concentración y su variación de las cuentas se aplica un análisis vertical y horizontal en los estados de resultados y el balance general.

Tabla 17 Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Final

COAC MUSHUK YUYAI PASTAZA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINAL AL, 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Codcta	Coddes	2012	A. Vertical	2013	A. Vertical	A. Horizontal	
			Participación		Participación	V. Absoluto	V. Relativo
11	FONDOS DISPONIBLES	68881,43	5%	97804,14	5%	28922,71	41,99%
1101	CAJA	64132,81	4%	86314,62	5%	22181,81	34,59%
11010505	BOVEDA	64132,81	4%	86314,62	5%	22181,81	34,59%
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		0%	1148952,00	61%	1148952,00	100,00%
11031006	BANCO FOMENTO	1328,1	0%	606,71	0%	-721,39	-54,32%
11031007	BANCO PRODUBANCO		0%	183,26	0%	183,26	100,00%
11031009	BANCO DEL AUSTRO	527,3	0%	9961,42	1%	9434,12	1789,14%
11032005	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CODESARROLO	325,38	0%	684,38	0%	359,00	110,33%
11032007	COOPERATIVA SAN MIGUEL DE PALLATANGA	4748,62	0%	53,75	0%	-4694,87	-98,87%
13	INVERSIONES		0%	10000,00	1%	10000,00	100,00%
1301	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADO		0%	10000,00	1%	10000,00	100,00%
130110	DE 31 A 90 DIAS		0%	10000,00	1%	10000,00	100,00%
14	CARTERA DE CREDITOS	2567,84	0%	1648822,29	88%	1646254,45	64110,48%
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	1278309,17	86%	505194,79	27%	-773114,38	-60,48%
140105	DE 1 A 30 DIAS	691942,74	46%	0,00	0%	-691942,74	-100,00%
140110	DE 31 A 90 DIAS	1884	0%	922,19	0%	-961,81	-51,05%
140115	DE 91 A 180 DIAS	31336,38	2%	2540,08	0%	-28796,30	-91,89%
140120	DE 181 A 360 DIAS	10313,28	1%	25325,85	1%	15012,57	145,57%

140125	DE MAS DE 360 DIAS	73222,3	5%	476406,67	25%	403184,37	550,63%
1402	CARTERA DE CREDITO CONSUMO POR VENCER	575186,78	38%	38659,29	2%	-536527,49	-93,28%
140205	DE 1 A 30 DIAS	19318,83	1%	0,00	0%	-19318,83	-100,00%
140210	DE 31 A 90 DIAS		0%	172,16	0%	172,16	100,00%
140215	DE 91 A 180 DIAS	313,1	0%	39,98	0%	-273,12	-87,23%
140220	DE 181 A 360 DIAS	702,15	0%	5889,72	0%	5187,57	738,81%
140225	DE MAS DE 360 DIAS	2027	0%	32557,43	2%	30530,43	1506,19%
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	16276,58	1%	1138550,13	61%	1122273,55	6895,02%
140405	DE 1 A 30 DIAS	591056,3	40%	7014,40	0%	-584041,90	-98,81%
140410	DE 31 A 90 DIAS	3398,74	0%	12887,44	1%	9488,70	279,18%
140415	DE 91 A 180 DIAS	18219,34	1%	64895,44	3%	46676,10	256,19%
140420	DE 181 A 360 DIAS	48283,5	3%	185226,90	10%	136943,40	283,62%
140425	DE MAS DE 360 DIAS	133341,53	9%	868525,95	46%	735184,42	551,35%
1499	(PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES)	387813,19	26%	-33581,92	-2%	-421395,11	-108,66%
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-24008,7	-2%	-33581,92	-2%	-9573,22	39,87%
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	-6356,72	0%	0,00	0%	6356,72	-100,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	-17651,98	-1%	25437,16	1%	43089,14	-244,10%
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	84070,31	6%		0%	-84070,31	-100,00%
161405	INTERESES	237,09	0%		0%	-237,09	-100,00%
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	237,09	0%	25437,16	1%	25200,07	10628,90%
169005	ANTICIPOS AL PERSONAL	83833,22	6%	4824,44	0%	-79008,78	-94,25%
169010	CUENTAS POR ANTICIPO EN COMPRAS	1139,08	0%	0,00	0%	-1139,08	-100,00%
16900506	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	100	0%	18342,72	1%	18242,72	18242,72%
169020	ARRENDAMIENTOS		0%	2270,00	0%	2270,00	100,00%

169025	CUENTAS POR COBRAR INVERSIONISTAS	70948,76	5%	0,00	0%	-70948,76	-100,00%
169035	CUENTAS POR COBRAR - GERENTE	8841,22	1%	0,00	0%	-8841,22	-100,00%
169040	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	100	0%	0,00	0%	-100,00	-100,00%
169050	ANTICIPO VARIOS	1623,37	0%	0,00	0%	-1623,37	-100,00%
169055	CUENTAS POR COBRAR CAJERO	265,01	0%	0,00	0%	-265,01	-100,00%
18	POPIEDADES Y EQUIPO	815,78	0%	31749,41	2%	30933,63	3791,91%
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	37203,5	2%	29461,76	2%	-7741,74	-20,81%
180505	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	27698,16	2%	29461,76	2%	1763,60	6,37%
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	18984,95	1%	18895,36	1%	-89,59	-0,47%
180605	EQUIPOS DE COMPUTACION	18984,95	1%	18895,36	1%	-89,59	-0,47%
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	18984,95	1%	23279,99	1%	4295,04	22,62%
180705	UNIDADES DE TRANSPORTE	19679,75	1%	23279,99	1%	3600,24	18,29%
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	19679,75	1%	-39887,70	-2%	-59567,45	-302,68%
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-29159,36	-2%	-9181,55	0%	19977,81	-68,51%
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-4992,48	0%	-13644,06	-1%	-8651,58	173,29%
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-11785,03	-1%	-17062,09	-1%	-5277,06	44,78%
19	OTROS ACTIVOS	-12381,85	-1%	59121,12	3%	71502,97	-577,48%
1903	CUENTAS POR COBRAR	1295	0%	0,00	0%	-1295,00	-100,00%
190310	CUENTAS POR COBRAR - SOCIO	275	0%	0	0%	-275,00	-100,00%
190315	CUENTAS POR COBRAR GIROS RIANXEIRA S.A.	1020	0%	0	0%	-1020,00	-100,00%
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	10797,19	1%	3694,20	0%	-7102,99	-65,79%
190405	INTERESE	1397,12	0%	0,00	0%	-1397,12	-100,00%
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	4647,27	0%	3694,20	0%	-953,07	-20,51%
190415	GARANTIAS POR ARRIENDO	2522,8	0%	0,00	0%	-2522,80	-100,00%

190490	OTROS	2230	0%	0,00	0%	-2230,00	-100,00%
1905	GASTOS DIFERIDOS	2868,2	0%	4279,40	0%	1411,20	49,20%
190510	GASTOS DE INSTALACION	2844,79	0%	4255,99	0%	1411,20	49,61%
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	3077,15	0%	3077,15	0%	0,00	0,00%
190525	GASTOS DE ADECUACION	1248,82	0%	1248,82	0%	0,00	0,00%
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	-4302,56	0%	-4302,56	0%	0,00	0,00%
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS	1120	0%	0,00	0%	-1120,00	-100,00%
190615	MERCADERIAS DE COOPERATIVAS	1120	0%	0,00	0%	-1120,00	-100,00%
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	158,1	0%	41201,05	2%	41042,95	25960,12%
19080501	TRANSFERENCIAS INTERNAS AGENCIA 1	-5970,6	0%	-61670,68	-3%	-55700,08	932,91%
19080502	TRANSFERENCIAS INTERNAS AGENCIA 2	6128,7	0%	55797,00	3%	49668,30	810,42%
19080503	TRANSFERENCIAS INTERNAS AGENCIA 3		0%	47074,73	3%	47074,73	100,00%
1909	IMPUESTO A LA RENTA	10076,6	1%	0,00	0%	-10076,60	-100,00%
190905	RETENCION A LA FUENTE	9981,07	1%	0,00	0%	-9981,07	-100,00%
190910	2%	57,15	0%	0,00	0%	-57,15	-100,00%
190905	RETENCION DEL IVA 70%	38,38	0%	0,00	0%	-38,38	-100,00%
1990	OTROS			9946,47	1%	-1484833,03	-99,33%
19901007	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	38,38	0%	9946,47	1%	9908,09	25815,76%
1	TOTAL ACTIVO	1494779,5	100%	1872934,12	100%	378154,62	25,30%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1042797,95	972%	1269197,49	669%	226399,54	21,71%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	276180,64	258%	367654,00	194%	91473,36	33,12%
21013505	DEPOSITOS DE AHORRO	276180,64	258%	367454,00	194%	91273,36	33,05%
21015005	DEPOSITOS PARA CONFIRMAR AHORROS, CHEQUES		0%	200,00	0%	200,00	100,00%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	766617,31	715%	901543,49	475%	134926,18	17,60%

210305	DE 1 A 30 DIAS		0%	4000,00	2%	4000,00	100,00%
210310	DE 31 A 90 DIAS	251610,17	235%	152561,01	80%	-99049,16	-39,37%
210315	DE 91 A 180 DIAS	331672,11	309%	435757,71	230%	104085,60	31,38%
210320	DE 181 A 360 DIAS	118546,53	111%	173721,77	92%	55175,24	46,54%
210325	DE MAS DE 360 DIAS	64788,5	60%	135503,00	71%	70714,50	109,15%
25	CUENTAS POR PAGAR	5479,53	5%	12947,29	7%	7467,76	136,28%
2501	INTERESES POR PAGAR	2026,46	2%	0,00	0%	-2026,46	-100,00%
250150	FONDO DE RESERVA EMPLEADOS	27,75	0%	0,00	0%	-27,75	-100,00%
250190	OTROS(SEGURO DESGRAVAMEN	1998,71	2%	0,00	0%	-1998,71	-100,00%
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	1086,36	1%	8513,00	4%	7426,64	683,63%
25031005	DECIMO XIII SUELDO		0%	636,63	0%	636,63	100,00%
25031006	DECIMO XIV SUELDO		0%	2619,50	1%	2619,50	100,00%
25031007	VACACIONES		0%	3085,62	2%	3085,62	100,00%
25031505	APORTE PERSONAL IESS 9,35%	560,03	1%	964,61	1%	404,58	72,24%
25031506	APORTE PATRONAL IESS 12,15%	411,32	0%	1206,64	1%	795,32	193,36%
250345	OTRAS	115,01	0%		0%	-115,01	-100,00%
2504	RETENCIONES	34,7	0%	3362,18	2%	3327,48	9589,28%
2504050501	IMPUESTO RETENCION FUENTE 1%		0%	82,41	0%	82,41	100,00%
2504050502	IMPUESTO RETENCION FUENTE 2%		0%	106,68	0%	106,68	100,00%
2504050503	IMPUESTO RETENCION FUENTE 2% INV.		0%	290,27	0%	290,27	100,00%
2504050504	IMPUESTO RETENCION FUENTE 8%		0%	497,04	0%	497,04	100,00%
2504050505	IMPUESTO RETENCION FUENTE 10%		0%	371,90	0%	371,90	100,00%
2504050601	IMPUESTO RETENCION IVA 30%		0%	122,60	0%	122,60	100,00%
2504050602	IMPUESTO RETENCION IVA 70%		0%	377,63	0%	377,63	100,00%

2504050603	IMPUESTO RETENCION IVA 100%		0%	1513,65	1%	1513,65	100,00%
250490	OTRAS RETENCIONES	34,7	0%	0,00	0%	-34,70	-100,00%
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	951,45	1%	0,00	0%	-951,45	-100,00%
250505	RETENCION FUENTE IMPUESTO RENTA 2%	22,12	0%	0,00	0%	-22,12	-100,00%
250511	RETENCION FUENTE INVERSION INPUESTO RENTA 2%	41,56	0%	0,00	0%	-41,56	-100,00%
250515	RETENCION FUENTE 8%	211,34	0%	0,00	0%	-211,34	-100,00%
250516	IMPUESTO DE RETENCION FUENTE 10%	53,89	0%	0,00	0%	-53,89	-100,00%
250520	RETENCION DEL IVA 30%	59,21	0%	0,00	0%	-59,21	-100,00%
250525	RETENCION DEL IVA 70%	44,35	0%	0,00	0%	-44,35	-100,00%
250530	RETENCION DEL IVA 100%	381,64	0%	0,00	0%	-381,64	-100,00%
250535	RETENCION FUENTE IMPUESTO RENTA 1%	19,43	0%	0,00	0%	-19,43	-100,00%
250540	IVA POR PAGAR	117,91	0%		0%	-117,91	-100,00%
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	1380,56	1%	1072,11	1%	-308,45	-22,34%
259015	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS		0%	1072,11	1%	1072,11	100,00%
259020	CUENTAS POR PAGAR - CAJERO	22,59	0%		0%	-22,59	-100,00%
259023	CUENTAS POR PAGAR SOCIO	51,4	0%		0%	-51,40	-100,00%
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	992,94	1%	0,00	0%	-992,94	-100,00%
259092	MULTAS Y ATRAZOS	313,63	0%		0%	-313,63	-100,00%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	332730,42	310%	359802,02	190%	27071,60	8,14%
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	270230,42	252%	328552,02	173%	58321,60	21,58%
260225	DE MAS DE 360 DIAS	270230,42	252%	328552,02	173%	58321,60	21,58%
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO	62500	58%	31250,00	16%	-31250,00	-50,00%
260625	DE MAS DE 360 DIAS	62500	58%	31250,00	16%	-31250,00	-50,00%
29	OTROS PASIVOS	6528,44	6%	41201,05	22%	34672,61	531,10%

2904	FONDO DE RESERVA EMPLEADOS	6499,84	6%	0,00	0%	-6499,84	-100,00%
290405	XIII SUELDO	3599,63	3%	0,00	0%	-3599,63	-100,00%
290410	XIV SUELDO	907,75	1%	0,00	0%	-907,75	-100,00%
290415	VACACIONES	1992,46	2%	0,00	0%	-1992,46	-100,00%
2990	OTROS	28,6	0%		0%	-28,60	-100,00%
299005	SOBRANTES DE CAJA	28,6	0%		0%	-28,60	-100,00%
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS		0%	41201,05	22%	41201,05	100,00%
29080501	TRANSFERENCIAS INTERNAS AGENCIA 1		0%	26042,67	14%	26042,67	100,00%
29080502	TRANSFERENCIAS INTERNAS AGENCIA 2		0%	8370,19	4%	8370,19	100,00%
29080503	TRANSFERENCIAS INTERNAS AGENCIA 3		0%	6788,19	4%	6788,19	100,00%
2	TOTAL PASIVO	1387536,34	1294%	1683147,85	887%	295611,51	21,30%
31	CAPITAL SOCIAL	134777,22	126%	142196,24	75%	7419,02	5,50%
3103	APORTE DE LOS SOCIOS	134777,22	126%	142196,24	75%	7419,02	5,50%
310305	CERTIFICADOS DE APORTACION	126458,85	118%	142196,24	75%	15737,39	12,44%
310320	CAPITAL INSTITUCIONAL	8318,37	8%		0%	-8318,37	-100,00%
33	RESERVAS	1411,53	1%	2224,78	1%	813,25	57,61%
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	1044,86	1%	2224,78	1%	1179,92	112,93%
330105	FONDO IRREPARTIBLE	1044,86	1%	1963,69	1%	918,83	87,94%
330110	DONACIONES Y LEGADOS		0%	261,09	0%	261,09	100,00%
3303	ESPECIALES	366,67	0%	0,00	0%	-366,67	-100,00%
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	105,58	0%	0,00	0%	-105,58	-100,00%
330315	PREVENCION Y ASISTENCIA SOCIAL	261,09	0%	0,00	0%	-261,09	-100,00%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	860,92	1%	41272,77	22%	40411,85	4694,03%
3401	OTROS		0%	41272,77	22%	41272,77	100,00%

34010505	CAPITAL INSTITUCIONAL		0%	41272,77	22%	41272,77	100,00%
3402	DONACIONES	860,92	1%	0,00	0%	-860,92	-100,00%
340210	RESERVA IRREPARTIBLE	860,92	1%	0,00	0%	-860,92	-100,00%
36	RESULTADOS	-29806,51	-28%	4092,48	2%	33898,99	-113,73%
3601	EXCEDENTES O PERDIDAS ACUMULADOS	-36152,4	-34%	0,00	0%	36152,40	-100,00%
360110	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-36152,4	-34%	0,00	0%	36152,40	-100,00%
3603	UTILIDAD O EXCEDENTES DEL EJERCICIO	6345,89	6%	4092,48	2%	-2253,41	-35,51%
360305	UTILIDAD O EXCEDENTES	6345,89	6%	4092,48	2%	-2253,41	-35,51%
3	TOTAL PATRIMONIO	107243,16	100%	189786,27	100%	82543,11	76,97%

Elaborado por: Pilatuña J(2015)

Análisis del Estado de Situación Final

Al revisar podemos observar que la cuenta con mayor participación en el activo es la cuenta de cartera de créditos 86% de participación, en el grupo del pasivo la cuenta con mayor participación es la cuenta de obligaciones con el público con un 972% en relación al pasivo patrimonio en el año 2012.

Para el año 2013 la cuenta con mayor concentración del activo es la cuenta cartera de créditos con el 88% de participación y en el grupo de los pasivos es la cuenta de obligaciones con el público con una participación del 669%

La variación más significativa del balance general es la cuenta de Bancos y otras instituciones financieras con un valor absoluto de \$1144203,38 lo que representa una variación de 24095,49% con referencia al año 2012, decir que la cuenta se incrementó su saldo.

Tabla 18. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

COAC MUSHUK YUYAI PASTAZA LTDA

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL, 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

					Análisis vertical		
		2012	A. Horizontal	2013	A. Horizontal	V. Absoluto	V. relativo
	INGRESOS FINANCIEROS	94708,91	100%	191397,35	100%	96688,44	102%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	65349,02	69%	110760,11	58%	45411,09	69%
5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	48047,26	51%	109958,47	57%	61911,21	129%
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	17301,76	18%	801,64	0%	-16500,12	-95%
52	COMISIONES GANADAS	14716,49	16%	75663,13	40%	60946,64	414%
5201	CARTERA DE CRÉDITOS	5875,98	6%	54905,75	29%	49029,77	834%
5205	CARTAS DE CRÉDITO	1628,64	2%	11790,03	6%	10161,39	624%
5290	OTRAS	7211,87	8%	8967,35	5%	1755,48	24%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	14643,40	15%	4974,11	3%	-9669,29	-66%
5404	MANEJO Y COBRANZAS	11898,12	13%	2956,87	2%	-8941,25	-75%
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	2745,28	3%	2017,24	1%	-728,04	-27%
4	EGRESOS FINANCIEROS	37239,40	39%	71360,65	37%	34121,25	92%
41	INTERESES CAUSADOS	24493,69	26%	56644,95	30%	32151,26	131%
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	18355,83	19%	41676,9	22%	23321,07	127%
4105	OTROS INTERESES	6137,86	6%	14968,05	8%	8830,19	144%
42	COMISIONES CAUSADAS	12745,71	13%	14715,70	8%	1969,99	15%
4203	COBRANZAS	12745,71	13%	14715,7	8%	1969,99	15%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	57469,51	61%	120036,70	63%	62567,19	109%
	OTROS INGRESOS OPERACIONALES Y GASTOS OPERACIONALES		0%				
55	INGRESOS OPERACIONALES	663,90	1%	347,33	0%	-316,57	-48%
5590	Otros ingresos operacionales	663,90	1%	347,33	0%	-316,57	-48%
	EGRESOS OPERACIONALES	23809,94	25%	27308,92	14%	3498,98	15%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	11904,97	13%	13654,46	7%	1749,49	15%
4501	GASTOS DE PERSONAL	11904,97	13%	13654,46	7%	1749,49	15%
	MARGEN OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES	34323,47	36%	93075,11	49%	58751,64	171%
	PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	17625,59	19%	77772,18	41%	60146,59	341%
44	PROVISIONES	6356,72	7%	33581,92	18%	39938,64	-628%
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	6356,72	7%	33581,92	18%	39938,64	-628%
4505	DEPRECIACIONES	19679,75	21%	39887,70	21%	20207,95	103%
4506	AMORTIZACIONES	4302,56	5%	4302,56	2%	0,00	0%
	MARGEN OPERACIONAL NETO	16697,88	18%	15302,93	8%	-1394,95	-8%
	INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		0%				
56	OTROS INGRESOS	1865,86	2%	165,87	0%	-1699,99	-91%
47	OTROS GASTOS O PÉRDIDAS	7987,25	8%	8648	5%	660,75	8%
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	10576,49	11%	6820,80	4%	-3755,69	-36%
4810	PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	1586,47	2%	1023,12	1%	-563,35	-36%
4815	IMPUESTO A LA RENTA	2644,12	3%	1705,20	1%	-938,92	-36%
	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6345,89	7%	4092,48	2%	-2253,41	-36%

Elaborado por: Pilatuña J(2015)

Análisis de Estado de Pérdidas y Ganancias

Dentro del balance de resultados la cuenta con mayor concentración con relación a los ingresos es la cuenta de intereses y descuentos ganados con una participación del 69% en el año 2012 y para el año 2013 tenemos que la cuenta la misma cuenta tiene un 58%, al analizar la variación entre los dos periodos tenemos que la cuenta con mayor variación es de cartera de crédito dentro del grupo de las comisiones ganadas con un valor absoluto de \$49029,77 lo que significa un crecimiento del 834%.

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores calculados con información de los estados financieros del año 2012 - 2013 de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai Ltda.

Indicador de Liquidez

Tabla 19. Indicador de liquidez

		2012		2013	
Liquidez	<i>Fondos disponibles</i>	68.881,43	0,07	97.804,14	0,08
	<i>Obligaciones con el público</i>	1.042.797,9		1.269.197,49	

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

Interpretación

La cooperativa tiene en el año 2013 0,08 centavos para cubrir un dólar de sus deudas a corto plazo, es decir que no cuenta con liquidez suficiente aunque en relación al año 2012 este indicador tuvo un incremento

Capital de trabajo

Tabla 20. Indicador de Capital de Trabajo

		2012		2013	
Capital de Trabajo	<i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	1.431.260,91- 1.048.277,48	382.983,43	1.782.063,59- 1.282.144,78	499.918,81

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La cooperativa en el año 2012 tuvo un capital de trabajo de \$ 382.983,43 y para el año 2013 de \$ 499.918,81 aunque tuvo un incremento no es suficiente para cubrir la demanda de créditos.

Indicador de Rotación de Cuentas por cobrar

Tabla 21. Indicador de Rotación de Cuentas por cobrar

		2012		2013	
Rotación de Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	$\frac{1.278.309,17}{84.070,31}$	15 $360/15=$ 24 días	$\frac{1.648.822,29}{25.437,16}$	65 $360/65=$ 6 días

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La cooperativa tiene una rotación de cuentas por cobrar en el año 2013 cada 6 días, este indicador tuvo un mejoramiento en relación al año 2012 que era cada 24 días.

Indicador de Rotación del Activo Total

Tabla 22. Indicador Rotación del Activo Total

		2012		2013	
Rotación del Activo Total	$\frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{1.278.309,17}{1.494.779,50}$	0,86	$\frac{1.648.822,29}{1.872.934,12}$	0,88

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La cooperativa en el año 2012 tuvo una rotación del total activo de 0,86 veces en el año y para el año 2013 de 0,88 veces lo cual es un buen indicador.

Indicador de Solvencia

Tabla 23. Indicador de Solvencia

		2012		2013	
Solvencia	<i>Activo Corriente</i>	1.431.260,91	1,37	1.782.063,59	1,39
	<i>Pasivo Corriente</i>	1.048.277,48		1.282.144,78	

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

Por cada dólar de las obligaciones la Cooperativa en el año 2012 conto con \$1,37 y para el año 2013 incremento a \$1,39 para cumplir sus obligaciones a corto plazo, lo que significa que la empresa tiene capacidad para enfrentar a sus deudas

Indicadores de rentabilidad

Tabla 24. Indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio

		2012		2013	
Rentabilidad sobre el patrimonio	<i>Utilidad neta del ejercicio</i>	6.345,89	5,92%	4.092,48	2,16%
	<i>Patrimonio</i>	107.243,16		189.786,27	

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La Cooperativa durante el año 2012 ha generado una rentabilidad de 5,92%, pero para el año 2013 tuvo un decrecimiento a un 2,16% como resultado de sus operaciones.

Indicador de rentabilidad sobre activos

Tabla 25. Indicadores de rentabilidad sobre los activos

		2012		2013	
Rentabilidad sobre el activo	<i>Utilidad neta del ejercicio</i>	6.345,89		4.092,48	
	<i>Total activo</i>	1.494.779,50	0,42%	1.872.934,12	0,22%

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La cooperativa después de utilizar su activo para generar beneficios en el año 2012 tuvo una rentabilidad de 0,42% y en año 2013 de 0,22%, mostrando una reducción de este indicador.

Indicador de endeudamiento

Tabla 26. Indicadores de endeudamiento

		2012		2013	
Endeudamiento	<i>Pasivo Total</i>	1.387.536,34	92,83%	1.683.147,85	89,87%
	<i>Activo Total</i>	1.494.779,50		1.872.934,12	

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La Cooperativa en el año 2012 su activo estuvo comprometido en un 92,82% a sus acreedores y para el año 2013 fue de 89,87%, lo cual es bueno para la Cooperativa.

Indicador de Solidez

Tabla 27. Indicadores Solidez

		2012		2013	
Solidez	<i>Activo Total</i>	1.494.779,50	1,08	1.872.934,12	1,11
	<i>Pasivo Total</i>	1.387.536,34		1.683.147,85	

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La Cooperativa por cada dólar que adeuda en el año 2012 tuvo \$ 1,08 y en el año 2013 \$ 1,11 para cumplir con sus obligaciones con terceros.

Indicador de apalancamiento

Tabla 28. Indicador de apalancamiento

		2012		2013	
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1.387.536,34}{107.243,16}$	12,94	$\frac{1.683.147,85}{189.786,27}$	8,87

Elaborado por: Pilatuña, J (2015)

La Cooperativa cada dólar de los socios tuvo en el año 2012 comprometido con \$12,94 y en el año 2013 con \$8,87.

Proyección de créditos

Para proyectar la demanda de créditos se utilizó el método de incremento porcentual.

Para el cual se procede a determinar el porcentaje de las variaciones en distintos periodos

$$\text{Porcentaje de variación} = \frac{Y_1 - Y_{n-1}}{Y_{n-1}}$$

Y luego determinar el promedio de las variaciones

$$\begin{aligned} &\text{Promedio de variación} \\ &= \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1} \end{aligned}$$

Dónde:

n= número de periodos

y₀= periodo 0

y1= periodo 1

y2= periodo 2

y3= periodo 3

yn= periodo n

Tabla 29. Cartera de colocaciones por línea de crédito

Años	Cartera de crédito Comercial	Cartera de crédito de consumo	Cartera de crédito para microempresa
2008	115563,14	9660,08	1654,8
2009	201083,95	4753,26	165517,38
2010	283347,25	1692,61	426396,23
2011	369331,95	19758,77	445621,78
2012	691942,74	19318,83	591056,3
2013	505.194,79	38659,29	1138550,13

Elaborado por Pilatuña, J (2015)

Tabla 30. Pronostico de demanda para la cartera de crédito Comercial

Años (X)	Cartera de crédito Comercial (Y)	Y1-Yn-1	(Y1-Yn-1)(Yn-1)
1	115563,14	-	
2	201083,95	85519,81	0,7400
3	283347,25	82262,3	0,4091
4	369331,95	85983,7	0,3035
5	691942,74	322609,79	0,8735
6	505.194,79	-186748,95	-0,2699
			2,06

Elaborado por Pilatuña, J (2015)

$$\text{Promedio de variación} = \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = \frac{2,06}{6 - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = 0,411$$

$$\text{Porcentaje Promedio} = 41\%$$

$$\text{Demanda para el año 2014} = 505.194,79 + (41\% * 505.194,79)$$

$$\text{Demanda para el año 2014} = \$712.950,51$$

Tabla 31. Pronostico de demanda para la cartera de crédito de Consumo

Años (X)	Cartera de crédito de consumo (Y)	Y1-Yn-1	(Y1-Yn-1)(Yn-1)
1	9660,08	-	
2	4753,26	-4907,82	-0,5081
3	1692,61	-3061,65	-0,6443
4	19758,77	18065,16	10,6793
5	19318,83	-440,94	-0,0223
6	38659,29	19339,46	1,0011
			10,506

Elaborado por Pilatuña, J (2015)

$$\text{Promedio de variación} = \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = \frac{10,506}{6 - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = 2,10$$

Porcentaje Promedio = 210%

Demanda para el año 2014 = 38659,29+ (210%*38659,29)

Demanda para el año 2014=**\$119888,00**

Tabla 32. Pronostico de demanda para la cartera de crédito para Microempresa

Años (X)	Cartera de crédito para microempresa (Y)	Y1-Yn-1	(Y1-Yn-1)(Yn-1)
1	1654,8	-	
2	165517,38	163861,58	99,0819
3	426396,23	260877,85	1,5761
4	445621,78	19224,55	0,0451
5	591056,3	145433,52	0,3264
6	1138550,13	547492,83	0,9263
			101,956

Elaborado por Pilatuña, J (2015)

$$\text{Promedio de variación} = \frac{\sum \text{del incremento porcentajes de variación}}{n - 1}$$

$$\text{Promedio de variación} = \frac{101,956}{6 - 1}$$

Promedio de variación = 20,39

Porcentaje Promedio = 2039%

Demanda para el año 2014 = 1138550,13+ (2039%*1138550,13)

Demanda para el año 2014=**\$24354896,65**

Tabla 33. Pronostico de demanda de la cartera de crédito

Líneas de crédito	2014
Comercial	712950,51
Consumo	119888,00
Microempresa	24354896,65
Total	25187735,16

Elaborado por Pilatuña, J (2015)

FASE III: ESTRATEGIAS DE CAPTACIONES

- Revisar el monto mínimo para depósito a plazo fijo que actualmente es de \$500 se debería bajar a \$ 300 para captar más recursos.
- Promocionar los servicios de la cooperativa en el medio televisivo de la ciudad.
- Promocionar los beneficios de tener depósitos a plazo fijo en las instituciones públicas de la ciudad.
- Ofrecer un obsequio al momento que el socio deposite sus ahorros a plazo fijo para que el socio se sienta satisfecho con la inversión realizada.
- Antes de su vencimiento ofrecer un incentivo al socio para que renueve su contrato ofreciéndole una mejor tasa de interés o modalidad de cobrar sus intereses.
- Dentro de la página web proponer la implementación de un simulador de inversión a plazo fijo, con montos, plazo y tasas de interés.

FASE IV: POLÍTICAS DE CRÉDITO

ART. 3. POLÍTICAS GENERALES

- a) La cooperativa otorgara créditos a personas naturales, sociedades de hecho o personas jurídicas que posean una fuente principal de ingresos, que tenga al menos un año de experiencia, dedicadas a actividades de comercio, producción o servicios y que se encuentren domiciliado en el país.
- b) Los créditos estarán orientados a fortalecer las actividades de comercio, servicios etc., sea conformada de forma familiar o por asociaciones.

- c) En la evaluación de un crédito en primer lugar se considerara la capacidad de pago del socio, seguido por las garantías que respaldan la operación.
- d) Se analizara el riesgo crediticio en base a las C's del crédito.

Carácter	Voluntad de pagar/características morales del socio
Capacidad	Capacidad para cubrir sus obligaciones mediante sus ingresos
Capital	Condición patrimonial del socio
Condiciones	Situación del mercado en donde se encuentra el socio.
Colateral	Garantías que respalde el crédito cuando se pierda la capacidad de pago

ART. 4. CALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO

Para obtener rentabilidad y una solvencia adecuada dentro del proceso crediticio se debe:

- a) Diversificación de las líneas de crédito
- b) Permanente evaluación de nuevos negocios que permita la diversificación de las líneas de crédito.
- c) Evaluar al sujeto de crédito en base a la C's del crédito

FASE V: POLÍTICA PARA LAS OPERACIONES DE CRÉDITO

ART. 5. OPERACIONES DE CRÉDITO

A) Sujeto de crédito

Serán sujetos de créditos personas naturales, jurídicas, representantes legales de microempresas que realicen actividades lícitas y rentables que cumplan con los siguientes requisitos.

- Cumplir con los parámetros de las C's del crédito
- Tener estabilidad laboral

- Poseer estabilidad habitacional
- Poseer garantías adecuadas a la línea de crédito

En caso de proyectos de inversión:

- Demostrar viabilidad y factibilidad del proyecto
- Demostrar capacidad para generar ingresos
- Deberá estar dentro del área que opera la cooperativa

B) Destino de los créditos

El solicitante deberá expresar el destino del crédito en la solicitud de crédito.

La cooperativa cuenta con tres líneas de crédito principales que son.

- **Consumo:** Destinado a satisfacer necesidades como salud, educación, compra de artículos para el hogar, compra de vehículo etc,
- **Comercial:** Créditos destinados a financiar compra de materia prima, capital de trabajo etc, para locales comerciales.
- **Microempresa: Créditos** destinados a financiar actividades de comercio o servicios que su principal fuente de pago son las ventas.

C) MONTO DEL CRÉDITO

El monto dependerá de:

- Capacidad de pago
- Entorno donde se encuentra el negocio
- Ambiente donde desarrolla sus actividades
- Garantías

D) PLAZO

El plazo dependerá de:

- Capacidad de pago
- Destino del crédito
- Generación de Flujos de caja

- Condiciones del entorno

E) TASAS DE INTERÉS

Las tasas de interés a la que se otorguen las operaciones de crédito deberán cubrir los costos financieros de las captaciones, los costos generados dentro de la actividad de intermediación financiera y el costo de las provisiones de cartera. De igual manera en caso de mora se establecerá un interés que permita la recuperación de los gastos ocasionados en su recuperación.

F) GARANTÍAS

- **Garantía personal:** Respaldo de la obligación contraída por una o más personas. Tanto el deudor principal como los codeudores, son igualmente responsables de la obligación contraída.
- **Garantía real:** respalda la obligación contraída, comprometiendo bienes tangibles a favor de la Cooperativa
 - **Garantía prendaria:** Comprometer bienes muebles a favor de la Cooperativa
 - **Garantía hipotecaria:** hipoteca a de un bien inmueble favor de la cooperativa

G) FORMAS DE PAGO

Los plazos podrán ser diarios, semanales quincenales, mensuales trimestrales, semestrales o anuales según el destino del crédito.

FASE VI: PROCESO CREDITICIO

Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Entrega de información y recepción de documentos

Responsable: Asistente de crédito

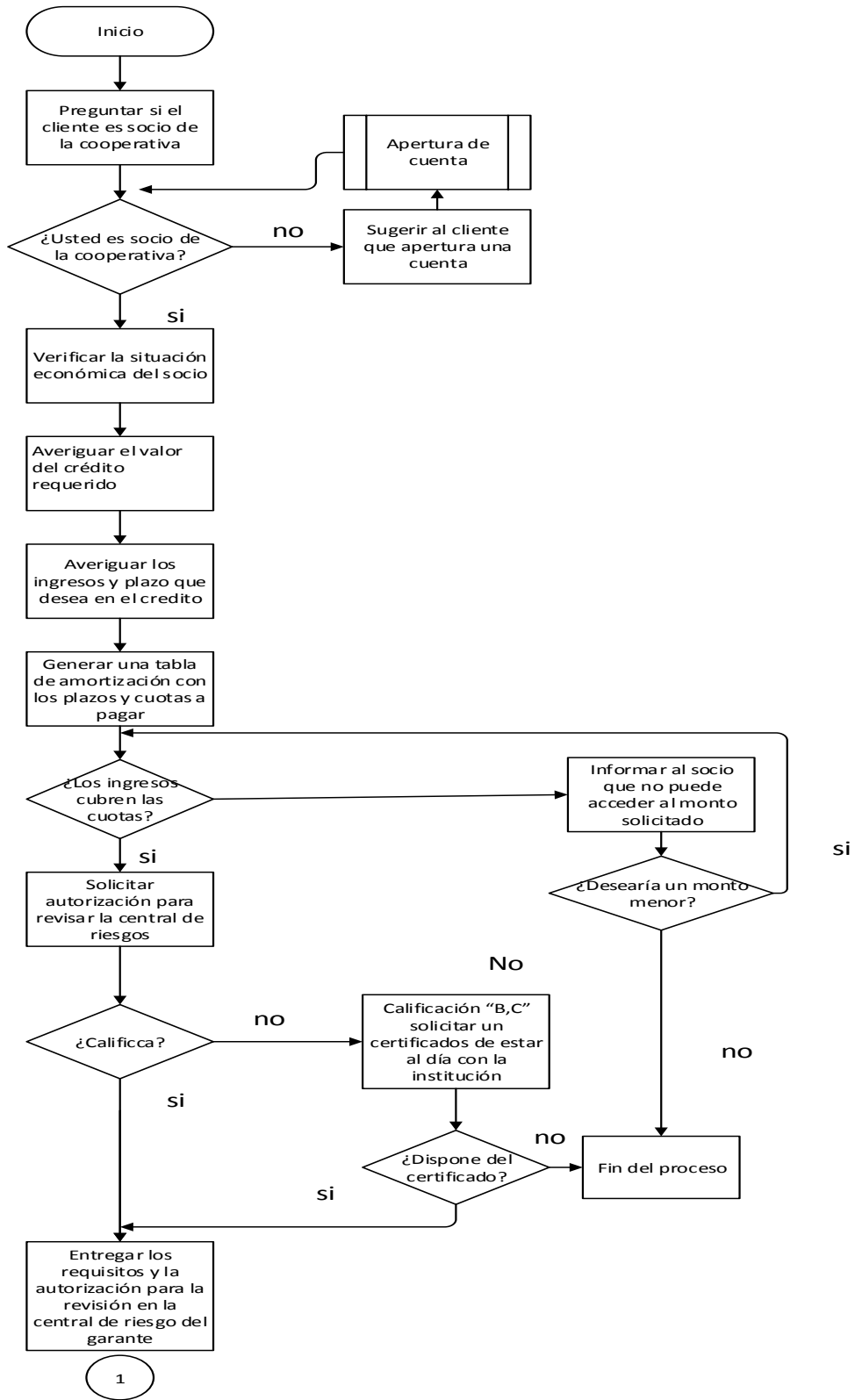
Objetivo: Informar al socio sobre los requisitos de crédito y receptar la documentación.

Alcance: Desde informar al socio hasta la recepción de documentos

Procedimiento:

- Preguntar si el cliente es socio de la cooperativa; en caso de no ser, sugerir la apertura de una cuenta
- Si el cliente es socio de la cooperativa, verificar el estado económico
- Averiguar el valor del crédito requerido
- Averiguar sobre los ingresos y el plazo que desea en el crédito
- Generar una tabla de amortización sobre el plazo y las cuotas a pagar
- Si los ingresos no cubren la cuota a pagar
- Informar al socio que no puede acceder al monto deseado y preguntar si desearía otro monto
- Si los ingresos cubren las cuotas a pagar, solicitar autorización para verificar en la central de riesgos
- En el caso de tener una calificación de “B,C” solicitar al socio un certificado de estar al día en la institución que adeuda
- Si no tiene problemas en el la calificación entregar los requisitos y la autorización para revisión en el buró de crédito para los garantes

Flujograma



Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Entrega de información y recepción de documentos

Responsable: Oficial de crédito

- Recepción de la documentación
- Verificar el tipo de garantía
- Si el crédito es hipotecario receptor la documentación con el respectivo avalúo de bien.
- Verificar que la garantía cubra el monto solicitado
- Si el crédito es con garantía personal solicitar la cedula de identidad del socio y garante
- Solicitar autorización a los garantes para verificar en la central de riesgos
- En caso de tener calificación “B,C” solicitar un certificado de estar al día en la institución
- En caso de tener una buena calificación receptor la documentación del socio y de los garantes
- Verificar la situación económica del socio y del garante
- Entregar la solicitud de crédito
- Recibir la solicitud llena del socio y del garante
- Verificar que la solicitud se encuentre llena con todos los datos del socio y garante
- Procede a la firma de autorización de debido del crédito
- Si el crédito es hipotecario entregar la documentación al oficial de cobranza

Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Entrega de información y recepción de documentos

Responsable: Oficial de cobranza

- Enviar un oficio al abogado de la cooperativa solicitando revisión legal de la escritura, avalúo técnico y certificado de propiedad
- Recibir el informe de revisión del bien a hipotecar
- Entregar al oficial de crédito el informe

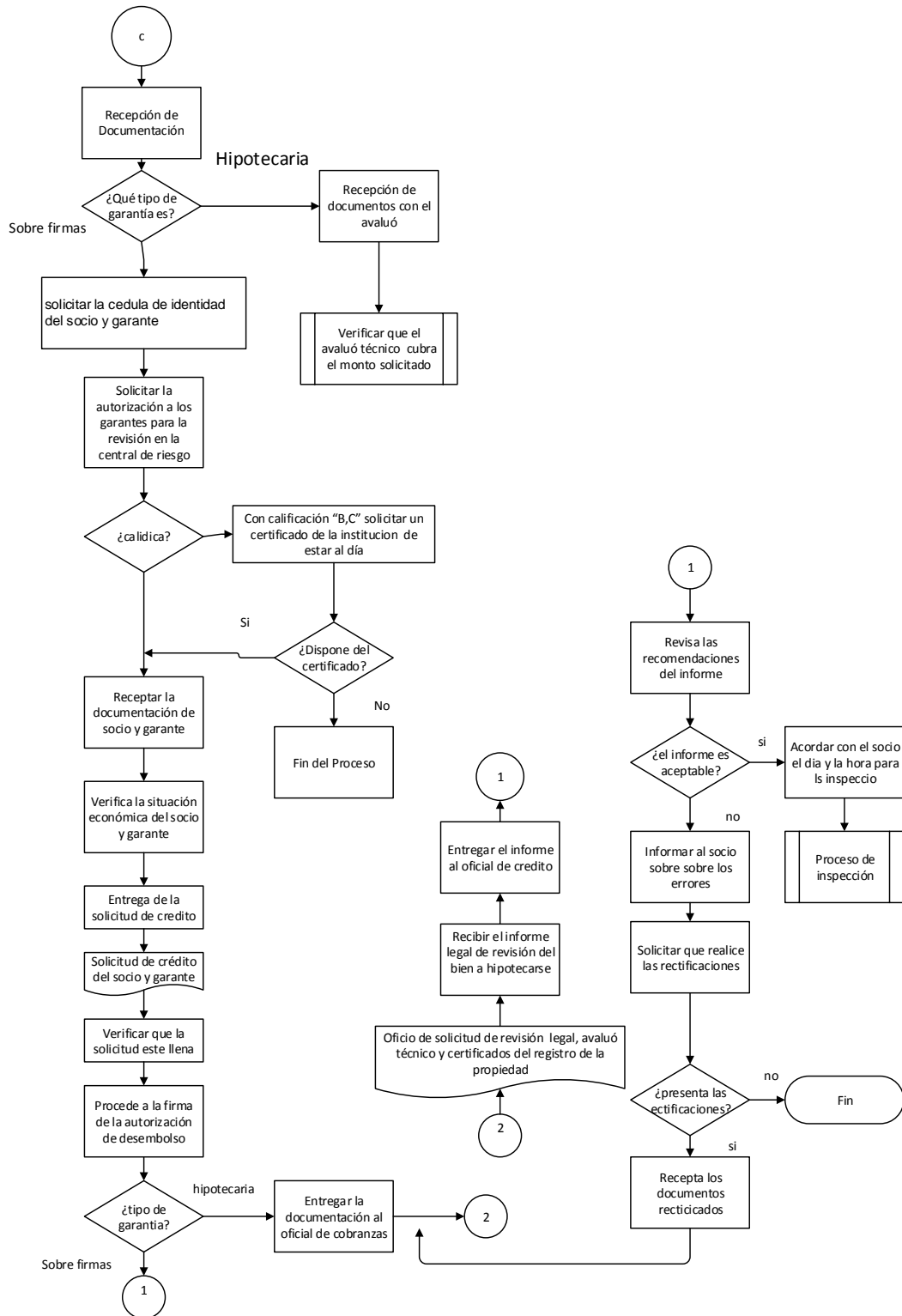
Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Entrega de información y recepción de documentos

Responsable: Oficial de crédito

- Revisa el informe
- Si no tiene errores se acordar con el socio el día y hora para la inspección al domicilio del socio como del garante
- Realizar el proceso de inspección
- Si el informe tiene errores se comunica al socio para que realice las rectificaciones
- Se recibe el documento rectificado
- Se envía el documento al departamento de cobranza

FLUJOGRAMA



Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Inspección al domicilio del deudor y garante

Responsable: Oficial de crédito

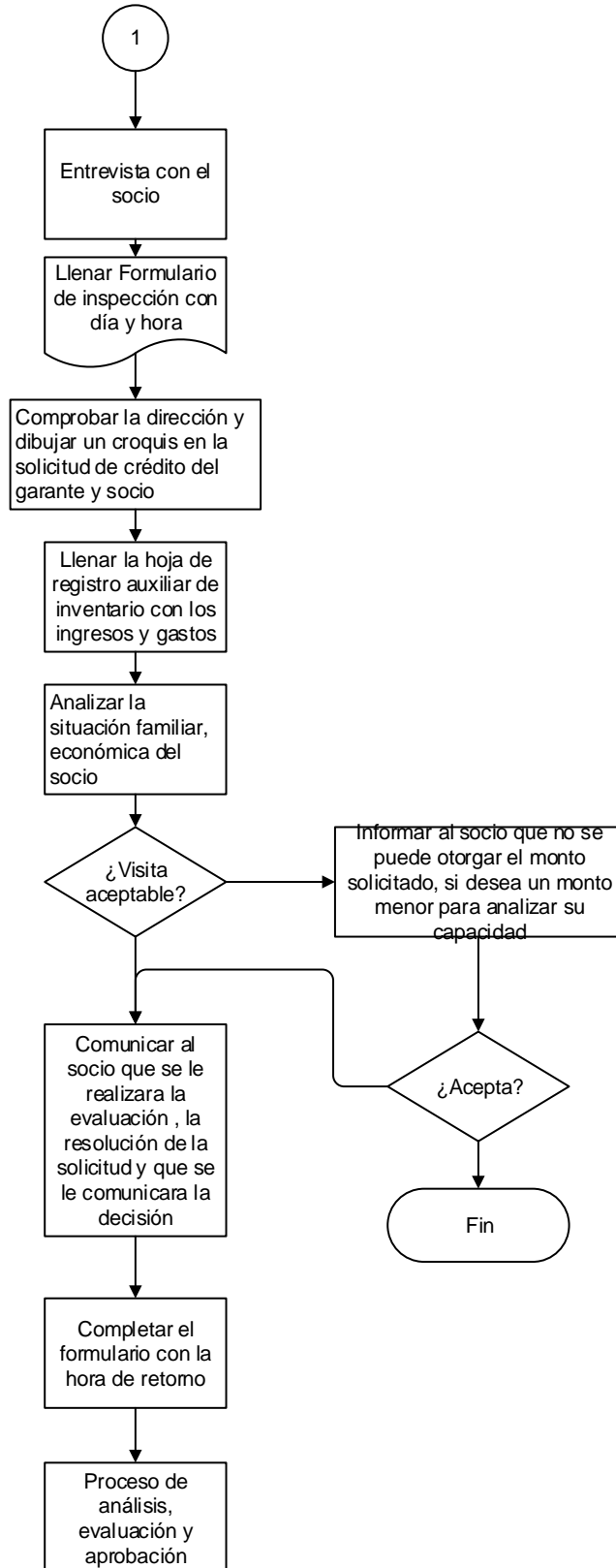
Objetivo: Constatar la información proporcionada en la solicitud de crédito del socio y garante

Alcance: Desde la inspección hasta la determinación de la capacidad de pago

Procedimiento

- Entrevista con el socio
- Llenar el formulario de inspección con el número de socio y hora
- Comprobar la dirección y dibujar un croquis en la solicitud de crédito del garante y socio
- En caso de ser para negocio llenar la hoja de registro auxiliar de inventario con los ingresos y gastos
- En caso de no ser para negocio analizar la situación familiar, económica del socio
- Luego del análisis en caso de que las condiciones no sean favorables sugerir otro monto inferior
- De ser favorable las condiciones, comunicar al socio que se realizara la evaluación y resolución de la solicitud
- Completar el formulario con la hora de retorno
- Proceso de análisis, evaluación y aprobación.

FLUJOGRAMA



Proceso: otorgación de crédito

Subproceso: Análisis, evaluación, aprobación, legalización y liquidación del crédito

Responsable: Oficial de crédito

Objetivo: Evaluar el crédito para evitar inconvenientes en su recuperación

Alcance: Desde la evaluación hasta la liquidación

Procedimiento

- Generar e imprimir el estado económico del socio y garante
- Llenar manualmente la solicitud de crédito con ingresos, egresos, balance general y flujo de caja
- Ordenar la documentación
- Realizar el análisis de crédito
- Actualizar los datos del socio y garante en el sistema
- Entregar la carpeta al oficial de cobranzas para que ingrese la solicitud
- Recibir la carpeta del oficial de cobranzas con la resolución para su formalización
- Pedir al socio que saque una copia del contrato
- Entregar al socio una copia de la tabla de amortización
- Recomendar al socio no retrasar en los pagos y que el crédito puede estar sujeto a verificación del destino de los fondos
- Entregar la documentación al jefe de crédito para la autorización de liquidación del crédito

Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Análisis, evaluación, aprobación, legalización y liquidación del crédito

Responsable: Comité de crédito

- Si el monto es mayor a los \$500 dólares tomar las resoluciones pertinentes para su aprobación
- Elaborar el acta del comité de crédito

Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Análisis, evaluación, aprobación, legalización y liquidación del crédito

Responsable: Gerente o jefe de crédito

- Aprobar el crédito
- Revisar la formalidad de los documentos en garantía
- Entregar los documentos de la garantía para custodia
- Archivo

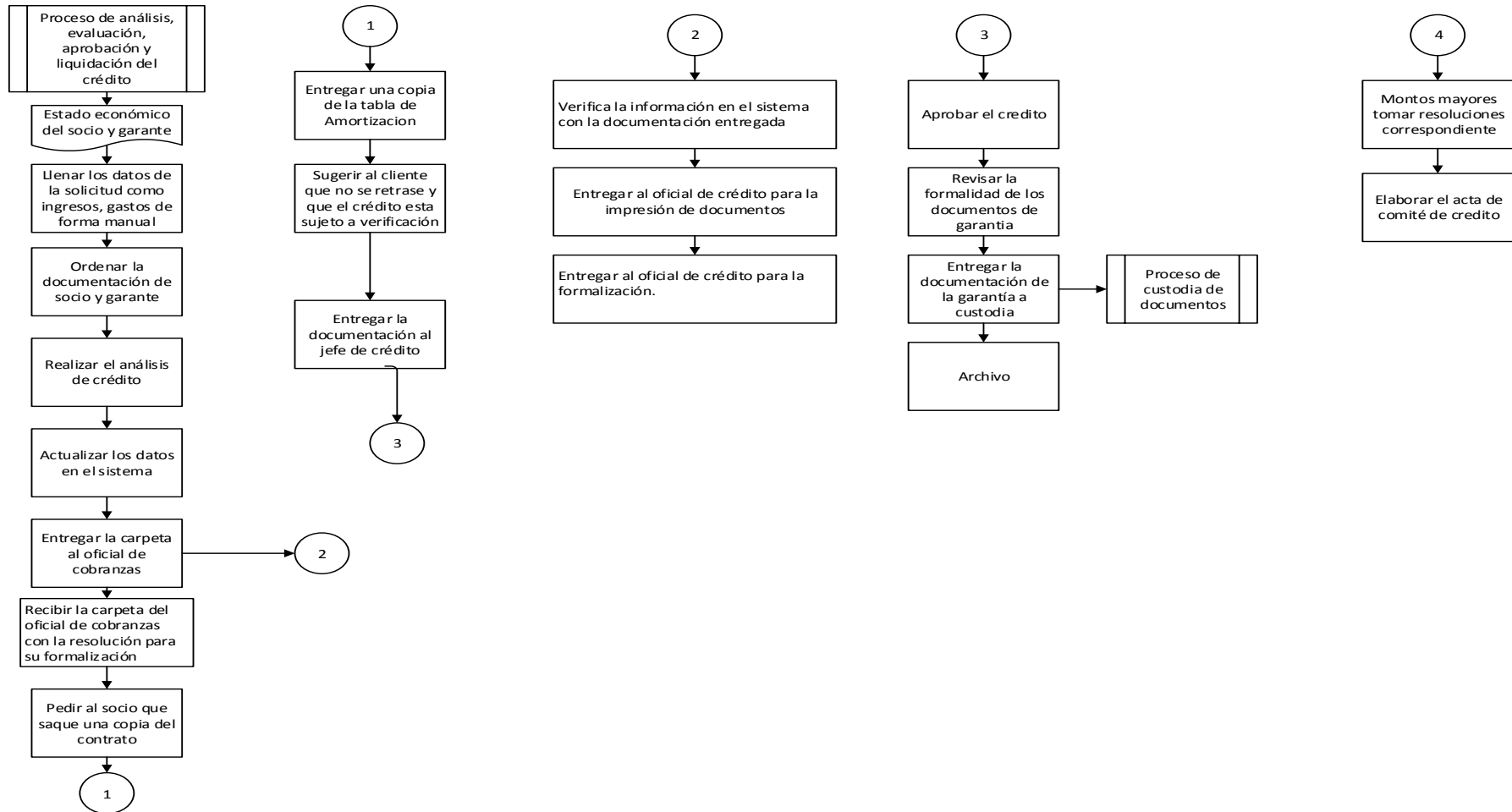
Proceso: Otorgación de crédito

Subproceso: Análisis, evaluación, aprobación, legalización y liquidación del crédito

Responsable: Jefe de cobranzas

- Verifica la información en el sistema con la documentación entregada
- Entregar al oficial de crédito para la impresión de documentos
- Entregar al oficial de crédito para la formalización.

FLUJOGRAMA

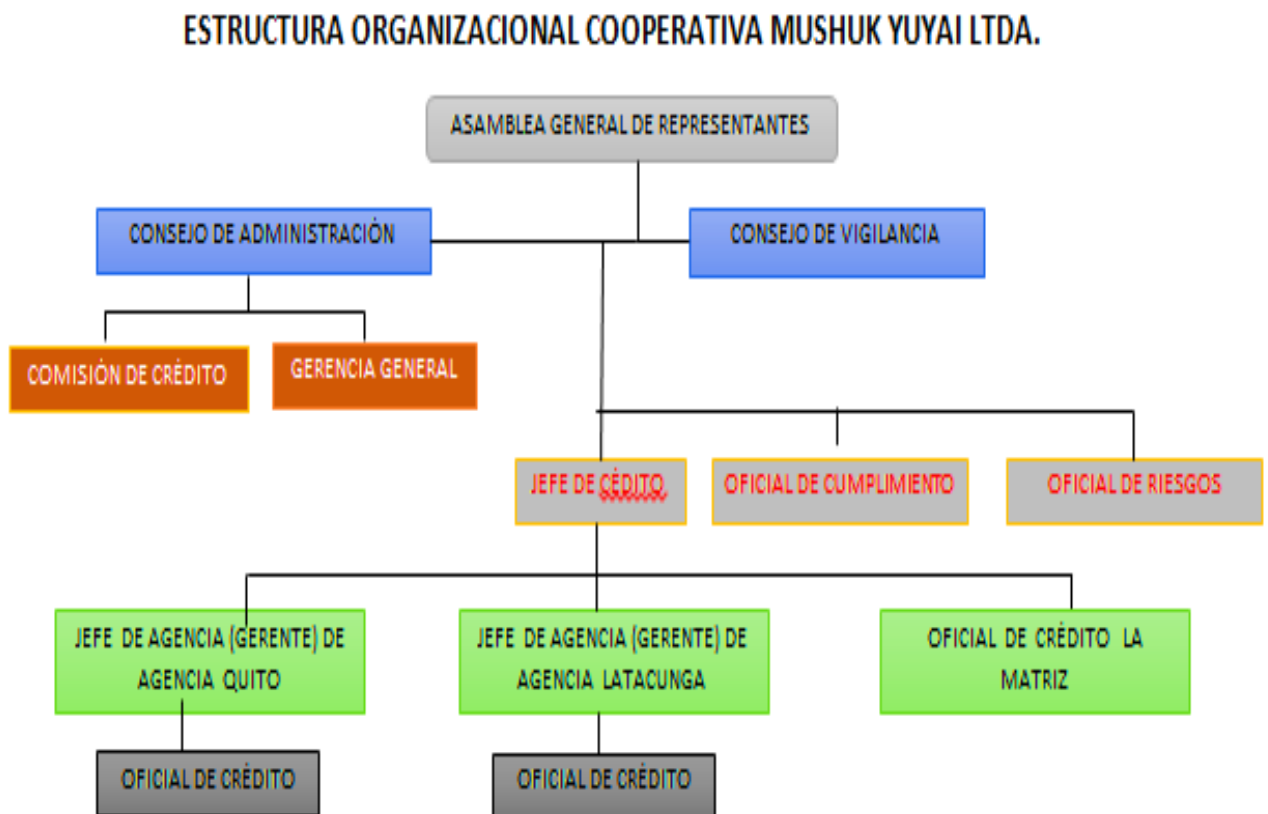


6.8. Administración de la Propuesta

Para la administración de la presente propuesta es necesario que la asamblea general apruebe la propuesta presentada para que forme parte de la institución, así también se necesita de la predisposición de los miembros de crédito para la aplicación de la misma dentro de sus actividades diarias en el proceso de colocación de créditos.

Los procesos de otorgamiento de crédito de la propuesta es sencillo al que podrá acoplarse los miembros del área de crédito, lo cual será beneficioso para la institución, con la finalidad de optimizar el tiempo y atender la demanda de los créditos

Gráfico 18. Estructura Organizacional



Elaborado por Pilatuña J (2015)

6.9. Previsión de la evaluación

La implementación del proceso de otorgamiento de crédito será evaluado en función de las colocaciones realizadas, ya que su implementación contribuirá a la reducción del tiempo de otorgación de un crédito. Además los socios podrán ser parte de la evaluación ya que serán los principales beneficiarios, debido a que en la actualidad el tiempo que demora un socio en obtener su crédito en relación a la competencia es mucho tiempo y lo que se busca con la implementación de la propuesta es acotar el tiempo. De esta se lograra incrementar las colocaciones y de manera adecuada.

Bibliografía

- Ayala Villegas , S. (12 de Julio de 2005). *Gestiopolis*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de Los créditos financieros: <http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm>
- Del Valle Córdoba, E. E. (2009). *Crédito y Cobranzas*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Alfaro, L. (2012). *Finanzas, Motivación y Organización*. Lima: INCAE.
- Almeraya Quintero, S. X., Figueroa Sandoval, B., Díaz Puente, J. M., Figueroa Rodríguez, K. A., & Pérez Hernandez, L. M. (Enero - Febrero de 2011). Uso del crédito: Implicaciones para el desarrollo rural. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 111 - 124.
- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero* (Primera Edición ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. (2013). *Análisis del Sistema Financiero Público y Privado del Ecuador*. Ecuador.
- Barzallo Mendieta , M. P. (Agosto de 2002). *gestiopolis.com*. Recuperado el 17 de Abril de 2015, de Fundamentos históricos y teóricos del sistema cooperativo de ahorro y crédito: <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.htm>
- Bernal, C. A. (2006). *Metodología de la investigación* (Segunda Edición ed.). México: Pearson Educación.
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (Tercera Edición ed.). Colombia: Pearson Educación.

- Bonsón , E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros*. España: Pearson Educación.
- Calderón Prado , R. C. (16 de Octubre de 2005). *Gestiopolis*. Recuperado el 18 de Abril de 2015, de Administración, análisis y políticas de crédito: <http://www.gestiopolis.com/recursos5/docs/fin/adapocre.htm>
- Camacho Miñano, M. d., & Rivero Menéndez, M. J. (2010). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. Madrid: PEARSON EDUCACIÓN.
- Campos y Covarrubias, G. (2010). *Introducción al arte de la investigación científica* (Primera Edición ed.). México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Cardozo Cuenca, H. (2004). *Contabilidad de Entidades de Economía Solidaria* (Segunda Edición ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Carreño, N. S., Hernández Escolar, H. A., & Méndez Sayago, J. A. (2011). Microcrédito y bienestar: una evaluación empírica. *REVISTA SOCIEDAD Y ECONOMÍA*(21), 195 - 220.
- CEPAL. (2013). Argentina. *Estudio económico de América Latina y el Caribe* .
- Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2011). *Investigación fundamentos y metodologías* (Segunda Edición ed.). México: Pearson Educación.
- Colodro Ebner, D., Lewis Escobar, C., & Melnick Quiroga, A. (2009). *Análisis del costo y características del crédito de consumo en Chile. Tesis inedita*. Santiago: Universidad de Chile.
- Concepto.de Portal educativo*. (2014). Obtenido de Concepto de axiología: <http://concepto.de/axiologia/>
- CONFECOOP. (Enero de 2010). *Observatorio Cooperativo*. Obtenido de Las Cooperativas de aporte y Crédito en Colombia: <http://www.confecoop.coop/observatorio/14/files/doc14.pdf>

- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera* (Primera Edición ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cuasquer, H., & Maldonado, R. (2011). Microfinanzas y microcredito en Latinoamérica estudios de caso: Colombia, Ecuador, El Salvador, México y Paraguay. *CENTRO DE ESTUDIOS MONETARIOS LATINOAMERICANOS*.
- Ekos, U. d. (2013). Ranking Financiero 2013. *EKOS NEGOCIOS*, 34 - 90.
- Flores Olmedo, L. (1982). *Diseños de investigacion educativa*. Quito: Editorial Siembra.
- Gallardo H, N. N. (25 de Junio de 2011). *Herramientas*. Obtenido de Fundamentación Ontológica y Epistemológica de la investigación: <http://noenifi.blogspot.com/2011/06/fundamentacion-ontologica-y.html>
- Gil Álvarez, A. (2004). *Introduccion al analisis financiero* (Tercera Edición ed.). San Vicente: Club Universitario.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera* (Decimo primera edición ed.). México: Pearson Educación.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2007). *Fundamentos de la metodología de la investigación*. España: McGRAW-HILL.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. P. (2010). *Metodología de la investigación* (Quinta Edición ed.). México: McGRAW-HILL.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2003). *Metodología de la investigación* (Tercera Edición ed.). México: McGRAW-HILL.

- Herrera E., L., Medina F., A., & Naranjo L., G. (2004). *Tutoría de la investigación científica*. Quito: Diemerino Editores.
- Kinnear, T., & Taylor, J. (1993). *Investigacion de mercados*. México: McGRAW-HILL.
- Lacalle Calderón, M. (2000). *Caracterización y utilidad de los microcréditos en la reducción de la pobreza. Tesis inedita*. Madrid: Universidad Autónoma de Madrid.
- Lara Rubio, J. (2010). *La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas. Tesis inedita*. Perú: Universidad de Granada.
- Llacsahuache, S. S. (2008). *Importancia de mejorar los controles en las ONG`s a los microcréditos otorgados. Tesis inedita*. Lima: Universidad Nacional FedericoVillarreal.
- Llanos Monelos, P., & Sánchez Piñeiro, C. (2007). *Modelos de gestión financiera* (Primera Edición ed.). España: McGraw-Hill Interamericana de España.
- Maldonado G., R., Morales, R., & Durán, Á. (Marzo de 2013). *Centro de*. Obtenido de Participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en los sistemas de pago en América Latina y el Caribe: https://attachment.fsbx.com/messaging_attachment.php?aid=33ed2fcd125960625cb1dec289c5dc93&mid=id.260023124177220&uid=100000853781230&accid=100000853781230&ext=1400663802&hash=AQCYObwKH7XENHwhq4Lr5nWDtRtGDo1zcMNk836GqusmjQ
- Mallo Rodríguez, C., Carvajal, L., Sáez, A., Quesada, J., Jiménez, A., Gurriarán, R., y otros. (2003). *Introduccion a la contabilidad Financicera*. España: Thomson Editores.
- Masaquiza Masaquiza, F. A. (2011). *La concesión de créditos y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Indígenas Galápagos*

agencia Salasaka. *Tesis inedita*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

Morán Delgado, G., & Alvarado Cervantes, G. D. (2010). *Métodos de investigación*. México: Pearson Educación.

Padilla Pérez, R., & Fenton Ontañón, R. (2013). Financiamiento de la banca comercial para las micro, pequeñas y medias empresas en México. *CEPAL*(111), 7 - 22.

Pascale, R. (2009). *Decisiones Financieras* (Sexta Edición ed.). Buenos Aires: Pearson Education.

PUYOGACETA.COM. (01 de Septiembre de 2010). *La Cooperativa Mushuk Yuyai ofrece créditos productivos*. Obtenido de http://www.puyogaceta.com/index.php?option=com_content&view=article&id=45:la-cooperativa-mushuk-yuyai-ofrece-creditos-productivos&catid=11:comercio&Itemid=10

Ramírez, J. H., Hoyos Walteros, H., & Baena Toro, D. (2008). *Guía temática financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

RED FINANCIERA BAC-CREDOMATIC. (2008). *Libro Maestro de Educación Financiera - Un sistema para vivir mejor* (Primera Edición ed.). Costa Rica: RED FINANCIERA BAC-CREDOMATIC.

Robles Roman, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México: Red Tercer Milenio.

Ródenas Martín, A. M. (2009). *La eficiencia del credito oficial en el sistema financiero internacional. Tesis inedita*. Madrid: Universidad Autónoma de Madrid.

Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones*. México: McGraw-Hill Interamericana.

Rodríguez Nava, A., & Venegas Martínez, F. (abril - junio de 2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa en la banca comercial en México. *REVISTA LATINOAMERICANA DE ECONOMÍA. PROBLEMAS DEL DESARROLLO*, 41(161), 165 - 191.

Sánchez Segura , A. (Enero-Marzo de 1994). La rentabilidad Económica y financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes. *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*, XXIV(78), 159-179.

Santandreu, E., & Santandreu, P. (2000). *Manual de finanzas*. Barcelona: Ediciones Gestión S.A.

Soriano, M. J. (2010). *Introducción a la contabilidad y las finanzas* . España: Profit Editorial.

SUPERINTENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. (2012). *Productos del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Recuperado el 22 de 04 de 2015, de Crédito de Consumo:
http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=68

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (2012). *Sector Cooperativo*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/web/guest/sector-cooperativo>

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (Julio de 2014). Recuperado el 09 de Mayo de 2015, de Análisis de captaciones y colocaciones de bancos privados y cooperativas de ahorro y credito del segmento 4:
http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=51ad00b7-66c7-49e0-9002-d2e5e048c1a5&groupId=613016

Tamayo y Tamayo, M. (2003). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta Edición ed.). México: Limusa S.A.

Tonato Tualumbo, M. (2013). *Diseño de estrategias financieras orientadas a mejorar las captaciones y el otorgamiento de créditos para incrementar la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Kawsay Ltda. agencia La Maná. Tesis inedita.* Latacunga: Escuela Politécnica del Ejército.

Valderrama Mendoza , S. (2007). *Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica* (Primera Edición ed.). Perú: San Marcos.

ANEXOS

Anexo 1: Reglamento de Crédito

REGLAMENTO DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUK YUYAI PASTAZA LTDA.

El Consejo de Administración y la Asamblea General de socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI Ltda.", en uso de sus atribuciones legales y estatutarias y,

CONSIDERANDO:

1. Que es facultad suya adoptar y reformar los reglamentos de los diversos servicios ofrecidos por de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", según los estatutos vigentes.
2. Que el servicio de crédito es una de las actividades principales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", y que es indispensable reglamentar sus distintas modalidades,

ACUERDA:

CAPÍTULO I

DISPOSICIONES GENERALES

Art. 1 : La Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", prestará a sus socios el servicio de crédito de conformidad con los Principios Cooperativos, los Estatutos, las Normas Legales existentes y el presente Reglamento de Crédito.

Art. 2 : Para el cumplimiento de los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", y con el fin de contribuir al bienestar de sus socios y de su núcleo familiar, se tendrán como principios generales los siguientes:

- a. El servicio de crédito es una de las actividades principales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", por lo tanto los socios deben utilizarlo en forma adecuada, de tal manera que contribuya efectivamente a mejorar sus condiciones de vida y de su núcleo familiar.
- b. El servicio del crédito se prestará en base a los recursos propios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", provenientes del Ahorro de los Socios; de captaciones, depósitos a la vista, de los recursos de la recuperación de la cartera, contribuciones nacionales o internacionales y préstamos de instituciones financieras nacionales o internacionales.
- c. La Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", es una institución de servicios, por lo tanto procurará establecer costos para el servicio de crédito a tasas competitivas en el sector, teniendo en cuenta sus

necesidades administrativas y el costo de los recursos propios y externos que se dediquen a tal actividad.

- d. Se ofrecerá el servicio del crédito, consecuente con la necesidad de defender el capital y ahorro de los socios, estableciendo garantías que, sin dificultar el normal y oportuno servicio del crédito, sean suficientes y ofrezcan la certeza de recuperar el capital y los rendimientos financieros. Se aplicarán así mismo, mecanismos complementarios como la provisión de cartera y seguros que protejan las deudas a cargo de los socios.
- e. La Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", tiene como criterio básico prestar el servicio de crédito a los socios que lo soliciten, previo cumplimiento de los requisitos establecidos, procurando rotar al máximo el capital en préstamo y garantizando la eficiencia administrativa del crédito.

CAPÍTULO II

RESPONSABILIDADES RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN DE CRÉDITO

Art. 3 : La Comisión de Crédito se encarga de diseñar y proponer estrategias, políticas, procesos y procedimientos para la administración integral del crédito y sus riesgos, y, someterlos a la probación del Consejo de Administración de la entidad. Como tendrá la función de analizar y aprobar los créditos de acuerdo al presente Reglamento.

CONFORMACIÓN DE LA COMISIÓN DE CRÉDITO

Art. 4 : El Comisión de Crédito es un organismo colegiado, que estará conformado por los siguientes miembros como mínimo:

- Dos vocales que serán elegidos entre los socios en la Asamblea, uno de ellos lo presidirá;
- El representante legal de la institución; y,
- El funcionario responsable del DEPARTAMENTO DE CRÉDITO.

Las designaciones y las sustituciones en la nómina de los miembros del comité deberán ser conocidas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro, lo cual debe quedar registrado en las respectivas actas y ser puestas en conocimiento de la Autoridad Competente, dentro de los siguientes ocho días contados desde la fecha de la pertinente sesión.

El Comisión de Crédito sesionará con la mitad más uno de sus integrantes, sus decisiones serán tomadas por mayoría absoluta de votos. El presidente del comité no tendrá voto dirimente.

necesidades administrativas y el costo de los recursos propios y externos que se dediquen a tal actividad.

d. Se ofrecerá el servicio del crédito, consecuente con la necesidad de defender el capital y ahorro de los socios, estableciendo garantías que, sin dificultar el normal y oportuno servicio del crédito, sean suficientes y ofrezcan la certeza de recuperar el capital y los rendimientos financieros. Se aplicarán así mismo, mecanismos complementarios como la provisión de cartera y seguros que protejan las deudas a cargo de los socios.

e. La Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI PASTAZA Ltda.", tiene como criterio básico prestar el servicio de crédito a los socios que lo soliciten, previo cumplimiento de los requisitos establecidos, procurando rotar al máximo el capital en préstamo y garantizando la eficiencia administrativa del crédito.

CAPÍTULO II

RESPONSABILIDADES

RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN DE CRÉDITO

Art. 3 : La Comisión de Crédito se encarga de diseñar y proponer estrategias, políticas, procesos y procedimientos para la administración integral del crédito y sus riesgos, y, someterlos a la probación del Consejo de Administración de la entidad. Como tendrá la función de analizar y aprobar los créditos de acuerdo al presente Reglamento.

CONFORMACIÓN DE LA COMISIÓN DE CRÉDITO

Art. 4 : El Comisión de Crédito es un organismo colegiado, que estará conformado por los siguientes miembros como mínimo:

- Dos vocales que serán elegidos entre los socios en la Asamblea, uno de ellos lo presidirá;
- El representante legal de la institución; y,
- El funcionario responsable del DEPARTAMENTO DE CRÉDITO.

Las designaciones y las sustituciones en la nómina de los miembros del comité deberán ser conocidas y aprobadas por el Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro, lo cual debe quedar registrado en las respectivas actas y ser puestas en conocimiento de la Autoridad Competente, dentro de los siguientes ocho días contados desde la fecha de la pertinente sesión.

El Comisión de Crédito sesionará con la mitad más uno de sus integrantes, sus decisiones serán tomadas por mayoría absoluta de votos. El presidente del comité no tendrá voto dirimente.

CAPÍTULO III

RIESGO CREDITICIO OBJETIVO, SOCIOS, POLÍTICAS DE CRÉDITO

OBJETIVO:

Art. 6 : El objetivo del servicio de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. "MUSHUK YUYAI Ltda.", será conceder préstamos en condiciones favorables a los socios, a un costo razonable y en forma oportuna, para financiar actividades de tipo productivo y satisfacer necesidades personales y familiares, procurando en todo momento contribuir al bienestar de sus socios y su núcleo familiar.

Para esto se tendrá en cuenta el principio de equidad, según el cual todos los socios podrán tener acceso a este servicio, de acuerdo con lo establecido en el presente reglamento.

SOCIOS:

Art. 7 : Serán personas naturales, sociedades de hecho o personas jurídicas que posean una fuente principal de ingresos, que tenga al menos un año de experiencia, dedicadas a actividades de comercio, producción o servicios y que se encuentren domiciliado en el país.

CARACTERÍSTICAS DE LOS SOCIOS:

Observemos el cuadro siguiente:

CARACTERÍSTICAS	MICROEMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA
Tipo de socio	Personas naturales, familiar, con negocio (comercio, producción o servicios)	Personas naturales, y jurídicas, sociedades de hecho, con negocio propio, formalmente o constituidas.
Edad	Mínimo 21 años y máximo 65 años-	Sus representantes legales mínimo 25 años y máximo 65 años.
Actividad	Dedicadas al comercio, producción o servicios.	Dedicadas al comercio, producción o servicios.

Si el primer crédito fue otorgado sin garante y el socio ha demostrado puntualidad se podrá mantener este tipo de crédito si los términos aprobados no varían sustancialmente.

Se podrá otorgar créditos paralelos, en función a la línea de crédito que mantenga el socio, la capacidad de pago, nivel de endeudamiento, tipo de colateral, cobertura de la garantía, cumplimiento de condiciones y puntualidad de pago del socio.

Art. 50: CULTURA DE PAGO

A fin de mantener una elevada cultura de pago se prohíbe las prácticas de condonaciones de intereses, intereses mora, recargos por mora y otros.

REESTRUCTURACIÓN O REFINANCIAMIENTO.

Art. 51: Se procederá con la reestructuración de una operación crediticia cuando el socio demuestre que su capacidad de pago se mantiene pero presenta retrasos en el cumplimiento de su plan de pagos, producto de la variación, estacionalidad en la generación de ingresos o problemas personales justificados.

Se reestructura para modificar, ampliar o disminuir, en los siguientes casos: fechas de pago, valor de los dividendos, plazos de contratación original, pagos extraordinarios, pagos excluidos.

En cuanto al refinanciamiento es importante calificar los efectos del entorno económico en la que se desempeña el socio, su capacidad de pago, voluntad de pago, comportamiento crediticio.

Art. 52: PARA PROCEDER CON LA REESTRUCTURACIÓN O REFINANCIAMIENTO ES NECESARIO

- Presentar por parte del socio una petición por escrito, justificando los motivos del retraso en los pagos.
- Se procederá a reprogramar solo el saldo de capital. Se prohíbe la reprogramación de intereses, intereses mora, honorarios legales y otros, ítems que serán cancelados antes de proceder con la operación de reprogramación.
- El monto y plazo de reprogramación se procurará que no sea mayor a las condiciones de la operación original.
- Para el refinanciamiento, el monto y plazo debe sujetarse a la real capacidad de pago del socio y al flujo de sus ingresos.
- Para proceder con la reprogramación o reestructuración se requerirá mejores garantías a las presentadas en la operación original. Se recomienda garantías reales (prendas o hipoteca abierta) incluidas los seguros pertinentes.

Art. 53: RECUPERACIÓN DEL CRÉDITO.

A fin de controlar y mantener al mínimo el riesgo crediticio institucional y contar con indicadores de riesgo aceptables que no afecten los resultados de la institución es importante observar el cumplimiento de:

- El Ejecutivo de Crédito es el responsable del oportuno seguimiento y recuperación de los créditos de su cartera. Para tal efecto debe