



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

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera
Financiera.**

Tema:

**“Análisis de la cartera crediticia y su relación con los resultados financieros de
la Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio en el año 2015”**

Autora: Montero Estrella, Jennifer Vanessa

Tutor: Dra. Jiménez Estrella, Patricia Paola

Ambato – Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Patricia Paola Jiménez Estrella, con cédula de identidad N°.180293423-0, en calidad de Tutor del Proyecto de Investigación sobre el tema: **“ANÁLISIS DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO EN EL AÑO 2015”**, desarrollado por Jennifer Vanessa Montero Estrella, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponden a las normas establecidas en el Reglamento de graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Septiembre del 2017

EL TUTOR



Dra. Patricia Paola Jiménez Estrella


C.I. 180293423-0

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Jennifer Vanessa Montero Estrella, con cédula de identidad N° 180443910-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“ANÁLISIS DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO EN EL AÑO 2015”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Septiembre del 2017

AUTORA



Jennifer Vanessa Montero Estrella

C.I. 180443910-5

CESIÓN DE DERECHOS

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

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

Ambato, Septiembre de 2017

AUTORA



Jennifer Vanessa Montero Estrella

C.I. 180443910-5

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

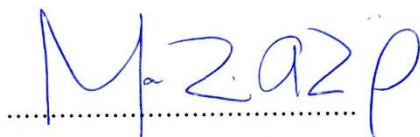
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“ANÁLISIS DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO EN EL AÑO 2015”**, elaborado por Jennifer Vanessa Montero Estrella, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Septiembre del 2017



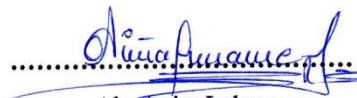
Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Dr. Mauricio Arias

MIEMBRO CALIFICADOR



Ab. Anita Labre

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo, en primer lugar a DIOS por ser el motor fundamental para salir adelante y permitirme cumplir una meta más en mi vida, a mi madre Eufemia por apoyarme en las buenas y en las malas, dispuesta siempre a tenderme la mano en los momentos más difíciles, enseñándome a conseguir las cosas con humildad, responsabilidad y esfuerzo.

A mi esposo Rolando Yazán por ser el pilar fundamental y mi compañero de vida, por apoyarme desde el primer día que empecé este largo camino de la vida universitaria, porque ha estado siempre a mi lado motivándome a salir victoriosa, y no dejarme vencer ante los obstáculos que se me han presentado, a mi hija Doménica por ser la razón por la que todos los días me levanto y lucho día tras día.

Finalmente a todos y todas las personas que contribuyeron y formaron parte en esta etapa de mi vida, que la culmino con alegría y esperanza de seguir cumpliendo más metas en mi vida profesional.

Jennifer Vanessa Montero Estrella

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad Técnica de Ambato, a la Facultad de Contabilidad y Auditoría por darme la oportunidad de prepararme en mis estudios universitarios.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” por facilitarme toda la información que requería para la culminación de este trabajo de titulación.

A la Dra. Patricia Jiménez que me apoyo con sus conocimientos y buena voluntad para la realización y culminación de mi trabajo de graduación.

Jennifer Vanessa Montero Estrella

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTADA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

TEMA: “ANÁLISIS DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACION CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO EN EL AÑO 2015”.

AUTOR: Jennifer Vanessa Montero Estrella

TUTOR: Dra. Patricia Paola Jiménez Estrella

FECHA: Septiembre del 2017

RESUMEN EJECUTIVO

La institución financiera en la cual se realizó el presente Análisis de Caso es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” de la parroquia de Santa Rosa la cual ofrece distintos tipos de crédito a los emprendedores y público en general de la localidad. El objetivo primordial por el cual se realizó esta investigación es para conocer el comportamiento de la cartera crediticia y los resultados financieros, así mismo es verificar y controlar el proceso crediticio desde la concesión hasta la recuperación del crédito.

Es importante que toda institución financiera posea un sistema adecuado que le permita conocer con más detalle cómo se está produciendo la recuperación de la cartera, por lo que se ha visto necesario diseñar una matriz de seguimiento que le permita a la cooperativa tener una visión más amplia de cómo se encuentra la cancelación de cada cuota de los créditos otorgados por los socios.

Otro punto muy importante que se detalla a continuación es el análisis del volumen que adquiere la cooperativa al momento de otorgar un crédito, por lo que al no ser cancelados con puntualidad se corre el peligro de caer en morosidad, por esta razón se ha reestructurado las políticas y procedimientos de crédito que posean falencias o estén incumpléndose.

Además de un análisis de las variaciones que existen en los resultados financieros a través de indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, y otros que permitan

observar cómo se encuentra económicamente la cooperativa para la toma de decisiones que ayuden al mejor desempeño de la cooperativa en el sector financiero del cantón Ambato.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CARTERA CREDITICIA, RIESGO CREDITICIO, MOROSIDAD, INDICADORES FINANCIEROS, RESULTADOS FINANCIEROS.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
CAREER OF FINANCIAL ENGINEERING**

TOPIC: “ANALYSIS OF THE CREDIT PORTFOLIO AND ITS RELATION TO THE FINANCIAL RESULTS IN THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE 1 DE JULIO IN THE YEAR 2015”

AUTHOR: Jennifer Vanessa Montero Estrella

TUTOR: Dra. Patricia Paola Jiménez Estrella

DATE: September 2017

ABSTRACT

The financial institution in which this Case Analysis was carried out is the savings and credit cooperative "1 de Julio" of the parish of Santa Rosa which offers different types of credit to local entrepreneurs. The primary objective of this research was to know the behavior of the loan portfolio and the results obtained during the year 2015, It is also to verify and control the credit process from the concession until the recovery of the credit.

It is important that any financial institution has an adequate system that allows it to know in more detail how the recovery of the portfolio is taking place, so it has been necessary to design a monitoring matrix that allows the cooperative to have a broader vision Of how the cancellation of each quota of the credits acquired by the partners is found.

Another very important point that is detailed in this work is the analysis of the risk that the cooperative acquires when granting a loan, reason why when not being canceled with punctuality and is in danger of falling into delinquency, for this reason has been Restructured pilots and credit procedures that are bankrupt or are in default.

In addition to an analysis of the variations that exist in the financial results through indicators of liquidity, indebtedness, profitability, and others that allow us to observe

how the cooperative is economically to make decisions that help the cooperative's better performance in the Financial sector of the Canton Ambato.

KEYWORDS: CREDIT PORTFOLIO, CREDIT RISK, MORTGAGE, FINANCIAL INDICATORS, FINANCIAL RESULTS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xvii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
1. TEMA DE INVESTIGACIÓN	2
1.1 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DE PROBLEMA	2
1.1.1 Contextualización Macro	2
1.1.2. Contextualización Meso.....	6
1.1.3.Contextualización Micro.....	8
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	10
1.3 JUSTIFICACIÓN	10
1.4.. OBJETIVOS	11
1.4.1.Objetivo General	11
1.4.2 Objetivos Específicos.....	11
CAPÍTULO II.....	12
2. MARCO TEÓRICO.....	12
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	12

2.1.1 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA- TÉCNICA	12
2.1.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL	17
2.2. Preguntas Directrices y/o Hipotesis	26
2.2.1 Señalamiento de las Variables	28
CAPÍTULO III	35
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	35
3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	35
3.1.1. Investigación de Campo	35
3.1.2. Investigación Bibliográfica - Documental	35
3.1.3. Enfoque De La Investigación	36
3.1.4. Nivel de la Investigación	37
3.1.5. Técnicas e instrumentos de recolección de información	39
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	40
3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	40
3.3.1. Variable Independiente: Cartera Crediticia	41
3.3.2. Variable Dependiente: Resultados Financieros	43
3.3.3. Plan de procesamiento de la información	45
CAPÍTULO IV	49
4. RESULTADOS	49
4.1. Principales Resultados	47
4.2. Limitaciones Del Estudio De Caso	95
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	95
Conclusiones	97
Recomendaciones	96
CAPÍTULO V	99
5. PROPUESTA DE SOLUCIÓN	99
5.1. METODOLOGÍA DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN	97
Antecedentes	97
Justificación	98
Objetivo	98

Objetivo General	98
Objetivos Específicos.....	98
5.2. DESARROLLO DE LA PROPUESTA.....	99
BIBLIOGRAFIA	113
ANEXOS	117

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÀGINA
Tabla N° 1 Volúmen de créditos segmento 4 Año 2015.....	5
Tabla N° 2 Valor de activos según el segmento	6
Tabla N° 3 Volumen de crédito por provincia año 2015	7
Tabla N° 4 Colocación de cartera 2015	9
Tabla N° 5: Operacionalización de la variable independiente.....	41
Tabla N° 6: Operacionalización de la variable dependiente	43
Tabla N° 7: Plan de recolección de información	45
Tabla N° 8 Check List: Variable Independiente	47
Tabla N° 9 Tipos de crédito, montos límites y plazos	48
Tabla N° 10 Número de créditos otorgados 2014.....	49
Tabla N° 11 Montos de créditos 2014	50
Tabla N° 12 Número de créditos otorgados 2015.....	51
Tabla N° 13 Montos de créditos 2015	52
Tabla N° 14 Número de créditos otorgados 2016.....	53
Tabla N° 15 Montos de crédito 2016	55
Tabla N° 16 Recuperación de la cartera 2014.....	56
Tabla N° 17 Recuperación de la cartera 2015.....	56
Tabla N° 18 Recuperación de la cartera 2016.....	57
Tabla N° 19 Matriz De Transición 2015.....	58
Tabla N° 20 Check List: Variable Dependiente.....	65
Tabla N° 21 Análisis Vertical	66
Tabla N° 22 Análisis Vertical Estado De Resultados	67
Tabla N° 23 Análisis Horizontal.....	68
Tabla N° 24 Análisis Horizontal.....	69
Tabla N° 25 Indicadores seps 2014.....	74
Tabla N° 26 Indicadores seps 2015.....	76
Tabla N° 27 Indicadores seps 2016.....	78
Tabla N° 28 Razones de rentabilidad 2014.....	80
Tabla N° 29 Razones de liquidez 2014.....	81
Tabla N° 30 Razones de solvencia y suficiencia 2014	82

Tabla N° 31 Razones de calidad de activos y cartera 2014	83
Tabla N° 32 Razones de eficiencia, productividad y crecimiento 2014	84
Tabla N° 33 Razones de rentabilidad 2015.....	85
Tabla N° 34 Razones de liquidez 2015	86
Tabla N° 35 Razones de solvencia y suficiencia de capital 2015	87
Tabla N° 36 Calidad de activos y cartera 2015.....	88
Tabla N° 37 Razones de eficiencia, productividad y crecimiento 2015	89
Tabla N° 38 Razones de rentabilidad 2015.....	90
Tabla N° 39 Razones de liquidez 2015	91
Tabla N° 40 Razones de solvencia y eficiencia de capital 2016.....	92
Tabla N° 41 Razones de calidad de activos y cartera 2016	93
Tabla N° 42 Razones deficiencia, productividad y crecimiento 2016.....	94
Tabla N° 43 Desarrollo de la propuesta	99
Tabla N° 44 Proceso de concesión de crédito.....	104
Tabla N° 45 Proceso de seguimiento y recuperación	105
Tabla N° 46 Plantilla de recuperacion de cartera.....	106
Tabla N° 47 Plantilla seguimiento de cartera.....	107
Tabla N° 48 Plantilla Matriz De Riesgo	107
Tabla N° 49 Matriz De Markov	108
Tabla N° 50 Informacion General.....	109
Tabla N° 51 Plantilla de recuperación de cartera.....	110
Tabla N° 52 Plantilla de seguimiento de cartera.....	110
Tabla N° 53 Matriz de riesgo	111

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÀGINA
Gráfico N° 1 Distribución de cooperativas por segmento	5
Gráfico N° 2 Número de créditos otorgados 2014.....	49
Gráfico N° 3 Montos de créditos otorgados 2014.....	50
Gráfico N° 4 Número de créditos otorgados 2015.....	51
Gráfico N° 5 Montos de créditos otorgados 2015.....	53
Gráfico N° 6 Número de créditos otorgados 2016.....	54
Gráfico N°7 Montos de créditos otorgados 2016.....	55

INTRODUCCIÓN

La institución financiera en la cual se realizó el presente Análisis de Caso es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” de la parroquia de Santa Rosa la cual ofrece distintos tipos de crédito a los emprendedores y público en general de la localidad. El objetivo primordial por el cual se realizó esta investigación es para analizar el comportamiento de la cartera crediticia y los resultados financieros, mediante indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, así mismo es verificar y controlar cada fase del proceso crediticio desde la concesión hasta la recuperación del crédito.

En el **Capítulo I** se plantea la problemática que existe en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”, la justificación porque se realiza el presente trabajo, además de plantearse el objetivo general y los objetivos específicos que se pretenden cumplir con la investigación.

En el **Capítulo II** contiene el marco teórico en que se respalda la investigación en el cual se toma en cuenta trabajos e investigaciones de varios autores sustentados con su referencia bibliográfica, además del planteamiento de la hipótesis y preguntas directrices.

En el **Capítulo III** se describe la metodología de la investigación, enfoques y modalidades en que se basa esta investigación, así como las herramientas que se van a utilizar para el cumplimiento de objetivos.

En el **Capítulo IV** se detalla los resultados principales obtenidos en el desarrollo del análisis de caso, las limitaciones del estudio de caso, las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

En el **Capítulo V** se encuentra la propuesta de solución con su metodología, que brindara un apoyo en el seguimiento de la cartera crediticia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”, la cual ayudará al mejor desenvolvimiento y recuperación de los créditos otorgados.

CAPÍTULO I

1. TEMA

“ANÁLISIS DE LA CARTERA CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO EN EL AÑO 2015 “

1.1. DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DE PROBLEMA

1.1.1 MACRO

El sistema financiero ecuatoriano es un conjunto de entidades tanto públicas como privadas que lo que buscan es canalizar el ahorro y la inversión hacia sectores que buscan un desarrollo económico. Además se basan en principios y leyes especiales que buscan apoyar al desarrollo de la economía (Wilson, Velastegui).

Según la Constitución de la República del Ecuador en el año 2008 en su artículo 283 define:

El sistema económico como “social y solidario, que reconoce al ser humano como sujeto y fin; [que] propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y [que] tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

Dentro del sistema financiero ecuatoriano el órgano regulador que se encarga del control de las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria inició su gestión el 5 de junio de 2012.

La SEPS es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.(SEPS, 2012)

En el sistema financiero ecuatoriano tenemos varias entidades financieras que la conforman:

- Bancos públicos y privados.
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Mutualistas
- Sociedades financieras
- Entre otras

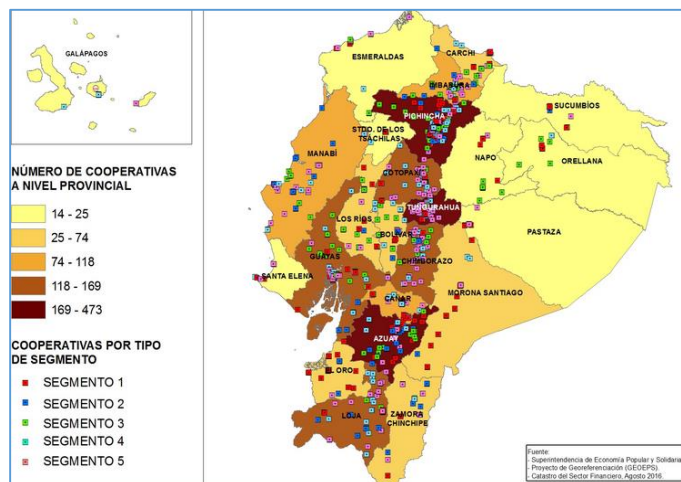
La Ley de Economía de Popular y Solidaria (2011) según la Constitución tiene como objetivos:

- Reconocer a las organizaciones de la economía popular y solidaria como motor del desarrollo del país.
- Promover los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones de la EPS.
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS.
- Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas.
- Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector económico popular y solidario.

Según la SEPS (2016) da a conocer que existe 732 cooperativas de ahorro y crédito que forman parte del sector financiero popular y solidario, las cuales cumplen un papel fundamental en el desarrollo económico del país ya que según estadísticas este sector financiero gestiona el 66% de las operaciones de microcrédito en su mayoría en el sector rural, con la adquisición de 6.999 millones de dólares en depósitos, con cerca de 5 millones de socios y otorgación de créditos en un monto de 6579 millones de dólares.

Según la Asociación de Bancos Privados del Ecuador en su boletín #020 menciona la importancia de poseer la suficiente información crediticia de los solicitantes de un préstamo, una herramienta indispensable para ello son los buros de crédito, los cuales permiten tomar decisiones de riesgo más eficientes.

CUADRO N° 1 DISTRIBUCIÓN DE COOPERATIVAS FINANCIERAS POR TIPO DE SEGMENTO

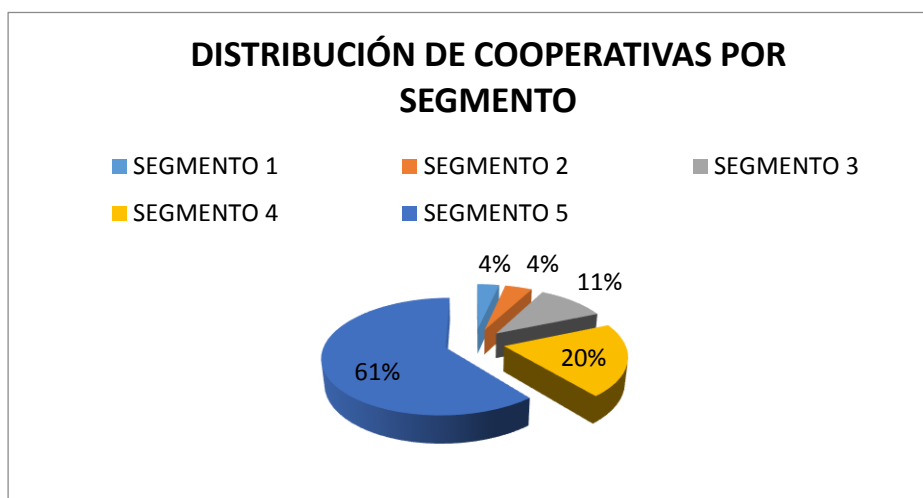


Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Interpretación: En el cuadro anterior la SEPS detalla la distribución de las cooperativas financieras en el Ecuador según el tipo de segmento al que corresponden y según el número de cooperativas existente. Demostrando que en la región del Oriente en las provincias de Napo, Pastaza, Orellana se encuentran entre 14 a 25 cooperativas de ahorro y crédito, seguido de la provincia de Manabí, Morona Santiago, El Oro con 25 a 74 cooperativas, las provincias con mayor número de cooperativas tenemos a Guayas, Pichincha, Tungurahua y Loja.

GRÁFICO N° 1 DISTRIBUCIÓN DE COOPERATIVAS POR SEGMENTO



Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

TABLA N°1 VOLÚMEN DE CRÉDITOS SEGMENTO 4 Año 2015

REGIÓN	TOTAL VALOR OPERACIONES
AMAZONICA	\$ 15 269 492.06
COSTA	\$ 34 183 799.94
INSULAR	\$ 103 950.00
SIERRA	\$ 192 858 248.12
TOTAL GENERAL	\$ 242 415 490.12

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Interpretación

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con los datos provisionales a partir de la información mensual reportada por las cooperativas de ahorro y crédito se detalla en la tabla anterior el volumen de créditos que se otorgaron en el Ecuador según cada región, en la cual la región Sierra posee \$192 858 248.12; seguido de la Costa con \$34 183 799.94; la Amazonia con \$ 15 269 492.06 y finalmente se encuentra la región Insular con un monto de \$ 103 950.00.

1.1.2 MESO

En la provincia de Tungurahua que es la tercera provincia posee la mayor cantidad de cooperativas de ahorro y crédito, en su mayoría de origen indígena se han convertido en una alternativa para el financiamiento de diversos emprendimientos locales.

Se debe considerar que la creación de las diversas entidades del sector financiero popular y solidario, nace a raíz de brindar servicios bancarios a las familias de medianos y bajos recursos.

TABLA N° 2 VALOR DE ACTIVOS SEGÚN EL SEGMENTO

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Elaborado por: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Interpretación: Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria las cooperativas se distribuyen en cada segmento de acuerdo al valor de los activos que posean, teniendo como segmento 1 a las cooperativas cuyos activos sean mayores a \$80 millones de dólares, en el segmento 2 se encuentran los que posean desde los \$20 millones hasta los \$ 80 millones, seguidos del segmento 3 con activos entre los 5 y 20 millones, en el segmento 4 cuentan con activos mayores a 1 millón hasta los 5 millones y finalmente en el segmento 5 se encuentran las cajas de ahorros, bancos y cajas comunales.

TABLA N° 3 VOLUMEN DE CRÉDITO POR PROVINCIA AÑO 2015

PROVINCIA	TOTAL VALOR OPERACIONES (Dólares)
PICHINCHA	\$ 59 334 303.45
AZUAY	\$ 32 737 451.89
TUNGURAHUA	\$ 26 640 902.58
IMBABURA	\$ 13 269 322.90
EL ORO	\$ 13 035 371.06
COTOPAXI	\$ 12 451 132.09
CHIMBORAZO	\$ 12 339 869.72
CAÑAR	\$ 10 863 227.21
GUAYAS	\$ 10 695 613.82
LOJA	\$ 8 991 342.65
CARCHI	\$ 6 940 379.94
MORONA SANTIAGO	\$ 5 030 551.62
PASTAZA	\$ 4 805 752.92
BOLIVAR	\$ 4 757 710.05
LOS RIOS	\$ 4 597 112.50
SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	\$ 4 532 605.64
MANABI	\$ 3 419 142.57
NAPO	\$ 2 644 843.42
SANTA ELENA	\$ 1 687 499.00
ZAMORA CHINCHIPE	\$ 1 212 335.00
SUCUMBIOS	\$ 1 071 651.10
ESMERALDAS	\$ 749 060.99
ORELLANA	\$ 504 358.00
GALAPAGOS	\$ 103 950.00
Total general	\$ 242 415 490.12

Elaborado por: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas

Fuente: SEPS

Interpretación: Según los datos provisionales reportados por las cooperativas de ahorro y crédito en su información mensual que presentan a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se observa en la tabla anterior los valores de las operaciones crediticias según las provincias, entre las provincia con mayores montos tenemos a la provincia de Pichincha con un valor superior a los 59 millones de dólares, seguido de Azuay con más de 32 millones, en tercer lugar se encuentra la provincia de Tungurahua con alrededor de 26 millones.

1.1.3. MICRO

En base al contexto revisado, la cooperativa de ahorro y crédito “1 de Julio” nace por las necesidades de los pobladores del sector rural – indígenas y campesinos de la parroquia Santa Rosa del cantón Ambato en la provincia de Tungurahua, quienes han estado relegados de los servicios financieros, por lo que esta COAC se ha convertido en una alternativa para financiar sus actividades productivas. (Cooperativa de Ahorro y Credito 1 de Julio)

Esta institución microfinanciera por encontrarse en un proceso de crecimiento, sus administradores están buscando alternativas viables para ofertar nuevos productos y servicios, lo cual permita mejorar su participación en el mercado cooperativista de la Parroquia de Santa Rosa, para así contribuir al desarrollo de la localidad y mejorar la calidad de vida de los socios.

Entre las políticas generales que manejan la cooperativa para la otorgación de crédito tienen:

- Los préstamos se otorgarán a personas naturales o jurídicas para actividades lícitas dentro de los segmentos establecidos por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera.
- Los créditos podrán ser otorgados a socios de la cooperativa de acuerdo a la capacidad de pago de estos.
- La colocación de crédito deberá evitar la concentración en pocos socios, en sectores o actividades susceptibles al riesgo de incumplimiento.
- La gestión de cobranza deberá realizarse antes de las fechas de vencimiento y en forma permanente, al menos mediante medios telefónicos o electrónicos, evidenciado de alguna manera la gestión realizada
- Las tasas de los créditos que conceda la cooperativa no podrán superar los máximos establecidos para cada segmento por el Banco Central del Ecuador.

No obstante está causando un inconveniente el incumplimiento de las políticas mencionadas, debido a que no todas las personas que colaboran en esta entidad financiera cumplen a cabalidad lo establecido, mencionando que en el año 2015 se colocó cartera sobre los 4 millones de dólares, recuperando alrededor de \$ 2.039.344,10 como se muestra en el cuadro a continuación:

TABLA N° 4 COLOCACIÓN DE CARTERA 2015

Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio	
Al 31 de diciembre de 2015	
Colocación de cartera	\$ 4.193.060,33
Cartera recuperada	\$ 2.039.344,10

Elaborado por: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis:

La cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” durante el año 2015 tuvo una colocación de cartera de \$ 4 193 060.33, y al 31 de diciembre obtuvo una recuperación de alrededor de \$ 2 039 344.10, lo cual demuestra que más del 50% de la cartera fue recuperada, pero se debe tomar en cuenta las respectivas correcciones para poder obtener una mejor recuperación de la cartera, por eso se recomienda identificar las falencias en el proceso de recuperación y realizar las correcciones necesarias.

CUADRO N°2 TASA DE MOROSIDAD 2015

Grupo: CARTERA DE CREDITO		Tipo: CREDITO			
Tipo	Por Vencer	Vencido	No devenga intereses	TOTAL	% Mora
CONSUMO PRIORITARIO 1 A 30	43,87	0,00	0,00	43,87	0%
CONSUMO PRIORITARIO 31 A 90	88,85	0,00	0,00	88,85	0%
CONSUMO PRIORITARIO 91 A 180	135,86	0,00	0,00	135,86	0%
CONSUMO PRIORITARIO 181 A 360	281,93	0,00	0,00	281,93	0%
CONSUMO PRIORITARIO MAS DE 360	296,86	0,00	0,00	296,86	0%
MICROCREDITO 1 A 30	147.648,73	75.581,89	58.515,76	281.746,38	48%
MICROCREDITO 31 A 90	173.595,36	84.963,61	102.524,98	361.083,95	52%
MICROCREDITO 91 A 180	230.662,12	74.787,77	147.314,45	452.764,34	49%
MICROCREDITO 181 A 360	383.142,34	64.926,39	250.498,73	698.567,46	45%
MICROCREDITO MAS DE 360	1.151.824,48	106.154,80	849.160,91	2.107.140,19	45%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 1 A 30	410,17	0,00	0,00	410,17	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 31 A 90	820,34	0,00	0,00	820,34	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 91 A 180	1.230,51	0,00	0,00	1.230,51	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 181 A 360	2.461,02	0,00	0,00	2.461,02	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO MAS DE 360	19.687,96	0,00	0,00	19.687,96	0%
	2.112.330,40	406.414,46	1.408.014,83	3.926.759,69	46,21%
MOROSIDAD SIMPLE: 10,35%		MOROSIDAD AMPLIADA: 46,21%			

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis:

Al realizar el análisis del índice de morosidad durante el año 2015 da como resultados los siguientes valores: en su morosidad ampliada obtuvo el 46.21% y la morosidad simple obtuvo el 10.35%.

Al observar los resultados que se obtuvo durante este año es de suma importante mencionar que la morosidad ampliada tuvo un incremento de más del 12% y en la morosidad simple también tuvo un incremento similar, esto demuestra que las operaciones de cobro y recuperación de la cartera tuvo deficiencias que se demuestran en los resultados antes mencionados.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

La cooperativa está viéndose envuelta en morosidad de sus clientes debido al retraso en la recuperación de la cartera, debido a que no se está manejando procedimientos adecuados para este tipo de operación interna, al no recuperar de manera eficiente, los indicadores reflejan variaciones representativas, por lo que se formula la siguiente interrogante:

¿Cuál es el porcentaje de incidencia que tiene la cartera crediticia en los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio y el cumplimiento de las políticas y manejo de créditos?

1.3. JUSTIFICACIÓN

Hoy en día se conoce que la mayoría de las personas buscan emprender en varios negocios para mejorar la estabilidad económica y por ende buscan servicios financieros que les ayude para cumplir con ese objetivo, por lo que recurren a la obtención de crédito en las diversas instituciones financieras que existen.

Como en la mayoría de las cooperativas se desea que la otorgación de créditos sea realizada tomando en cuenta los diversos factores económicos para que los socios tengan las posibilidades de cumplir puntualmente con sus obligaciones en el pago de sus créditos.

La principal razón por la que se realiza este análisis de caso es porque se desea corregir de una manera adecuada los procesos de concesión de crédito que tiene la

Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio Ltda.” de la ciudad de Ambato, con el propósito de mejorar la tasa de morosidad ampliada del 46.21%

Al realizar este proyecto no solo se beneficiará la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio Ltda.” sino que los socios ya que se mejorará la captación de dinero, por ende dicho dinero puede ser utilizado más eficientemente y mejorará el desempeño económico.

El impacto que tendrá esta investigación es buscar la mejora en los resultados financieros y así conseguir la permanencia de la cooperativa en el mercado financiero, ya que al diseñar una reestructuración en los manuales de otorgación de crédito se podrá disminuir los riesgos de morosidad y así conseguir un desarrollo empresarial deseado.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar la cartera crediticia y su incidencia en los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio en el año 2015 para el mejoramiento de las políticas en el manejo y otorgamiento de créditos.

1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Evaluar la cartera crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio para la detección de falencias en el proceso de créditos que opera la institución.
- Comparar las variaciones de los resultados financieros de la cooperativa a través de indicadores para la determinación de los cambios que han sufrido a consecuencia de la composición de la cartera crediticia.
- Diseñar una matriz de seguimiento de la cartera crediticia con base al modelo de la cadena de Markov como herramienta para la evaluación del riesgo y morosidad crediticia que contribuya a la toma de decisiones.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA- TÉCNICA

Para la presente investigación se tomará en cuenta referencia al autor (Muños, 2006) en su artículo científico denominado “*Morosidad: Microfinanzas VS Bancos*” llega a las siguientes conclusiones:

- Mientras en el Sistema Bancario la cartera va mejorando debido a que los bancos han tomado las medidas pertinentes para salir de la crisis de 1995, las microfinancieras no han mostrado una mejora considerable en el periodo analizado manteniendo un índice de morosidad elevado comparado con los bancos de México y con otras Microfinancieras de América Latina y Asia.
- Podemos concluir que este estancamiento en la calidad de cartera se debe a deficiencias en la gestión del riesgo y a una deficiente cultura crediticia entre los microempresarios al no cumplir con los pagos en tiempo y forma, por lo que ambos temas, tanto administrativo como cultura de crédito, presentan grandes oportunidades de mejora.
- Por lo tanto y considerando que la deficiente calidad de la cartera crediticia es un problema generalizado en el sector de las Microfinanzas, se debe reflexionar acerca de las necesidades de programas para mejorar la administración de las microfinancieras en cuanto a capacitación para la medición de riesgo; así como, desarrollo de programas de apoyo para mejorar la cultura crediticia; considerando que cubrir las necesidades de financiamiento de los microempresarios es fundamental para el desarrollo del país.

Con referencia a las conclusiones antes mencionadas nos dan un panorama más claro acerca de las microfinanzas que se manejan en América Latina, dándonos a conocer la evolución de ha tenido las microfinancieras después de la crisis del 1995, para lo cual se busca mejorar la calidad de los servicios así como fomentar la cultura crediticia para que exista un beneficio tanto para los socios y microempresarios.

Es de suma importancia tener en cuenta que si no se tiene una adecuada recuperación de la cartera crediticia, las entidades no tendrán la capacidad adecuada para cumplir con sus pasivos y así poder tener un desarrollo económico positivo.

Es importante además mencionar al autor (TENORIO & PESANTEZ, 2012) con su trabajo de investigación denominado “*Análisis de la Estructura Financiera y Evaluación de Riesgo de Crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito LA MERCED*” se plantea los siguientes objetivos:

- a) Analizar la evolución de la cartera de crédito
- b) Analizar la estructura y evolución de cada rubro de la cartera (vigente, vencida. Improductiva) para observar aumentos o disminuciones relevantes que se alejen considerablemente del normal funcionamiento de la cartera.
- c) Realizar un análisis evolutivo de la cartera inmovilizada bruta.
- d) Establecer la concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad crediticia.
- e) Evaluar la calificación de la cartera de crédito.

Los autores Tenorio y Pesantez hacen énfasis en el riesgo de crédito ya que al tener una adecuada administración del riesgo, se tendrá bien definidas las políticas de riesgos, así mismo se tendrá un buen comité donde se realizará análisis para concesión de créditos y así se establecerá buenos mecanismos que ayudarán a la recuperación de fondos.

Mientras que en el trabajo del autor (VILARIÑO, 2000) denominado “*La gestión del riesgo crediticio*” se planteó las siguientes conclusiones:

- Tanto la experiencia en España durante la década pasada, donde la morosidad alcanzó niveles considerables, con un fuerte impacto directo e indirecto sobre las cuentas de resultados, como la experiencia internacional, demuestran que la gestión del riesgo de crédito requiere un especial esfuerzo que debe ser liderado por la Alta Dirección de las entidades financieras. No se puede considerar que estemos ante un tema acabado, con soluciones ya implantadas sino que por el contrario es un campo abierto a la innovación, y a la realización de cambios profundos en los sistemas vigentes.
- La complejidad del tema se debe a la confluencia de factores estratégicos, organizativos, técnicos y tecnológicos. Las entidades deben definir con precisión sus opciones en este terreno, y además en este tema no vale la improvisación. La puesta a punto de los modelos,

las personas y los requerimientos de información se mide en años. A esto hay que añadir que el factor crítico es la calidad y cantidad del capital humano disponible. La mayor complejidad de las soluciones para medir el riesgo de crédito y los recursos técnicos necesarios que hay que utilizar exigen que exista una determinada masa crítica de capital humano. Lo contrario puede significar despilfarrar recursos financieros y tecnológicos para adquirir herramientas aparentemente sofisticadas de las que finalmente se obtiene un nulo o bajo rendimiento o la implantación de cajas negras que los gestores no controlan. Pero lo más grave es, que en estos casos, la medición del riesgo de crédito es una tarea pendiente que sigue sin realizarse.

Para el autor Vilariño es de gran importancia que las entidades financieras deben poner más énfasis en las etapas de admisión, seguimiento y recuperación de créditos, ya que de esta manera el nivel de morosidad va a ser controlado, y por ende el nivel de riesgo va a ser manejado de mejor manera.

El autor (PARRALES, 2013) en su trabajo de Maestría en Administración de Empresas *“Análisis del índice de morosidad en la cartera de crédito del IECE-Guayaquil y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de cobranzas.”* como ayuda de fundamentación se ha propuesto los siguientes objetivos:

- a) Identificar las principales causas por las que los beneficiarios de crédito educativo se atrasan en el pago del crédito.
- b) Mejorar los mecanismos de prevención de morosidad y las técnicas de cobranzas en la cartera desembolsos y recuperación normal.

Según al autor Parrales después de cumplir con los objetivos anteriores, se ha establecidos las siguientes conclusiones:

- Las características del proceso de cobranzas del IECE- Guayaquil, determinan que se encuentran en proceso de crédito.
- El proceso de cobranzas presenta las siguientes debilidades: falta de actualización de la base de datos personales de los clientes, falta de mecanismos masivos de gestión de cobranza, poca apertura para el cobro a través de otras instituciones y falta de mecanismos de ayuda a los clientes que no pueden cancelar sus cuotas.

- La tendencia temporal de los datos de índice de morosidad es a aumentar en los dos periodos futuros calculados, mayo y junio/2012.

Según el autor (CORTEZ, 2016) en su artículo científico denominado “*La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales*” llegó a las siguientes conclusiones:

- Con el objetivo de dirigir adecuadamente los créditos a sus clientes las empresas comerciales en la actualidad pueden solicitar información a la Central de Riesgo la cual los remitirá al Burós de Créditos que con la respectiva autorización del principal de la cuenta podrán revisar su historial de referencias crediticias e identificar si es factible realizar la venta a crédito.
- El establecer políticas que regulen de manera periódica la Gestión de Cartera de Crédito en las empresas comerciales ayudará a determinar si es conveniente para la empresa realizar ventas a crédito, estas políticas permitirán establecer quien estará en condiciones de cumplir con las obligaciones que contraerá con la empresa en un periodo de tiempo establecido.
- El crecimiento económico de las empresas y su afán de expandirse en el mercado conlleva a la captación de nuevos clientes entre los cuales muchos trataran de adquirir un bien o servicio por medio de ventas a crédito lo cual significará un aumento en los niveles de morosidad si no se plantean políticas eficientes de la cartera de crédito. Realizar un estudio técnico enfocado al Riesgo Crediticio permitirá identificar que clientes se encuentran en condiciones realizar compras a crédito en la empresa y evaluar si podrán cumplir con los pagos que se establecen en las negociaciones. Mantener los índices de morosidad bajo control será parte fundamental de la Gestión de Cartera de Crédito ya que influye de manera directa con la liquidez que espera obtener.
- Existe una herramienta financiera conocida como Indicadores de Liquidez los cuales permiten establecer la capacidad de pago de la empresa a corto plazo, la incidencia que tiene la Cartera de Crédito en estos rubros es de suma importancia ya que son valores que están pendientes de cobro y tienen un porcentaje de incobrabilidad.

Un punto importante que menciona el autor Cortez es que con la concesión de fondos las entidades financieras asumen un riesgo de incobrabilidad, ya que no se sabe con certeza si el cliente va a estar en las condiciones económicas de cumplir con sus obligaciones adquiridas tanto en tiempo como en valores, por ende concluye que el análisis y gestión de la cartera crediticia se debe de manejar de una manera

estratégica y estableciendo políticas o mecanismos que ayuden la mejor recuperación de fondos.

En la investigación realizada por los autores (SAAVEDRA & SAAVEDRA, 2010) denominada “*Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca*” hace referencia a las siguientes conclusiones:

- Los modelos tradicionales de administración del riesgo se basan en un esquema de análisis de ciertos componentes básicos para evaluarlo. Estos modelos se aplican cuando no se cuenta con herramientas avanzadas o con expertos que puedan aplicarlos o cuando la experiencia del evaluador y el conocimiento acerca del cliente no permiten tomar decisiones de otorgar o no el crédito, sin necesidad de profundizar más en el análisis del riesgo.
- Los modelos modernos de administración del riesgo intentan registrar la alta volatilidad a la que están sujetos los valores y emplean técnicas más sofisticadas para su determinación. Estos modelos se aplican cuando se manejan los créditos en un entorno altamente inestable y cuando los montos son relevantes.
- Dentro de los modelos modernos de medición de riesgo de crédito se destaca el modelo CyRCE, el cual fue creado para el contexto mexicano y puede aplicarse a la realidad de cualquiera de los países emergentes. La importancia de este modelo estriba en que establece una relación directa entre el riesgo de crédito y los parámetros más importantes para determinar su medida, como son: el capital requerido para afrontar riesgos y los límites individuales de cada segmento. También evalúa la suficiencia del capital asignado por un banco a una cartera de riesgos crediticios.
- Si las entidades bancarias no utilizan un modelo adecuado de medición y control de riesgos, corren el peligro de asumir niveles de riesgo que son difíciles de afrontar y que podrían llevarlos a una insolvencia peligrosa para su estabilidad financiera. Así mismo, se puede dar el caso de que implementen estrategias tan conservadoras que lleguen al punto de mantener un capital muy elevado en detrimento de la rentabilidad, dado que se perdería la oportunidad de colocar capitales que pueden prometer un adecuado retorno.

Los autores Saavedra en su investigación mencionan la importancia que tiene la adecuada utilización de los modelos de medición de riesgo en las entidades financieras, así mismo dichos modelos ayudan a las autoridades correspondientes a la toma de decisiones para su mejor desempeño en sus actividades crediticias.

2.1.2. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Según (Constitución de la República del Ecuador, 2008) , en el registro oficial 449 en la sección octava dice:

Art. 308.- “Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas”.

Art. 311.-“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 y micro, pequeñas y medianas empresas. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria”.

Según (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2015) en su capítulo primero dice:

Art.-34.-Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.

En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Art.-35.-Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, crédito, vivienda, servicios o multiactivas, de conformidad con las

definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley.

Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios.

Según la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en su artículo 21 hace referencia al sector cooperativista:

"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".

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero en su artículo 447 (2014) nos indica:

"La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores."

En el Código Orgánico Monetario y Financiero del 2014 nos habla de:

Que, el artículo 283 de la Carta Suprema del Estado establece que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y Mercado, en armonía con la naturaleza; tiene como objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el Buen Vivir; y prescribe que el sistema económico se integra por las formas de organización económica, pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine:

Que, el artículo 284 de la Constitución de la República dispone que la política económica tendrá los siguientes objetivos: 1) Asegurar una adecuada distribución del ingreso y de la riqueza nacional; 2) Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad sistémicas, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional; 3) Asegurar la soberanía alimentaria y energética; 4) Promocionar la incorporación del valor agregado con máxima eficiencia,

dentro de los límites biofísicos de la naturaleza y el respeto a la vida y a las culturas; 5) Lograr un desarrollo equilibrado del territorio nacional, la integración entre regiones, en el campo, entre el campo y la ciudad, en lo económico, social y cultural; 6) Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo con respeto a los derechos laborales; 7) Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo; 8) Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios en mercados transparentes y eficientes; 9) Impulsar un consumo social y ambientalmente responsable;

Que, de acuerdo con el artículo 302 numerales 2 y 3 de la Constitución de la República, la política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos: establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera y orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.

CONCEPTUALIZACIÓN: Variable Independiente

Gestión administrativa

Según (TAYLOR, 1911) define a la administración: *“El objeto principal de la Administración ha de ser: asegurar la máxima prosperidad para el patrón junto con la máxima prosperidad para cada uno de los empleados”*

Según (NEWMAN, 1961) menciona que: *“La administración es un proceso social. Es proceso por que comprende una serie de actos que llevan a conquistar objetivos. Es procesos social porque actos se refiere primordialmente a personas que operan en grupos organizados”*

Según (FAYOL, 1980) concluye que:

La doctrina administrativa tiene por objeto facilitar el gobierno de las empresas, sean industriales, sean militares o de cualquier otra índole; sus principios, sus reglas y sus procedimientos deben, pues responde tanto a las necesidades del ejercicio como a las necesidades de la industria; añade: Administrar es prever, organizar, dirigir, coordinar y controlar.

Cartera Crediticia

Según (LARGO, 2015) menciona que: *“Es el conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero y que el tenedor de dicho (s) documento (s) o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones estipuladas”*

Según (GONZALES) dice que: *“Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito”.*

Según (BANCOMULTIVA) menciona que: *“Representa el saldo de los montos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito”*.

Tipos de Crédito

Según la Junta de Política y Regulación Monetaria en su Resolución No. 043-2015-F resuelve:

1. Crédito de Consumo Ordinario: Es el otorgado a personas naturales destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil.

2. Crédito de Consumo Prioritario: Es el otorgado a personas naturales, destino a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas.

3. Crédito de Vivienda de Interés Público: Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso, concedido con la finalidad de transferir la cartera generada a un fideicomiso de titularización con participación del Banco Central del Ecuador o el sistema financiero público, cuyo valor comercial menor o igual a USD 70.000 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a USD 890.

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

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

5. Microcrédito Minorista.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a USD 1.000, incluyendo el monto de la operación solicitada.

6. Microcrédito de Acumulación Simple.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 1.001 y hasta USD 10.000, incluyendo el monto de la operación solicitada.

7. Microcrédito de Acumulación Ampliada.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 10.001, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Según (LANZAGORTA, 2015) dice:

1. Por su plazo. Los créditos pueden ser utilizados para satisfacer diferentes tipos de necesidades en el corto, mediano y largo plazo:

- De corto plazo. Como su nombre lo indica, éstos deben ser utilizados únicamente para cumplir algún objetivo de corto plazo.

Por su naturaleza, suelen ser mucho más caros que los créditos de plazos mayores.

Algunos ejemplos son las tarjetas de crédito o los créditos prendarios (es decir, cuando empeñamos un bien).

- De mediano y largo plazo. Son por lo general préstamos que se adquieren para un fin determinado y en los cuales se entrega el monto total del préstamo en un momento dado.

- De muy largo plazo. Suelen ser créditos pensados en periodos mayores a cinco años. El más común de éstos es el crédito hipotecario.

2. Por la garantía que los respalda. Existen préstamos que deben estar garantizados por un bien, y otros que se otorgan sin más garantía que la palabra del acreditado.

- Quirografarios. Éste es el nombre técnico de los créditos que se otorgan sin una garantía específica, aunque en algunas ocasiones se solicita a un obligado solidario con el fin de disminuir el riesgo de incumplimiento.

- Prendarios. Como ya mencionamos, son préstamos que se obtienen dejando un bien en garantía, como es el caso de los que obtenemos a través de casas de empeño.

- Préstamos con colateral. Su característica principal radica en que los bienes que respaldan al crédito son distintos a los que se adquieren con él.

- Créditos al consumo. Su característica principal es que el crédito queda respaldado por el bien que se adquiere con él.

- Créditos hipotecarios. En esta opción, los créditos quedan garantizados con un bien inmueble.

Factores de crédito

Según (Bello Gómez, 2014) menciona:

CAPACIDAD.- El que el solicitante de un crédito tenga la “capacidad” de pago suficiente para hacer frente a sus obligaciones es tal vez lo más importante. Para determinar dicha capacidad, el intermediario financiero investiga cómo es que el solicitante del crédito pretende hacer frente a sus obligaciones, considerando cuidadosamente sus flujos de efectivo, el calendario de pagos, su experiencia e historial de crédito. En la medida en que haya cumplido puntual y cabalmente con los créditos que haya contratado en el pasado, se espera que sea más probable que lo haga en el futuro y, por lo tanto, el intermediario deberá estar más dispuesto a otorgar el crédito.

CAPITAL.- El “capital” del solicitante está constituido por los recursos que personalmente tenga invertidos en el negocio para el cual ha solicitado el crédito. En la medida en que tenga invertidos más recursos personales en el proyecto, tendrá más incentivos para ser más prudente en el manejo de los recursos del crédito, favoreciendo con ello las posibilidades de que cumpla cabalmente con el mismo.

COLATERAL.- Para otorgar un crédito, suele requerirse la entrega de una garantía “colateral”, en forma de bienes muebles o inmuebles, como inventarios o edificios, que serán aplicados para hacer frente a las obligaciones contraídas por el solicitante, en caso de que éste no pueda hacerlo por medios propios. Otro de los colaterales a los que con más frecuencia se acude en México, es el otorgamiento de avales personales por parte de personas de reconocida solvencia moral y material.

CARÁCTER.- Para que un solicitante reciba un crédito, no basta con que cumpla con los requisitos anteriores; es necesario también que dé la impresión al intermediario financiero de que es una persona confiable, que cuenta con el “carácter” necesario para cumplir cabalmente con las obligaciones que contraiga. Por lo general, se considera que una buena reputación tanto en los negocios, como en la vida social, es signo de un buen “carácter”.

CONVENIENCIA.- Finalmente, la “conveniencia” de un crédito se refiere a que tanto el deudor, como el intermediario,

deben estar en posibilidades de obtener un rendimiento adecuado de los créditos otorgados. En la medida en que el margen de intermediación (i.e. la diferencia entre intereses cobrados y pagados por el intermediario) y la probabilidad de recuperación del crédito sean más elevadas, le convendrá más al intermediario otorgarlo.

Según (Arens, 1998) dice:

Carácter.- La integridad moral del cliente. Nada reemplaza a la honestidad del cliente. El carácter del prestatario es crucial en el proceso de aprobación; si este no pasa la prueba el crédito no habrá de concederse. El pasado del prestatario, sobretodo, revelara muchos aspectos importantes sobre este componente, esto es conocer si el solicitante es moramente integro. Nos ayudara para resolver este aspecto, lo siguiente:

- Reputación que tiene en el medio.
- Experiencias crediticias previas.
- Recomendaciones de socios que la cooperativa lo conozca.
- Certificados de honorabilidad de su sitios de trabajo.
- Informes de la Central de Riesgo o de agencias de investigación.
- Indagación en su Cta. Corriente y en sus tarjetas de crédito en el caso que las posea.

Capacidad.- La capacidad estará dada por su trayectoria laboral y/o profesional. Es importante conocer:

- Posición actual dentro de la empresa en que trabaja y posición en la que ingreso es de gran utilidad notar cuál es su capacidad de aumentar sus ingresos en su sitio de trabajo, un desempeño laboral exitoso, le permitirá conseguir otro empleo, con más facilidad, en caso de que pierda el actual.
- Estabilidad laboral en los últimos 5 años. (Si muestra estabilidad en este periodo, probablemente la situación se mantendrá en el futuro.
- Política salarial en la empresa en la que trabaja, si el medio es inflacionario si los sueldos se indexan cada cierto tiempo, existirá un grado de protección frente al nivel de precios, sin un deterioro en la capacidad adquisitiva del socio. Si por el contrario, no se indexan, en un momento dado, se alterar su capacidad de consumo y por tanto, la disponibilidad de efectivo para el pago de adeudos. Esta consideración tendrá relevancia a la hora de evaluar la cantidad que solicita el socio.

Capital.- Se trata de evaluar el nivel de endeudamiento que tiene el socio, con referencia al monto, plazo instituciones a las que adeuda, y de cotejar estos parámetros con los ingresos percibidos por el hogar. Se torna importante ubicar al socio dentro de escalas preestablecidas de niveles de ingresos, pues entre mayor sea éste, en adición a menores cargas familiares y a un estilo de vida más prudente, la propensión al ahorro será mayor y por lo tanto, lo será su capacidad de endeudamiento.

Colateral.- Los colaterales constituyen las garantías que ofrecerá el prestatario. Los colaterales no hacen de un préstamo malo, uno bueno simplemente mejoran un buen crédito. La decisión de prestar, no debe basarse en los colaterales, ellos deben dar su aporte al criterio de aprobación.

Condiciones.- Se trata de evaluar el impacto del contexto global, dentro del que se desarrolla la empresa, tanto en la industria de la cual forma parte como en la economía

Riesgos

Según (Banco de México, 2005) menciona que:

La palabra riesgo proviene del latín “risicare” que significa “atreverse”. En finanzas, el concepto de riesgo está relacionado con la posibilidad de que ocurra un evento que se traduzca en pérdidas para los participantes en los mercados financieros, como pueden ser inversionistas, deudores o entidades financieras. El riesgo es producto de la incertidumbre que existe sobre el valor de los activos financieros, ante movimientos adversos de los factores que determinan su precio; a mayor incertidumbre mayor riesgo.

Según (Economipedia, s/f) define como: ***“La posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos pague”***

Según (CARELLA, 2012) dice:

Es el riesgo de que la contraparte no honre sus obligaciones (el pago de un crédito).

La cartera de créditos es el activo más importante en su ponderación sobre el total de los activos, y a su vez es el generador de rentabilidad. Una incobrabilidad importante de la cartera lleva a que pueda desaparecer el patrimonio de la institución

La incobrabilidad de la cartera de créditos, genera un costo relevante para las instituciones financieras.
Los organismos reguladores han generado normativa prudencial para gestionar el riesgo de créditos.

CONCEPTUALIZACION: Variable Dependiente

Planificación Financiera

Según (GARDEY & PEREZ PORTO , 2008) concluyen que: *“Busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia”*.

Según (GALEANO & TINJACA INFANTE, 2012) mencionan que:

El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.

Según (GARCIA, 2013) existe 5 fases en la planificación financiera:

1. **Autoconvencimiento.-** En esta etapa tenemos que tener claro lo que es posible y necesario en nuestras finanzas y comenzar a acumular riqueza. Podemos empezar por comprar solo aquello que realmente queramos y precisemos. Es importante reflexionar sobre el papel que juega el dinero en nuestra vida y cuáles son nuestras verdaderas prioridades.
2. **Conocimiento financiero.-** Que la gestión de nuestras finanzas vaya por buen camino, dependerá básicamente de dos características, nuestro control emocional y el conocimiento técnico que tengamos:
 1. El control emocional dependerá de nuestra disciplina en el terreno de las finanzas personales.
 2. El conocimiento técnico está relacionado con el nivel de información que manejemos, ésta nos permitirá conocer que parámetros afectan a nuestra situación económica. Es decir, a mayor información, entenderemos mejor la dinámica del dinero y

cuáles son las estrategias que debemos seguir para ir acumulando riqueza.

Las estrategias o herramientas que debemos saber manejar para llevar un buen control financiero son el balance y el flujo de caja. Nos permitirán entender la diferencia entre pasivos y activos y también el significado de la independencia financiera.

3. **Fijación de metas.-** En esta etapa trataremos de definir unos objetivos claros y bien definidos dentro de proceso de planificación. Tenemos que tener claro que una persona renunciará a consumir hoy, si en el futuro le espera una recompensa mayor. Después de fijar unas metas financieras claras será más fácil cambiar nuestros hábitos de consumo. El ahorro se tendrá que convertir en una acción que nos permitirá cumplir nuestros objetivos futuros.
4. **Cambiar los hábitos.-** En este paso tendremos que afianzar y adquirir buenos hábitos financieros. La intención es que a partir de la educación financiera demos un cambio en nuestros hábitos que vayan encaminados en un aumento de nuestro bienestar.
5. **Invertir.-** Muchas veces en el lenguaje de la calle no se distingue entre ahorrar e invertir o se les da significados similares a pesar de que hablando técnicamente haya diferencia entre ambas palabras.

Estados Financieros

Según (CALDERON , 2008) dice: *“Los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.”*

Según (DEBITOOR) en su Glosario de Contabilidad dice:

Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, cuyo objetivo es dar una visión general de la misma. Se incluyen dentro de los estados financieros: el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo o la memoria.

Análisis horizontal

Según (Universidad Católica Argentina, 2003):

Se comparan varios Estados Contables sucesivos de la empresa y la evolución de los rubros de un año con respecto a otro. En definitiva se analiza la evolución de cada uno de los rubros del Estado de Situación

Patrimonial y del Estado de Resultados permitiendo realizar proyecciones y fijar tendencias para ejercicios sucesivos.

Análisis vertical

Según (Universidad José Carlos Mariategui, 2011)

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

Además:

1. Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede componerse con la situación del sector económico donde se desenvuelve, o a falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
2. Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
3. Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
 4. Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobre tasas, así como va acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
 5. Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
 6. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios, como también de financiamiento.
 7. Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento

Indicadores Financieros

Según (Subdirección de Estadísticas) considera los siguientes ratios:

1. CAPITAL

1.1 COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados.

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio Efectivo}}{\text{Activos Inmovilizados}} \times \frac{\text{Resultados Netos}}{\text{Resultados Netos}}$$

2. CALIDAD DE ACTIVOS:

2.1 INDICES DE MOROSIDAD

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

2.2 COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.

Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

3. MANEJO ADMINISTRATIVO

3.1 Activos Productivos / Pasivos con Costo

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\text{Relación Activos Productivos / Pasivos con Costo} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

3.2 Grado de Absorción

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio.

$$\text{Grado de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

3.3 Gastos de Personal / Activo total Promedio

Mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Personales} \times 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

3.4 Gastos Operativos / Activo Total Promedio

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Operativos} \times 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

4. RENTABILIDAD

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

4.1 Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa

Para los meses diferentes a diciembre:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos} \times 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

4.2 Rendimiento sobre Patrimonio – ROE

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

Para los meses diferentes a diciembre:

$$\text{ROE} = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de meses}} \times 12}{\text{Patrimonio Promed}}$$

5. LIQUIDEZ

Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

5.1 Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

5.2 Cobertura de los 25 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondo Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

5.3 Cobertura de los 100 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondo Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

Según (Baena Tobar, 2008) los indicadores de liquidez son:

La liquidez de los activos financieros es uno de los elementos considerados por los participantes en los mercados a la hora de seleccionar los valores en los que invertir, sobre todo por aquellos que adquieren los valores para gestionar su liquidez más que para mantenerlos en cartera a largo plazo.

Según (Huanaco, 2015) los indicadores de actividad son: *“Mide la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados. Es decir mide el adecuado uso de los recursos que la empresa posee”*.

Según (Huanaco, 2015) los indicadores de rentabilidad: *“Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee”*.

Según (Huanaco, 2015) los indicadores de endeudamiento: *“Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa. De la misma forma muestran la capacidad de la de la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores”*.

Reestructuración:

Según (Superintendencia Financiera de Colombia, 2001) define como:

Se entenderá como crédito o contrato reestructurado aquél respecto del cual se ha celebrado un negocio jurídico de cualquier clase que tenga como objeto o efecto modificar cualquiera de las condiciones originalmente pactadas, en beneficio del deudor.

A los créditos o contratos reestructurados se les otorgará una calificación de mayor riesgo, dependiendo dicha calificación de mayor riesgo de las condiciones financieras del deudor, del codeudor, y de los flujos de ingresos del proyecto, si fuere el caso, al momento de la reestructuración.

Habrà lugar a mantener la calificación previa a la reestructuración cuando se mejoren las garantías constituidas para el otorgamiento del crédito o la celebración del contrato y el resultado del estudio que se realice para efectuar la reestructuración demuestre que las condiciones del deudor así lo amerita.

Refinanciamiento:

Según (Programa de Educación Financiera , 2013) define:

Refinanciar un crédito consiste en anular un préstamo, pero adquirir otro que se paga a largo plazo. Sus principales ventajas son:

- Tasa de interés menor
- Plan de pagos más accesible
- Reducción de intereses del pago mensual
- Reducción de los pagos que se efectúan a treinta días

Diferentes clases de refinanciamiento de créditos

- Deudas: se suele recurrir a esto en casos extremos. Lo más habitual es solicitar un préstamo de carácter personal para hacerle frente a las deudas adquiridas. Si no queda más remedio que acudir a este tipo de recurso, hay que tener una conducta financiera ordenada y prolija, ya que si no, se estará en una misma situación, una y otra vez y cada vez se tendrán más y más aprietos económicos

2.2. Preguntas Directrices y/o Hipótesis

2.2.1 Hipótesis

La cartera crediticia influye en los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” de la ciudad de Ambato en el año 2015.

2.2.2. PREGUNTAS DIRECTRICES

- ¿Cuál es la representatividad de la cartera crediticia en función de otorgamiento, recuperación y vencimiento?
- ¿Cuáles son las variaciones en los resultados financieros a consecuencia de la cartera crediticia?
- ¿Cómo afectan las políticas y procedimientos de crédito actuales en el análisis del riesgo, la morosidad crediticia y la recuperación de cartera?

2.3. Señalamiento de las Variables

Variable Independiente: Cartera Crediticia

Variable Dependiente: Resultados Financieros

Unidad de Observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” Ltda.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Modalidad De La Investigación

La modalidad que se utilizará para el desarrollo del presente estudio de caso es la Bibliográfica Documental.

3.1.1 Investigación Bibliográfica Documental

Según (HERRERA, 2004) la investigación bibliográfica:

Como propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias) o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).

Su aplicación recomienda especialmente en estudios sociales comparados de diferentes modelos, tendencias o de realidades socioculturales; en estudios geográficos, históricos, geopolíticos, literarios, entre otros. (Pág. 103)

Mientras que para (MÉNDEZ RODRÍGUEZ & ASTUDILLO MOYA, 2008)

La metodología de la investigación bibliográfica sostiene que la información obtenida permite la formulación de un problema original, así como el planteamiento de nuevas preguntas y estrategias de análisis e interpretación de nueva información. La investigación inicia con una pregunta o con un conjunto de objetivos que serán contestados mediante el procesamiento de información obtenida en el campo de la bibliografía. De manera dicotómica se agrupan las fuentes de información en primaria y secundaria. (pág. 130).

Para el desarrollo de este estudio de caso es muy importante la utilización de la investigación bibliográfica documental, ya que por una parte es esencial conocer todo lo referente a las dos variables de estudio; la cartera crediticia y los resultados financieros, que serán investigados en libros, tesis y documentos que ayuden a contextualizar con mayor facilidad y satisfacer cualquier inquietud que se presenten en el transcurso de la investigación.

Además es importante mencionar que se contara con información financiera histórica de la cooperativa, la cual será utilizada para conocer el comportamiento de las variables estudiadas, con la finalidad de cumplir con los objetivos establecidos para la posterior determinación de las respectivas conclusiones y recomendaciones.

3.1.3. Enfoque De La Investigación

- **Enfoque Cualitativo:**

Para (SAMPIERI, COLLADO, & LUCIO, 2010) mencionan que: *“La investigación cualitativa se enfoca a comprender y profundizar los fenómenos, explorándolos desde la perspectiva de los participantes en un ambiente natural y en relación con el contexto”*.

Mientras que para (MARTÍNEZ M., 2011) :

Es un proceso de indagación a través del cual se intenta identificar la naturaleza profunda de las realidades construidas, por los sujetos involucrados en el estudio, a través de la descripción de los sucesos complejos que se producen en la interrelación como medio natural o contexto de ocurrencia.

Según (STRAUSS & CORBIN, 2002) en su libro mencionan: *“Cualquier tipo de investigación que produce hallazgos a los que se llega por medio de procedimientos estadísticos u otros medios de cuantificación.”*

- **Enfoque cuantitativo:**

Según (ICART, 2012) define al enfoque cuantitativo:

Es la forma de investigar y explicar la realidad en términos causales, desde el punto de vista del investigador. Se utilizan como datos de evidencia empírica los aspectos o elementos medibles de las variables. Describe, explica (relaciones causales), y predice en términos numéricos.

Según (Dzul, 2006) dice: *“El enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar una hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”*.

En el presente trabajo de investigación se tomará en cuenta los dos tipos de enfoques: cualitativo y cuantitativo. El enfoque cuantitativo se realizará en bases a la información financiera proporcionada por la unidad observada y el enfoque cualitativo que se utilizará para definir las respectivas correcciones que se van a tomar para la mejora del problema de estudio.

3.1.4. Nivel de la Investigación

- **Investigación Nivel Descriptiva**

Según (TAMAYO, 2004) en su libro menciona: *“Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o cómo una persona, grupo o cosa se conduce o funciona en el proceso”*.

Mientras que para (GÓMEZ, 2010):

Trata de describir las características más importantes de un determinado objeto de estudio con respecto a su aparición y comportamiento, o simplemente el investigador buscará describir las maneras o formas en que éste se parece o diferencia de él mismo en otra situación o contexto dado. Los estudios descriptivos también proporcionan información para el planteamiento de nuevas investigaciones y para desarrollar formas más adecuadas de enfrentarse a ellas. (Pág.17)

Se va a utilizar el nivel descriptivo ya que pretende describir las relaciones que va a existir entre los sucesos, personas y objetos que intervienen en el problema de estudio, lo cual va a ayudar a determinar con mayor exactitud las medidas correctivas que se van a tomar para el correcto desarrollo del trabajo de investigación.

- **Investigación Nivel Explicativa**

Teniendo en cuenta otro nivel explicativo tenemos a (Edibosco, 1992, pág. 22) que explica lo siguiente: *“Constituye el nivel inferior de la investigación y está orientada a poner al investigador en contacto con la realidad, auscultar una determinada problemática y plantear líneas generales para una investigación profunda y sistemática”*.

El nivel explicativo va a tener un papel importante en este estudio de caso, ya que ayudará a determinar las relaciones y características de cada una de las variables estudiadas, las mismas que serán analizadas y explicadas minuciosamente para poder verificar la hipótesis antes establecida.

Métodos de la investigación

- **Método Inductivo**

Según (Abreu, 2014) dice que:

Mediante este método se observa, estudia y conoce las características genéricas o comunes que se reflejan en un conjunto de realidades para elaborar una propuesta o ley científica de índole general.

El método inductivo plantea un razonamiento ascendente que fluye de lo particular o individual hasta lo general. Se razona que la premisa inductiva es una reflexión enfocada en el fin. Puede observarse que la inducción es un resultado lógico y metodológico de la aplicación del método comparativo

- **Método Deductivo**

Además (Abreu, 2014) comenta que:

El método deductivo permite determinar las características de una realidad particular que se estudia por derivación o resultado de los atributos o enunciados contenidos en proposiciones o leyes científicas de carácter general formuladas con anterioridad. Mediante la deducción se derivan las consecuencias particulares o individuales de las inferencias o conclusiones generales aceptadas.

3.1.5. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Según (GALLARDO DE PARADA & MORENO GARZÓN , 1999) nos habla de la recolección de información: *“La recolección de la información debe realizarse utilizando un proceso planeado paso a paso, para que de forma coherente se puedan obtener resultados que contribuyan favorablemente al logro de los objetivos propuesto”*.

Para el estudio de caso que se está realizando la recolección de la información que se utilizará es la entrevista, la observación y la parte documental.

- **Entrevista**

Para (Diccionario de Ciencias de la Educación vol. 1, 1983, pág. 208) la entrevista es: *“La entrevista es una técnica de gran utilidad en la investigación cualitativa para recabar datos; se define como una conversación que se propone un fin determinado distinto al simple hecho de conversar”*.

Mientras que para (Cabrera & Espin, 1987) es: *"Comunicación <cara a cara> entre dos o más personas, que se lleva a cabo en un espacio temporal concreto y entre las que se da una determinada intervención verbal y no verbal con unos objetivos previamente establecidos"*

- **Observación**

Para el presente trabajo la observación será muy importante ya que es una técnica utilizada en la investigación documental, que permite al observador plasmar en un registro de forma clara y precisa toda la información obtenida para facilitar su posterior análisis.

- **Documental**

Es importante mencionar que toda la parte documental será proporcionada por la cooperativa, ya que los análisis e interpretaciones que se realizará son de datos históricos de la misma, y así se determinará con los respectivos gráficos las variaciones que han existido en las cuentas más importantes del Balance General y de los indicadores financieros.

3.2. Población y Muestra

Población

Según (ARIAS, 2006) dice que: *“La población es un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación .Ésta queda delimitada por el problema y los objetivos del estudio”*

Según (Icart, Fuentelsaz, & Pulpón, 2006, pág. 55): *“Es el conjunto de individuos que tienen ciertas características o propiedades que son las que se desea estudiar”*.

Muestra

Mientras que (Icart, Fuentelsaz, & Pulpón, 2006) habla de la muestra:

Es el grupo de individuos que realmente se estudiarán, es un subconjunto de la población. Para que se puedan generalizar los resultados obtenidos, dicha muestra ha de ser representativa de la población. Para que sea representativa, se han de definir muy bien los criterios de inclusión y exclusión y sobre todo, se han de utilizar técnicas de muestreo apropiadas. (Pág. 55)

Para efectos de este estudio la población y la muestra será la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” Ltda.; la cual facilitará la documentación necesaria como: Balances Generales, Indicadores Financieros e Índices, etc.

3.3. Operacionalización de las variables

Según (Silva, 1997) es:

El proceso que permite hacer el tránsito que parte del concepto y desemboca en el recurso cuantitativo (o cualitativo) con que se mide (o clasifica) dicho concepto se denomina Operacionalización de Variables. El término proviene de qué se trata, precisamente, de llevar la noción desde el plano teórico al operativo, y concierne al acto de medición del grado (o la forma) en que el concepto se expresa en una unidad de análisis específica. (Pág. 44)

La operacionalización de las variables dependiente e independiente es un proceso en el cual se parte de un concepto general hasta llegar a lo específico, compuesto por categorías, indicadores, ítems y técnica e instrumentos que se van a utilizar.

3.3.1. Variable Independiente: Cartera Crediticia

TABLA N° 5: OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<p>Es el conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero y que el tenedor de dicho (s) documento (s) o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones estipuladas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera crediticia • Análisis Crediticio • Gestión Financiera 	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera vencida • Cartera por vencer • Cartera que no devenga intereses • Índice de morosidad • Índice de rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿La cooperativa realiza un seguimiento de los pagos de los créditos antes de su vencimiento? • ¿La cooperativa realiza un análisis acerca de la recuperación de la cartera crediticia? • ¿La cooperativa conoce el rendimiento sobre la cartera que 	<ul style="list-style-type: none"> • Observación

			<p>tiene en el último periodo?</p> <ul style="list-style-type: none">• ¿La cooperativa analiza los riesgos que adquieren al conceder los créditos?	
--	--	--	--	--

Elaborado: Montero, J. (2017)

3.3.2. Variable Dependiente: Resultados Financieros

TABLA N° 6: OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<p>Resultado económico-patrimonial; es la variación de los fondos propios de una entidad, producida en determinado período como consecuencia de sus operaciones de naturaleza presupuestaria y no presupuestaria. Este resultado se determina considerando la diferencia entre los ingresos y los gastos producidos en el período de referencia.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Resultados Financieros • Estados Financieros • Indicadores • Planificación Financiera 	<ul style="list-style-type: none"> • Calidad de Activos • Rentabilidad • Liquidez • Indicadores perlas • Grado de absorción • Vulnerabilidad del patrimonio • Cobertura de provisiones de cartera. 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿La cooperativa realiza cálculos de los indicadores de liquidez? • ¿La disponibilidad del efectivo de la cooperativa es la adecuada para cumplir con sus obligaciones a la fecha de vencimiento? • ¿La cooperativa realiza cálculos de los indicadores de 	<ul style="list-style-type: none"> • Observación

			<p>endeudamiento?</p> <ul style="list-style-type: none">• ¿Los índices de endeudamiento que posee la cooperativa permite determinar si su solvencia es la adecuada?	
--	--	--	---	--

Elaborado por: Montero, J. (2017)

Descripción detallada del tratamiento de la información

TABLA N° 7: PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Para qué?	Para conocer los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "1 de Julio" Ltda.
¿De qué personas u objetos?	Estados Financieros – Índices de crédito
¿Sobre qué aspectos?	Cartera crediticia - resultados Financieros
¿Quién?	Investigadora: Jennifer Montero
¿A quién?	Cooperativa de Ahorro y Crédito "1 de Julio" Ltda.
¿Cuándo?	Octubre 2016- Febrero 2017
¿Qué técnicas de recolección de información?	Observación

Elaborado por: Montero, J. (2017)

3.3.3. Plan de procesamiento de la información

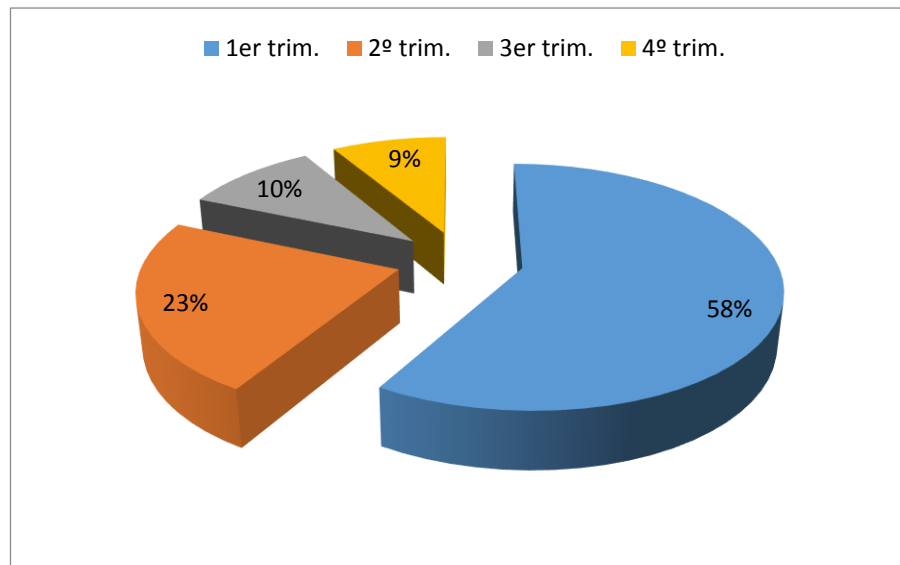
Según (Cernaque, 2009) el procesamiento de la información:

Consiste en procesar los datos obtenidos de la población objeto de estudio durante el trabajo de campo, y tiene como fin generar resultado, a partir de los cuales se realizará el análisis según los objetivos de hipótesis de la investigación realizada.

Una vez realizada la recolección de la información financiera de la unidad investigada se procede al procesamiento de la misma, en la cual se analizará la información más relevante, ya que toda la documentación será proporcionada por la cooperativa.

Para el procesamiento de la información y verificación de la hipótesis se realizará mediante la regresión lineal con datos históricos de cooperativa.

Plan de análisis e interpretación de datos



Para el análisis de la información procesada se utilizara gráficos en círculos para que sea más fácil su interpretación, ya que se observará con mayor facilidad la variabilidad que se tienen los datos y por ende ayudará al investigador a responder las interrogantes existentes, así mismo las características de cada gráfico.

Adicionalmente se realizará las respectivas conclusiones y recomendaciones que sean necesarias.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS

4.1. Principales Resultados

En este capítulo se detallará los principales resultados que se obtuvieron en la investigación, además se debe tomar en cuenta que la mayoría de los datos fueron proporcionados por el departamento financiero, ya que en dicha institución si se realizaba los diversos cálculos, los cuales fueron importantes para el cumplimiento de los objetivos establecidos anteriormente

TABLA N° 8 CHECK LIST: VARIABLE INDEPENDIENTE

#	ITEMS	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	¿Se realiza un seguimiento de los pagos de los créditos antes de su vencimiento?	X		El seguimiento lo hace cada 6 meses.
2	¿Se realiza un análisis acerca de la recuperación de la cartera crediticia?	X		El análisis es básico y generalizado.
3	¿Se conoce el rendimiento sobre la cartera que tiene en el último periodo?		X	No aplica
4	¿Se analiza los riesgos que adquieren al conceder los créditos?		X	No aplica
5	¿Se realiza reportes acerca del grado de morosidad que existen por la concesión de créditos?	X		Los reportes son verificados
6	¿Se conoce cuáles son los montos más altos de endeudamiento?		X	No aplica
7	¿Se tiene establecida una calificación según la calidad de pago que tiene el crédito?	X		Se establece según los días de mora.
8	¿Se utiliza herramientas para comunicarse con el socio y evitar atrasos en los pagos de las cuotas?	X		Se utiliza llamadas telefónicas y visitas.

Elaborado por: Montero, J. (2017)

- **INFORMACIÓN GENERAL DE CRÉDITOS**

TABLA N° 9 TIPOS DE CRÉDITO, MONTOS LÍMITES Y PLAZOS

Tipo de Crédito	Plazo máximo	Tasa Nominal	Tasa Efectiva TEA	Tasa Referencial
Consumo Ordinario	4 años	15.20%	17.30%	9.34%
Consumo Prioritario	4 años	15.20%	17.30%	16.42%
Vivienda de interés publico	25 años	10.70%	17.30%	4.99%
Microcrédito minorista	1 año	25.30%	17.30%	26.69%
Minorista de acumulación simple	5 años	24.50%	17.30%	24.91%
Microcrédito de acumulación ampliada	5 años	22.80%	17.30%	21.30%

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior proporcionada por la unidad investigada se detalla los tipos de créditos con sus respectivos montos que la cooperativa ofrece a sus socios, las tasas de interés tanto nominal como referencial, y los plazos máximos que brinda la cooperativa para obtener un crédito

TABLA N° 10 NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS 2014

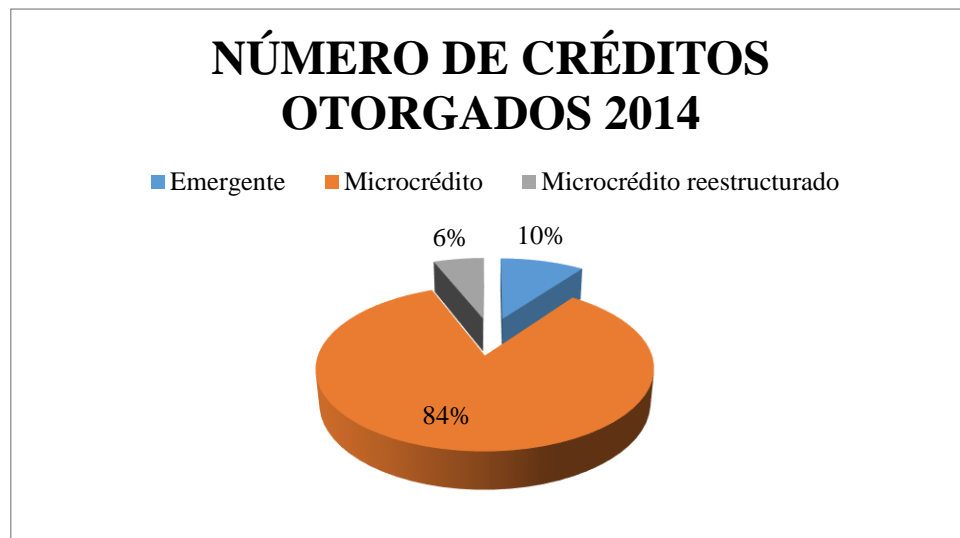
PRODUCTO DE CRÉDITO	# CRÉDITOS
Emergente	50
Microcrédito	420
Microcrédito reestructurado	30
TOTAL	470

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se detalla el número de créditos que se concedieron durante el 2014, los cuales fueron 470, donde el tipo de crédito que se entregó con mayor frecuencia fue el microcrédito con 420, seguido del crédito emergente con 50 y por último el microcrédito reestructurado con 30.

GRÁFICO N° 5 NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS 2014



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el gráfico anterior se muestra el comportamiento que tuvo la demanda de los créditos durante el año 2014, donde el microcrédito ocupa la mayoría de

la participación con el 84%, seguido del crédito emergente con el 10% y el microcrédito posee el 6%.

TABLA N° 11 MONTOS DE CRÉDITOS 2014

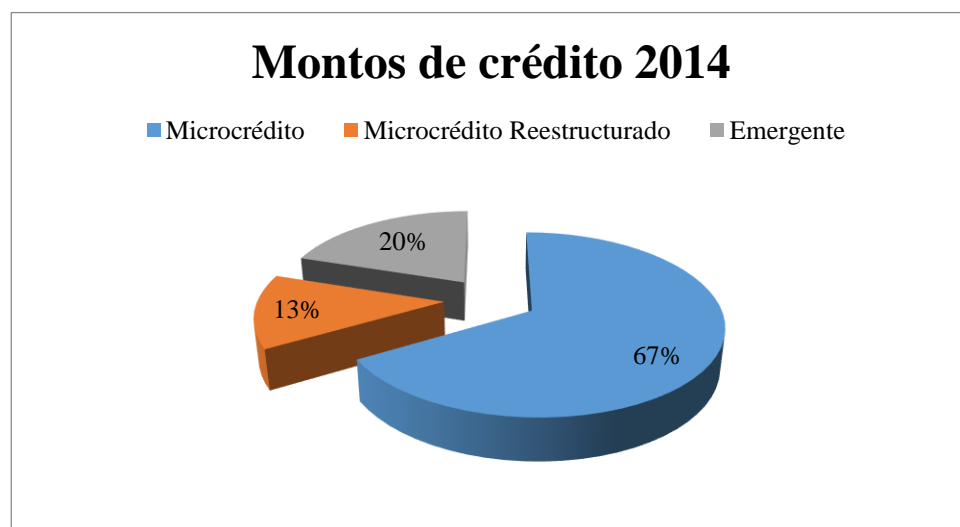
PRODUCTO DE CREDITO	Montos de crédito
Microcrédito	\$ 2 436 296.18
Microcrédito Reestructurado	\$ 487 259.236
Emergente	\$ 730 888.854
TOTAL	\$ 3 654 444.27

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se detalla los tres tipos de créditos que la cooperativa brinda con sus respectivos montos de acuerdo a la colocación de cartera que tuvo durante el año 2014. Donde el microcrédito obtuvo \$ 2 436 296.18; seguido del microcrédito reestructurado con \$ 487 259.236 y finalmente el crédito emergente con \$ 730 888.854

GRÁFICO N° 6 MONTOS DE CRÉDITOS OTORGADOS 2014



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el grafico anterior se muestra el comportamiento que tuvo la demanda de los montos de créditos durante el año 2014, donde el microcrédito ocupa la mayoría de la participación con el 67%, seguido del crédito emergente con el 20% y el microcrédito posee el 13%.

TABLA N° 12 NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS 2015

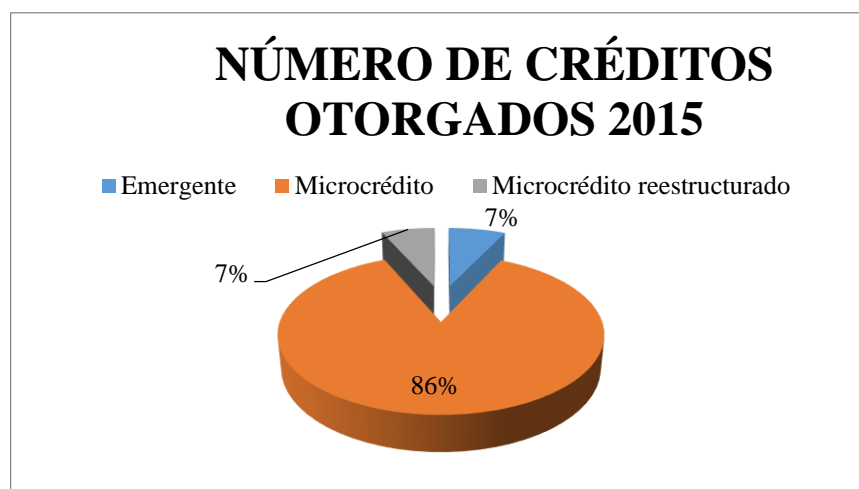
PRODUCTO DE CRÉDITO	# CRÉDITOS
Emergente	66
Microcrédito	814
Microcrédito reestructurado	62
TOTAL	942

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se muestra el número de créditos que se ha otorgado durante el año 2015, teniendo en cuenta que en este año se concedieron 942 créditos en total, de los cuales 66 fueron emergentes, 814 de microcrédito y 62 microcréditos reestructurados.

GRÁFICO N° 7 NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS 2015



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el grafico anterior se muestra el porcentaje de créditos que se otorgado durante el año 2015, clasificados según el tipo de crédito. Por lo que se concluye en que el microcrédito fue el de mayor frecuencia con el 86%, seguido del crédito emergente con el 7% y finalmente el microcrédito reestructura también con el 7%

TABLA N° 13 MONTOS DE CRÉDITOS 2015

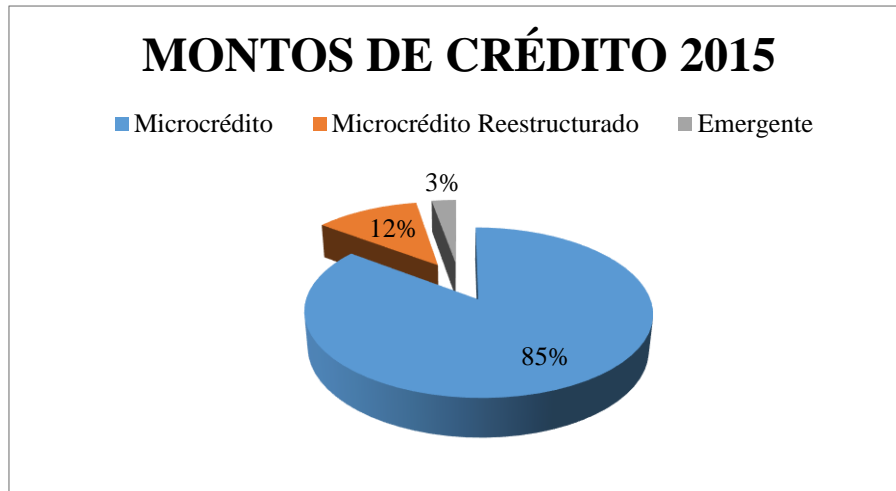
PRODUCTO DE CREDITO	Montos de crédito
Microcrédito	\$ 3 576 296.18
Microcrédito Reestructurado	\$ 500 074.15
Emergente	\$ 116 690.00
TOTAL	\$ 4 193 060.33

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el cuadro anterior se detalla los tres tipos de créditos que la cooperativa brinda con sus respectivos montos de acuerdo a la colocación de cartera que tuvo durante el año 2015. Donde el microcrédito obtuvo \$ 3 576 296.18; seguido del microcrédito reestructurado con \$ 500 074.15 y finalmente el crédito emergente con \$ 116 690.00

GRÁFICO N° 8 MONTOS DE CRÉDITOS OTORGADOS 2015



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el gráfico anterior se muestra la composición que tuvo la cartera del 2015, donde se observa que el crédito que tuvo mayor demanda fue el microcrédito con el 85%, seguido del microcrédito reestructurado con el 12% y finalmente el crédito emergente con el 3%.

TABLA N° 14 NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS 2016

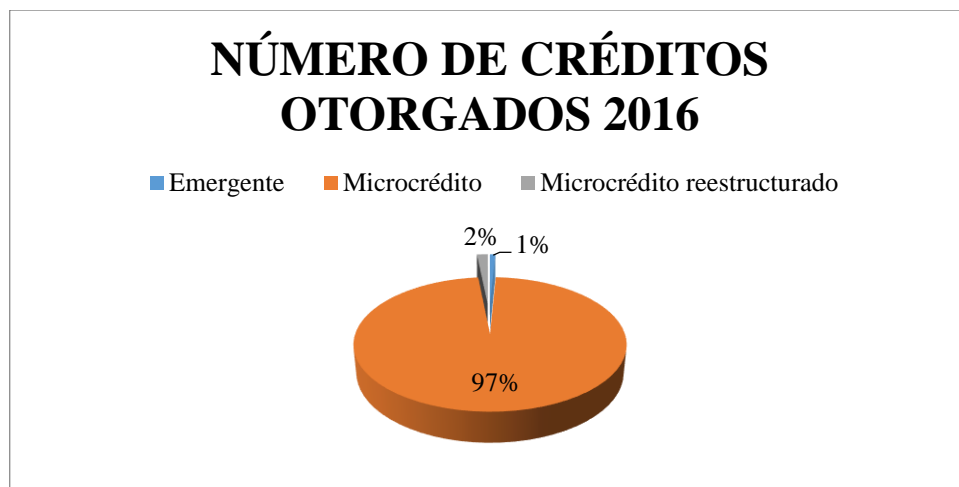
PRODUCTO DE CRÉDITO	# CRÉDITOS
Emergente	4
Microcrédito	487
Microcrédito reestructurado	8
TOTAL	499

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se detalla el número de créditos que se otorgaron durante el 2016 los cuales fueron de 499, donde el microcrédito fue demandado por 487 socios, mientras que el microcrédito reestructurado colabora con un valor de 8 finalmente se encuentra el crédito emergente que solo fue solicitado por 4 veces.

GRÁFICO N° 9 NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS 2016



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el gráfico anterior se muestra el porcentaje de créditos que se otorgaron durante el año 2016, clasificados según el tipo de crédito. Por lo que se concluye en que el microcrédito fue el de mayor frecuencia con el 97%, seguido del crédito emergente con el 1% y finalmente el microcrédito reestructura también con el 2%

TABLA N° 15 MONTOS DE CRÉDITO 2016

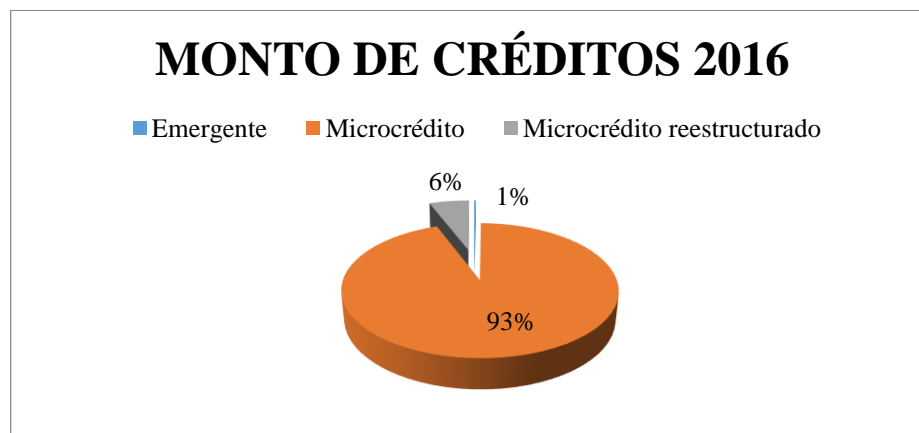
PRODUCTO DE CRÉDITO	MONTO DE CRÉDITOS
Emergente	\$ 6 312.00
Microcrédito	\$ 2 430 814.08
Microcrédito reestructurado	\$ 149 019.90
TOTAL	\$ 2.388.145,98

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el cuadro anterior se detalla los tres tipos de créditos que la cooperativa brinda con sus respectivos montos de acuerdo a la colocación de cartera que tuvo durante el año 2016. Donde el microcrédito obtuvo \$ 2 430 814.08; seguido del microcrédito reestructurado con \$ 149 019.90 y finalmente el crédito emergente con \$ 6 312.00

GRÁFICO N°10 MONTOS DE CRÉDITOS OTORGADOS 2016



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el gráfico anterior se muestra la composición que tuvo la cartera del 2016, donde se observa que el crédito que tuvo mayor demanda fue el microcrédito con el 93%, seguido del microcrédito reestructurado con el 6% y finalmente el crédito emergente con el 1%.

- **ANÁLISIS DE LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA**

TABLA N° 16 RECUPERACIÓN DE LA CARTERA 2014

CARTERA	SALDO	%
CARTERA POR VENCER	\$ 2 112 330.40	53.79%
NO DEVENGA	\$ 1 408 014.83	35.86%
VENCIDA	\$ 406 414.46	10.35%
TOTAL CARTERA BRUTA	\$ 3 926 759.69	100%
PROVISIONES	\$ 48 982.49	
TOTAL CARTERA NETA	\$ 3 877 777.20	

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se detalla la composición de la cartera neta al 31 de diciembre de 2014, donde la cartera por vencer obtiene \$ 2.112.330,40 que corresponde al 53,79%, la cartera no devenga intereses tiene \$ 1.408.014,83 que es el 35.86%; y la cartera vencida con \$ 406.414,46 que es el 10,35%; con una provisión de \$ 48 982.49

TABLA N° 17 RECUPERACIÓN DE LA CARTERA 2015

CARTERA	SALDO	%
CARTERA POR VENCER	\$ 2 696 717.49	58.97%
NO DEVENGA	\$ 1 486 031.34	32.49%
VENCIDA	\$ 390 471.89	8.54%
TOTAL CARTERA BRUTA	\$ 4 573 220.72	100%
PROVISIONES	\$ 87 136.42	
TOTAL CARTERA NETA	\$ 4 486 084.30	

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se detalla la composición de la cartera neta al 31 de diciembre de 2015, donde la cartera por vencer obtiene \$ 2 696 717.49 que corresponde

al 58.97%, la cartera no devenga intereses tiene \$ 1 486 031.34 que es el 32.49%; y la cartera vencida con \$ 390 471.89 que es el 8.54%; con una provisión de \$ 87 136.42

TABLA N° 18 RECUPERACIÓN DE LA CARTERA 2016

CARTERA	SALDO	%
CARTERA POR VENCER	\$ 2 927 850.84	70.97%
NO DEVENGA	\$ 803 111.62	19.47%
VENCIDA	\$ 394 767.37	9.57%
TOTAL CARTERA BRUTA	\$ 4 125 729.83	100%
PROVISIONES	\$ 182 157.34	
TOTAL CARTERA NETA	\$ 3 943 572.42	

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En la tabla anterior se detalla la composición de la cartera neta al 31 de diciembre de 2016, donde la cartera por vencer obtiene \$ 2 927 850.84 que corresponde al 70.97%, la cartera no devenga intereses tiene \$ 803 111.62 que es el 19.47%; y la cartera vencida con \$ 394 767.37 que es el 9.57%; con una provisión de \$ 182 157.34

- ANÁLISIS DEL NIVEL DE RIESGOS

TABLA N° 19 MATRIZ DE TRANSICIÓN 2015

RANGO INICIAL..	Etiquetas de columna													DEFAULT
Etiquetas de fila	000-000	001-030	031-060	061-090	091-120	121-150	181-210	211-240	241-270	301-330	331-360	MAYOR A 360	Total general	
000-000	67.77%	21.69%	3.61%	1.20%	0.60%	0.90%	0.30%	1.20%	0.30%	0.30%	0.60%	1.51%	100.00%	32.23%
001-030	51.02%	42.18%	2.04%	0.68%	2.04%	0.68%	0.68%	0.00%	0.00%	0.00%	0.68%	0.00%	100.00%	6.80%
031-060	48.65%	32.43%	13.51%	5.41%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	5.41%
061-090	33.33%	20.00%	20.00%	0.00%	13.33%	0.00%	6.67%	6.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	26.67%
091-120	75.00%	12.50%	0.00%	0.00%	12.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
121-150	50.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	50.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
151-180	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
181-210	0.00%	50.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	50.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
211-240	51.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	51.00%	100.00%	51.00%
271-300	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
Total general	60.69%	27.79%	4.20%	1.28%	1.46%	0.91%	0.73%	0.91%	0.18%	0.18%	0.55%	1.10%	100.00%	

Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Interpretación: En el cuadro anterior nos demuestra que el 67.77% de los clientes están en el intervalo de 0 días y permanecen en el intervalo 0 días, mientras que el deterioro de los clientes que comenzaron en 0 días y fueron teniendo más días de mora hasta culminar el año 2015 es del 32.23%. El umbral donde más de la mitad se deteriora está localizado en el rango de 211-240 días esto quiere decir que aquí se localizan los socios que tienen más tendencia a deteriorarse que a recuperarse ya que se encuentra sobre la línea de

permanencia, por ende se debe tener muy en cuenta a dichos los clientes y tomar las medidas necesarias para no incurrir en el incumplimiento de sus obligaciones.

- **ANÁLISIS DEL RENDIMIENTO DE LA CARTERA**

Año 2014

$$\text{ROC} = \frac{\text{Interes Cobrado}}{\text{Cartera total}} * 100$$

$$\text{ROC} = \frac{515600.71}{3\ 877\ 777.20} * 100$$

$$\text{ROC} = 13.30\%$$

Análisis e interpretación:

Como se puede observar en el cálculo anterior del rendimiento de la cartera con relación al interés cobrado durante el año 2014 da como resultado el 13.30%, esto quiere decir que durante este año el rendimiento que obtuvo la cooperativa no fue muy alta porque según los créditos que se concedió y los intereses cobrados no tienen una adecuada relación.

Año 2015

$$\text{ROC} = \frac{\text{Interes Cobrado}}{\text{Cartera total}} * 100$$

$$\text{ROC} = \frac{856659.23}{4\ 486\ 084.30} * 100$$

$$\text{ROC} = 19.09\%$$

Análisis e interpretación:

Como se puede observar en el cálculo anterior del rendimiento de la cartera con relación a los intereses cobrados durante el año 2015 da como resultado el 19.09%, dicho valor muestra un pequeño incremento en comparación al 2014, pero es importante mencionar que los intereses ganados también se tuvo un adecuado incremento, lo que demuestra que los cobros en los créditos fueron realizados de una manera satisfactoria.

Año 2016

$$ROC = \frac{\text{Interes Cobrado}}{\text{Cartera total}} * 100$$

$$ROC = \frac{801.531,82}{3.943.572,42} * 100$$

$$ROC = 20.32\%$$

Análisis e interpretación:

Como se puede observar en el cálculo anterior del rendimiento de la cartera con relación a los intereses cobrados durante el año 2016 da como resultado el 20.32%, notándose que en este año se tuvo un cobro de intereses más eficiente en comparación a los años anteriores.

- ANÁLISIS DEL NIVEL DE MOROSIDAD**

CUADRO N° 3 NIVEL DE MOROSIDAD 2014

Grupo: CARTERA DE CREDITO		Tipo: CREDITO			
Tipo	Por Vencer	Vencido	No devenga intereses	TOTAL	% Mora
CONSUMO PRIORITARIO 31 A 90	94,29	0,00	0,00	94,29	0%
CONSUMO PRIORITARIO 91 A 180	148,95	0,00	0,00	148,95	0%
CONSUMO PRIORITARIO 181 A 360	50,61	0,00	0,00	50,61	0%
ICROREDITO 1 A 30	119.000,50	28.086,12	67.806,62	214.893,24	45%
ICROREDITO 31 A 90	185.467,05	82.204,74	93.449,18	361.120,97	49%
ICROREDITO 91 A 180	237.156,48	61.452,01	129.452,84	428.061,33	45%
ICROREDITO 181 A 360	422.260,86	63.766,83	206.425,21	692.472,90	39%
ICROREDITO MAS DE 360	1.546.970,22	141.471,82	744.394,30	2.432.836,34	36%
ICROREDITO REESTRUCTURADO 1 A 30	3.382,88	2.282,25	3.860,28	9.525,41	64%
ICROREDITO REESTRUCTURADO 31 A 90	4.748,92	3.775,10	7.155,56	15.679,58	70%
ICROREDITO REESTRUCTURADO 91 A 180	7.325,60	7.397,01	9.942,04	24.664,65	70%
ICROREDITO REESTRUCTURADO 181 A 360	16.015,28	36,01	19.159,82	35.211,11	55%
ICROREDITO REESTRUCTURADO MAS DE 360	154.076,85	0,00	204.385,49	358.462,34	57%
	2.696.718,49	390.471,89	1.486.031,34	4.573.221,72	41,03%

MOROSIDAD SIMPLE: 8,54% **MOROSIDAD AMPLIADA: 41,03%**

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

El análisis de la morosidad ayuda a conocer como se encuentra el incumplimiento en los pagos de los créditos concedidos durante el año 2014, obteniendo como resultados en la morosidad ampliada del 41.03%, teniendo en cuenta que en esta morosidad se toma en cuenta a la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses, mientras que la morosidad simple obtuvo el 8.54% donde solo se refiere la cartera vencida.

Es importante mencionar que la cartera vencida durante este año supera los trescientos mil dólares, mientras que la cartera por vencer supera los dos millones de dólares, lo que ayuda a la parte administrativa a tener una visión más detallada la situación de la cartera crediticia durante el año 2014 y del nivel de morosidad que se esta manejando.

CUADRO N° 4 NIVEL DE MOROSIDAD 2015

Grupo: CARTERA DE CREDITO		Tipo: CREDITO			
Tipo	Por Vencer	Vencido	No devenga intereses	TOTAL	% Mora
CONSUMO PRIORITARIO 1 A 30	43,87	0,00	0,00	43,87	0%
CONSUMO PRIORITARIO 31 A 90	88,85	0,00	0,00	88,85	0%
CONSUMO PRIORITARIO 91 A 180	135,86	0,00	0,00	135,86	0%
CONSUMO PRIORITARIO 181 A 360	281,93	0,00	0,00	281,93	0%
CONSUMO PRIORITARIO MAS DE 360	296,86	0,00	0,00	296,86	0%
MICROCREDITO 1 A 30	147.648,73	75.581,89	58.515,76	281.746,38	48%
MICROCREDITO 31 A 90	173.595,36	84.963,61	102.524,98	361.083,95	52%
MICROCREDITO 91 A 180	230.662,12	74.787,77	147.314,45	452.764,34	49%
MICROCREDITO 181 A 360	383.142,34	64.926,39	250.498,73	698.567,46	45%
MICROCREDITO MAS DE 360	1.151.824,48	106.154,80	849.160,91	2.107.140,19	45%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 1 A 30	410,17	0,00	0,00	410,17	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 31 A 90	820,34	0,00	0,00	820,34	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 91 A 180	1.230,51	0,00	0,00	1.230,51	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 181 A 360	2.461,02	0,00	0,00	2.461,02	0%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO MAS DE 360	19.687,96	0,00	0,00	19.687,96	0%
	2.112.330,40	406.414,46	1.408.014,83	3.926.759,69	46,21%
MOROSIDAD SIMPLE: 10,35%		MOROSIDAD AMPLIADA: 46,21%			

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Al realizar el análisis del índice de morosidad durante el año 2015 da como resultados los siguientes valores: en su morosidad ampliada obtuvo el 46.21% y la morosidad simple obtuvo el 10.35%.

Al observar los resultados que se obtuvo durante este año es de suma importante mencionar que la morosidad ampliada tuvo un incremento de más del 12% y en la morosidad simple también tuvo un incremento similar, esto demuestra que las operaciones de cobro y recuperación de la cartera tuvo deficiencias que se demuestran en los resultados antes mencionados.

CUADRO N° 5 NIVEL DE MOROSIDAD 2016

NIVEL DE MOROSIDAD DE LA CARTERA AL 2016/12/31					
Grupo: CARTERA DE CREDITO		Tipo: CREDITO			
Tipo	Por Vencer	Vencido	No devenga intereses	TOTAL	% Mora
MICROCREDITO 1 A 30	109.436,65	0,00	46.943,19	156.379,84	30%
MICROCREDITO 31 A 90	202.006,07	54.038,35	45.353,74	301.398,16	33%
MICROCREDITO 91 A 180	252.328,71	52.306,43	57.732,24	362.367,38	30%
MICROCREDITO 181 A 360	430.517,89	70.614,56	97.265,48	598.397,93	28%
MICROCREDITO MAS DE 360	1.633.300,97	195.507,34	404.979,51	2.233.787,82	27%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 1 A 30	3.841,16	0,00	6.141,39	9.982,55	62%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 31 A 90	7.887,25	5.153,73	6.320,77	19.361,75	59%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 91 A 180	13.036,96	7.312,84	9.200,30	29.550,10	56%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO 181 A 360	26.911,53	8.745,82	18.719,74	54.377,09	51%
MICROCREDITO REESTRUCTURADO MAS DE 360	248.583,65	1.088,30	110.455,26	360.127,21	31%
	2.927.850,84	394.767,37	803.111,62	4.125.729,83	29,03%
MOROSIDAD SIMPLE: 9,57%		MOROSIDAD AMPLIADA: 29,03%			

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Durante el año 2016 en los niveles de morosidad tuvo un comportamiento muy diferente que los años anteriores, teniendo como resultados: en la morosidad ampliada del 29.03%, y en la morosidad simple el 9.57%.

Teniendo en cuenta que la cartera vencida que se manejó durante este año es de \$394 767.77 y la cartera que no devenga intereses es de \$803 111.62, los cuales ayudan al cálculo de la morosidad ampliada que se manejó durante el año 2016.

Al observar el comportamiento de los niveles de morosidad que obtuvo la cooperativa en los últimos 3 años se nota que en el transcurso del año 2014 y 2015 incremento en un 12% pero al culminar el 2016 se muestra una disminución que demuestra que la institución financiera ha mejorado sus procesos de recuperación de la cartera.

TABLA N° 20 CHECK LIST: VARIABLE DEPENDIENTE

#	ITEMS	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	¿Se realiza un análisis vertical en sus estados financieros para conocer su estructura interna?		×	No aplica
2	¿Se realiza un análisis horizontal en sus estados financieros para conocer las cuentas que tienen mayor incremento o disminución?		×	No aplica
3	¿Se realiza cálculos de los indicadores de liquidez?	×		Se utiliza el programa de SEPS
4	¿La disponibilidad del efectivo de la cooperativa es la adecuada para cumplir con sus obligaciones a la fecha de vencimiento?	×		El análisis e informes se realizan semestralmente.
5	¿Se realiza cálculos de los indicadores de endeudamiento?	×		Se utiliza el programa de SEPS
6	¿Los índices de endeudamiento que posee la cooperativa permite determinar si su solvencia es la adecuada?	×		El análisis e informes se realizan semestralmente.
7	¿Los rendimientos generados en el último año son los adecuados para el funcionamiento de la cooperativa?	×		El análisis e informes se realizan semestralmente.
8	¿En la actualidad los índices de rentabilidad que posee la cooperativa han mejorado?	×		El análisis e informes se realizan semestralmente.

Elaborado: Montero, J. (2017)

- ANÁLISIS FINANCIERO

**TABLA N° 21 ANÁLISIS VERTICAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “1 DE JULIO”
BALANCE GENERAL 2014-2015**

CUENTA	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	\$ 652 680.95	\$ 105 415.43	15.99%	2.17%
CAJA	\$ 170 587.56	\$ 46 868.53	4.18%	0.97%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F.	\$ 468 299.88	\$ 56 604.22	11.47%	1.17%
INVERSIONES	\$ -	\$ 20 450.00	0.00%	0.42%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 3 270 749.21	\$ 4 365 959.94	80.11%	89.95%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 7 345.99	\$ 76 498.54	0.18%	1.58%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 7 345.99	\$ 16 557.34	0.18%	0.34%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 127 824.69	\$ 229 108.12	3.13%	4.72%
TERRENOS	\$ 35 871.61	\$ 52 000.00	0.88%	1.07%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE O. (DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ 28 541.55 \$ (25 994.99)	\$ 38 566.89 \$ (49 673.71)	0.70% -0.64%	0.79% -1.02%
OTROS ACTIVOS	\$ 24 421.63	\$ 56 302.66	0.60%	1.16%
TOTAL ACTIVO	\$ 4 083 022.47	\$ 4 853 734.69	100%	100%
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2 002 768.31	\$ 2 694 089.34	49.05%	55.51%
DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 1 326 377.58	\$ 805 929.46	32.49%	16.60%
DEPOSITOS A PLAZO	\$ -	\$ 1 749 694.63	0.00%	36.05%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 24 244.83	\$ 151 173.41	0.59%	3.11%
PROVEEDORES	\$ -	\$ 4 009.41	0.00%	0.08%
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 2 929.95	\$ 20 451.67	0.07%	0.42%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1 374 430.08	\$ 1 003 815.43	33.66%	20.68%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F.	\$ 1 374 430.08	\$ 777 900.65	33.66%	16.03%
OTROS PASIVOS	\$ 8 269.66	\$ 66 430.71	0.20%	1.37%
OTROS	\$ 8 269.66	\$ 66 430.71	0.20%	1.37%
TOTAL PASIVOS	\$ 3 409 712.88	\$ 3 915 508.89	83.51%	80.67%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$ 531 809.36	\$ 725 369.94	13.02%	14.94%
APORTES DE SOCIOS	\$ 531 809.36	\$ 725 369.94	13.02%	14.94%
RESERVAS	\$ 94 232.07	\$ 193 033.38	2.31%	3.98%
FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	\$ 8 618.86	\$ 150 704.07	0.21%	3.10%
ESPECIALES	\$ 85 613.21	\$ 42 329.31	2.10%	0.87%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 14 952.00	\$ 14 952.00	0.37%	0.31%
RESULTADOS	\$ 32 316.16	\$ 4 870.48	0.79%	0.10%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32 316.16	\$ 4 870.48	0.79%	0.10%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 673 309.59	\$ 938 225.80	16.49%	19.33%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4 083 022.47	\$ 4 853 734.69	100%	100%

TABLA N° 22 ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “1 DE JULIO”
ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015**

CUENTA	2014	2015	ANÁLISIS VERTICAL	
INGRESOS	\$ 552 411.09	\$ 908 588.74	107%	106%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 515 600.71	\$ 856 659.23	100.00%	100.00%
DEPOSITOS	\$ 6 712.96	\$ 3 094.05	1.30%	0.36%
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA	\$ 508 887.75	\$ 853 565.18	98.70%	99.64%
UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 175.80	\$ 17 667.97	0.03%	2.06%
EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 175.80	\$ 17 667.97	0.03%	2.06%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 36 634.58	\$ 3 444.79	7.11%	0.40%
OTROS SERVICIOS	\$ 36 634.58	\$ 3 444.79	7.11%	0.40%
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 30 816.75	0.00%	3.60%
RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ -	\$ 10 825.00	0.00%	1.26%
OTROS	\$ -	\$ 19 991.75	0.00%	2.33%
GASTOS	\$ 520 094.69	\$ 903 718.26	100.87%	105.49%
INTERESES CAUSADOS	\$ 228 413.41	\$ 384 579.71	44.30%	44.89%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 141 120.19	\$ 300 931.29	27.37%	35.13%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 87 293.22	\$ 83 648.42	16.93%	9.76%
COMISIONES CAUSADAS	\$ 447.98	\$ 0.27	0.09%	0.00%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 447.98	\$ 0.27	0.09%	0.00%
PROVISIONES	\$ 48 982.49	\$ 87 136.42	9.50%	10.17%
CARTERA DE CREDITO	\$ 48 982.49	\$ 87 136.42	9.50%	10.17%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 242 250.81	\$ 432 001.86	46.98%	50.43%
GASTOS DE PERSONAL	\$ 140 337.18	\$ 180 355.90	27.22%	21.05%
HONORARIOS	\$ 13 437.54	\$ 46 188.63	2.61%	5.39%
SERVICIOS VARIOS	\$ 35 736.28	\$ 58 704.27	6.93%	6.85%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES	\$ 4 701.84	\$ 42 091.39	0.91%	4.91%
DEPRECIACIONES	\$ 10 255.18	\$ 29 597.18	1.99%	3.45%
AMORTIZACIONES	\$ -	\$ 16 078.47	0.00%	1.88%
OTROS GASTOS	\$ 37 782.79	\$ 58 986.02	7.33%	6.89%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 32 316.40	\$ 4 870.48	6.27%	0.57%

- Análisis Financiero

TABLA N° 23 ANÁLISIS HORIZONTAL

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “1 DE JULIO”
BALANCE GENERAL 2014-2015**

CUENTA	2014	2015	ANALISIS HORIZONTAL	
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	\$ 652 680.95	\$ 105 415.43	-547265.52	-83.85%
CAJA	\$ 170 587.56	\$ 46 868.53	-123719.03	-72.53%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F.	\$ 468 299.88	\$ 56 604.22	-411695.66	-87.91%
INVERSIONES	\$ -	\$ 20 450.00	20450	
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 3 270 749.21	\$ 4 365 959.94	1095210.73	33.49%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 7 345.99	\$ 76 498.54	69152.55	941.36%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 127 824.69	\$ 229 108.12	101283.43	79.24%
TERRENOS	\$ 35 871.61	\$ 52 000.00	16128.39	44.96%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE O.	\$ 28 541.55	\$ 38 566.89	10025.34	35.13%
(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ (25 994.99)	\$ (49 673.71)	-23678.72	91.09%
OTROS ACTIVOS	\$ 24 421.63	\$ 56 302.66	31881.03	130.54%
TOTAL ACTIVO	\$ 4 083 022.47	\$ 4 853 734.69	770712.22	18.88%
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2 002 768.31	\$ 2 694 089.34	691321.03	34.52%
DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 1 326 377.58	\$ 805 929.46	-520448.12	-39.24%
DEPOSITOS A PLAZO	\$ -	\$ 1 749 694.63	1749694.63	
CUENTAS POR PAGAR	\$ 24 244.83	\$ 151 173.41	126928.58	523.53%
PROVEEDORES	\$ -	\$ 4 009.41	4009.41	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 2 929.95	\$ 20 451.67	17521.72	598.02%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1 374 430.08	\$ 1 003 815.43	-370614.65	-26.96%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F.	\$ 1 374 430.08	\$ 777 900.65	-596529.43	-43.40%
OTROS PASIVOS	\$ 8 269.66	\$ 66 430.71	58161.05	703.31%
OTROS	\$ 8 269.66	\$ 66 430.71	58161.05	703.31%
TOTAL PASIVOS	\$ 3 409 712.88	\$ 3 915 508.89	505796.01	14.83%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$ 531 809.36	\$ 725 369.94	193560.58	36.40%
APORTES DE SOCIOS	\$ 531 809.36	\$ 725 369.94	193560.58	36.40%
RESERVAS	\$ 94 232.07	\$ 193 033.38	98801.31	104.85%
FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA L	\$ 8 618.86	\$ 150 704.07	142085.21	1648.54%
ESPECIALES	\$ 85 613.21	\$ 42 329.31	-43283.9	-50.56%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 14 952.00	\$ 14 952.00	0	0.00%
RESULTADOS	\$ 32 316.16	\$ 4 870.48	-27445.68	-84.93%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32 316.16	\$ 4 870.48	-27445.68	-84.93%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 673 309.59	\$ 938 225.80	264916.21	39.35%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4 083 022.47	\$ 4 853 734.69	770712.22	18.88%

TABLA N° 24 ANÁLISIS HORIZONTAL

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “1 DE JULIO”
ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015**

CUENTA	2014	2015	ANALISIS HORIZONTAL	
INGRESOS	\$ 552 411.09	\$ 908 588.74	\$ 356 177.65	64.48%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 515 600.71	\$ 856 659.23	\$ 341 058.52	66.15%
DEPOSITOS	\$ 6 712.96	\$ 3 094.05	\$ (3 618.91)	-53.91%
INTERESES Y DESCUENTOS DE C.	\$ 508 887.75	\$ 853 565.18	\$ 344 677.43	67.73%
UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 175.80	\$ 17 667.97	\$ 17 492.17	9950.04%
EN VENTA DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$ 175.80	\$ 17 667.97	\$ 17 492.17	9950.04%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 36 634.58	\$ 3 444.79	\$ (33 189.79)	-90.60%
OTROS SERVICIOS	\$ 36 634.58	\$ 3 444.79	\$ (33 189.79)	-90.60%
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 30 816.75	\$ 30 816.75	
RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ -	\$ 10 825.00	\$ 10 825.00	
OTROS	\$ -	\$ 19 991.75	\$ 19 991.75	
			\$ -	
GASTOS	\$ 520 094.69	\$ 903 718.26	\$ 383 623.57	73.76%
INTERESES CAUSADOS	\$ 228 413.41	\$ 384 579.71	\$ 156 166.30	68.37%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 141 120.19	\$ 300 931.29	\$ 159 811.10	113.24%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 87 293.22	\$ 83 648.42	\$ (3 644.80)	-4.18%
COMISIONES CAUSADAS	\$ 447.98	\$ 0.27	\$ (447.71)	-99.94%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 447.98	\$ 0.27	\$ (447.71)	-99.94%
PROVISIONES	\$ 48 982.49	\$ 87 136.42	\$ 38 153.93	77.89%
CARTERA DE CREDITO	\$ 48 982.49	\$ 87 136.42	\$ 38 153.93	77.89%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 242 250.81	\$ 432 001.86	\$ 189 751.05	78.33%
GASTOS DE PERSONAL	\$ 140 337.18	\$ 180 355.90	\$ 40 018.72	28.52%
HONORARIOS	\$ 13 437.54	\$ 46 188.63	\$ 32 751.09	243.73%
SERVICIOS VARIOS	\$ 35 736.28	\$ 58 704.27	\$ 22 967.99	64.27%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 4 701.84	\$ 42 091.39	\$ 37 389.55	795.21%
DEPRECIACIONES	\$ 10 255.18	\$ 29 597.18	\$ 19 342.00	188.61%
AMORTIZACIONES	\$ -	\$ 16 078.47	\$ 16 078.47	
OTROS GASTOS	\$ 37 782.79	\$ 58 986.02	\$ 21 203.23	56.12%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 32 316.40	\$ 4 870.48	\$ (27 445.92)	-84.93%

Análisis Vertical:

Análisis e interpretación del Activo 2014:

Durante el año 2014 las cuentas que sobresalen en el activo es la de Fondos Disponibles con un 15.99% en la que tenemos caja, bancos y el efectivo que posee la cooperativa con valor aproximado de \$ 652 680.95, seguida de la cuenta Cartera de Créditos con un 80.11% donde se encuentra las diferentes cartera que se maneja en la cooperativa con un valor de \$32 070 749,21, además es importante mencionar que la cuenta Propiedad, Planta y Equipo solo representa el 3.13% del total del activo la cual asciende a \$ 127 824.69 por lo que durante este año la cooperativa no realizo la adquisición de varios bienes, y finalmente mencionamos la cuenta Cuentas por Cobrar representada con el 0.18%

El análisis antes mencionado ayuda a que se conozca la composición de las cuentas en el balance general en comparación al total del activo, donde muestra que la cooperativa posee una cantidad adecuada en sus fondos disponibles, los cuales contribuirán al pago de las obligaciones financieras con terceros. Mientras que en lo que se refiere a la cartera de crédito posee un valor elevado por lo que durante este año se otorgó créditos en su totalidad que supera los 4 millones de dólares.

Análisis e interpretación del Activo 2015:

Mientras que en el año 2015 se nota que existió un comportamiento diferente ya que la cuenta Fondos Disponibles solo representa el 2.17% con un valor de \$ 105 415.43 lo que refleja una composición muy mínima en los componentes del efectivo que posee la cooperativa durante este año, la cuenta Cartera de créditos posee un 89.95% del total del activo total, debido a que los créditos concedidos superan los 4 millones de dólares, además es importante mencionar que durante este año se realizó una inversión de \$20 450.00 que representa el 0.42% del total del activo de este año.

Al referirnos a la cuenta Cuentas por cobrar esta representa al 1.58% con un monto de \$ 76 498.54 con una participación baja, lo que demuestra que la cooperativa tiene todavía deudores sin pagar, mientras que Propiedad, Planta y Equipo contribuye con un 4.72%.

Análisis e interpretación del Pasivo 2014:

Durante este año se observa que la cooperativa está siendo financiada por el pasivo ya que representa el 83.51% del total de pasivo y patrimonio donde la cuenta más importante que existe en el pasivo en este año es la de Obligaciones con el público con un 49.05% con un monto de \$ 2 002 768.31, seguido de Obligaciones Financieras con el 33.66% del total, finalmente se encuentra Cuentas por Pagar con el 0.59% y otros pasivos con 0.20% respectivamente.

Es importante que la cooperativa tome las medidas correspondientes para que las obligaciones adquiridas con terceros sean canceladas puntualmente teniendo en cuenta los plazos y montos adeudados.

Análisis e interpretación del Pasivo 2015:

La situación al referirnos al pasivo durante este año no tuvo mayores cambios ya que los pasivos representan el 80.67% del total del pasivo y patrimonio, ya que la cuenta más sobresaliente es Obligaciones con el Público con el 55.51%, seguido de Obligaciones Financieras con un 20.68%, además las Cuentas por pagar representan el 3.11% y finalmente se menciona a otros pasivos con el 1.37%

En lo concerniente a las obligaciones adquiridas se determina que la cooperativa ha cumplido con sus deudas durante el 2015, debido a que sus obligaciones financieras han disminuido.

Análisis e interpretación del Patrimonio 2014:

La composición del patrimonio durante el año 2014 está demostrada por la cuenta Capital Suscrito con el 13.02%, con un valor de \$ 531 809.36 seguida de la cuenta Reservas con el 2.31%, además los Aportes Patrimoniales representan el 0.37% y finalmente los Resultados del ejercicio que registra el 0.79%.

Análisis e interpretación del Patrimonio 2015:

Durante el año 2015 el Capital suscrito es la cuenta con un mayor valor que es el 14.94%, seguido de las Reservas que posee el 3.98%, además los Aportes Patrimoniales están con el 0.31% y los resultados del ejercicio poseen el 0.10% del total.

Análisis e interpretación de Ingresos y Egresos 2014

Al analizar el año 2014 en lo que se refiere al Estado de Resultados mencionamos que está compuesto por varias cuentas entre las cuales se encuentra la cuenta de Intereses y descuentos ganados con el 92.12% con un valor de \$ 508887.75 seguido de Ingresos por servicios con el 6.63%. Sin embargo la cuenta Intereses Causados aporta con el 41.35%, Provisiones con el 8.87% y la cuenta Resultado del ejercicio tiene el 5.85%.

Análisis e interpretación de Ingresos y Egresos 2015

El escenario que se presenta durante el año 2015 es muy similar al del 2014 ya que la cuenta Intereses y descuentos ganados tiene el 94.28%, mientras que las Utilidades financieras ocupa el 1.94%, en este año la cuenta otros ingresos tiene el 3.39%. y la cuenta Gastos representa el 99.46%, dentro de la cual las obligaciones con el público representa el 42.33%, las provisiones tienen el 9.59% y las utilidades generadas en este año solo tienen el 0.54%.

Análisis Horizontal:

Análisis e interpretación del Activo:

Una vez realizado el respectivo análisis horizontal durante los años 2014 y 2015 la variación que existió en algunas cuentas del Activo son muy notables, entre las más destacadas son la cuenta Fondos disponibles donde hubo una disminución del 83.85% con un valor de \$547 256.52, en la cuenta Cuentas por cobrar existió un incremento con un valor de \$ 69 152.55, en la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo existió un incremento del 79.24% con un valor de \$ 101 283.43, en general el comportamiento del Activo tuvo un incremento del 18.88% con un valor de \$770 712.22

Análisis e interpretación del Pasivo:

La conducta que tuvo el Pasivo fue la misma que el activo ya que la mayoría de las cuenta tuvieron incrementos notables entre estas tenemos la cuenta Obligaciones con el público porque subió en un 34.52% con un valor de \$ 691 321.03, las Cuentas por Pagar crecieron de una manera abrupta con un valor de \$ 126 928.58, mientras que las Obligaciones con Instituciones Financieras tanto del país y del extranjero tuvieron una disminución del 26.96% con un valor de \$ (370 614.65), en general el Pasivo creció en un 14.83% con un valor de \$505 796.01

Análisis e interpretación del Patrimonio:

En el Patrimonio existió un comportamiento igual que el Activo y Pasivo ya que en la mayoría de sus cuentas existió incremento notables, entre estas tenemos la cuenta Capital Social creció en un 36.40% con un valor de \$193 560.58, la Reservas subieron en un 104.85% con un valor de \$ 98801.31, mientras que las utilidades disminuyeron considerablemente en un 84.93% con un valor de \$ 264 916.21 y en general el patrimonio creció en un 18.88% con un monto de \$ 770 712.22

- **Indicadores Financieros**

TABLA N° 25 INDICADORES SEPS 2014

INDICADORES DE SEPS	
Capital	
Cobertura Patrimonial de Activos	35%
Calidad de Activos	
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	46%
Morosidad Cartera Consumo Prioritario	0%
Morosidad Cartera Microempresa	46%
Cobertura de provisiones: Provisiones / Cartera Crédito Improductiva	7%
Cobertura de la Cartera Microempresa	7%
Manejo Administrativo	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	70%
Grado de absorción : Gastos Operacionales / Margen Financiero	133%
Gastos de Personal / Activo Total Promedio	2%
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	7%
Rentabilidad	
Rendimiento Operativo Sobre Activo - ROA	-2%
Rendimiento Sobre Patrimonio - ROE	-10%
Liquidez	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	39%
Cobertura 25 Mayores Depositantes	50%
Cobertura 100 Mayores Depositantes	32%

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

La cobertura patrimonial del activo mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, teniendo como resultado el 35%, hay que tener en cuenta que a mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor posición, en este caso se observa que la cooperativa no tiene un valor alto.

Al referirnos a la morosidad bruta total se obtiene el 46%, en este ratio se debe obtener un valor menor para considerar que la situación de la entidad es buena, conociendo esto

se concluye que la cooperativa debe tener muy en cuenta este índice que le ayudara a tomar mejores decisiones para que su desarrollo económico sea el adecuado.

Los ratios de cobertura de cartera de crédito improductiva que muestra la proporción de la provisión con respecto a la cartera improductiva (Cartera Vencida+ Cartera que no devenga intereses), arrojando como resultado el 7%, esto nos indica que las provisiones actuales no son las suficientes y se está exento ante perdidas.

En el manejo administrativo analizaremos el grado de absorción que la cooperativa tuvo durante el 2014 donde se obtuvo el 133%, lo cual nos indica que los gastos de operación frente al margen neto financiero representan un gran porcentaje, esto nos indica que se está teniendo muchos gastos que no tienen un grado de comparación a las ganancias.

El ratio de rentabilidad durante el año 2014 la cooperativa tuvo valores muy bajos, debido a que son negativos, esto quiere decir que los resultados que obtuvo la entidad financiera en relación a sus recursos patrimoniales y a sus activos fueron no fueron los mejores, porque se manejan cantidades deficientes, en este caso es necesario tomar decisiones urgentes para que estos valores lleguen hacer mayores y así poder tener una buena condición económica.

Finalmente los indicadores de liquidez del año 2014 arroja como resultados el 39% lo cual indica que la capacidad que tiene la cooperativa de atender las obligaciones a corto plazo es buena, debido a que si se posee el efectivo necesario para atender los requerimientos de encaje.

TABLA N° 26 INDICADORES SEPS 2015

INDICADORES DE SEPS	
Capital	
Cobertura Patrimonial de Activos	38%
Calidad de Activos	
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	41%
Morosidad Cartera Consumo Prioritario	0%
Morosidad Cartera Microempresa	41%
Provisiones / Cartera Crédito Improductiva	11%
Cobertura de la Cartera Microempresa	11%
Manejo Administrativo	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	76%
Gastos Operacionales / Margen Financiero	106%
Gastos de Personal / Activo Total Promedio	4%
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	9%
Rentabilidad	
Rendimiento Operativo Sobre Activo - ROA	0%
Rendimiento Sobre Patrimonio - ROE	0%
Liquidez	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	6%
Cobertura 25 Mayores Depositantes	9%
Cobertura 100 Mayores Depositantes	5%

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

La cobertura patrimonial del activo mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, teniendo como resultado el 38%, hay que tener en cuenta que a mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor posición, en este caso se observa que la cooperativa tuvo un incremento favorable.

Al referirnos a la morosidad bruta total se obtiene el 41%, en este ratio se debe obtener un valor menor para considerar que la situación de la entidad es buena, conociendo esto se concluye que la cooperativa debe tener muy en cuenta este índice ya que en este año se incrementó en 1%.

Los ratios de cobertura de cartera de crédito improductiva que muestra la proporción de la provisión con respecto a la cartera improductiva (Cartera Vencida+ Cartera que no devenga intereses), arrojando como resultado el 11%, esto nos indica que las provisiones en el 2015 se incrementó e indicando su mejor comportamiento ante futuras pérdidas.

En lo que se refiere a los ratios de manejo administrativo se obtiene el 76% lo que demuestra que la cooperativa posee una buena capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos, además es importante mencionar que se incrementó en un 6%, lo cual indica las mejores en su manejo.

Finalmente los indicadores de liquidez del año 2015 arroja como resultados el 6% lo cual indica que la capacidad que tiene la cooperativa de atender las obligaciones a corto plazo disminuyó en comparación al año anterior, lo cual indica que la cooperativa durante este año no posee una adecuada capacidad para pagar sus obligaciones adquiridas.

TABLA N° 27 INDICADORES SEPS 2016

INDICADORES DE SEPS	
Capital	
Cobertura Patrimonial de Activos	50%
Calidad de Activos	
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	29%
Morosidad Cartera Microempresa	29%
Provisiones / Cartera Crédito Improductiva	31%
Cobertura de la Cartera Microempresa	31%
Manejo Administrativo	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	96%
Gastos Operacionales / Margen Financiero	111%
Gastos de Personal / Activo Total Promedio	4%
Gastos Operativos / Activo Total Promedio	8%
Rentabilidad	
Rendimiento Operativo Sobre Activo - ROA	0%
Rendimiento Sobre Patrimonio - ROE	0%
Liquidez	
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	29%
Cobertura 25 Mayores Depositantes	43%
Cobertura 100 Mayores Depositantes	25%

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

La cobertura patrimonial del activo mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, teniendo como resultado el 50%, hay que tener en cuenta que a mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor posición, en este caso se observa que la cooperativa incremento en comparación a los 2 años anteriores.

Al referirnos a la morosidad bruta total se obtiene el 29%, en este ratio se debe obtener un valor menor para considerar que la situación de la entidad es buena, conociendo esto se concluye que la cooperativa ha manejado adecuadamente os niveles de morosidad existentes en la cooperativa.

Los ratios de cobertura de cartera de crédito improductiva que muestra la proporción de la provisión con respecto a la cartera improductiva, arrojando como resultado el 31%, esto nos indica que las provisiones actuales son buenas pero siempre es preciso poseer una buena cantidad en las provisiones para no estar expuestos a pérdidas.

En el manejo administrativo analizaremos el grado de absorción que la cooperativa tuvo durante el 2016 donde se obtuvo el 111%, lo cual nos indica que los gastos de operación frente al margen neto financiero representan un gran porcentaje, esto demuestra el inadecuado manejo de los gastos operativos.

Finalmente los indicadores de liquidez del año 2016 arrojan como resultados el 29% lo cual indica que la capacidad que tiene la cooperativa de atender las obligaciones a corto plazo no es muy buena, debido a que no supera el 50%, esto indica que la cooperativa puede tener problemas al momento de cancelar sus obligaciones menores de 1 año.

- **Indicadores Perlas**

TABLA N° 28 RAZONES DE RENTABILIDAD 2014

RAZONES DE RENTABILIDAD		
1. Autosuficiencia Financiera		
+Ingresos por intereses en cartera de crédito	48.334,21	
+Otros Ingresos relacionados con la operación	0,00	
+Gastos por intereses	27.240,95	= 86%
+Comisiones pagadas	0,00	
+Provisiones	203,50	
+Gastos operativos	28.605,59	
2. Margen Financiero		
+Margen Neto Financiero	21.640,31	= 44%
+Intereses y descuentos ganados	48.881,26	
3. Tasa de rendimiento de la cartera		
+Ingreso por interés (Cartera crediticia)	48.334,21	
+Comisiones cobradas	0	= 1%
+Cartera Bruta	3.902.149,69	
4. ROE Anualizado		
+Resultado neto anualizado	-.6978,66	= -1%
+Patrimonio	783324,72	
5. Gasto financiero por financiamiento de cartera		
+Gastos por intereses	27.240,95	= 1%
+Cartera Bruta	3.902.149,69	
6. Gasto operativo por colocación de cartera		
+Gastos administrativos y promoción	28605,59	= 1%
+Cartera Bruta	3902149,69	
7. Gasto de interés depósitos de ahorros		
+Interés causados ahorro	1904,58	= 0%
+Captaciones en depósito en ahorro	833955,48	
8. Gastos de intereses depósitos a plazo fijo		
+Intereses causados a plazo fijo	6055,30	= 1%
+Captaciones en depósitos a plazo fijo	909173,49	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Al revisar los indicadores perlas obtenidos durante el año 2014 en lo que se refiere a las razones de rentabilidad se observa que se encuentra dentro de los parámetros

establecidos, lo cual es bueno porque se refleja el adecuado manejo de los ingresos y gastos que han tenido durante este año. Además es importante mencionar que tanto el margen neto financiero como el REA poseen valores altos, los cuales ayudan al mejor desempeño económico de la unidad investigada.

TABLA N° 29 RAZONES DE LIQUIDEZ 2014

RAZONES DE LIQUIDEZ		
1. Coeficiente de liquidez		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	881363,38	=72%
+Pasivo a corto plazo menores o por vencer en 30 días	1217413,12	
2. Concentración de liquidez 100 mayores depositantes		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	2098776,50	=104%
+100 mayores depositantes	2008419,04	
3. Concentración de liquidez 25 mayores depositantes		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	4823415,56	=410%
+25 mayores depositantes	1176373,87	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de liquidez que se ha manejado durante el 2014 también son buenos ya que se encuentra dentro de los parámetros establecidos en la SEPS, debido a que el coeficiente de liquidez tiene un valor de 72% y se encuentra entre el intervalo de 60% y 80%, lo mismo sucede en la concentración de liquidez tanto de 100 y 25 mayores depositantes.

TABLA N° 30 RAZONES DE SOLVENCIA Y SUFICIENCIA DE CAPITAL 2014

RAZONES DE SOLVENCIA Y SUFICIENCIA DE CAPITAL		
1. Solvencia patrimonio técnico		
+Patrimonio técnico	.-67,95	= 0
+Activos y contingente ponderados por riesgo	0	
2. Capital NO comprometido		
+Provisión para riesgos crediticios	.-120328,86	=5944%
-Cartera vencida	406696,99	
-Cartera que no devenga intereses	1414079,86	
-Bienes adquiridos por pagar	0	
+Patrimonio	798276,72	
3. Deuda a capital (Apalancamiento de endeudamiento)		
+Pasivo	4032117,50	=505%
+Patrimonio	798276,72	
4. Relación de captaciones a la vista		
+Captaciones en ahorros	833955,48	=32%
+Obligaciones con el publico	2632049,70	
5. Relación captaciones a plazo fijo		
+Intereses causadas plazo fijo	909173,49	=35%
+Obligaciones con el publico	2632049,70	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Con respecto a las razones de solvencia, suficiencia de capital muestra el adecuado manejo de las cuentas que intervienen en el Balance General, lo cual se muestra en el apalancamiento de endeudamiento, puesto que el rango normal es <1200% y durante el 2014 se obtuvo 505%, lo mismo sucede con las captaciones a la vista y a largo plazo.

TABLA N° 31 RAZONES DE CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA 2014

RAZONES DE CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA		
1. Cupo de crédito		
+Créditos vinculados	0	= 0%
+Patrimonio técnico	.-67,96	
2. Fondeo de activos improductivos		
+Fondos disponibles	588845,20	
+Cartera en mora	1820776,85	
+Cuentas por cobrar	75442,07	
+Bienes adquiridos por pago	0	
+Propiedades y equipo	164328,90	
+Otros activos	127618,56	= 348%
+Capital social	665545,82	
+Reservas	117778,90	
+Otros aportes patrimoniales	14952	
+Superávit de valuación	0	
+Resultados	0	
3. Activos improductivos		
+Fondos disponibles	588845,20	
+Cartera en mora	1820776,85	
+Cuentas por cobrar	75442,07	
+Bienes adquiridos por pago	0	= 58%
+Propiedades y equipo	164328,90	
+Otros activos	127618,56	
+Activo total	4823415,56	
4. Índice de cartera vencida		
+Cartera vencida	406696,99	= 10%
+Cartera bruta	3902149,69	
5. índice de morosidad		
+Cartera en mora	1820776,85	= 47%
+Cartera bruta	3902149,69	
6. Provisión de cartera total		
+Provisiones para crédito incobrables	.-120328,86	= -7%
+Cartera en mora	1820776,85	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de calidad de activos y cartera arrojan resultados acerca del comportamiento de los activos de la entidad financiera, donde se observa que los activos improductivos como los fondos disponibles, cuentas por cobrar, propiedad y equipo en relación al patrimonio se encuentran en un rango bueno debido a que se localizan dentro del rango normal, es importante mencionar que durante el mes de diciembre en el numerador no se toma en cuenta los resultados ya que debe ser liquidado.

**TABLA N° 32 RAZONES DE EFICIENCIA, PRODUCTIVIDAD Y
CRECIMIENTO 2014**

RAZONES DE EFICIENCIA, PRODUCTIVIDAD Y CRECIMIENTO		
1. Crédito neto		
+Cartera de crédito neta	3806430,83	= 94%
+Activo total	4032117,50	
2. Gastos administrativos		
+Gastos operativos	28605,59	= 132%
+Margen neto financiero	21640,31	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de eficiencia, productividad y crecimiento durante el 2014 tiene un comportamiento similar a las razones anteriores analizadas, esto se observa en el crédito neto porque posee el 94% y en gastos administrativos posee el 132%, los cuales están dentro del rango establecidos.

TABLA N° 33 RAZONES DE RENTABILIDAD 2015

RAZONES DE RENTABILIDAD		
1. Autosuficiencia Financiera		
.Ingresos por intereses en cartera de crédito	853565.18	
+Otros Ingresos relacionados con la operación	0	
+Gastos por intereses	384579.71	=94%
+Comisiones pagadas	0	
+Provisiones	87136.42	
+Gastos operativos	432001.86	
2. Margen Financiero		
+Margen Neto Financiero	472079.52	=55%
+Intereses y descuentos ganados	856659.23	
3. Tasa de rendimiento de la cartera		
+Ingreso por interés (Cartera crediticia)	853565.18	
+Comisiones cobradas	0	=21%
+Cartera Bruta	4129678.63	
4. ROE Anualizado		
+Resultado neto anualizado	4870.48	=0.01
+Patrimonio	918403.32	
5. Gasto financiero por financiamiento de cartera		
+Gastos por intereses	384579.71	=9%
+Cartera Bruta	4129678.63	
6. Gasto operativo por colocación de cartera		
+Gastos administrativos y promoción	432001.86	=10%
+Cartera Bruta	4129678.63	
7. Gasto de interés depósitos de ahorros		
+Interés causados ahorro	23673.38	=3%
+Captaciones en depósito en ahorro	805929.46	
8. Gasto intereses depósitos a plazo fijo		
+Intereses causados a plazo fijo	212984.82	=12%
+Captaciones en depósitos a plazo fijo	1749694.63	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Al revisar los indicadores perlas obtenidos durante el año 2015 en lo que se refiere a las razones de rentabilidad se observa que se encuentra dentro de los parámetros establecidos, lo cual es bueno porque se refleja el adecuado manejo de los ingresos y

gastos que han tenido durante este año. Además es importante mencionar que tanto el margen neto financiero como el ROE poseen valores muy bajos, los cuales demuestran que los resultados obtenidos durante este año son muy deficientes en comparación al total del patrimonio.

TABLA N° 34 RAZONES DE LIQUIDEZ 2015

RAZONES DE LIQUIDEZ		
1. Coeficiente de liquidez		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	330573.41	=26%
+Pasivo a corto plazo menores o por vencer en 30 días	1282386.91	
2. Concentración de liquidez 100 mayores depositantes		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	1612960.69	=79%
+100 mayores depositantes	2048180.94	
3. Concentración de liquidez 25 mayores depositantes		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	4853734.69	=414%
+25 mayores depositantes	1173747.96	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de liquidez que se ha manejado durante el 2015 son inadecuadas ya que posee el 26% y dicho valor es menor al requerido, el cual se debe encontrarse dentro del rango entre el 60% y 80%, mientras que en la concentración de liquidez tanto de 100 y 25 mayores depositantes tiene un comportamiento diferente y cumple con el rango establecido.

TABLA N° 35 RAZONES DE SOLVENCIA Y SUFICIENCIA DE CAPITAL 2015

RAZONES DE SOLVENCIA Y SUFICIENCIA DE CAPITAL		
1. Solvencia patrimonio técnico		
+Patrimonio técnico	613652.46	= 0
+Activos y contingente ponderados por riesgo	0	
2. Capital NO comprometido		
+Provisión para riesgos crediticios	-207261.78	
-Cartera vencida	390471.89	
-Cartera que no devenga intereses	1486031.34	=386%
-Bienes adquiridos por pagar	0	
+Patrimonio	933355.32	
3. Deuda a capital (Apalancamiento de endeudamiento)		
+Pasivo	3915508.89	=420%
+Patrimonio	933355.32	
4. Relación de captaciones a la vista		
+Captaciones en ahorros	805929.46	=30%
+Obligaciones con el público	2694089.34	
5. Relación captaciones a plazo fijo		
+Intereses causadas plazo fijo	1749694.63	=65%
+Obligaciones con el público	2694089.34	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Con respecto a las razones de solvencia, suficiencia de capital muestra el adecuado manejo de las cuentas que intervienen en el Balance General, lo cual se muestra en el apalancamiento de endeudamiento, puesto que el rango normal es <1200% y durante el 2015 se obtuvo 386%, lo mismo sucede con las captaciones a la vista y a largo plazo.

TABLA N° 36 CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA 2015

RAZONES DE CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA		
1. Cupo de crédito		
+Créditos vinculados	0	=0
+Patrimonio técnico	613652.46	
2. Fondeo de activos improductivos		
+Fondos disponibles	105415.43	=223%
+Cartera en mora	1618509.67	
+Cuentas por cobrar	76498.54	
+Bienes adquiridos por pago	0	
+Propiedades y equipo	229108.12	
+Otros activos	56302.66	
+Capital social	725369.94	
+Reservas	193033.38	
+Otros aportes patrimoniales	14952	
+Superávit de valuación	0	
+Resultados	0	
3. Activos improductivos		
+Fondos disponibles	105415.43	=43%
+Cartera en mora	1618509.67	
+Cuentas por cobrar	76498.54	
+Bienes adquiridos por pago	0	
+Propiedades y equipo	229108.12	
+Otros activos	56302.66	
+Activo total	4853734.69	
4. Índice de cartera vencida		
+Cartera vencida	376981.52	=9%
+Cartera bruta	4129678.63	
5. Índice de morosidad		
+Cartera en mora	1618509.67	=39%
+Cartera bruta	4129678.63	
6. Provisión de cartera total		
+Provisiones para crédito incobrables	-207261.78	=-0.13
+Cartera en mora	1618509.67	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de calidad de activos y cartera arrojan resultados acerca del comportamiento de los activos de la entidad financiera, donde se observa que los activos improductivos como los fondos disponibles, cuentas por cobrar, propiedad y equipo en relación al

patrimonio se encuentran en un rango bueno debido a que se localizan dentro del rango normal, es importante mencionar que durante el mes de diciembre en el numerador no se toma en cuenta los resultados ya que debe ser liquidado.

**TABLA N° 37 RAZONES DE EFICIENCIA, PRODUCTIVIDAD Y
CRECIMIENTO 2015**

RAZONES DE EFICIENCIA, PRODUCTIVIDAD Y CRECIMIENTO		
1. Crédito neto		
+Cartera de crédito neta	4365959.94	=112%
+Activo total	3915508.89	
2. Gastos administrativos		
+Gastos operativos	432001.86	=92%
+Margen neto financiero	472079.52	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de eficiencia, productividad y crecimiento durante el 2015 tiene un comportamiento similar a las razones anteriores analizadas, esto se observa en el crédito neto porque posee el 112% y en gastos administrativos posee el 92%, los cuales están dentro del rango establecidos.

TABLA N° 38 RAZONES DE RENTABILIDAD 2015

RAZONES DE RENTABILIDAD		
1. Autosuficiencia Financiera		
+Ingresos por intereses en cartera de crédito	799780.09	
+Otros Ingresos relacionados con la operación	0	
+Gastos por intereses	321514.26	95%
+Comisiones pagadas	0	
+Provisiones	160894.49	
+Gastos operativos	357612.79	
2. Margen Financiero		
+Margen Neto Financiero	480017.56	60%
+Intereses y descuentos ganados	801531.82	
3. Tasa de rendimiento de la cartera		
+Ingreso por interés (Cartera crediticia)	799780.09	
+Comisiones cobradas	0	22%
+Cartera Bruta	3652331.13	
4. ROE Anualizado		
+Resultado neto anualizado	33462.97	0.04
+Patrimonio	941346.56	
5. Gasto financiero por financiamiento de cartera		
+Gastos por intereses	321514.26	9%
+Cartera Bruta	3652331.13	
6. Gasto operativo por colocación de cartera		
+Gastos administrativos y promoción	357612.79	10%
+Cartera Bruta	3652331.13	
7. Gasto de interés depósitos de ahorros		
+Interés causados ahorro	10677.21	1%
+Captaciones en depósito en ahorro	712251.25	
8. Gasto intereses depósitos a plazo fijo		
+Intereses causados a plazo fijo	241805.76	10%
+Captaciones en depósitos a plazo fijo	2338574.2	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Al revisar los indicadores perlas obtenidos durante el año 2016 en lo que se refiere a las razones de rentabilidad se observa que se encuentra dentro de los parámetros establecidos, lo cual es bueno porque se refleja el adecuado manejo de los ingresos y gastos que han tenido durante este año. Además es importante mencionar que tanto el

margen neto financiero como el ROE poseen valores altos, los cuales ayudan al mejor desempeño económico de la unidad investigada.

TABLA N° 39 RAZONES DE LIQUIDEZ 2015

RAZONES DE LIQUIDEZ		
1. Coeficiente de liquidez		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	754541.62	=54%
+Pasivo a corto plazo menores o por vencer en 30 días	1403346.4	
2. Concentración de liquidez 100 mayores depositantes		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	2157888.02	=90%
+100 mayores depositantes	2398637.85	
3. Concentración de liquidez 25 mayores depositantes		
+Activos a corto plazo menores o por vencer en 30 días	4740542.83	=349%
+25 mayores depositantes	1359553.98	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de liquidez que se ha manejado durante el 2016 también no son buenos ya que no se encuentra dentro de los parámetros establecidos en la SEPS, debido a que el coeficiente de liquidez tiene un valor de 54% y es menor del intervalo establecido de 60% y 80%, todo lo contrario sucede con en la concentración de liquidez tanto de 100 y 25 mayores depositantes, los cuales si están en el rango moderado.

TABLA N° 40 RAZONES DE SOLVENCIA Y EFICIENCIA DE CAPITAL 2016

RAZONES DE SOLVENCIA Y SUFICIENCIA DE CAPITAL		
1. Solvencia patrimonio técnico		
+Patrimonio técnico	580897.74	=0
+Activos y contingente ponderados por riesgo	0	
2. Capital NO comprometido		
+Provisión para riesgos crediticios	-368156.27	=232%
-Cartera vencida	394767.37	
-Cartera que no devenga intereses	803111.62	
-Bienes adquiridos por pagar	0	
+Patrimonio	956298.56	
3. Deuda a capital (Apalancamiento de endeudamiento)		
+Pasivo	3750781.3	=392%
+Patrimonio	956298.56	
4. Relación de captaciones a la vista		
+Captaciones en ahorros	712251.25	23%
+Obligaciones con el público	3133467.89	
5. Relación captaciones a plazo fijo		
+Intereses causadas plazo fijo	2338574.2	75%
+Obligaciones con el público	3133467.89	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Con respecto a las razones de solvencia, suficiencia de capital muestra el adecuado manejo de las cuentas que intervienen en el Balance General, lo cual se muestra en el apalancamiento de endeudamiento, puesto que el rango normal es <1200% y durante el 2016 se obtuvo 232%, lo mismo sucede con las captaciones a la vista y a largo plazo.

TABLA N° 41 RAZONES DE CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA 2016

RAZONES DE CALIDAD DE ACTIVOS Y CARTERA			
1. Cupo de crédito			
+Créditos vinculados	0	=0	
+Patrimonio técnico	580897.74		
2. Fondeo de activos improductivos			
+Fondos disponibles	590420.04	=207%	
+Cartera en mora	1024740.84		
+Cuentas por cobrar	82189.59		
+Bienes adquiridos por pago	0		
+Propiedades y equipo	238291.77		
+Otros activos	47317.87		
+Capital social	702168.32		
+Reservas	239178.24	=42%	
+Otros aportes patrimoniales	14952		
+Superávit de valuación	0		
+Resultados	0		
3. Activos improductivos			
+Fondos disponibles	590420.04	=42%	
+Cartera en mora	1024740.84		
+Cuentas por cobrar	82189.59		
+Bienes adquiridos por pago	0		
+Propiedades y equipo	238291.77		
+Otros activos	47317.87		
+Activo total	4740542.83	=10%	
4. Índice de cartera vencida			
+Cartera vencida	372466.68		
+Cartera bruta	3652331.13	=28%	
5. Índice de morosidad			
+Cartera en mora	1024740.84	=-0.36	
+Cartera bruta	3652331.13		
6. Provisión de cartera total			
+Provisiones para crédito incobrables	-368156.27	=-0.36	
+Cartera en mora	1024740.84		

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de calidad de activos y cartera arrojan resultados acerca del comportamiento de los activos de la entidad financiera, donde se observa que los activos improductivos como los fondos disponibles, cuentas por cobrar, propiedad y equipo en relación al

patrimonio se encuentran en un rango bueno debido a que se localizan dentro del rango normal, es importante mencionar que durante el mes de diciembre en el numerador no se toma en cuenta los resultados ya que debe ser liquidado

TABLA N° 42 RAZONES DE EFICIENCIA, PRODUCTIVIDAD Y CRECIMIENTO 2016

RAZONES DE EFICIENCIA, PRODUCTIVIDAD Y CRECIMIENTO		
1. Crédito neto		
+Cartera de crédito neta	3757573.56	=100%
+Activo total	3750781.3	
2. Gastos administrativos		
+Gastos operativos	357612.79	=74%
+Margen neto financiero	480017.56	

Elaborado por: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Fuente: Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio Ltda.

Análisis e interpretación:

Las razones de eficiencia, productividad y crecimiento durante el 2016 tiene un comportamiento similar a las razones anteriores analizadas, esto se observa en el crédito neto porque posee el 100% y en gastos administrativos posee el 74%, los cuales están dentro del rango establecidos.

4.2. LIMITACIONES DEL ESTUDIO DE CASO

En el presente trabajo de titulación las limitaciones que se han presentado no fueron de mayor significancia, ya que toda la información que se requería fue otorgada de manera eficiente por parte de la gerencia y departamento de crédito.

Además es importante mencionar que los obstáculos que se presentaron fueron solucionados rápidamente ya que con las frecuentes visitas a la cooperativa y diálogos con el gerente ayudaron a que esta investigación se realice de una manera adecuada.

CONCLUSIONES

- Una vez que se realizó los respectivos análisis en la cartera crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” de la parroquia de Santa Rosa se puede concluir durante el año 2014 la cooperativa manejo un grado de morosidad del 41.03%, pero al transcurso de un año su nivel de morosidad sube a 46.21%, notándose un inadecuado manejo en las políticas de recuperación de la cartera crediticia. Viéndose en la necesidad de la tomar medidas correctivas para el control de los pagos de las cuotas de los créditos.
- Al referirnos a los indicadores financieros que maneja cooperativa durante el año en estudio se observa que su comportamiento es bueno, pero es importante mencionar que en los indicadores de rentabilidad tienen valores muy bajos ya que durante el año 2014 son resultados negativos, mientras que en los 2 años siguientes posee valores de 0, esto demuestra que la cooperativa mejoro un poco sus ratios de rentabilidad, pero aún no posee un valor adecuado que le represente ganancias.
- Es importante mencionar que la cooperativa cuenta con un sistema de crédito que entrega informes muy generalizados ya que no da mayor información de cómo se encuentra el cumplimiento de los créditos por parte de los socios.

RECOMENDACIONES

- Al finalizar el presente trabajo investigativo se sugiere al departamento de cobranza realizar informes mensuales acerca de la recuperación de la cartera, teniendo en cuenta a los socios cuyas cuotas están vencidas para evitar un posible aumento en la morosidad.
- Se recomienda a la cooperativa que establezca un plan de manejo de la rentabilidad en el cual se determine un fondo de reserva que cubra los créditos concedidos con la finalidad de evitar que la entidad pueda llegar a la quiebra por la incobrabilidad de los créditos concedidos.
- Al realizar una verificación en cada una de las fases del proceso crediticio se ve necesario la reestructuración de algunas políticas y procedimientos en el Manual de concesión, seguimiento y recuperación de cartera, que no se han cumplido a cabalidad.
- Al poseer un sistema de control de créditos muy generalizado se ve preciso el diseño de una plantilla de seguimiento que permita a los altos mandos a tener una visión más amplia de cómo se encuentran los pagos de los créditos, dicha plantilla ayudará a controlar a que las cuotas no caigan en morosidad y si ya están con saldos vencidos tomar las correcciones respectivas para poder recuperar los créditos en su totalidad.

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA DE SOLUCIÓN

5.1. METODOLOGÍA DE LA PROPUESTA DE SOLUCIÓN

Datos Informativos

TÍTULO: Matriz de seguimiento de la cartera crediticia con base al modelo de la cadena de Markov.

INSTITUCIÓN EJECUTORA: Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”

BENEFICIARIOS: Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”

PROVINCIA: Tungurahua

CANTÓN: Ambato

PARROQUIA: Santa Rosa

TIEMPO ESTIMADO DE EJECUCIÓN: 30 días después de ser presentada la propuesta de solución

ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

Una vez finalizado el presente análisis de caso realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio” se ha notado que las políticas y reglamentos existentes en el manual de crédito no tiene los resultados esperados, ya que se han encontrado falencias en las fases de concesión, seguimiento y recuperación de los créditos.

JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

Según el gerente el objetivo primordial que se busca es mantener una adecuada Gestión de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”, por lo que se considera de mucha importancia la reestructuración de los manuales de crédito los cuales deben establecer procedimientos y políticas para la colocación de los recursos económicos disponibles.

La presente propuesta busca mejorar diversos aspectos dentro del departamento de crédito, como la adecuada asignación de trabajos a cada uno de los colaboradores para que la concesión de los créditos se realice de una manera eficiente y eficaz.

OBJETIVO DE LA PROPUESTA

Objetivo General

Mejorar el proceso de recuperación de la cartera a través del seguimiento continuo de los vencimientos, morosidades y riesgos de incobrabilidad para el adecuado y eficiente cumplimiento de las políticas y procedimiento en la concesión y manejo de créditos.

Objetivos Específicos

- Reestructurar las políticas y procedimientos de crédito, estandarizados, claros y de fácil comprensión para el personal de la cooperativa.
- Detallar cada una de las fases que constituyen los procesos de concesión, seguimiento y recuperación de los créditos estableciendo controles a través de flujogramas.
- Definir la herramienta de seguimiento a través de matrices en base a la Cadena de Markov para el control del riesgo crediticio.

5.2. DESARROLLO DE LA PROPUESTA

TABLA N° 43 DESARROLLO DE LA PROPUESTA

FASES	ETAPAS	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	BENEFICIARIOS	RECURSOS
FASE 1	<ul style="list-style-type: none"> Identificación de las políticas y procedimientos de crédito a ser reestructuradas. 	<ul style="list-style-type: none"> Reestructurar las políticas y procedimientos de créditos que se encuentran deficientes y con falta de cumplimiento en el proceso. 	Montero Jennifer	Directivos y colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”	Recurso humano
FASE 2	<ul style="list-style-type: none"> Control de cada una de las fases del proceso crediticio 	<ul style="list-style-type: none"> Diseñar flujogramas de control para el proceso de concesión de crédito. Diseñar flujograma del seguimiento del crédito. Diseñar flujograma de la recuperación del crédito 	Montero Jennifer	Directivos y colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”	Recurso humano y tecnológico
FASE 3	<ul style="list-style-type: none"> Diseño de la matriz de seguimiento. 	<ul style="list-style-type: none"> Definir la Cadena de Markov. Establecer el control a través de las plantillas de seguimiento. Indicadores de gestión de la cartera crediticia 	Montero Jennifer	Directivos y colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”	Recurso humano y tecnológico

FASE I

REESTABLECER NUEVAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE CRÉDITO

Objetivo:

Mejorar las políticas y procedimientos de crédito para que su uso sea más claro y eficiente.

- **POLÍTICAS GENERALES DE CRÉDITO**

Como política general, la cooperativa procurará que las operaciones de crédito se realicen en base al conocimiento de los socios, fuentes de pago y garantías adecuadas que respalden la operación; evitando la concentración de riesgo y dando estricto cumplimiento a las disposiciones legales, sobre límites de crédito.

- ❖ Los límites de crédito serán aprobados por escrito, por el Consejo de Administración de la Cooperativa, dejando expresa constancia en el acta correspondiente, los que de ninguna manera podrán ser superiores a los determinados en la norma
- ❖ Los montos que manejen cada asesor de crédito será de acuerdo al saldo de cartera que mantienen en cada oficina, los mismos serán analizados por los distintos comités de crédito.
- ❖ Para todo monto de crédito se solicitará la impresión de la calificación de la central de riesgo tanto del socio y garante.
- ❖ Para créditos que sean segundos, terceros, etc. con (calificación A), no se exigirá el tiempo establecido del ahorro obligatorio (encaje), los mismos que deberán mantener saldos promedios en ahorros.
- ❖ Si un socio tiene un crédito y desea acceder a otro en el mismo segmento, tiene que cancelar el 100% del crédito vigente.
- ❖ En todo crédito Microcrédito las solicitudes mayores a \$1000, los Asesores de Crédito deberán elaborar el flujo de caja del ingreso del socio.

- **POLÍTICAS DE COBRANZA ADMINISTRATIVA**

- ❖ Los Notificador/verificador(es) de crédito deberán obtener diariamente los listados de morosidad y procederán a preparar los formatos de cobranza para este nivel.
- ❖ Se deberá coordinar las visitas de estudios de nuevos créditos, visitas de recuperación de cartera y control de morosidad.
- ❖ Para la efectividad de esta actividad, sectorizar la cartera a ser gestionada
- ❖ Al entregarle al socio los Avisos de Vencimiento, el asesor hará firmar la recepción del mismo y finalmente le recordará el plazo que tiene para la cancelación de lo adeudado
- ❖ El original se quedará con el socio y la copia del primer aviso de vencimiento será archivada en la carpeta de crédito del socio, a efectos de que se verifiquen la productividad, seguimiento y acciones tomadas por responsables.
- ❖ No podrá realizarse esta actividad en créditos no vencidos o que hayan pasado los límites de días en mora en este nivel
- ❖ Los Notificador/verificador(es) están autorizados a aceptar la cancelación de la deuda (cuotas) y aun abonos parciales, para lo cual deberán utilizar los formatos de cobro a domicilio en efectivo
- ❖ Las copias de los recibos de efectivo recuperado que han sido ingresados a caja, se conservarán en el archivo de cada asesor.
- ❖ En el caso de abonos parciales, se ingresan de la misma manera a caja, sin embargo, aquí se registran estos valores en el rango de provisional o espera y sigue corriendo el interés por mora. Si el monto es suficiente para cubrir por lo menos los intereses, estos valores se consideraran como pago y se cubrirán los intereses y la diferencia al capital.
- ❖ Es responsabilidad de los encargados de oficina controlar y supervisar el trabajo de los Notificador/verificador(es) de crédito que realicen esta actividad.

- **POLÍTICAS DE LA COBRANZA PREJUDICIAL**

- ❖ Este recurso es utilizado cuando el riesgo de pérdida es alto, agotándose todos los medios para lograr el cobro, lo cual justifica este esfuerzo.
- ❖ La cooperativa emitirá la notificación personal para cada uno de los socios de este nivel, pero esta vez con la firma y sello de un Abogado, con su número de matrícula.
- ❖ Una vez agotadas las dos instancias anteriores, la Cooperativa procederá a la entrega de los listados correspondientes de los socios que tengan este tiempo de morosidad a los abogados que previamente tengan convenio con la institución.
- ❖ Los responsables de la entrega de este documento prejudicial podrán ser empleados de la misma Oficina u otros diferentes a los que generalmente realizan las funciones de Notificador/verificador(es) en el sector para evitar la falta de eficacia en la gestión. Esta actividad puede ser realizada, si el caso lo amerita, directamente por la Jefatura de Crédito a través del seguimiento de esta cartera y como última instancia de arreglo extrajudicial.
- ❖ Antes de la entrega de la comunicación del estudio jurídico, el asesor fotocopiará la misma y entregará a la Jefatura de Crédito, que coordinará la entrega del documento con los responsables determinados.
- ❖ La persona responsable de la entrega, contactará con el socio en mora de este nivel y le informará que esta ya no es una gestión como cooperativa sino que su competencia ha sido trasladada a los abogados que representan a la COAC.
- ❖ Siendo esta actividad una gestión de cobro de última instancia, el responsable de entrega tratará de persuadirle al socio de que debe realizar un arreglo a través del abogado y de manera inmediata. Si el socio estima que puede arreglar en la cooperativa directamente, el responsable de la entrega puede darle esta posibilidad en el plazo máximo de 48 horas.
- ❖ En caso que el socio busque el arreglo directamente con el Asesor Jurídico, esta persona tiene la posibilidad de negociar los montos adeudados. En caso de que el socio no tenga los recursos para cancelar en su totalidad su deuda se buscará recuperar los valores que el socio moroso este en capacidad de pagar en ese

momento. Sin embargo se deberá establecer el menor plazo posible para arreglar definitivamente su obligación.

- ❖ Si a pesar de convenir un plazo determinado, el mismo que no excederá los 5 días, el socio no cumple con lo acordado se iniciará el proceso legal.
- ❖ La recuperación de valores realizada en los estudios jurídicos, deberá ser declarada mensualmente por los abogados hacia la cooperativa, a través del formato LISTADO DE VALORES RECUPERADOS, que contiene los datos necesarios para el ingreso y registro de los valores recaudados.

Nota: La gestión de cobranza extrajudicial se basa en la Resolución N° 165-2005-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que dice lo siguiente:

49. Gestión de Cobranza Extrajudicial

Cargo* (Dólares)		Rango de días vencidos			
		a. de 1 a 30 días	b. de 31 a 60 días	c. de 61 a 90 días	d. más de 90 días
Rango de cuota (Dólares)	a. menor a 100	6,38	16,23	23,17	25,56
	b. de 100 a 199	7,35	16,46	23,85	26,64
	c. de 200 a 299	7,92	17,83	25,27	29,03
	d. de 300 a 499	8,32	20,34	27,43	32,72
	e. de 500 a 999	8,63	23,99	30,34	37,70
	f. Mayor a 1.000	8,88	28,78	34,01	43,99

* A los cargos descritos en esta resolución se les agregará el valor que corresponda por concepto de IVA.

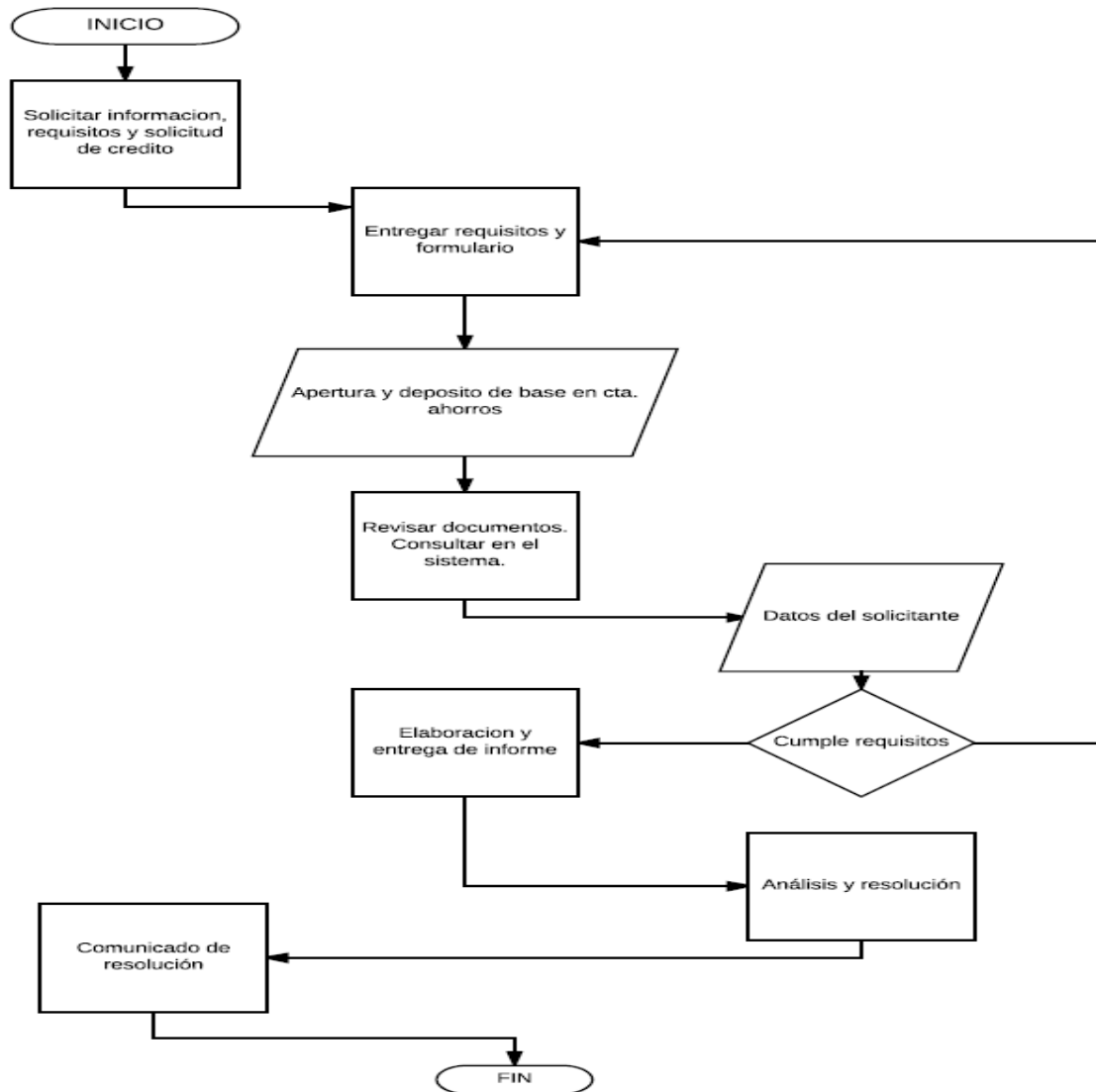
- 1) Por la gestión realizada antes de la fecha de vencimiento de pago o la gestión preventiva de cobranza no se cobrará valor alguno
- 2) Las entidades deben llevar un registro con fechas y horas que evidencian la gestión de cobranza efectiva realizada. Los registros deben contar con respaldos físicos, digitales u otros que evidencien las gestiones efectivas realizadas.
- 3) Se cobrará un solo cargo dentro del rango de cuota y de días vencidos, independiente del número de gestiones efectivas realizadas.
- 4) Se prohíbe el cobro por gestiones de cobranza de créditos vencidos que cuenten con el respaldo de la gestión efectiva realizada.
- 5) Si la gestión de cobranza la efectúa un tercero, distinto a la entidad, no se podrá recargar valores adicionales a los cargos previstos en esta resolución.

FASE II

CONTROL DE CADA UNA DE LAS ETAPAS DEL PROCESO CREDITICIO

Objetivo: Verificar el control y cumplimiento de cada etapa del proceso de concesión, seguimiento y recuperación de un crédito

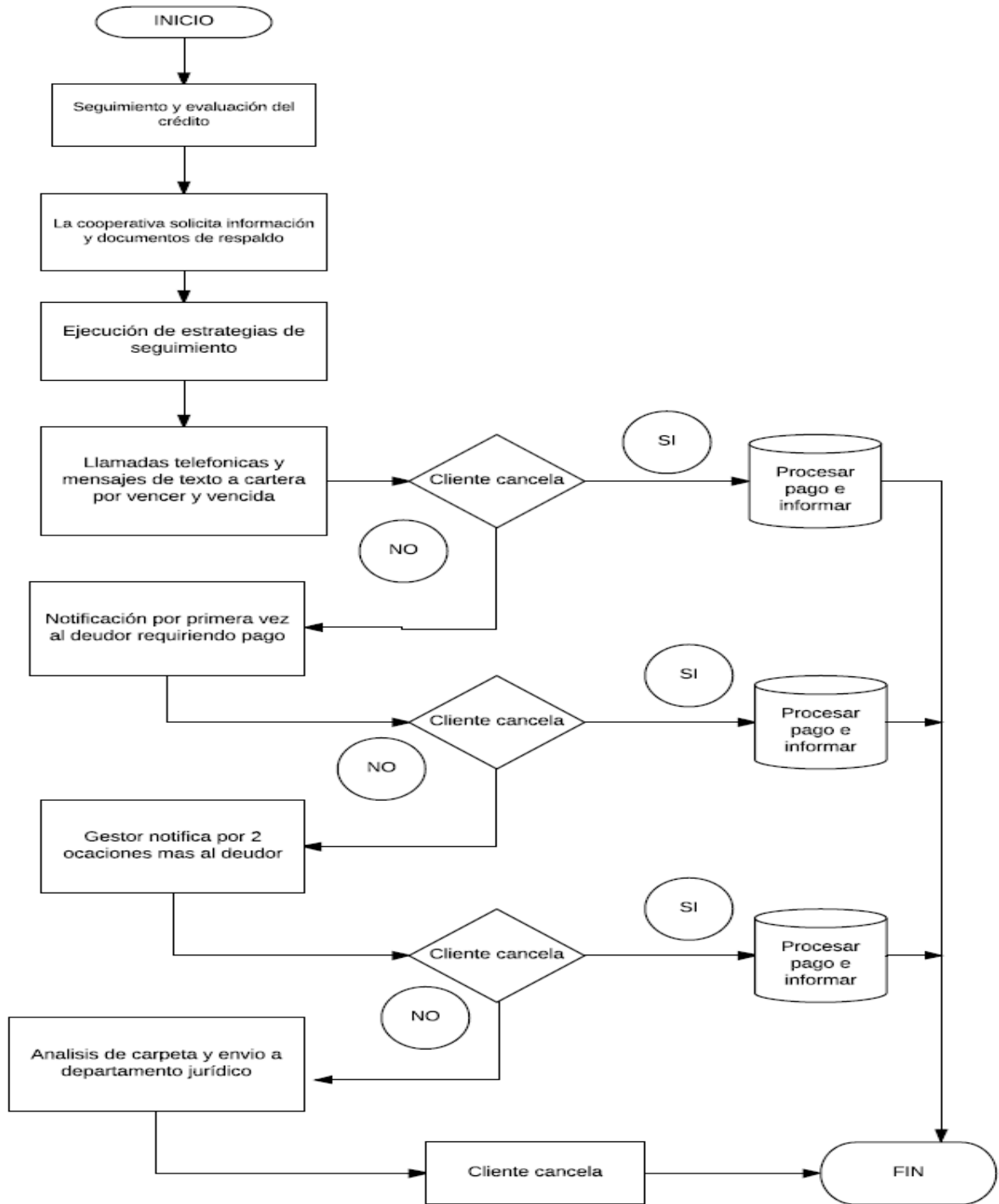
TABLA N° 44 PROCESO DE CONCESIÓN DE CRÉDITO



Elaborado: Montero, J. (2017)

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “1 de Julio”

TABLA N° 45 PROCESO DE SEGUIMIENTO Y RECUPERACIÓN



FASE III

HERRAMIENTA DE SEGUIMIENTO

OBJETIVO:

Contribuir a la eficiencia del proceso de seguimiento y recuperación de la cartera de la Cooperativa evitando el crecimiento de morosidad en sus socios

TABLA N° 46 PLANTILLA DE RECUPERACION DE CARTERA

The image shows a screenshot of an Excel spreadsheet. The spreadsheet has columns labeled A through N and rows numbered 1 through 20. The title 'COLOCACIÓN DE CARTERA 2017' is centered in row 1, and 'RECUPERACION DE CARTERA' is centered in row 2. The main data area starts in row 5, with columns A through G. The headers for these columns are: A: SOCIO, B: CUOTAS, C: FECHA DE EMISIÓN, D: FECHA DE VENCIMIENTO, E: CUOTA, F: ABONO, and G: SALDO. The rest of the spreadsheet is empty.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N
1	COLOCACIÓN DE CARTERA 2017													
2	RECUPERACION DE CARTERA													
3														
4														
5	SOCIO	CUOTAS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	CUOTA	ABONO	SALDO							
6														
7														
8														
9														
10														
11														
12														
13														
14														
15														
16														
17														
18														
19														
20														

Elaborado: Montero, J. (2017)

Para implementar esta plantilla se tomara como base los datos que arroja el sistema contable que maneja la cooperativa, para lo cual se deberá realizar una copia de esos datos en la hoja RECUPERACION DE CARTERA, en cada una de las columnas de la matriz planteada.

TABLA N° 47 PLANTILLA SEGUIMIENTO DE CARTERA

COLOCACIÓN DE CARTERA 2017 SEGUIMIENTO DE CARTERA												
Hoy Es:		30/07/2017 16:21										
SOCIO	CUOTAS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	FECHA DE PAGO	SALDO	DIAS DE VENCIMIENTO	SALDO POR VENCER	SALDOS VENCIDOS				
								30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS 90 DIAS	

Elaborado: Montero, J. (2017)

En esta plantilla vendrán los datos vinculados de la hoja RECUPERACION DE CARTERA, en la cual se reflejará los días de vencimiento, saldos por vencer y saldos vencidos a 30, 60 ,90 y mayores a 90 días, la que permitirá visualizar directamente aquellos clientes cuyos saldos están entrando en morosidad.

TABLA N° 48 PLANTILLA MATRIZ DE RIESGO

COLOCACIÓN DE CARTERA 2017 MATRIZ DE RIESGO																																		
MATRIZ DE RIESGOS					LEYENDA																													
RIESGO	Aparición probabilidad	Gravedad (Impacto)	Valor del Riesgo	Nivel de Riesgo	GRAVEDAD (IMPACTO)																													
					BAJO	MEDIO	ALTO																											
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	No hay riesgo																														
			0	Marginal																														
					<table border="1"> <tr> <td></td> <td></td> <td>BAJO</td> <td>MEDIO</td> <td>ALTO</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">APARICIÓN (probabilidad)</td> <td>ALTA</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>6</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>MEDIA</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>4</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>BAJA</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> </table>						BAJO	MEDIO	ALTO			1	2	3	APARICIÓN (probabilidad)	ALTA	3	3	6	9	MEDIA	2	2	4	6	BAJA	1	1	2	3
		BAJO	MEDIO	ALTO																														
		1	2	3																														
APARICIÓN (probabilidad)	ALTA	3	3	6	9																													
	MEDIA	2	2	4	6																													
	BAJA	1	1	2	3																													
					<p>■ Riesgo alto: Entre 6 y 9. Requiere medidas preventivas urgentes. No se debe iniciar el proyecto sin la aplicación de medidas preventivas urgentes y sin acotar sólidamente el riesgo.</p> <p>■ Riesgo apreciable. Entre 3 y 4. Estudiar económicamente si es posible introducir medidas preventivas para reducir el nivel de riesgo. Si no fuera posible, mantener las variables controladas.</p> <p>■ Riesgo marginal. Entre 1 y 2. Se vigilará aunque no requiere medidas preventivas de partida.</p>																													

Elaborado: Montero, J. (2017)

Para la utilización de esta matriz se debe elegir el tipo de riesgo a través de la selección, el usuario deberá seleccionar la probabilidad de ocurrencia del evento (riesgo), adjunto a esta probabilidad seccionar también el impacto y la matriz visualizará el nivel de riesgo que me permitirá tomar una decisión preventiva, correctiva o urgente.

TABLA N° 49 MATRIZ DE MARKOV

COLOCACIÓN DE CARTERA 2017													
MATRIZ DE RIESGO													
	2017.01.31	2017.02.28	2017.03.31	2017.04.30	2017.05.31	2017.06.30	2017.07.31	INICIO/FIN	RANGO INICIAL	RANGO FINAL	MAX MORA	RANGO	
1	0	0	0	0	0	0	0	Al día	000-000	000-000	0	000-000	
2	0	0	0	102	72	41	11	1 - 30	000-000	001-030	102	091-120	
3	0	0	0	0	0	0	0	31 - 60	000-000	000-000	0	000-000	
4	30	0	0	0	0	49	12	61 - 90	001-030	001-030	49	031-060	
5	0	27	0	0	0	0	22	91 - 120	000-000	001-030	27	001-030	
6								121 - 150					
7								151 - 180					
8								181 - 210					
9								211 - 240					
10								241 - 270					
11								271 - 300					
12								301 - 330					
13								331 - 360					
14								> 360					
									Total general	2	3	5	

Elaborado: Montero, J. (2017)

En esta plantilla se podrá visualizar el comportamiento y la estructura de la morosidad de los clientes durante el periodo de un año y poder compararlo entre años de esta manera tratar de mitigar el riesgo crediticio y la probabilidad de incobrabilidad de los saldos pendientes.

- **EJEMPLIFICACION PRÁCTICA**

Para el ejemplo práctico se utilizará la base de datos del 2017 facilitada por la unidad investigada, tomando en cuenta a 5 socios a los cuales se les otorgaron los diferentes tipos de crédito que la cooperativa brinda.

TABLA N° 50 INFORMACION GENERAL

COLOCACIÓN DE CARTERA 2017												
INFORMACIÓN GENERAL												
Tipo ID	N° Cédula	Socio	Dirección	Tipo de Crédito	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	N° De Pagare	Capital	Plazo	N° Cuotas	Tasa	
C	1803345030	SEGURA LOZADA AMANDA PATRI	P. SANTA ROSA-	VIVIENDA	15/01/2017	09/07/2018	202197	3 393.75	540	18	13%	
C	1804735247	POMAQUIZA GALARZA LUIS ALFRI	P. SANTA ROSA-	ORDINARIO	16/03/2017	06/03/2019	202301	8000.00	720	24	15.20%	
C	1710267178	VASQUEZ GALINDO RODRIGO	P. SANTA ROSA-	MICROCRÉDITO	17/02/2017	12/02/2018	202239	16 254.34	360	12	22.80%	
C	1851037695	BONILLA MESIAS JOSELYN ALEJANP.	P. SANTA ROSA-	MICROCRÉDITO	08/01/2017	02/07/2018	202190	1 500.00	540	18	24.50%	
C	1803838026	PALACIOS PICO LEOPOLDO GREG	P. SANTA ROSA-	MICROCRÉDITO	05/01/2017	03/08/2017	202185	700	210	7	25.30%	

Elaborado: Montero, J. (2017)

En esta plantilla se coloca los datos del socio que quiere adquirir un crédito, su dirección, el tipo de crédito, la fecha de emisión, fecha de vencimiento, el capital, plazo, número de cuotas y la tasa correspondiente.

TABLA N° 51 PLANTILLA DE RECUPERACIÓN DE CARTERA

COLOCACIÓN DE CARTERA 2017						
RECUPERACION DE CARTERA						
SOCIO	CUOTAS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	CUOTA	ABONO	SALDO
SEGURAI	1	15/01/2017	15/02/2017	208.54	208.54	0.00
	2	15/01/2017	15/03/2017	208.54	208.54	0.00
	3	15/01/2017	15/04/2017	208.54	208.54	0.00
	4	15/01/2017	15/05/2017	208.54	208.54	0.00
	5	15/01/2017	15/06/2017	208.54	208.54	0.00
	6	15/01/2017	15/07/2017	208.54	208.54	0.00
	7	15/01/2017	15/08/2017	208.54		208.54
	8	15/01/2017	15/09/2017	208.54		208.54
	9	15/01/2017	15/10/2017	208.54		208.54
	10	15/01/2017	15/11/2017	208.54		208.54
	11	15/01/2017	15/12/2017	208.54		208.54
	12	15/01/2017	15/01/2018	208.54		208.54
	13	15/01/2017	15/02/2018	208.54		208.54
	14	15/01/2017	15/03/2018	208.54		208.54

Elaborado: Montero, J. (2017)

En esta plantilla se coloca los datos de cada socio, detallando cada cuota con la fecha de emisión y vencimiento, el abono que realiza cada mes y el saldo correspondiente.

TABLA N° 52 PLANTILLA DE SEGUIMIENTO DE CARTERA

SEGUIMIENTO DE CARTERA													
Hoy Es:		30/07/2017 17:37						SALDOS VENCIDOS					
SOCIO	CUOTAS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	FECHA DE PAGO	SALDO	DIAS DE VENCIMIENTO	SALDO POR VENCER	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS 90 DIAS		
	1	15/01/2017	15/02/2017	14/02/2017	0.00	0							
	2	15/01/2017	15/03/2017	16/03/2017	0.00	0							
	3	15/01/2017	15/04/2017	17/04/2017	0.00	0							
	4	15/01/2017	15/05/2017	15/05/2017	0.00	0							
	5	15/01/2017	15/06/2017	14/06/2017	0.00	0							
	6	15/01/2017	15/07/2017	15/07/2017	0.00	0							
	7	15/01/2017	15/08/2017		208.54	-15	208.54						
	8	15/01/2017	15/09/2017		208.54	-46	208.54						
	9	15/01/2017	15/10/2017		208.54	-76	208.54						
	10	15/01/2017	15/11/2017		208.54	-107	208.54						
	11	15/01/2017	15/01/2017		208.54	197					208.54		
	12	15/01/2017	15/02/2017		208.54	166					208.54		
	13	15/01/2017	15/02/2018		208.54	-199	208.54						


Elaborado: Montero, J. (2017)

En esta plantilla vendrán los datos vinculados de la hoja RECUPERACIÓN DE CARTERA, donde se detalla cada cuota de los socios que han adquirido un crédito, donde se calcula los días de vencimiento según el día en que se realiza el análisis, donde

se pintará de amarillo las cuotas que están con un comportamiento normal, de color verde las cuotas que están por vencer y estarán en negativos, mientras que de color rojo estarán las cuotas que ya están vencidas, además que esta plantilla identifica los saldos vencidos colocándolos según los días que han pasado.

TABLA N° 53 MATRIZ DE RIESGO

MATRIZ DE RIESGOS		LEYENDA							
RIESGO	Aparición probabilidad	Gravedad (Impacto)	Valor del Riesgo	Nivel de Riesgo	GRAVEDAD (IMPACTO)				
					BAJO 1	MEDIO 2	ALTO 3		
INCOBRABILIDAD	2	3	6	Riesgo alta morosidad	ALTA	3	3	6	9
INSOLVENCIA DEL SOCIO	2	2	4	Riesgo apreciable	MEDIA	2	2	4	6
ALZA DE LA TASA DE INTERES	2	1	2	Riesgo normal	BAJA	1	1	2	3
DESEMPLEO DEL SOCIO	2	3	6	Riesgo alta morosidad					

	Riesgo alta morosidad: Entre 6 y 9. Requiere medidas preventivas urgentes. No se debe iniciar el proyecto sin la aplicación de medidas preventivas urgentes y sin acotar sólidamente el riesgo.
	Riesgo apreciable. Entre 3 y 4. Estudiar económicamente si es posible introducir medidas preventivas para reducir el nivel de riesgo. Si no fuera posible, mantener las variables controladas.
	Riesgo mnormal. Entre 1 y 2. Se vigilará aunque no requiere medidas preventivas de partida.

Elaborado: Montero, J. (2017)

En esta matriz de riesgo se identifican los riesgos que se desea identificar, seleccionando el impacto y la probabilidad de ocurrencia, en el nivel de riesgo se pintará de diferente color según su valor siendo rojo el RIESGO ALTA MOROSIDAD, de verde el RIESGO NORMAL, y de color amarillo el RIESGO APRECIABLE.

TABLA N° 54 CADENA DE MARKOV

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	
1		2017.01.31	2017.02.28	2017.03.31	2017.04.30	2017.05.31	2017.06.30	2017.07.31		INICIO/FIN				RANGO INICIAL	RANGO FINAL	MAX MORA	RANGO		
2	1	0	0	0	0	0	0	0		AL DÍA	0	000-000		000-000	000-000	0	000-000		
3	2	0	0	0	102	72	41	11		1 - 30	1	001-030		000-000	001-030	102	091-120		
4	3	0	0	0	0	0	0	0		31 - 60	31	031-060		000-000	000-000	0	000-000		
5	4	30	0	0	0	0	49	12		61 - 90	61	061-090		001-030	001-030	49	031-060		
6	5	0	27	0	0	0	0	22		91 - 120	91	091-120		000-000	001-030	27	001-030		
7										121 - 150	121	121-150							
8										151 - 180	151	151-180							
9										181 - 210	181	181-210							
10										211 - 240	211	211-240							
11										241 - 270	241	241-270							
12										271 - 300	271	271-300		000-000	000-000	2	2	4	
13										301 - 330	301	301-330		001-030	001-030	1	1	1	
14										331 - 360	331	331-360		Total general	000-000	001-030	2	3	5
15										> 360	361	MAYOR A 360							

Elaborado: Montero, J. (2017)

En la cadena de Markov se coloca en la primera columna a todos los socios a los que se le otorgó el crédito, en las siguientes columnas se encuentran ubicados los meses del año analizado, colocando en cada mes los días de mora que tuvo cada socio.

En la siguiente tabla se realiza una escala de días de mora desde 0 hasta llegar a 360, la cual será base para la matriz de rango inicial y final.

Por último se inserta una TABLA DINÁMICA con la información de la matriz anterior, donde se observara el comportamiento de los créditos según los días de mora, identificando a los socios que tienen más tendencia de deteriorarse o a recuperarse.

BIBLIOGRAFIA

Diccionario de Ciencias de la Educación vol. 1. (1983). México: Santillana.

Abreu, J. (2014). *Daena: International Journal of Good Conscience*. Obtenido de [www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)

Arens, L. (1998). *Los factores de crédito*.

ARIAS, F. (2006). *El Proyecto de Investigación*. Caracas: Editorial Episteme, Venezuela.

Baena Tobar, N. (Septiembre de 2008). *La liquidez en los mercados financieros: repercusiones de la crisis crediticia*. Obtenido de http://www.cnmv.es/docportal/publicaciones/monografias/mon2008_32.pdf

Banco de México. (Noviembre de 2005). Obtenido de <http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/material-educativo/intermedio/riesgos/%7BA5059B92-176D-0BB6-2958-7257E2799FAD%7D.pdf>

BANCOMULTIVA. (s.f.). Obtenido de <http://www.multiva.com.mx/wps/wcm/connect/59d26628-4bf0-49bd-8c9c-1a66a0c87325/NOTAS%2BBANCO%2BMARZO%2B1T10.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=59d26628-4bf0-49bd-8c9c-1a66a0c87325>

Bello Gómez, F. (2014). *BLOG UDLAP*. Obtenido de <http://blog.udlap.mx/blog/2014/03/las5cdelcredito/>

Cabrera, F., & Espin, J. (1987). *La entrevista. Manual de orientación escolar y tutoría*. Madrid: Narcea.

CALDERON, J. (2008). *Estados Financieros*. JCM.

CARELLA, A. (03 de Marzo de 2012). *Economía y Finanzas*. Obtenido de Slideshare: <https://es.slideshare.net/CRISTIANCORONEL83/riesgo-de-credito-11850875>

Cernaque, C. (21 de Septiembre de 2009). *Técnicas para el Procesamiento de la Información*. Obtenido de <http://investigacionfap.blogspot.com/2009/09/tecnicas-para-el-procesamiento-de-la.html>

Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución Política de la República del Ecuador*.

Cooperativa de Ahorro y Credito 1 de Julio. (s.f.). Obtenido de <http://www.coac1dejulio.com/index.php/nosotros>

Cooperativa de Ahorro y Credito 1 de Julio Ltda. (2016). *Manual de Credito*.

- CORTEZ, D. (2016). Eumed.net. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*.
- DEBITOOR. (s.f.). *Glosario de Contabilidad*. Obtenido de <https://debitoor.es/glosario/definicion-estados-financieros>
- Dzul, M. (2006). *Aplicación Básica de los Métodos Científicos*. Obtenido de Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo: http://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercaderia/fundamentos_de_metodologia/PRES39.pdf
- Economipedia. (s/f). Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-credito.html>
- Edibosco. (1992). *Metodología de la Investigación Científica*. Cuenca: EDIBOSCO.
- Enciclopedia Financiera. (s.f.). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- FAYOL, H. (1980). *Administración Industrial y General*.
- GALEANO, P., & TINJACA INFANTE, J. (15 de Marzo de 2012). *Planeación Estratégica Financiera*. Obtenido de <http://planeacionestrategicafinanciera.blogspot.com/>
- GALLARDO DE PARADA, Y., & MORENO GARZÓN, A. (1999). RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN. En I. C. ICFES, *APRENDER A INVESTIGAR*. Santa Fe de Bogotá: ARFOEDITORES LTDA.
- GARCIA, J. (17 de Abril de 2013). *Ambito Financiero*. Obtenido de <http://ambito-financiero.com/fases-planificacion-financiera/>
- GARDEY, A., & PEREZ PORTO, J. (2008). *Definición De*. Obtenido de <http://definicion.de/planeacion-financiera/>
- GÓMEZ, G. (06 de Agosto de 2010). *Metodología de Investigación en Ciencias Sociales*. Obtenido de U.N.A.M: http://www.psicol.unam.mx/Investigacion2/pdf/lucy_gilda.pdf
- GONZALES, O. (s.f.). *Monografías*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos-pdf5/cartera-credito/cartera-credito.shtml>
- HERRERA, L. (2004). *Tutoría de la Investigación científica*. Quito: Diemerino.
- Hora, D. L. (14 de julio de 2010). *La Hora*. Recuperado el 01 de diciembre de 2016, de http://lahora.com.ec/index.php/noticias/show/1100986868/-1/M%C3%A1s_de_117_cooperativas_de_ahorro_y_cr%C3%A9dito_en_Tungurahua.html#.WEHmKk_Cvzl
- Huanaco, I. (2015). *Análisis Financiero*. Obtenido de <http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf>
- ICART, M. (2012). *Cómo elaborar y presentar un proyecto de investigación*. Barcelona: Edicions de la Universitat de Barcelona.

- Icart, M., Fuentelsaz, C., & Pulpón, A. (2006). *Elaboración y presentación de un proyecto de investigación y una tesina*. Barcelona: Edicions Universitat Barcelona.
- LANZAGORTA, J. (2015). *EL ECONOMISTA*. Obtenido de <http://economista.com.mx/finanzas-personales/2015/05/04/clasificacion-diferentes-tipos-credito-i>
- LARGO, M. (20 de Junio de 2015). *Contabilidad Bancaria y de Seguros*. Obtenido de http://conta-bancariaseguros.blogspot.com/2015/06/3_47.html
- Ley de Economía Popular y Solidaria. (2015). Ley de Economía Popular y Solidaria. En Equipo Técnico del MIES.
- MARTÍNEZ M., I. (04 de Enero de 2011). *Investigacion Cualitativa*. Obtenido de <http://investigacioncuali.blogspot.com/2011/01/investigacion-de-campo.html>
- MÉNDEZ RODRÍGUEZ , A., & ASTUDILLO MOYA, M. (2008). *La Investigación en la era de la información . Guía para realizar la Bibliografía y Fichas de Trabajo*. México: Trillas. doi:ISBN 978-968-24-8152-9.
- Muños, M. (2006). Morosidad: Microfinanzas VS Bancos. REDALYC.
- NEWMAN, W. (1961). *La dinamica Administrativa*.
- PARRALES, C. (2013). *Analisis del indice de morocidad en la cartera de credito del IECE-Guayaquil y propuesta de mecanismos de prevencion de morocidad y tecnicas eficientes de cobranzas*.
- Programa de Educación Financiera . (2 de Julio de 2013). *Programa de Educacion Financiera de Colombia*. Obtenido de <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/una-alternativa-cuando-no-puede-pagar-sus-deudas/>
- SAAVEDRA, M. L., & SAAVEDRA, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de credito de la banca. *SCIELO*.
- SAMPIERI, COLLADO, & LUCIO. (2010). *MÉ-TODOS*. Obtenido de <http://metodos.blogspot.com/2012/02/investigacion-cualitativa-segun.html>
- SEPS. (2012). *SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- Silva, L. (1997). *Cultura Estadística e Investigación Científica en el Campo de la Salud: Una Mirada Crítica*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos.
- STRAUSS, A., & CORBIN, J. (2002). *Bases de la investigación cualitativa. Técnicas y procedimientos para desarrollar la teoría fudamentada*.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (25 de Octubre de 2001). *Superintendencia Financiera de Colombia*. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=18669&dPrint=1>

TAMAYO, M. (2004). *EL PROCESO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. Mexico: EDITORIAL LIMUSA, S.A.

TAYLOR, F. (1911). *Principios de la administracion Cientientifica*.

TENORIO, M., & PESANTEZ, G. (2012). Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1533/1/tif94.pdf>

Universidad Católica Argentina. (Octubre de 2003). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Obtenido de <http://200.16.86.50/digital/657/dt/contribuciones/escassany1-1.pdf>

Universidad José Carlos Mariategui. (2011). *Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros*. Obtenido de http://bv.ujcm.edu.pe/links/cur_comercial/AnaliEstaFinan-03.pdf

VILARIÑO, A. (2000). *LA GESTION DEL RIESGO DE CREDITO*. Obtenido de http://www.angelvila.eu/publicaciones_pdf/gestion_riesgo_credito.pdf

ANEXOS

Anexo N° 1: Balance General 2014

Cooperativa de Ahorro y Crédito "1 de Julio" Balance General 2014

CODIGO	CUENTA	VALOR
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 652 680.95
11 01	CAJA	\$ 170 587.56
11 03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 468 299.88
11 04	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	\$ 13 793.51
13	INVERSIONES	\$ -
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 3 270 749.21
14 02	Cartera de créditos de consumo prioritario por ven	\$ 3 140 225.47
14 04	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 129 137.20
14 20	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 68 385.71
14 28	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ -
14 44	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga	\$ -
14 52	Cartera de microcrédito vencida	\$ -
14 68	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ -
14 99	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (66 999.17)
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 7 345.99
16 03	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ -
16 90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 7 345.99
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 127 824.69
18 01	TERRENOS	\$ 35 871.61
18 02	EDIFICIOS	\$ -
18 05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 28 541.55
18 06	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 25 228.01
18 07	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 64 178.51
18 99	(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ (25 994.99)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 24 421.63
19 01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 16 500.00
19 04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 7 123.91
19 05	GASTOS DIFERIDOS	\$ -
19 90	OTROS	\$ 797.72
	TOTAL ACTIVO	\$ 4 083 022.47
2	PASIVO	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2 002 768.31
21 01	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 1 326 377.58
21 03	DEPOSITOS A PLAZO	\$ -
21 05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 676 390.73
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 24 244.83

25 01	INTERESES POR PAGAR	\$ 3 245.06
25 02	COMISIONES POR PAGAR	\$ -
25 03	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 16 754.47
25 04	RETENCIONES	\$ 735.95
25 05	CONTRIBUCIONES IMPUESTOS Y MULTAS	\$ 579.40
25 06	PROVEEDORES	\$ -
25 90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 2 929.95
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1 374 430.08
26 02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAI	\$ 1 374 430.08
26 03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXT	\$ -
26 07	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	\$ -
29	OTROS PASIVOS	\$ 8 269.66
29 90	OTROS	\$ 8 269.66
	TOTAL PASIVOS	\$ 3 409 712.88
3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 531 809.36
31 03	APORTES DE SOCIOS	\$ 531 809.36
33	RESERVAS	\$ 94 232.07
33 01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$ 8 618.86
33 03	ESPECIALES	\$ 85 613.21
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 14 952.00
34 01 10	Donación Rabobank	\$ 14 952.00
36	RESULTADOS	\$ 32 316.16
3601	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32 316.16
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 673 309.59
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4 083 022.47

.....
RICHART PATIÑO
GERENTE

.....
MARIA ARIAS
CONTADORA

Anexo N° 2: Balance General 2015

Cooperativa de Ahorro y Crédito "1 de Julio" Balance General 2015

CODIGO	CUENTA	VALOR
1	ACTIVO	
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 105 415.43
11 01	CAJA	\$ 46 868.53
11 03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 56 604.22
11 04	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	\$ 1 942.68
13	INVERSIONES	\$ 20 450.00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 4 365 959.94
14 02	Cartera de créditos de consumo prioritario por ven	\$ 293.85
14 04	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 2 510 875.11
14 20	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 185 549.53
14 28	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 1 241 528.15
14 44	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga	\$ 244 503.19
14 52	Cartera de microcrédito vencida	\$ 376 981.52
14 68	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 13 490.37
14 99	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ (207 261.78)
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 76 498.54
16 03	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 59 941.20
16 90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 16 557.34
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 229 108.12
18 01	TERRENOS	\$ 52 000.00
18 02	EDIFICIOS	\$ 94 391.87
18 05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 38 566.89
18 06	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 29 352.45
18 07	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 64 470.62
18 99	(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ (49 673.71)
19	OTROS ACTIVOS	\$ 56 302.66
19 01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 17 000.00
19 04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 4 754.72
19 05	GASTOS DIFERIDOS	\$ 26 670.00
19 90	OTROS	\$ 7 877.94
	TOTAL ACTIVO	\$ 4 853 734.69
2	PASIVO	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2 694 089.34
21 01	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 805 929.46
21 03	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 1 749 694.63
21 05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 138 465.25
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 151 173.41

25 01	INTERESES POR PAGAR	\$	73 084.36
25 02	COMISIONES POR PAGAR	\$	2 631.61
25 03	OBLIGACIONES PATRONALES	\$	45 628.01
25 04	RETENCIONES	\$	5 350.49
25 05	CONTRIBUCIONES IMPUESTOS Y MULTAS	\$	17.86
25 06	PROVEEDORES	\$	4 009.41
25 90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$	20 451.67
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	1 003 815.43
26 02	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAI	\$	777 900.65
26 03	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXT	\$	175 914.78
26 07	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES	\$	50 000.00
29	OTROS PASIVOS	\$	66 430.71
29 90	OTROS	\$	66 430.71
	TOTAL PASIVOS	\$	3 915 508.89
3	PATRIMONIO		
31	CAPITAL SOCIAL	\$	725 369.94
31 03	APORTES DE SOCIOS	\$	725 369.94
33	RESERVAS	\$	193 033.38
33 01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$	150 704.07
33 03	ESPECIALES	\$	42 329.31
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$	14 952.00
34 01 10	Donación Rabobank	\$	14 952.00
36	RESULTADOS	\$	4 870.48
3601	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	4 870.48
	TOTAL PATRIMONIO	\$	938 225.80
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$	4 853 734.69

.....
RICHART PATIÑO
GERENTE

.....
MARIA ARIAS
CONTADORA