



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniero
Financiero**

Tema:

“La administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015.”

Autor: Gamboa Rivera, Nelson Adrián

Tutor: Ing. Guachimboza Villalva, Marco Vinicio

Ambato – Ecuador

2016

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Marco Vinicio Guachimboza Villava, con cédula de identidad No. 180311383-4, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y LA MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, DEL CANTÓN AMBATO, EN EL AÑO 2015”** desarrollado por Nelson Adrián Gamboa Rivera, de la carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en 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 calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Octubre del 2016

EL TUTOR



.....
Ing. Marco Vinicio Guachimboza Villalva Mg.

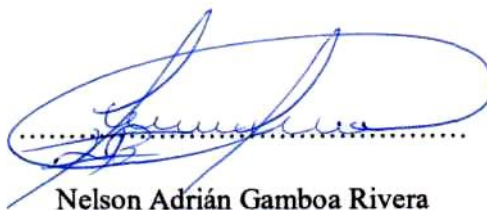
C.I.180311383-4

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Nelson Adrián Gamboa Rivera, con cédula de ciudadanía No.180460531-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema “**LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y LA MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, DEL CANTÓN AMBATO, EN EL AÑO 2015**”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Octubre del 2016

AUTOR



Nelson Adrián Gamboa Rivera

180460531-7

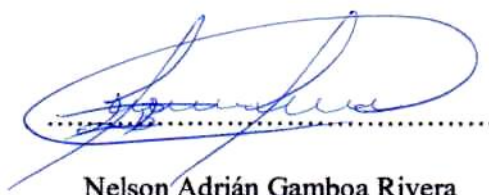
CESIÓN DE DERECHOS

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 autor.

Ambato, Octubre del 2016

AUTOR



Nelson Adrián Gamboa Rivera

180460531-7

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y LA MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, DEL CANTÓN AMBATO, EN EL AÑO 2015”**, elaborado por Nelson Adrián Gamboa Rivera, 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, Octubre del 2016



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Eco. Rafael Medina

MIEMBRO CALIFICADOR



Ing. Mario Rubio

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este proyecto principalmente a Dios que ha sido guía en cada uno de mis pasos en mí convivir diario; a mi padre fallecido, que ha sido mi inspiración a seguir adelante y no rendirme jamás; a mi madre, que me ha encaminado en el sendero de cada acto que realizo; a mis tres hermanas que de una u otra forma siempre han estado presentes respaldándome en cada objetivo que me he propuesto; a mi novia; quien me brindo su amor incondicional, y su apoyo constante.

Nelson Adrián Gamboa R.

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a la Universidad Técnica de Ambato, en especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, a sus autoridades, a todos mis docentes, que en el transcurso de mi carrera supieron guiarme para la vida personal y profesional.

Y un agradecimiento muy especial a mi tutor de tesis el Ingeniero Marco Guachimboza que me ha brindado su acertada dirección.

Nelson Adrián Gamboa R.

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

TEMA: “LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y LA MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 5, DEL CANTÓN AMBATO, EN EL AÑO 2015.”

AUTOR: Nelson Adrián Gamboa Rivera

TUTOR: Ing. Marco Vinicio Guachimboza Villava

FECHA: Octubre del 2016

RESUMEN EJECUTIVO

En el Ecuador a partir del 13 de febrero del 2015 se procedió a la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito para su mejor control, tomando en cuenta que las instituciones de intermediación financiera contienen un grado de incertidumbre sobre el riesgo de crédito, y los índices de morosidad han llegado a dos cifras, en la presente investigación se va a tratar el análisis de la administración del riesgo de crédito de las cooperativas del segmento 5 del cantón Ambato.

El nivel de riesgo aumenta cuando una institución trabaja con recursos de sus clientes y con una responsabilidad social ante el estado, por esta esta razón es necesario la implementación de medidas de control sobre el otorgamiento de créditos, en esta investigación se propone la implementación de una guía de aplicación para el personal encargado de la colocación de créditos.

El riesgo de crédito, con diversos grados y diferentes formas está presente prácticamente en todas las activadas de intermediación financiera. Los objetivos

principales de una correcta administración del riesgo de crédito son garantizar que los resultados de las actividades de adopción de riesgos sean mínimos dentro de las cooperativas y exista un equilibrio adecuado entre riesgo y beneficio con el fin de maximizar los rendimientos y reducir la morosidad.

La presente investigación muestra la necesidad de realizar una adecuada administración del riesgo de crédito por parte de las cooperativas del segmento 5 para que los créditos otorgados sean recuperados sin ningún contratiempo en los plazos establecidos, disminuyendo la morosidad y aumentando la liquidez permitiendo el desarrollo de las cooperativas y la optimización de recursos.

PALABRAS DESCRIPTORAS: SEGMENTACIÓN DE LAS COOPERATIVAS, INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, GUÍA DE APLICACIÓN, RIESGO DE CRÉDITO, MOROSIDAD.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
FINANCIAL ENGINEERING CAREERS

TOPIC: "THE CREDIT RISK MANAGEMENT AND LATE PAYMENT IN CREDIT UNION SEGMENT 5, THE AMBATO CANTON, IN 2015."

AUTHOR: Nelson Adrián Gamboa Rivera

TUTOR: Ing. Marco Vinicio Guachimboza Villava

DATE: Octubre del 2016

ABSTRACT

In Ecuador from February 13, 2015 proceeded to the segmentation of the credit union for better control, taking into account that financial intermediation institutions contain a degree of uncertainty about the credit risk, and delinquencies have reached double figures in this investigation will be treated analysis of credit risk management of the cooperatives segment 5 of the canton Ambato.

The risk level increases when an institution works with its customers' resources and a social responsibility to the state, this is why it is necessary to implement control measures on lending, in this research the implementation of a proposed application guide for personnel placement credits.

Credit risk, with varying degrees and different ways is present in virtually all financial intermediation activated. The main objectives of proper management of credit risk are to ensure that the results of the activities taking risks are minimal within cooperatives and there is an appropriate balance between risk and reward in order to maximize returns and reduce delinquency.

This research shows the need for proper management of credit risk by cooperatives segment 5 so that the loans will be recovered without any setbacks within the time limits, reducing bad debt and increasing liquidity allowing the development of cooperatives and resource optimization.

KEYWORDS: TARGETING OF COOPERATIVE, FINANCIAL BROKERAGE, APPLICATION GUIDE, CREDIT RISK, DELINQUENCY

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 GRÁFICOS	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
1.1 Tema.....	3
1.2 Descripción y Formulación del problema	3
1.2.1 Contextualización.....	3
1.2.2 Análisis Crítico.....	6
1.2.3 Relación causa-efecto.....	7
1.2.4 Prognosis	7
1.2.5 Formulación del Problema	8
1.2.6 Preguntas directrices	8
1.2.7 Delimitación.....	8
1.3 Justificación.....	9

1.4	Objetivos.....	10
1.4.1	Objetivo General	10
1.4.2	Objetivos Específicos.....	10
CAPÍTULO II		12
2.1	Antecedentes Investigativos	12
2.2	Fundamentación Filosófica	15
2.3	Fundamentación Legal	16
2.4	Categorías Fundamentales.....	19
2.4.1	Conceptualización de la Variable Independiente – Riesgo de Crédito 21	
2.4.2	Conceptualización de la Variable Dependiente – Morosidad.....	28
2.5	Hipótesis	32
2.6	Señalamiento de las Variables.....	32
CAPÍTULO III.....		33
3.1	Enfoque.....	33
3.2	Modalidad Básica de la Investigación	33
3.2.1	De Campo.....	33
3.2.2	Bibliográfica – Documental	34
3.3	Nivel o Tipo de Investigación	34
3.3.1	Investigación Exploratoria	34
3.3.2	Investigación Descriptiva.....	34
3.3.3	Investigación Correccional.....	35
3.4	Población y Muestra	35
3.4.1	Población.....	35
3.4.2	Muestra.....	38
3.5	Operacionalización de las Variables	41
3.6	Recolección de la Información	43
3.7	Plan del Procesamiento y Análisis	44

CAPÍTULO IV	45
4.1 Análisis de Resultados.....	45
4.1.1 Análisis de las respuestas a la encuesta aplicada a los funcionarios de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato.	45
4.2 Verificación de la Hipótesis	59
4.3 Conclusiones.....	64
4.4 Recomendaciones	66
4.4.1 Propuesta.....	67
BIBLIOGRAFÍA	71
ANEXOS	75

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 : Segmentación de las Cooperativas.....	17
Tabla 2 : Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 5 del Cantón Ambato, 2015	36
Tabla 3: Selección de la Muestra	39
Tabla 4: Variable Independiente – Riesgo de Crédito	41
Tabla 5 : Variable Dependiente – Morosidad	42
Tabla 6 : Procedimientos de Recolección de Información.....	43
Tabla 7: Encargado de la Valoración del Riesgo de Credito	45
Tabla 8 : Políticas y Procedimientos Internos.....	47
Tabla 9: Guía de procedimientos y políticas.....	48
Tabla 10 : Plan de Capacitación.....	49
Tabla 11 : Personal Especializado en la Valoración del Riesgo de Crédito	51
Tabla 12 : Modelo de control y evaluación.....	52
Tabla 13 : Refinanciamiento y Reestructuración.....	54
Tabla 14 : Notificar y Recuperar Cartera.....	55
Tabla 15 : Morosidad y la Falta de Liquidez	57
Tabla 16 : Implementación de una guía de aplicación.....	58
Tabla 17 : Frecuencias Observadas.....	61
Tabla 18 : Aplicación de la Formula T de Student	61
Tabla 19 : Cálculo de la T de Student en Excel 2013	62
Tabla 20: Modelo operativo de la propuesta.....	67

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1: Árbol de Problemas	6
Gráfico 2 : Supreordinación de las Variables	19
Gráfico 3 : Superordinación de las Variables	20
Gráfico 4: Encargado de la Valoración del Riesgo de Crédito	46
Gráfico 5 : Políticas y Procedimientos Internos.....	47
Gráfico 6 : Guía de Procedimientos y Políticas	48
Gráfico 7 : Plan de Capacitación.....	50
Gráfico 8 : Personal Especializado en la Valoración del Riesgo de Crédito	51
Gráfico 9 : Modelo de control y evaluación.....	53
Gráfico 10 : Refinanciamiento y Reestructuración.....	54
Gráfico 11 : Notificar y Recuperar Cartera.....	56
Gráfico 12 : Morosidad y la Falta de Liquidez	57
Gráfico 13 : Implementación de una guía de aplicación.....	58
Gráfico 15 : T de Student	63

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas en el Ecuador en los últimos años han aumentado de manera considerable debido a las facilidades de constitución y se vuelven una alternativa de financiamiento de cómoda accesibilidad, las cifras revelan que en el país existen más de 850 cooperativas divididas en 5 segmentos de acuerdo a sus activos, en el presente documento trataremos específicamente sobre la administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato.

La presente investigación se enfocó en el problema que poseen las cooperativas del segmento 5 al momento de realizar una correcta administración del riesgo de crédito, ya que no existe ningún tipo de lineamiento o política a seguir al momento de otorgar un crédito, también debemos considerar la escases de personal y su falta de capacitación, además no poseen las suficientes herramientas tecnológicas para la toma de información, la valoración del riesgo y su respectiva evaluación, agravando aún más el problema.

Es así que se recomienda la implantación de una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito, desarrollada en formatos adecuados y precisos para encaminar de una forma eficiente y eficaz cada detalle sobre la colocación del crédito en las cooperativas.

Los temas desarrollados en la investigación están organizados en 4 capítulos los mismos que se detallan a continuación:

El **Capítulo I** contiene: tema de investigación, descripción y formulación del problema, la contextualización macro, meso y micro, análisis crítico, árbol de problemas, prognosis, formulación del problema, preguntas directrices, delimitación, justificación, objetivo general y específicos.

En el **Capítulo II** consta: antecedentes investigativos, fundamentaciones: filosófica y legal, las categorías fundamentales de la variable independiente la administración del riesgo de crédito y de la variable dependiente morosidad.

El **Capítulo III** contiene: metodología, enfoque, modalidad básica de investigación, nivel o tipo de investigación, población y muestra, operacionalización de las variables, recolección de información, plan del procesamiento y análisis.

En el **Capítulo IV** consta: análisis e interpretación de resultados, verificación de hipótesis, limitación de estudio, conclusiones, recomendaciones.

CAPITULO I

ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

La administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015.

1.2 Descripción y Formulación del problema

1.2.1 Contextualización

Macro

El cooperativismo en el Ecuador llega con la consolidación y expansión del capitalismo industrial en la época precolombina, se desarrollaba especialmente en sectores rurales y en actividades agropecuarias como trabajo mancomunado, como lo expresa el autor (MIÑO, Wilson, 2013, pág. 75) “El nacimiento del sistema de crédito cooperativo en el Ecuador es una respuesta social para suplir la falta de fuentes de crédito y, en muchos casos, para evitar los abusos de prestamistas usureros.”. Bajo este aspecto se afianza en una alternativa de carácter social y económica fundamentada en la solidaridad y la ayuda mutua con el propósito de lograr un futuro mejor.

El sistema cooperativo en Ecuador se ha consolidado como estable y en constante progreso adaptándose a cambios frecuentes en situaciones políticas y económicas adversas del país, tal es el caso de la crisis financiera de la década de los noventa en la que la población ecuatoriana perdió la credibilidad en los bancos provocando

un desarrollo acelerado de las cooperativas garantizando un horizonte de progreso y posicionando un nuevo orden económico nacional.

En la actualidad la creación de cooperativas han crecido considerablemente al punto de satisfacer necesidades financieras de la población con la captación de capitales y el otorgamiento de créditos inmediatos, sin embargo hay que tomar en cuenta que este crecimiento acelerado de crear cooperativas ha puesto en evidencia múltiples fallas financieras que según los autores (TORRESANO, HERMAN ,VARIOS, 2015):

Demuestran que los esquemas de supervisión y regulación tradicional del sistema financiero son insuficientes. Se requiere de una nueva visión de supervisión que logre integrar en sus esquemas regulatorios y de seguimiento y control de los denominados riesgos sistémicos, en el contexto de un enfoque macro prudencial que busca, en términos generales, promover la estabilidad del sistema financiero mediante la mitigación de los diferentes riesgos financieros y la internalización de los efectos originados en la economía real. (pág. 17).

Meso

Tungurahua es considerada la tercera provincia a nivel nacional después de Guayas y Pichincha con mayor número de cooperativas de ahorro y crédito, en su mayoría indígenas que se han convertido en una alternativa de apoyo financiero para emprender o potenciar cualquier tipo de comercio, existen alrededor de 150 cooperativas de todos los segmentos controladas desde 2013 por la superintendencia de economía popular y solidaria.

Las cooperativas han crecido debido particularmente a la captación de ahorros y la colocación de créditos ya que la provincia se caracteriza por ser emprendedora, en donde la agricultura, el comercio y la microempresa juegan un papel importante en la generación de riqueza y en el desarrollo de los tungurahueses.

La Administración del riesgo en esta intermediación financiera requiere que se realice un correcto análisis crediticio buscando garantizar adecuadamente el control y la valoración del riesgo de crédito como lo indica la (Superintendencia de Bancos y Seguros , 2014) es “la posibilidad de incurrir en pérdidas, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte del deudor, en operaciones de intermediación financiera. Este incumplimiento se manifiesta en el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidades en el pago de las obligaciones.”.

Micro

La nueva normativa fue elaborada por la Junta de la Política y Regulación Monetaria y Financiera que establece una segmentación de las entidades según criterios como: participación en el sector; volumen de operaciones; número de socios; número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional; el monto de activos; patrimonio; productos y servicios financieros, conjuntamente se dio una nueva tipificación de los créditos y la creación de un seguro de depósitos y de un fondo de liquidez.

Con la nueva normativa en el segmento 5 se encuentran las cooperativas que poseen menos de 1 millón de dólares en activos. En la segmentación del crédito se encuentran con 10 diferentes tipificaciones de crédito como: productivo, comercial ordinario, comercial prioritario, consumo ordinario, consumo prioritario, educativo, de vivienda, inmobiliario, microcrédito y de inversión pública. Según Boletín Informativo de la (Corporación del Seguro de Depósitos Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados , 2016, pág. 2) “el seguro de depósitos en el sector 5 se aplicará a partir de diciembre del 2016 con base de cálculo al balance del mes de diciembre del año anterior y la prima fija de contribución será de 0,05% anual hasta diciembre de 2018 y desde enero de 2019 ascenderá a 0,10%”. De igual forma las entidades del sector financiero popular y solidario no podrán utilizar la segmentación con fines publicitarios o de promoción.

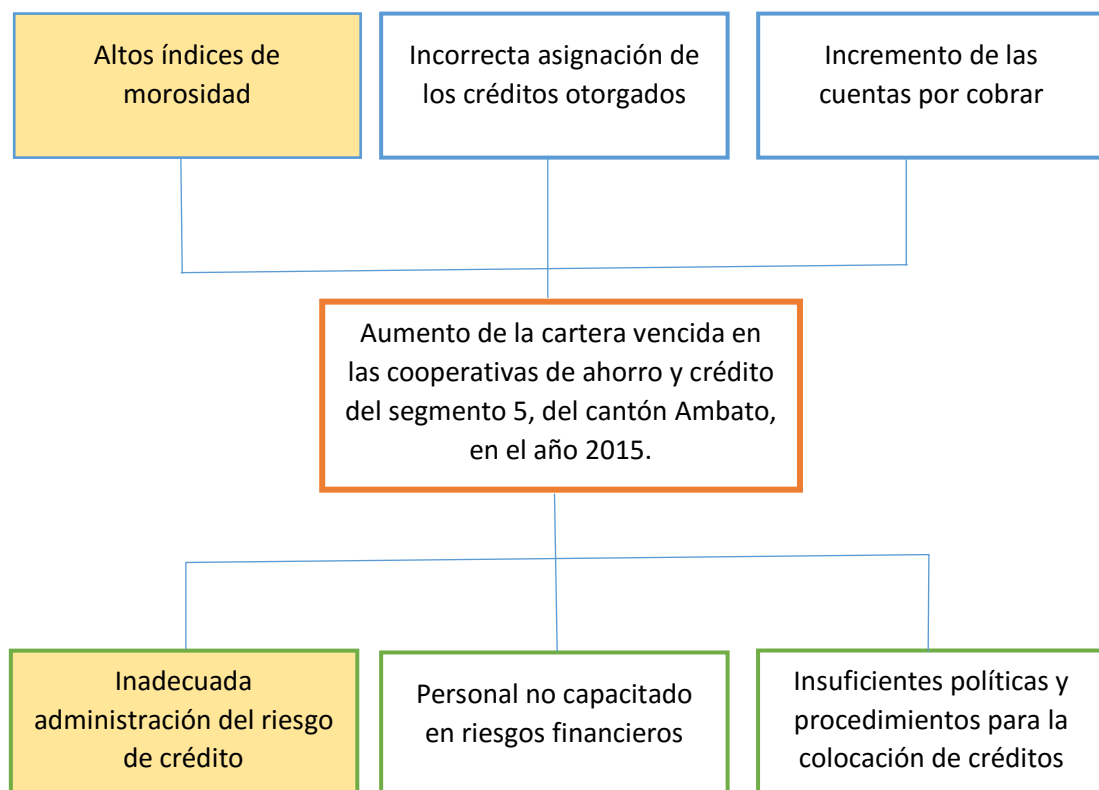
El segmento 5 de las cooperativas de ahorro y crédito se han caracterizado por ser el más vulnerable a liquidación debido a una notable carencia en la administración

del riesgo de crédito y sumando la inexistencia de herramientas más adecuadas para la recolección, análisis y evaluación de la información de sus clientes, generando incertidumbre y desconfianza en este tipo de cooperativas, es decir si las cooperativas de este segmento no manejan una buena gestión de crédito aumentara la morosidad afectando directamente a la liquidez y poniendo en riesgo su existencia.

1.2.2 Análisis Crítico

A continuación, se planteará la problemática existente en las cooperativas del segmento 5 en el cantón Ambato y se mencionara los efectos y las causas que dieron origen al problema en estas entidades.

Gráfico 1: Árbol de Problemas



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

1.2.3 Relación causa-efecto

El inadecuado manejo de la administración del riesgo de crédito por parte de las cooperativas ocasiona un incremento de la cartera vencida lo que provoca el aumento de los índices de morosidad extendiendo las provisiones para cuentas incobrables.

Otra de las situaciones es la falta de capacitación al personal encargado de la gestión crediticia que conjugado con su poco conocimiento sobre la valoración del riesgo provoca que el problema se acentúe en las cooperativas del segmento 5 a consecuencia de la mala asignación de créditos.

Tomando en consideración las escasas políticas y procedimientos que existen en estas cooperativas para la colocación de créditos es fácil percibir un incremento en las cuentas por cobrar originando iliquidez y por consiguiente afectando la rentabilidad.

1.2.4 Prognosis

Las cooperativas de ahorro y crédito como las demás instituciones financieras tienen la finalidad de captar y otorgar créditos, para realizar esta actividad se requiere un previo análisis crediticio a los clientes con el propósito de saber si serán capaces de cubrir sus obligaciones financieras en el tiempo establecido. Debido a que la cartera de préstamos es el pilar fundamental de los activos es de suma importancia que el manejo del riesgo crediticio sea adecuado para evitar futuros inconvenientes, este aspecto no se evidencia en las cooperativas del Segmento 5 lo que supone un grave problema. De no prestar atención en este aspecto conllevará a las entidades financieras a evidenciar un aumento en sus cuentas por cobrar, poniendo en riesgo su liquidez, no se cubrirán sus gastos operacionales, los empleados no podrán recibir a tiempo sus sueldos, afectando su imagen institucional y alejando a sus potenciales clientes.

En conclusión de mantener una incorrecta valoración del riesgo antes del otorgamiento de los créditos a los clientes, las cooperativas del segmento 5 reflejarán un aumento en la morosidad que afectara seriamente al capital de trabajo, los fondos asignados para cubrir los pasivos serán insuficientes, los resultados económicos no serán los esperados, se obtendrá déficit financiero, no se podrá devolver a los cuenta ahorristas el dinero que les pertenece, se crearía especulación sobre la estabilidad de las cooperativas, los socios retiraran su capital de forma acelerada, de darse estos acontecimientos será inminente la liquidación.

Hay que tomar en cuenta que la responsabilidad de la otorgación de los créditos está a cargo de los gestores y de los jefes de las agencias es por eso que ellos deberían tener alguna capacitación sobre riesgos financieros.

1.2.5 Formulación del Problema

¿La administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015?

1.2.6 Preguntas directrices

¿Cómo se maneja la administración del riesgo de crédito?

¿Cómo se evalúa el nivel de morosidad en las cooperativas?

¿Existe un procedimiento para la otorgación de créditos?

1.2.7 Delimitación

Campo: Finanzas

Área: Riesgo de Crédito

Aspecto: El riesgo de crédito y la morosidad

Temporal: La presente investigación se llevará a cabo en el periodo 2015

Espacial: El proceso investigativo se llevará a cabo en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 de la ciudad de Ambato.

1.3 Justificación

En la actualidad, la administración del riesgo de crédito en las instituciones financieras es un punto clave para la gestión del crédito ya que se enmarca en la necesidad de las cooperativas de contar con políticas y reglamentos para la colocación de créditos acertados con la finalidad de proteger los intereses cooperativistas y así evitar pérdidas innecesarias.

La investigación refleja altos índices de morosidad por la vulnerabilidad de estas instituciones en la parte económica. De igual manera este estudio ayudara a los miembros administrativos a que tengan una idea más clara de la situación por la que atraviesan las cooperativas que presiden, para que puedan tomar decisiones más acertadas con respecto a la gestión del crédito y sus efectos en el incremento de la morosidad y a su vez en la rentabilidad, tomando en consideración que los microempresarios son los principales clientes de estas entidades. La aplicación de conocimientos de gestión de créditos y cobranzas mediante herramientas tecnológicas administrativas mejoraran la administración de cartera, con la finalidad de cobrar y dar oportunidad al cliente para que cumpla sus pagos, aumentando liquidez y obteniendo mejores resultados, con clientes internos y externos más satisfechos, se enfatiza en que el crédito es elemental en la gestión de las cooperativas considerando que es la principal actividad económica

Los procedimientos de la gestión crediticia llevan implícito un riesgo que debe ser detectado y controlado si se quiere reducir la morosidad en las cooperativas. Además, que el investigador tendrá capacidad de adquirir mayor experiencia en la solución de problemas y lograr un cambio verdadero en beneficio de las entidades y de la sociedad. Esta investigación ayudará a que se plantee una guía de valoración de riesgos previo al otorgamiento de los créditos, es decir aplicar un correcto seguimiento del dinero e inversión, dando como resultado el cumplimiento del crédito y consecuentemente una cartera gestionable y sin morosidad, quedando las cooperativas con una provisión de cuentas incobrables razonables para este tipo de actividad económica.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Analizar la administración del riesgo de crédito y la morosidad para reducir la cartera vencida en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, cantón Ambato, en el año 2015.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Determinar los factores más importantes en el proceso de la administración del riesgo de crédito mediante la valoración del riesgo para mejorar la colocación de los créditos.

- Definir el nivel de morosidad de las cooperativas para establecer un adecuado seguimiento crediticio de las cuentas por cobrar.

- Precisar los lineamientos de una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito con la finalidad que los créditos otorgados sean asignados adecuadamente en las cooperativas del segmento 5 del cantón Ambato.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

Previa una investigación detallada y con el fin de desarrollar el tema de investigación se ha considerado importante tomar como referencia trabajos de investigación similares realizados anteriormente, los mismos que se detallan a continuación.

Según (FONSECA, Patricia, 2013), en su trabajo de investigación “Análisis del control interno en los procesos de colocación y recuperación de créditos y su incidencia en la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito de la producción Ltda., matriz Ambato, período 2011” concluye que:

- De acuerdo con el 83% de encuestados no se elabora un análisis del flujo de procesos de colocación y recuperación de créditos, es decir se inutilizan las herramientas de gestión para implementar políticas y procedimientos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Producción Ltda., lo que afecta a la recuperación de cartera. Además, las encuestas muestran un desconocimiento global del proceso de otorgamiento y recuperación de cartera, afectando la eficiencia de las operaciones y de las actividades institucionales.
- De acuerdo con los datos obtenidos se determinó que el 83% del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Producción Ltda., menciona que no se aplica un análisis, que le permite tener una visión clara y oportuna de la situación financiera para la toma de decisiones acertadas.
- Por otra parte, la Institución no cuenta con un plan de capacitación para el personal de colocación y recuperación de créditos, así lo manifiestan el 67% de los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Producción Ltda. (pág. 75).

Como lo indica (GUANÑO, Juan, 2015), en su trabajo de investigación “La gestión del crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito

carroceros artesanales de Tungurahua. Ltda., de la ciudad de Ambato” concluye que:

- La deficiente gestión del crédito por parte de los asesores ha agravado los niveles de la rentabilidad de la entidad, este procedimiento es causa de la poca capacitación que tienen los colaboradores en temas de análisis de créditos, adicionalmente la falta de interés que ponen los asesores en el momento de otorgar un crédito hacen que toda esta problemática se acentúe.
- La necesidad de reestructurar el proceso de concesión de crédito de la Cooperativa es de suma urgencia ya que como hemos podido observar y analizar en los estados financieros de periodos pasados la rentabilidad se ha visto reducir paulatinamente sin que se pueda hacer grandes cosas para poder remediar la situación.
- No existe políticas y procedimientos delimitados para asignar créditos, y quienes están encargados de verificar la información recopilada por el asesor 56 de crédito no confronta de forma responsable dichos datos, de ahí que el nivel del riesgo crediticio aumenta considerablemente.
- No existe un sistema de capacitación del personal encargado en el análisis de los clientes lo que hace que los créditos que se analizan tengan un alto riesgo crediticio que se verán reflejados en una eminente morosidad. (pág. 55,56).

Como lo manifiesta (BERRAZUETA Sonia y ESCOBAR Beatriz, 2012), en su trabajo de investigación “Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito “Educadores de Cotopaxi” CACEC de la ciudad de Latacunga durante el periodo 01 de enero al 31 de julio año 2010” concluye que:

- No hay una conciencia plena de la verdadera importancia que representa trabajar mancomunadamente para mitigar los riesgos que causan perjuicios a la Cooperativa, siendo muy positivo que cada miembro del equipo de la empresa conozca el valor de contar con un auténtico y estructurado plan de riesgo crediticio.
- La cartera de crédito vencida provoca un malestar generalizado por ser un factor negativo que pone en serios aprietos a la Cooperativa, ya que al no recibir el reembolso de los créditos otorgados puede causar la quiebra de la institución.

- No hay una conciencia plena de la verdadera magnitud del problema que la Cooperativa tiene en lo referente a los créditos vencidos, puesto que ciertas respuestas en las encuestas realizadas contradicen al hecho de la necesidad de poseer un plan de riesgo crediticio. (pág. 94,95).

Según (VIÑAN, LOMBEIDA, VARIOS, 2016, pág. 43), en su artículo “Análisis de Coyuntura del Sector Financiero Popular y Solidario” concluye que:

La solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria son principios fundamentales, que garantizan la estabilidad financiera de las entidades cooperativas del Ecuador. El Informe de Análisis de Coyuntura, permite tener una visión del contexto económico del Sector Financiero Popular y Solidario.

Al finalizar el año 2014 las principales cuentas de balances del sector cooperativo muestran una evolución positiva. Los activos experimentaron un crecientito por encima del valor observado en el mismo período del año anterior, como consecuencia del aporte de la cartera de créditos y de las inversiones. El saldo de colocaciones del Sector Financiero Popular y Solidario se concentró en mayor medida en las provincias de la sierra, evidenciándose una dinámica importante en la cobertura de créditos por tipo de cartera. Los pasivos tuvieron una dinámica de crecimiento, levemente por debajo de la variación observada el mismo mes del año anterior. Al analizar el destino geográfico del saldo de captaciones a nivel nacional, las provincias de Pichincha, Azuay y Tungurahua mantienen una alta participación del total de captaciones. Los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad financiera reflejan un sistema cooperativo saludable.

El riesgo de interconexión del sistema cooperativo no presenta al momento un grado significativo de vulnerabilidad, debido a que las cooperativas poseen un patrimonio técnico mínimo estable que actuaría como respaldo ante un eventual default de alguna entidad. Ante la liquidación de las cooperativas más interconectadas no se generarían problemas graves con el resto del sistema, lo que demuestra la estabilidad del sector cooperativo.

Es de vital importancia que la administración de las instituciones monitoree continuamente el comportamiento de sus fuentes de fondeo para dar alertas tempranas, y estudiar diferentes escenarios de estrés para establecer planes de contingencia, que coadyuven a una mejor gestión de la liquidez. Por lo mencionado, el análisis de liquidez estructural y de brechas de liquidez demuestra la adecuada liquidez con la cuenta el Sistema Financiero Popular y Solidario, a pesar de la contracción económica a nivel sistémica que muestra el país. Las volatilidades de las fuentes de fondeo son cubiertas por

más de límite legal y muestran una saludable estructura ante un posible evento de riesgo.

Por otra parte, el análisis de matriz de transición, corrobora la estabilidad de los créditos del sector cooperativo, dados sus altas probabilidades de mantener el nivel de calificación de riesgo. El análisis de calidad de las cosechas muestra un deterioro significativo a partir del segundo semestre de 2014, por lo que es preciso mantener un seguimiento en los periodos futuros, ya que esto, al momento, da cuenta de que el nivel de calificación de riesgos se deteriora. Desde la perspectiva de riesgo de crédito, el Sector Financiero Popular y Solidario presenta un comportamiento estable. Sin embargo, requiere de un monitoreo y supervisión constante tan como se ha mencionado en párrafos anteriores, en concordancia con el modelo de supervisión integral que ejecuta la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

2.2 Fundamentación Filosófica

La presente investigación se fundamenta en el paradigma crítico – propositivo que según (HERRERA, MEDINA, VARIOS , 2004) es:

Critico porque cuestiona los esquemas moldes de hacer investigación que están comprometidas con la lógica instrumental del poder; por que impugna las explicaciones reducidas a causalidad lineal. Propositivo en cuanto la investigación no se detiene en la contemplación pasiva de los fenómenos, sino además plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y proactividad. (pág. 20).

Consecuentemente ayudara a relacionar las variables de estudio, teniendo un enfoque amplio de las causas del problema propuesto, ayudando a obtener alternativas de solución desde diferentes puntos de vista en un clima de proactividad y sinergia; conjuntamente siendo crítico, práctico, y estando más allá de lo personal, enfocándose en el carácter colectivo de una sociedad critica, y teniendo en cuenta que su método de mayor utilidad son tácticas participativas que involucran a los actores principales que intervienen en el problema, y a esto hay que agregarle que el investigador es parte activa de la solución del problema, se involucra directamente.

2.3 Fundamentación Legal

Constitución de la República del Ecuador:

Art. 283.- 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; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Código Orgánico Monetario y Financiero:

Art. 447.- Capital social y segmentación. El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00(ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América.) Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera – Resolución No. 038-2015-F

Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

Art. 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1 : Segmentación de las Cooperativas

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80 millones
2	Mayor a 20 millones hasta 80 millones
3	Mayor a 5 millones hasta 20 millones
4	Mayor a 1 millón hasta 5 millones
5	Hasta 1 millón

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Art. 3.- La ubicación de las entidades del sector financiero popular y solidario en los segmentos a los que corresponda se actualizará a partir del 1 de mayo de cada año, de acuerdo al valor de activos reportados al Organismo de Control en los estados financieros con corte al 31 de diciembre del año inmediato anterior.

Ley de Economía Popular y Solidaria Ecuador:

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

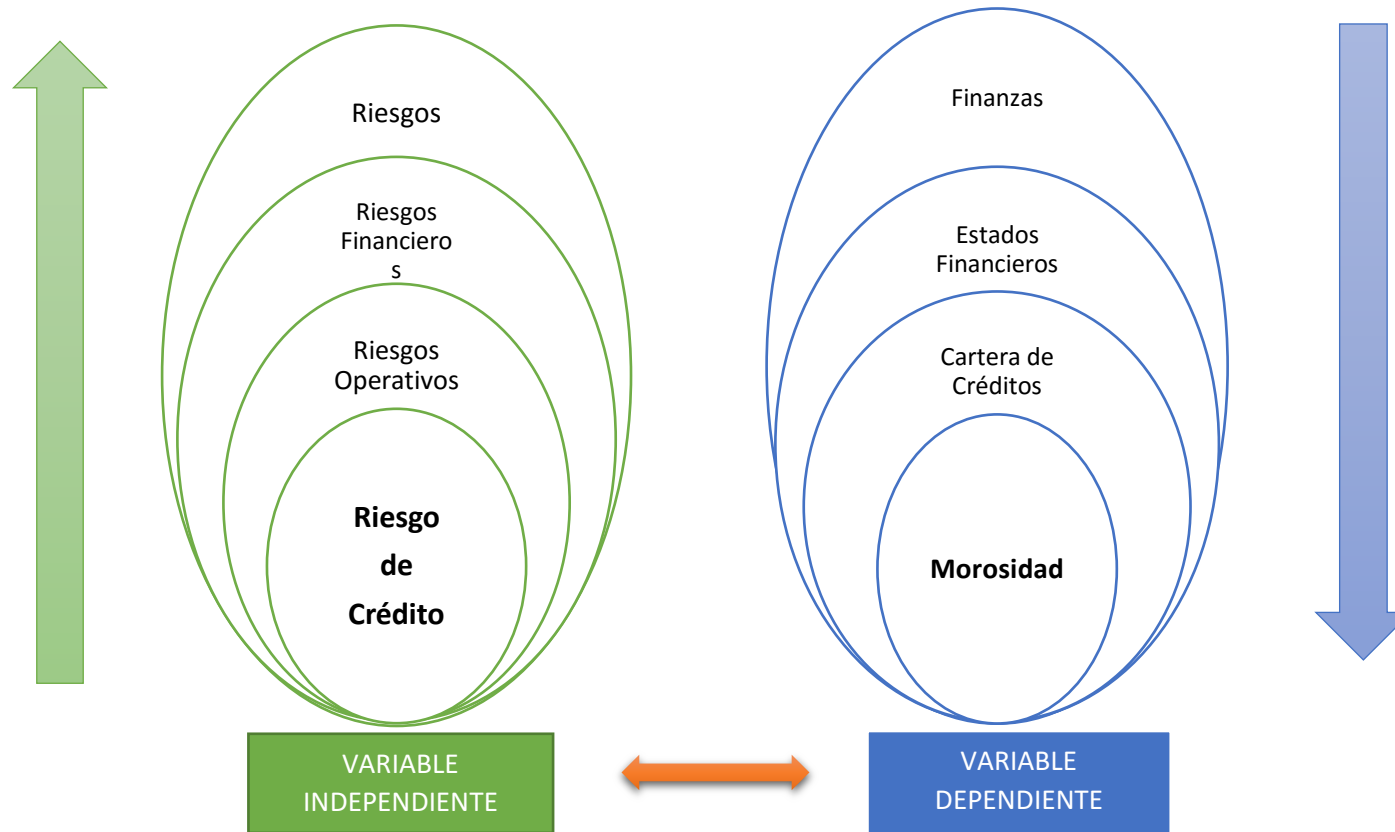
Reglamento a la ley Orgánica del Sistema de Economía Popular y Solidaria:

Art. 96.- Segmentación. La Junta de Regulación, únicamente, a propuesta de la Superintendencia, elaborará y modificará la segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en base a los criterios previstos en el artículo 101 de la ley. El Comité Interinstitucional, la Junta de Regulación y la Superintendencia, cuando emitan políticas, regulaciones o disposiciones para las cooperativas de ahorro y crédito, lo harán considerando los segmentos y cuando no se mencione la

segmentación, se entenderá que las disposiciones son para todas las cooperativas, sin perjuicio del segmento al que pertenezcan. La Superintendencia determinará cuando una cooperativa ha superado el segmento en que se encuentre ubicada, disponiendo el cambio al que corresponda.

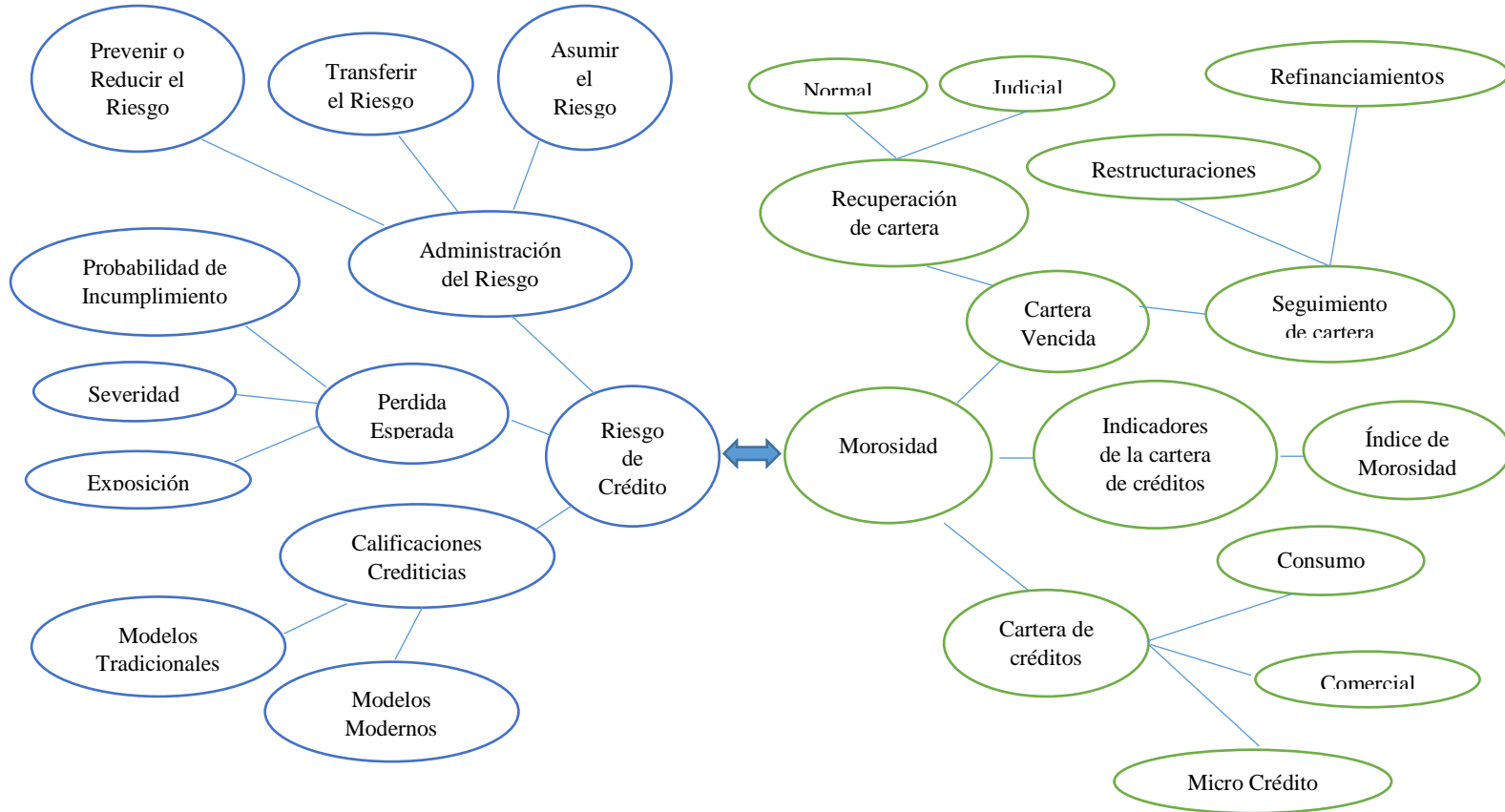
2.4 Categorías Fundamentales

Gráfico 2 : Supreordinación de las Variables



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 3 : Superordinación de las Variables



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

2.4.1 Conceptualización de la Variable Independiente – Riesgo de Crédito

2.4.1.1 Riesgos

Según el autor (ECHEMENDÍA Belkis, 2011) “La palabra riesgo es tan antigua como la propia existencia humana. Podemos decir que con ella se describe, desde el sentido común, la posibilidad de perder algo (o alguien) o de tener un resultado no deseado, negativo o peligroso.”

La palabra riesgo ha sido definida como la contingencia de un daño, entiéndase por contingencia un hecho que puede suceder o no; en otras palabras, el riesgo es una contingencia sobre la cual existe incertidumbre.

Administración del Riesgo

(MOREAU Alicia, 2015, pág. 1) Sostiene que “es el proceso por el cual la dirección de una empresa u organización administra el amplio espectro de los riesgos a los cuales está expuesto (tanto sean de mercado como operacionales) de acuerdo al nivel de riesgo al cual están dispuestos a exponerse según sus objetivos estratégicos.”.

La administración de riesgos se puede definir como el proceso en donde se debe identificar, medir, controlar y gestionar los riesgos que amenazan a las instituciones.

Asumir el Riesgo

Para (CONTIJOCH Francisco, 1973, pág. 9) “debemos recordar que al estudiar o considerar las distintas formas o tratamientos que pueden ser usados para hacerle frente al riesgo, estamos partiendo de la premisa de que se conoce el riesgo.” En

otros términos, se considera que existe el pleno conocimiento sobre las consecuencias del riesgo que se va asumir.

Transferir el Riesgo

Como lo indica (CONTIJOCH Francisco, 1973, pág. 13) “no es más que inducir a otra persona o grupo de personas, a asumir las consecuencias del riesgo que nos puede afectar a nosotros.” La técnica o procedimiento del seguro es la principal forma de transferir un riesgo.

Prevenir o Reducir el Riesgo

(CONTIJOCH Francisco, 1973, pág. 9) Plantea que “el procedimiento o técnica de la prevención, puede reducir o mitigar, los efectos económicos de los riesgos (pérdidas o daños), pero nunca, recuérdese bien esto, elimina en forma total o absoluta, la concurrencia de la mayoría de los riesgos.”

2.4.1.2 Riesgos Financieros

Para (VALENCIA Valeria y ZAMBRANO Jorge, 2012) “El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización.”

Es la incertidumbre en operaciones financieras derivada de la volatilidad de los mercados financieros y de crédito, es decir el riesgo financiero es debido a un único factor, las obligaciones financieras fijas en las que incurren y está asociado a cualquier forma de financiación. Se ha desarrollado todo un campo de estudio en este tema para prevenir pérdidas irreversibles que puedan poner en peligro a las organizaciones.

Perdida Esperada

Según (Funding Circle, s.f.) “es el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida.”

La pérdida esperada es primer elemento del riesgo de crédito, esta depende del deterioro que presenta la cartera en la fecha del análisis y se determina con la calidad de cada uno de los acreditados por medio de su calificación.

Probabilidad de Incumplimiento

Como lo indica (SAAVEDRA María y SAAVEDRA Máximo, 2010, pág. 298) “es la probabilidad que se presente el no cumplimiento de una obligación de pago, el rompimiento de un acuerdo en el contrato de crédito o el incumplimiento económico.”

La probabilidad de incumplimiento o de default es un elemento importante en la evaluación del riesgo de crédito y su significado más utilizado es la omisión del pago de una deuda vencida. Es la medida de que tan probable un acreditado deje de cumplir con sus obligaciones contractuales.

Severidad

(VALENCIA Valeria y ZAMBRANO Jorge, 2012) Sostienen que es la “pérdida real soportada tras el evento de crédito, una vez finalizado el proceso de recobro.”

Es decir, esto es lo que pierde el acreedor en caso de incumplimiento del deudor, es un porcentaje sobre la exposición en riesgo que no se espera recuperar en caso de incumplimiento.

Exposición

Para (SAAVEDRA María y SAAVEDRA Máximo, 2010, pág. 298) “es la incertidumbre respecto a los montos futuros en riesgo” es decir la mayoría de los créditos se amortizan con fechas establecidas con anterioridad por lo que es posible conocer el saldo remanente a una fecha determinada. Pero existen otros tipos de créditos como los sobregiros, que los desembolsos se otorgan sin fecha fija contractual y no se conoce con exactitud el plazo de liquidación.

2.4.1.3 Riesgos Operativos

Según el autor (MENÉNDEZ Eduardo, 2007, pág. 241) “El comité de supervisión bancaria de Basilea II define el riesgo operativo como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas de control internos, o como consecuencia de eventos externos.”. Sus resultados pueden ir desde pérdidas totales a pérdidas parciales de ingresos o bien, sin llegar registrar tales pérdidas, incurrir en gastos adicionales, que pueden haber sido previstos o no previstos.

2.4.1.4 Riesgo de Crédito

Como lo manifiesta (CHORAFAS Daniel, 2000) “es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón”

En el diccionario Financiero (Funding Circle, s.f.) determina que:

Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir sus obligaciones y produzca a la otra una pérdida financiera. Se deriva de la probabilidad de que la contraparte de la operación no haga frente a sus obligaciones contractuales, o a los vencimientos pactados, bien por insolvencia u otra causa.

Calificaciones Crediticias

Para (VALENCIA Valeria y ZAMBRANO Jorge, 2012) “son opiniones prospectivas sobre el riesgo crediticio, expresan la opinión sobre la capacidad y voluntad de un emisor, sea una empresa, estado o gobierno municipal, para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras.”

Modelos Tradicionales

Según (BASSO, Oscar, 2013) “Plantea que el manejo del riesgo crediticio se basa en la experiencia de los oficiales de crédito. La decisión de crédito surge de la reflexión de los funcionarios sobre la capacidad de pago del cliente. Utilizando medidas de riesgo arbitrarias.”.

5c del Crédito

Como lo indica (MORÁN , Jorge, 2007) :

Los procedimientos tradicionales que han utilizado las entidades de crédito durante muchos años, están basados en la opinión subjetiva de los directivos más experimentados, que ponderan, de forma personal, dos tipos de información. La primera está relacionada con el colateral, en cuanto a su calidad y posible liquidación. La segunda está relacionada con una serie de características del prestatario, como por ejemplo sus ratios financieras, relacionados con su habilidad para generar flujos de caja suficientes para hacer frente a las obligaciones del contrato de préstamo.

Siguiendo a autores tan reputados como Saunders el análisis del riesgo de crédito se basaría sobre las 5 Cs: carácter, capital, capacidad, colateral y ciclo.

- **Carácter** hace referencia a la reputación de la empresa en su sector, su antigüedad y la solidez percibida de sus operaciones.
- **Capital** hace referencia a ratios financieros como grado de apalancamiento (ratio deuda/capital propio) o su capacidad de servicio de la deuda (BAII/intereses). Alto apalancamiento y escasa capacidad e cobertura del pago de intereses suelen estar asociadas a alta probabilidad de fallido.
- **La Capacidad de Repago (pago)** está relacionada con la volatilidad de los ingresos, ya que mayor volatilidad, mayor probabilidad de que aparezcan problemas a la hora de satisfacer el pago de la deuda.
- **El Colateral o Garantía** es también muy importante, ya que cuanto mayor sea y de mejor calidad (y liquidez), menor riesgo de crédito se asume.
- **Finalmente el estado de Ciclo** (condiciones económicas) es también relevante, ya que hay diferencias importantes en las tasas esperadas de fallido a lo largo del ciclo económico, siendo, en buena lógica en mayores en situaciones de recesión económica que en épocas expansivas. (Pag.4).

Modelos Modernos

Para (BASSO, Oscar, 2013) “Plantea la necesidad de contar con técnicas de manejo de riesgos más sofisticadas, acordes con mercados financieros competitivos y productos financieros complejos y sumamente diversos. Eliminando la selección adversa e incrementando la sensibilidad al riesgo individual y de portafolio.”

KMV

(SAAVEDRA María y SAAVEDRA Máximo, 2010) Sostiene que:

Este es un modelo de diversificación basado en las correlaciones del mercado de acciones que permite estimar la probabilidad de incumplimiento entre activos y pasivos. El modelo KMV toma ideas del modelo de Frecuencias de Incumplimiento Esperado (EDF, por su sigla en inglés), además de considerar la diversificación requerida en los portafolios de deuda. (pág. 307).

Credit Risk

Como lo indica (LARA , Alfonso, 2008)

El modelo propuesto por Creditmetrics, está basado en los cambios probables de las calificaciones de la contraparte y en consecuencia en la determinación de un cambio en el valor del crédito. El modelo propuesto por Credit Suisse Financial Products (CSFP) en 1997, considera únicamente dos estados de la naturaleza: incumplimiento y no incumplimiento y su propósito es determinar las pérdidas esperadas y no esperadas del portafolio. Esta es la razón por la que se dice que Creditmetrics es un modelo de Mark-to Market y Credit Risk Plus es un modelo de probabilidad de incumplimiento.

Otra diferencia importante respecto del modelo de Creditmetrics es que la probabilidad de incumplimiento en un período específico es discreta, mientras que en el modelo de Credit Risk Plus, la probabilidad de default es una variable continua con una distribución de probabilidad.

Además de determinar la probabilidad de incumplimiento, Credit Risk Plus permite determinar la severidad de la pérdida. Este modelo asume que las probabilidades de incumplimiento se comportan de acuerdo con una distribución de Poisson. (Pág. 42).

C y RCE

Para (SAAVEDRA María y SAAVEDRA Máximo, 2010)

Permite establecer la relación directa entre el riesgo de crédito y los parámetros más importantes: capital requerido para afrontar riesgos y límites individuales de cada segmento de la cartera para propósitos de diversificación. Además, este modelo evalúa la suficiencia del capital asignado por un banco a una cartera de riesgos crediticios, a través de su comparación con el *valor en riesgo* (VaR, por su sigla en inglés) de dicha cartera, definido como la máxima pérdida posible con una probabilidad de ocurrencia alta (intervalo de confianza que suele fijarse en 99%) y durante un determinado horizonte temporal (usualmente un año). (Pág. 311).

Credimetrics

(LARA , Alfonso, 2008) Indica que:

Creditmetrics es una herramienta propuesta por el banco internacional JP Morgan en 1997, para medir el riesgo de un portafolios, como un valor en

riesgo, como consecuencia de cambios en el valor de la deuda causados por cambios en la calificación crediticia de la contraparte (emisor del papel). Es decir, no solo considera el evento de incumplimiento, sino también los cambios (aumentos o disminuciones) en la calidad crediticia del emisor. (Pág. 37).

2.4.2 Conceptualización de la Variable Dependiente – Morosidad

2.4.2.1 Finanzas

Como lo sostiene (BODIE Zvi y MERTON Robert, 2003, pág. 2) “Las Finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo”

Las finanzas son todas aquellas actividades relacionadas con el intercambio y manejo del capital, son parte de la economía y están muy relacionadas con las diferentes formas de administrar dinero en situaciones particulares y específicas.

2.4.2.2 Estados Financieros

(Ceneval, s.f.) Establece que “Son de uso general tanto para la administración como para usuarios en general y se emplean para evaluar la capacidad de la empresa en la generación de activo, para conocer y estudiar su estructura financiera que incluye la liquidez y solvencia para evaluar la contabilidad de la misma”

Los estados financieros son la fuente de información que las organizaciones utilizan para exponer su situación financiera, teniendo como base registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su elaboración.

Indicadores de la Cartera de Créditos

En la Guía laboral (Gerencie.com, 2010) indica que “La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar

toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.”

Índice de Morosidad

Según (LÓPEZ Raúl , s.f.) “En el ámbito bancario, el índice o ratio de morosidad mide el volumen de créditos considerados morosos sobre el total de operaciones de préstamo y crédito concedido por una entidad financiera.”

El índice de morosidad es la razón de la cartera vencida y la cartera total, para que un crédito sea clasificado como vencido tiene que tener por lo menos 30 días de vencimiento.

2.4.2.3 Cartera de Créditos

Para (LARGO María de Jesus, 2015) en su blog indica 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.

Dentro de la contabilidad bancaria la cartera de créditos es una cuenta que se utiliza para registrar aquellos productos capitalizados en la concesión de préstamos y en deudores.

Esta cuenta servirá para registrar el total de la cartera de crédito que aún no ha llegado a su vencimiento conforme a la política de Traslado de Créditos de Vigentes a Vencidos.

Crédito de Consumo

Como lo indica (Superintendencia de Bancos , s.f.) “es un préstamo a corto o mediano plazo que se otorga para obtener dinero de libre disposición. Normalmente los clientes lo utilizan para financiar la compra de bienes de consumo (por ejemplo, electrodomésticos, el pago de un tratamiento dental). etc.

Crédito Comercial

Para la (Superintendencia de Bancos , s.f.)

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

Micro crédito

Como lo manifiesta (Superintendencia de Bancos , s.f.)

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

2.4.2.4 Morosidad

(Educación Financiera en la Red, sf.) Establece que “La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos.”

Cartera Vencida

Como lo determina la (Junta de Regulación Monetaria Financiera , 2015) “Es la parte del saldo del capital de la cartera de crédito que reporta atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones de pago.”

Son los créditos a favor de las entidades financieras que por estar vencidos e impagos deben traspasarse de cartera por vencer a cartera vencida dentro de un plazo no superior a 90 días desde su fecha de vencimiento.

Recuperación de Cartera

Para (Infonavit, 2009) “Es ofrecer productos de restructura en función a la capacidad de pago del acreditado y curar una cuenta.”

Normal

Según la (Capacitación de Cobranzas , sf.) “Se refiere al cobro personal, telefónico entre otros no legales, en donde se enfoca en convencer al prestatario que si hay un problema de pago tiene que solucionarlo, además es la mejor forma de comprender la situación de un deudor y de resolver su situación.”

Judicial

Para la (Capacitación de Cobranzas , sf.) “es utilizar abogados internos o contratar abogados externos para un Intermediario Financiero a quienes se les asigna la responsabilidad de continuar las gestiones de cobro por la vía judicial, cuando se han agotado las otras formas de recuperación de los créditos.”

Seguimiento de Cartera

Según (Sinacofi, sf.) “Proceso de monitoreo permanente de una cartera en particular, el objetivo es mantener informado y actualizado, tanto comercial como legalmente, a los ejecutivos de las instituciones financieras, de las áreas de crédito-cobranzas, en relación a eventuales cambios en las condiciones originales sobre las cuales se otorgó el crédito.”

Reestructuraciones

Como lo indica (Deloitte, 2012) “Para clientes con un nivel moderado de morosidad o dificultad de pago en el corto plazo, se le ofrece parcializar la deuda o un plazo y tasa definidos de acuerdo al segmento que pertenecen.”.

Refinanciamientos

Según (FAVUIS, sf.)

Se entiende por refinanciación de un crédito el otorgamiento de otro crédito con el objeto de modificar uno o varios de los créditos originalmente pactados con el fin de permitirle al asociado la atención adecuada de sus obligaciones y al Fondo garantizar y facilitar la recuperación de la cartera que se encuentra en mora o para evitar llegar a esta situación.

2.5 Hipótesis

La administración del riesgo de crédito incide en la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015.

2.6 Señalamiento de las Variables

Variable Independiente: Riesgo de Crédito

Variable Dependiente: Morosidad

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque

El presente trabajo de investigación de conformidad con el paradigma critico-propositivo, tiene un enfoque cuantitativo y cualitativo por tener las siguientes características.

En esta investigación se recolecto información utilizando técnicas estadísticas que permiten determinar cifras relacionadas con la variable de estudio mediante valoración y tratamiento de datos para obtener resultados que ayuden a comprender y solucionar el problema.

Se coordinó directamente con el personal administrativo para la otorgación de datos que sirven para enfocar el problema, posteriormente la población tienen una participación activa al brindar su información y sus opiniones.

3.2 Modalidad Básica de la Investigación

La investigación será de campo y bibliográfica – documental

3.2.1 De Campo

Según el autor (Santa Paella y Feliberto Martins , 2006, pág. 88), define “La Investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. Estudia los fenómenos sociales en su ambiente natural. El investigador no manipula variables debido a que esto hace perder el ambiente de naturalidad en el cual se manifiesta”. Mediante la investigación de campo se reunió la información necesaria recurriendo al contacto directo con los encargados de los otorgamientos de los créditos en las diferentes cooperativas.

3.2.2 Bibliográfica – Documental

Como lo indica (MUNCH Lourdez y ÁNGELES Ernesto , 2009, pág. 167) indica que “la investigación documental se refiere a la investigación bibliográfica realizada en diversos tipos de escritos, tales como libros, documentos académicos, actas o informes, revistas y documentos personales.”. Para esta investigación es necesario utilizar documentos anteriores para recolectar, analizar y precisar resultados coherentes sobre el tema, contrastando con fuentes de investigación como libros, tesis y documentos de sitios web referentes al problema que aporten a la solución.

3.3 Nivel o Tipo de Investigación

3.3.1 Investigación Exploratoria

Como lo sostiene (HERNANDÉZ R., COLLADO C., VARIOS, 2007) “los estudios exploratorios se efectúan normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tiene muchas dudas o no se han abordado antes”.

Los estudios exploratorios ayudaron a obtener datos para poder plantear el problema y formular la hipótesis y tener una idea clara de lo que se va a investigar, siguiendo la metodología adecuada para obtener un conocimiento de primer nivel

3.3.2 Investigación Descriptiva

Según (ecotec, s.f.) “Consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a

la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables.”

La investigación descriptiva ayudo a relacionar las variables y analizar minuciosamente los resultados para obtener generalizaciones significativas que contribuyan a la solución del problema.

3.3.3 Investigación Correccional

Como lo indica (HERNANDEZ R., COLLADO C., VARIOS, 2007, pág. 63) “Los estudios correlacionales miden o evalúan el grado de relación entre esas dos o más variables. Es decir, miden cada variable presuntamente relacionada y después también miden y analizan la correlación. Tales relaciones se expresan en hipótesis sometidas a prueba.”

La investigación correlacional ayudo a relacionar la variable independiente con la variable dependiente y así determinar su comportamiento y comprobar la hipótesis, guiado en las preguntas directrices.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población

Para (HERRERA, MEDINA, VARIOS , 2004, pág. 98) “es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características”

La población del presente estudio la componen las 82 cooperativas del segmento 5 del cantón Ambato en el año 2015 y sus respectivas unidades como administración, contabilidad, créditos, cobranzas y sistemas.

Tabla 2 : Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 5 del Cantón Ambato, 2015

1	Cooperativa de ahorro y crédito Santa Lucia Ltda.
2	Cooperativa de ahorro y crédito 21 de noviembre Ltda.
3	Cooperativa de ahorro y crédito Luz de América Ltda.
4	Cooperativa de ahorro y crédito Carroceros de Tungurahua
5	Cooperativa de ahorro y crédito warmikunapak rikchari Ltda.
6	Cooperativa de ahorro y crédito llankak runa Ltda.
7	Cooperativa de ahorro y crédito Multicultural Indígena Ltda.
8	Cooperativa de ahorro y crédito saint michel Ltda.
9	Cooperativa de ahorro y crédito jatun runa Ltda.
10	Cooperativa de ahorro y crédito Migrantes del Ecuador Ltda.
11	Cooperativa de ahorro y crédito de los Andes Ltda.
12	Cooperativa de ahorro y crédito mushug causay Ltda.
13	Cooperativa de ahorro y crédito el Buen Samaritano
14	Cooperativa de ahorro y crédito de la Corporación de Organizaciones Campesinas Indígenas de Quisapincha COCIQ
15	Cooperativa de ahorro y crédito San Fernando Ltda. – Ambato
16	Cooperativa de ahorro y crédito Alianza y Progreso Ltda.
17	Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. - Tungurahua
18	Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa - Tungurahua Ltda.
19	Cooperativa de ahorro y crédito sumak runa Ltda.
20	Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.
21	Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Esperanza y Desarrollo
22	Cooperativa de ahorro y crédito Intercultural tawantinsuyu Ltda.
23	Cooperativa de ahorro y crédito de la Producción Ltda.
24	Cooperativa de ahorro y crédito Unión Sociedad y Desarrollo de la Parroquia de Pilahuín
25	Cooperativa de ahorro y crédito tamboloma Ltda.
26	Cooperativa de ahorro y crédito Unión Quisapincha Ltda.
27	Cooperativa de ahorro y crédito inka kipu
28	Cooperativa de ahorro y crédito Juan Benigno Vela Ltda.
29	Cooperativa de ahorro y crédito san Bartolomé Ltda.
30	Cooperativa de ahorro y crédito kury wayta Ltda.
31	Cooperativa de ahorro y crédito Indígena del Ecuador - Tungurahua
32	Cooperativa de ahorro y crédito del sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.
33	Cooperativa de ahorro y crédito Trinidad Ltda.
34	Cooperativa de ahorro y crédito kuriñan
35	Cooperativa de ahorro y crédito wuiñarishun creceremos
36	Cooperativa de ahorro y crédito Universitaria Ltda.
37	Cooperativa de ahorro y crédito Prestamos del Sur Ltda.
38	Cooperativa de ahorro y crédito Tungurahua Ltda.

39	Cooperativa de ahorro y crédito Rey de los andes Ltda.
40	Cooperativa de ahorro y crédito Mujeres Líderes Ltda.
41	Cooperativa de ahorro y crédito sumak ñan Ltda.
42	Cooperativa de ahorro y crédito Desarrollo Escolar Comunitario Ltda.
43	Cooperativa de ahorro y crédito 15 de mayo Ltda.
44	Cooperativa de ahorro y crédito San Pablo Ltda.
45	Cooperativa de ahorro y crédito el Esfuerzo Ltda.
46	Cooperativa de ahorro y crédito Nuevo Amanecer Ltda. - Tungurahua
47	Cooperativa de ahorro y crédito tres esquinas
48	Cooperativa de ahorro y crédito runapak rikchari Ltda.
49	Cooperativa de ahorro y crédito GELEC Ltda.
50	Cooperativa de ahorro y crédito San Miguel de Angahuana Alto
51	Cooperativa de ahorro y crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.
52	Cooperativa de ahorro y crédito Desarrollo Popular Ltda.
53	Cooperativa de ahorro y crédito sumak inti Ltda.
54	Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Selección Ltda.
55	Cooperativa de ahorro y crédito PRODEPA Ltda.
56	Cooperativa de ahorro y crédito credi pront Ltda.
57	Cooperativa de ahorro y crédito 15 de diciembre lindero Ltda.
58	Cooperativa de ahorro y crédito Indígenas Unidos Ltda.
59	Cooperativa de ahorro y crédito Pakarymuy - Amaneciendo
60	Cooperativa de ahorro y crédito Unión Familiar
61	Cooperativa de ahorro y crédito Alianza Indígena
62	Cooperativa de ahorro y crédito alli kawsay
63	Cooperativa de ahorro y crédito Continental
64	Cooperativa de ahorro y crédito Angahuana
65	Cooperativa de ahorro y crédito Juventud Luchadora
66	Cooperativa de ahorro y crédito Nuevos Emprendedores
67	Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco de Chibuleo
68	Cooperativa de ahorro y crédito Presto
69	Cooperativa de ahorro y crédito CODESE - Ecuador
70	Cooperativa de ahorro y crédito kichwas
71	Cooperativa de ahorro y crédito Mirachina
72	Cooperativa de ahorro y crédito ayni- suiza
73	Cooperativa de ahorro y crédito Nuevos Luchadores
74	Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa de Ambato
75	Cooperativa de ahorro y crédito Tecnocredito
76	Cooperativa de ahorro y crédito Nueva Fuerza Alianza de Tungurahua
77	Cooperativa de ahorro y crédito Empresa
78	Cooperativa de ahorro y crédito CORDESFIN
79	Cooperativa de ahorro y crédito Picaihua
80	Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Pakarik Ltda.

81	Cooperativa de ahorro y crédito Credipac
82	Cooperativa de ahorro y crédito Multiservicios

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Adrián Gamboa

3.4.2 Muestra

Como lo sostiene (BERNAL César, 2006, pág. 165) “es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuaran la medición y la observación de la variables objeto de estudio”

En este proyecto se determina una muestra para la realización de la investigación debido a que esto significa la utilización de menos recursos y tiempo y manejaremos un muestreo sistemático:

Muestreo Sistemático

Como lo indica (GÓMEZ Marcelo , 2006, pág. 115) “este procedimiento implica seleccionar dentro una población **N** un numero **n** de elementos a partir de un intervalo **K**. **k** es un intervalo que se va a determinar por el tamaño de la población y el tamaño de la muestra.”

En esta trabajo se realizara un muestreo sistemático para seleccionar a las cooperativas para la realización del proyecto de investigación debido a que muchas de ellas no acceden a confiar sus estados financieros, cartera de clientes, políticas de la empresa y estructura organizacional, lo que podría dificultar en la realización de la presente investigación, para ello se utilizara la siguiente formula.

$$K = \frac{N}{n}$$

Donde

K= un intervalo de selección sistemática

N= número de elementos de la población (82)

n= número de elementos de la muestra (19)

$$K = \frac{N}{n}$$

$$K = \frac{82}{19}$$

$$K = 4,32 = 4$$

Conclusión

Se procede a enumerar a cada cooperativa, luego se toma un elemento al azar que se encuentre dentro de la razón del muestreo (7), a este valor se le agregara K=4 así obteniendo la muestra objeto de estudio.

Tabla 3: Selección de la Muestra

Intervalo de Selección Sistemática (k)	Elementos de Estudio (Muestra)	
	1	Seleccionado al Azar 7
4	2	11
4	3	15
4	4	19
4	5	23
4	6	27
4	7	31
4	8	35
4	9	39
4	10	43
4	11	47
4	12	51
4	13	55
4	14	59
4	15	63

4	16	67
4	17	71
4	18	75
4	19	79

Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

3.5 Operacionalización de las Variables

Tabla 4: Variable Independiente – Riesgo de Crédito

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Es la posibilidad de que una de las partes deje de cumplir sus obligaciones contractuales, en los tiempos establecidos, debido a quiebra, iliquidez u otros motivos.	Administración del Riesgo	Prevenir o Reducir el riesgo	¿Existen políticas o procedimientos internos que regulen la emisión de créditos?	Encuestas realizadas al personal administrativo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato y observación a través de un análisis de los estados financieros.
		Asumir el Riesgos	¿Considera que al otorgar créditos sin una guía de procedimientos y políticas para la administración del riesgo de crédito incrementa la morosidad?	
	Perdida Esperada	Probabilidad de Incumplimiento	¿La cooperativa posee algún plan de capacitación sobre riesgos de crédito?	
	Calificaciones crediticias	Modelos Tradicionales	¿Considera que el personal encargo del otorgamiento de créditos debería ser especializado en la valoración del riesgo de crédito?	
		Modelos Modernos	¿Posee algún modelo que controle y evalúe el riesgo de crédito?	

Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Tabla 5 : Variable Dependiente – Morosidad

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Es el incumplimiento o retraso de las obligaciones de pago de una cantidad acordada, en las instituciones financieras se expresa como cociente entre los créditos morosos y el total de créditos.	Cartera Vencida	Seguimiento de cartera	¿Ofrece alternativas de refinanciamiento o reestructuración cuando un crédito se encuentra en mora?	Encuestas realizadas al personal administrativo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato y observación a través de un análisis de los estados financieros.
		Recuperación de cartera	¿Qué opciones utiliza para notificar y recuperar la cartera?	
	Indicadores de la Cartera de Crédito	Índice de Morosidad	¿Considera que la morosidad es la causa para la falta de liquidez de la cooperativa?	
	Cartera de créditos	Comercial Consumo Microcrédito	¿Cree usted que la implementación de una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito reducirá la morosidad en las diferentes carteras de crédito?	

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

3.6 Recolección de la Información

El plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de la investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando varios elementos.

Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.

Las técnicas empleadas serán personales y directas a través de la encuesta apoyada en un cuestionario y la observación de los estados financieros.

Instrumentos seleccionados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación

Se utilizó un cuestionario con preguntas de selección y abiertas y el análisis de los estados financieros

Tabla 6 : Procedimientos de Recolección de Información

Preguntas Básicas	Explicación
1. ¿Para qué?	Para conocer el proceso de colocación de créditos y su incidencia en las cooperativas
2. ¿A qué personas?	Al personal Administrativo
3. ¿Sobre qué aspectos?	Los créditos y la morosidad
4. ¿Quién?	Investigador: Adrián Gamboa
5. ¿Cuándo?	Mes de Julio 2016
6. ¿Dónde?	Cooperativas del Segmento 5 - Ambato
7. ¿Cuántas veces?	Las veces que el investigador considere conveniente
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Encuestas
9. ¿Con qué?	Con la colaboración del personal administrativo de las cooperativas
10. ¿En qué situación?	Actual de las cooperativas

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

3.7 Plan del Procesamiento y Análisis

Revisión crítica de la información escogida

Se eliminará la información defectuosa contradictoria, incompleta o no pertinente.

Repetición de la Recolección

En casos particulares para corregir o corroborar la información.

Tabulación o Cuadros

Tratamiento de la información estadísticamente procesando datos, utilizando tablas y gráficos para cuantificar y representar los resultados.

Análisis de los resultados estadísticos

Estableciendo relaciones fundamentales y marcando tendencias de acuerdo a los objetivos y a la hipótesis.

Interpretación de resultados

Se apoyara en el marco teórico en los aspectos pertinentes

Comprobación de la hipótesis

Mediante la utilización de la T- student

Establecimiento de conclusiones y recomendaciones

Se indica el procedimiento de la obtención de las conclusiones y recomendaciones, las conclusiones se derivan del cumplimiento de los objetivos específicos y las recomendaciones se de derivan de las conclusiones establecidas.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de Resultados

El análisis de resultados se cimentó en la estadística descriptiva que permitió la recolección de información, representación gráfica, el análisis y la interpretación del conjunto de datos; considerando como guía el marco teórico y a su vez relacionando con los objetivos, las variables, e indicadores de la investigación.

Con esta finalidad se llevó a cabo una investigación de campo, mediante una encuesta apoyada en un cuestionario a las 19 cooperativas seleccionadas como objeto de estudio.

4.1.1 Análisis de las respuestas a la encuesta aplicada a los funcionarios de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato.

Pregunta 1

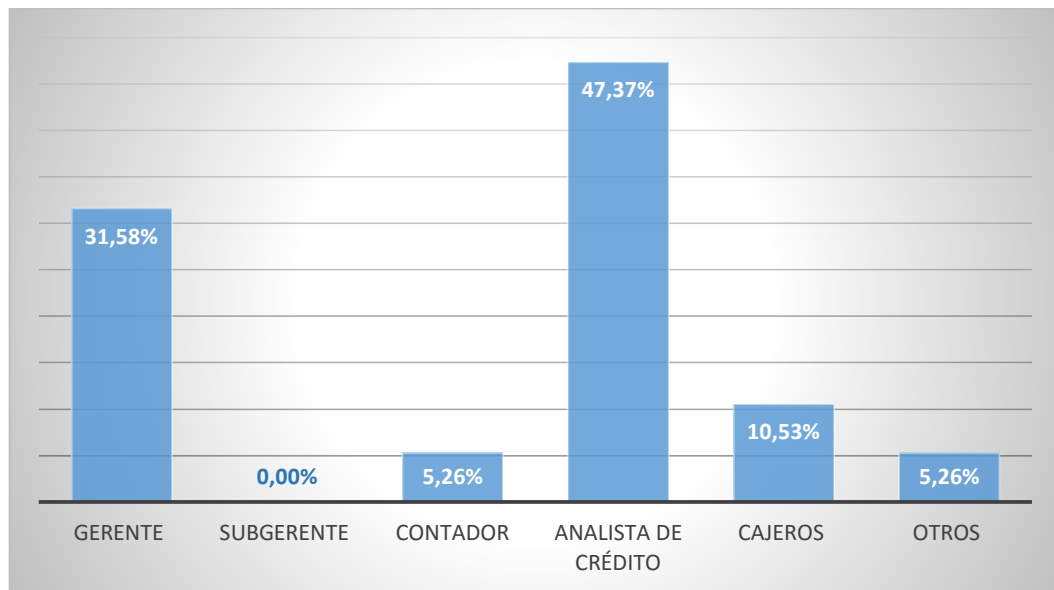
1. ¿Cuál es la persona encargada de la valoración del riesgo de crédito?

Tabla 7: Encargado de la Valoración del Riesgo de Credito

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
Gerente	6	31,58%
Subgerente	0	0,00%
Contador	1	5,26%
Analista de Crédito	9	47,37%
Cajeros	2	10,53%
Otros	1	5,26%
TOTAL	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 4: Encargado de la Valoración del Riesgo de Crédito



Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

En esta interrogante existe diversidad de criterios en la que sobresale con un 47,37% el analista de crédito y el gerente con un 31,58% como encargados de la valoración del riesgo de crédito, además en un porcentaje mínimo pero considerable indicaron que los cajeros (10,53%) y el contador (5,26%) tomaban decisiones en el área de riesgos de crédito, siendo ellos los encargados de otorgar o no créditos.

Interpretación

La administración del riesgo de crédito en un porcentaje considerable es realizada por personal ajeno al área de créditos, lo con que indica que las cooperativas del segmento 5 no poseen personal específico en el área de riesgos de crédito y las persona que toma las decisiones de otorgar o no el crédito no están calificadas para hacerlo.

Pregunta 2

2. ¿Existen políticas y procedimientos internos que regulen la emisión de créditos?

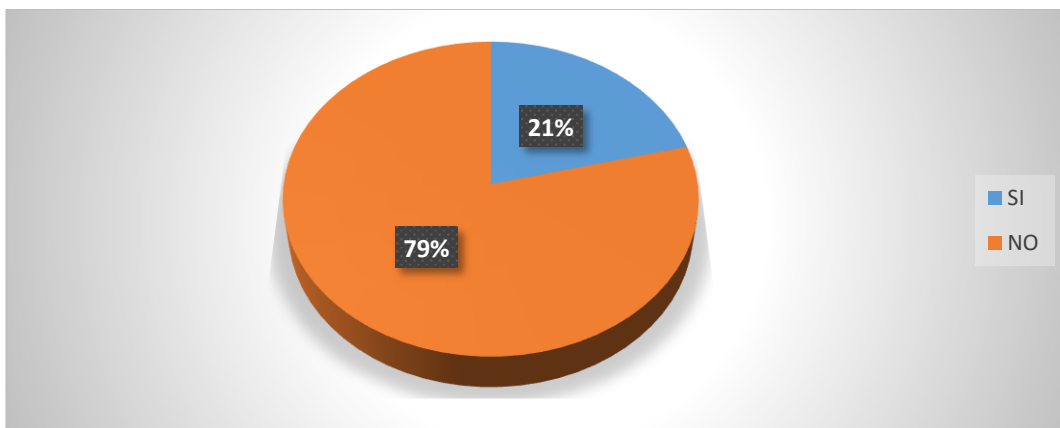
Tabla 8 : Políticas y Procedimientos Internos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	4	21,05%
NO	15	78,95%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 5 : Políticas y Procedimientos Internos



Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 79% de las cooperativas encuestadas indicó que no existen políticas y procedimientos internos que regulen la emisión de créditos mientras que el 21% indicó que si existen.

Interpretación

La mayoría de las cooperativas no poseen políticas y procedimientos que regulen el otorgamiento de créditos. Lo que demuestra que las entidades desconocen el correcto procedimiento de la colocación de un crédito y que realizan análisis empíricamente otorgando crédito sin ningún fundamento.

Pregunta 3

3. **¿Considera que al otorgar créditos sin una guía de procedimientos y políticas para la administración del riesgo de crédito incrementa la morosidad?**

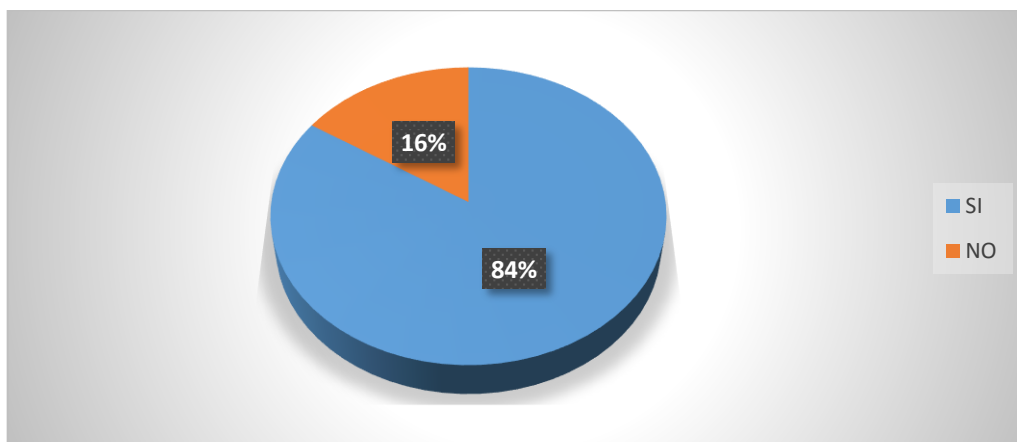
Tabla 9: Guía de procedimientos y políticas

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	16	84,21%
NO	3	15,79%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 6 : Guía de Procedimientos y Políticas



Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 84% de los encuestados considera que el otorgar créditos sin una guía de procedimientos y políticas para la administración del riesgo de crédito incrementa la morosidad mientras que el 16% cree que no tiene relación y que la guía no ayudara a reducir la morosidad.

Interpretación

Es importante para las cooperativas que los encargados del otorgamiento de créditos sean conscientes de que aprobar créditos sin un correcto análisis de la información, respetando lineamientos, políticas y sin las debidas garantías y controles pone en riesgo a la institución, que los controles se deben realizar desde que empieza la solicitud de crédito hasta el momento del desembolso, así logrando una cartera eficiente que permita su recuperación en los tiempos establecidos.

Pregunta 4

4. ¿La cooperativa posee algún plan de capacitación sobre riesgos de créditos?

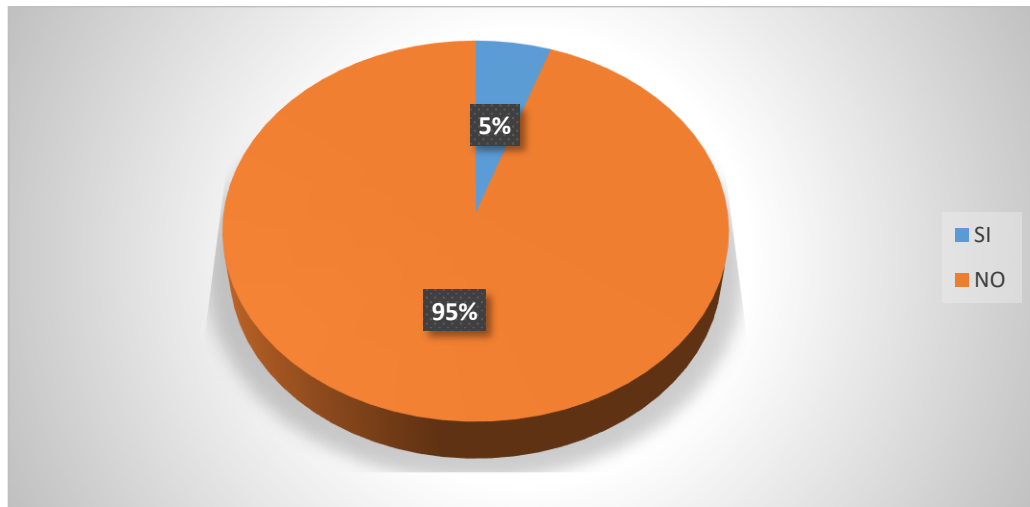
Tabla 10 : Plan de Capacitación

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	1	5,26%
NO	18	94,74%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 7 : Plan de Capacitación



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 95% de las cooperativas indica que no posee un plan de capacitación sobre riesgos de crédito y el 5% indica que si lo realiza, esto manifiesta que hay un desinterés en la mayoría de cooperativas por capacitar al personal en temas de riesgos de créditos lo que agrava el proceso de colocación de créditos.

Interpretación

Las cooperativas no poseen planes de capacitación para su unidad crediticia sobre riesgos de crédito, no consideran lo necesario de la especialización para la valoración del riesgo de crédito, además los integrantes de las cooperativas comparten funciones y responsabilidades por la falta de personal, es por eso que existe una incertidumbre si en realidad se realiza un correcto análisis para otorgar créditos.

Pregunta 5

5. ¿Considera que la persona encargada del otorgamiento de créditos debe ser especializada en la valoración del riesgo de crédito?

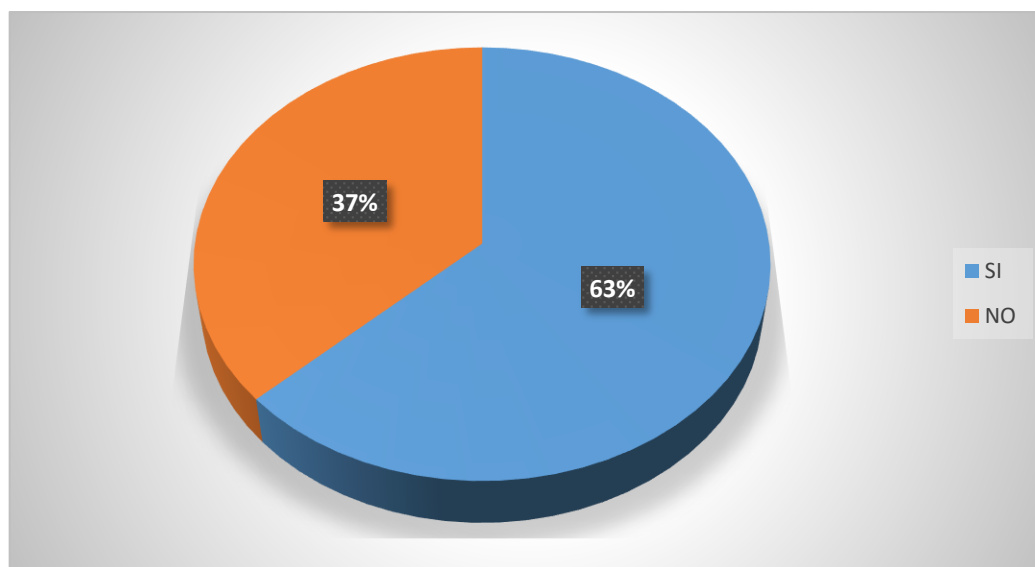
Tabla 11 : Personal Especializado en la Valoración del Riesgo de Crédito

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	12	63,19%
NO	7	36,84%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 8 : Personal Especializado en la Valoración del Riesgo de Crédito



Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 89% de las cooperativas señala que el personal encargado del otorgamiento de créditos debería ser especializado en riesgos de créditos; mientras que el 11% considera que no es necesario contar con este tipo de especialización.

Interpretación

La mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito sujetas a estudio señalan que el talento humano encargado del área de crédito debe tener un esquema claro a seguir para analizar y cuantificar la probabilidad de que el cliente en este caso deudor incumpla sus obligaciones de pago, además que debe ser conocedor de herramientas y técnicas para eliminar o mitigar los riesgos ; en contraste en un porcentaje menor en las cooperativas aducen que no es necesario contar con ese conocimiento para el proceso de concesión de créditos.

Pregunta 6

6. ¿Posee algún modelo que controle y evalúe el riesgo de crédito?

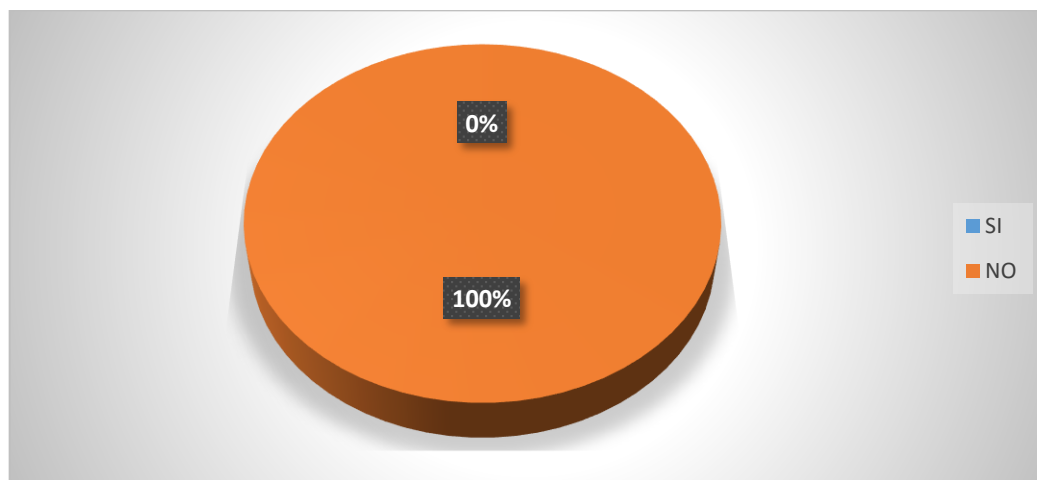
Tabla 12 : Modelo de control y evaluación

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	0	0,0%
NO	19	100,00%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 9 : Modelo de control y evaluación



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 100% por ciento de las cooperativas señala que no conocen y ni aplican un modelo que controle y evalúe el riesgo de crédito lo que nos indica que hay un desconocimiento total sobre la valoración del riesgo de crédito en las cooperativas del segmento 5

Interpretación

La información crediticia manejada por las cooperativas del segmento 5 no es adecuada para realizar un correcto análisis crediticio y valorar el riesgo de crédito de crédito de cada cliente; puesto que no cuentan con modelo que controle y evalúe la información proporcionada por el prestatario.

Pregunta 7

7. ¿Ofrece alternativas de refinanciamiento o reestructuraciones cuando un crédito se encuentra en mora?

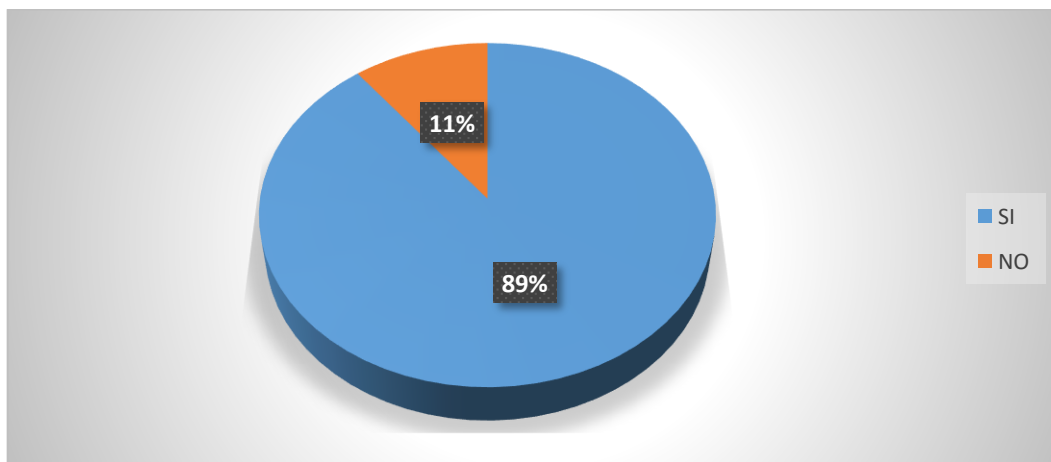
Tabla 13 : Refinanciamiento y Reestructuración

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	17	89,47%
NO	2	10,53%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 10 : Refinanciamiento y Reestructuración



Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 89% de las cooperativas manifiestan que si ofrece alternativas de refinanciamiento o reestructuración cuando un crédito se encuentra en mora mientras que el 11% señala que no se puede ofrecer esta alternativa en tal situación.

Interpretación

La mayoría de las cooperativas del segmento 5 introducen cambios en las condiciones de financiamiento de un crédito ya otorgado para esto previamente el cliente debe cumplir una serie de requisitos que le habiliten ser acreedor a esta medida; en contraste esto no sucede en un número menor de cooperativas que prefieren no refinanciar un crédito que se encuentra en mora.

Pregunta 8

8. ¿Qué opción utiliza para notificar y recuperar la cartera?

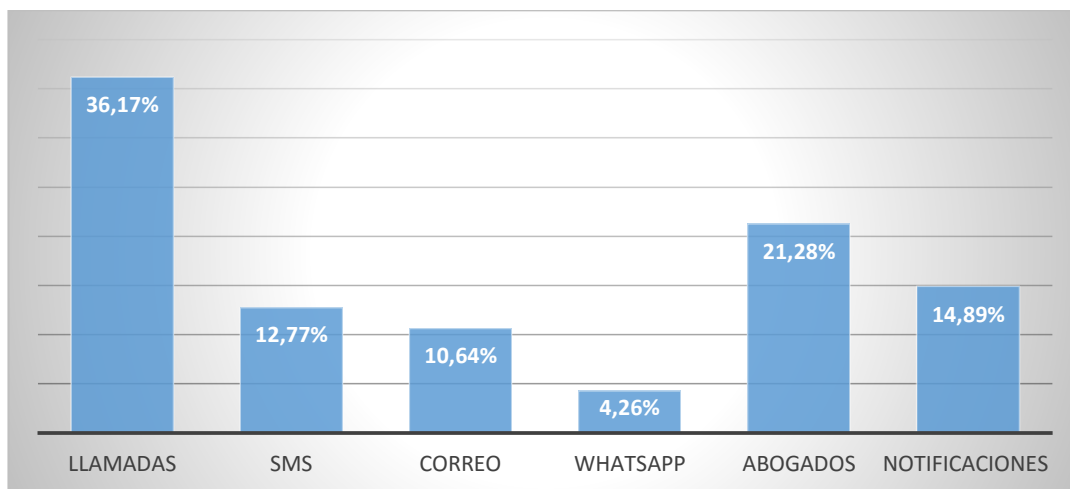
Tabla 14 : Notificar y Recuperar Cartera

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
Llamadas	17	36,17%
SMS	6	12,77%
Correo	5	10,64%
WhatsApp	2	4,26%
Abogados	10	21,28%
Notificaciones	7	14,89%
Total	47	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 11 : Notificar y Recuperar Cartera



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

Como medida para notificar y recuperar cartera el 36,17 % de las cooperativas señalan que utilizan llamadas, el 21,28% la realizan mediante abogados, el 14,89% mediante notificaciones, el 12,77% con mensajes, el 10,64% con correos electrónicos y el 4,26% vía WhatsApp.

Interpretación

Dado que la recuperación de cartera es un aspecto primordial después del proceso de concesión de créditos; la mayoría de las cooperativas como medida para esta actividad utilizan las llamadas telefónicas; en cierto grado para persuadir al cliente; cuando son casos más hostiles consideran necesario la ayuda de un abogado o notificaciones judiciales.

Pregunta 9

9. ¿Considera que la morosidad es la causa para la falta de liquidez de la cooperativa?

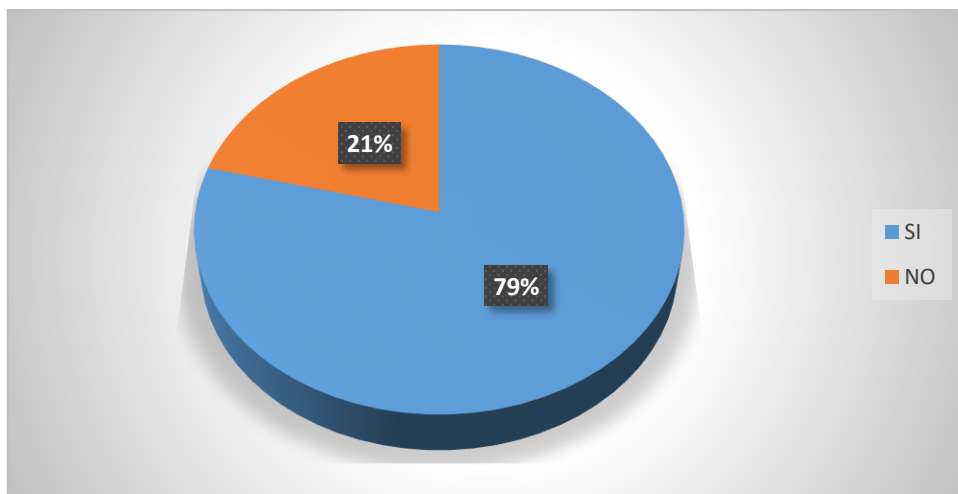
Tabla 15 : Morosidad y la Falta de Liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	15	78,95%
NO	4	21,05%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 12 : Morosidad y la Falta de Liquidez



Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 78,95% de las cooperativas señalan que una elevada morosidad provoca falta de liquidez en las instituciones financieras; mientras que un 21% considera que este aspecto no influye en la variable.

Interpretación

La mayoría de las cooperativas deducen que una elevada morosidad en la cartera provoca una insuficiente capacidad de la entidad para hacer frente a sus obligaciones; factor desencadenante de futuros problemas financieros.

Pregunta 10

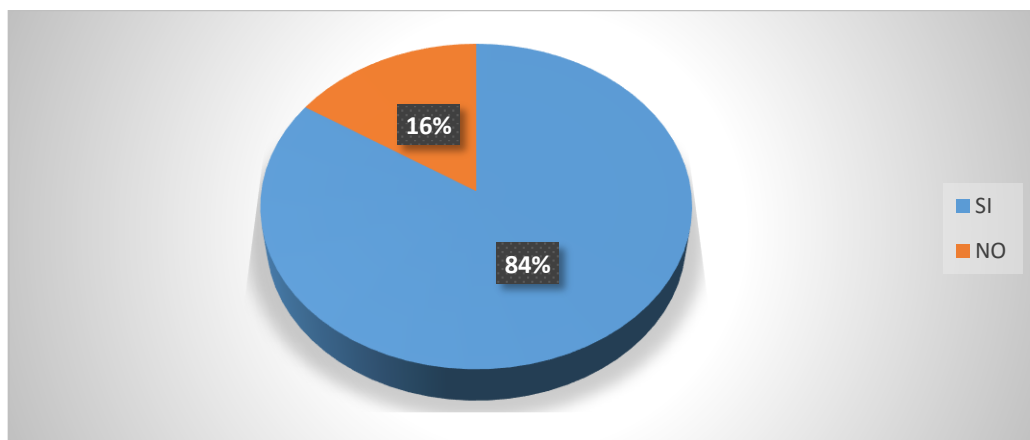
10. ¿Cree usted que la implementación una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito reducirá la morosidad en las diferentes carteras de créditos?

Tabla 16 : Implementación de una guía de aplicación

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA %
SI	16	84,21%
NO	3	15,79%
Total	19	100,00%

Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Gráfico 13 : Implementación de una guía de aplicación



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Análisis

El 84% de las cooperativas señalan que es necesario una guía de aplicación para administración del riesgo de crédito; mientras que un 16% consideran que esta medida no es de importancia alguna.

Interpretación

La mayoría de las cooperativas señalan que es de suma importancia aplicar esta guía de políticas y procedimientos para ser capaz de identificar, analizar y evaluar el riesgo de crédito y así realizar un correcto proceso crediticio y que los créditos otorgados sean asignados de una manera adecuada; en contraste en un porcentaje menor señalan que la guía de aplicación no es necesaria y que se debería aplicar en instituciones financieras más grandes en relación al capital.

4.2 Verificación de la Hipótesis

La verificación de la hipótesis planteada se efectuó a partir de los resultados de las encuestas realizadas a las 19 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato, para ello se utilizara el método t de student

Planteamiento de la Hipótesis

Modelo Lógico

Hipótesis Nula (Ho)

La administración del riesgo de crédito no incide en la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato.

Hipótesis Alternativa (H1)

La administración del riesgo de crédito incide en la morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato.

Modelo Estadístico

$$t = \frac{\bar{X} - \mu_0}{\frac{S_D}{\sqrt{n}}}$$

Donde:

t= Estadístico t de student

\bar{X} = Media Aritmética Diferencial

S_D = Desviación Estándar Diferencial

n = Tamaño de la Muestra

μ_0 = Constante

Especificaciones de la Región de Aceptación y Rechazo

Para el proceso de verificación se utilizarán las preguntas 3, 5, 9 y 10 del presente capítulo correspondientes a la encuesta realizada a las diferentes cooperativas, para determinar el punto crítico que permita aprobar o rechazar las hipótesis planteadas.

Tabla 17 : Frecuencias Observadas

Observadas(O)				
N°	Preguntas	Respuestas		Sumas
		SI	NO	
3	¿Considera que al otorgar créditos sin una guía de procedimientos y políticas para la administración del riesgo de crédito incrementa la morosidad?	16	3	19
5	¿Considera que el personal encargado del otorgamiento de créditos debería ser especializado en la valoración del riesgo de crédito?	12	7	19
9	¿Considera que la morosidad es la causa para la falta de liquidez de la cooperativa?	15	4	19
10	¿Cree usted que la implementación de una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito reducirá la morosidad en las diferentes carteras de crédito?	16	3	19
Sumatoria:		59	17	76

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Calculo de los Grados de Libertad

$$gl = n - 1$$

$$gl = 4 - 1$$

$$gl = 3$$

Tabla 18 : Aplicación de la Formula T de Student

Preguntas	Respuestas		Sumatoria	X	X - \bar{X}	(X - \bar{X}) ²
	SI	NO				
3	16	3	19	13	2,5	6,25
5	12	7	19	5	-5,5	30,25
9	15	4	19	11	0,5	0,25
10	16	3	19	13	2,5	6,25
Total	59	17	76	$\sum X=42$		43

Fuente: Análisis de la Investigación

Elaborado por: Adrián Gamboa

Media Aritmética

$$\bar{X} = \frac{\sum X}{n} \qquad \bar{X} = \frac{42}{4} = 10.5$$

Cálculo de la Desviación Estándar

$$S_D = \sqrt{\frac{\sum(X_i - \bar{X}_i)^2}{n-1}} = \qquad S_D = \sqrt{\frac{43}{4-1}} = \qquad S_D = \sqrt{\frac{43}{3}} = 3.78$$

Cálculo de la T de Student

$$t = \frac{\bar{X} - \mu_0}{\frac{S_D}{\sqrt{n}}} = \qquad t = \frac{10.5 - 0}{\frac{3.78}{\sqrt{4}}} = \qquad t = \frac{10.5}{1.86} = 5.55$$

Tabla 19 : Cálculo de la T de Student en Excel 2013

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	14,75	4,25
Varianza	3,583333333	3,583333333
Observaciones	4	4
Coeficiente de correlación de Pearson	-1	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	3	
Estadístico t	5,54684071	
P(T<=t) una cola	0,00577679	
Valor crítico de t (una cola)	2,35336343	
P(T<=t) dos colas	0,01155358	
Valor crítico de t (dos colas)	3,18244631	

Fuente: Análisis de la Investigación

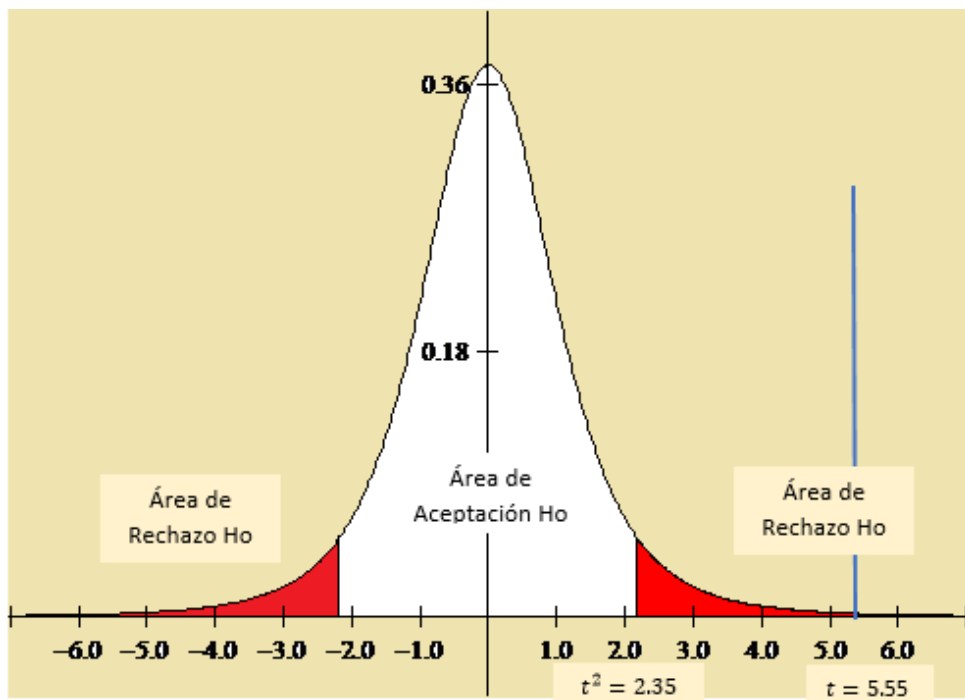
Elaborado por: Adrián Gamboa

Al nivel de significación de 0.05 y tres (3) grados de libertad el valor de la t de student a tabular es de 2.353

Regla de decisión

Se acepta la hipótesis nula si el valor de la t de student a calcularse se encuentra dentro del intervalo de -2.353 a 2.353 , caso contrario se rechaza y se acepta la hipótesis alterna.

Gráfico 14 : T de Student



Fuente: Análisis de la Investigación
Elaborado por: Adrián Gamboa

Decisión Final

La t de student calculada es de 5.55 y de conformidad con lo establecido en la Regla de decisión, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir se confirma que la administración del riesgo de crédito incide en la morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato.

Limitaciones de Estudio

- La investigación se desarrolló tomando en cuenta a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato las cuales en un inicio se negaban a otorgar la información indicando que no están obligadas a hacerlo.
- En el desarrollo de la investigación se obtuvo que de las 19 cooperativas a entrevistar, 15 de ellas realizaron la encuesta en ese momento y las restantes 4 indicaron que la encuesta la entregarían al día siguiente, sin embargo se obtuvo el 100% de la información que se esperaba.
- En su mayoría la ubicación de estas cooperativas se encontraban en zonas rurales alejadas de la ciudad y de difícil acceso.
- Algunas cooperativas no se encontraban en las direcciones indicadas en la superintendencia de economía popular y solidaria, lo que dificultaba llegar a ellas.

4.3 Conclusiones

Por medio del presente trabajo de investigación realizado a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Con respecto al proceso de la emisión de créditos las cooperativas incluyen políticas y procedimientos a seguir de manera muy irrelevante, por lo que resulta complicado determinar si existen puntos críticos de control, poniendo en riesgo a dichas instituciones y así afectado directamente a su crecimiento.
- Un común denominador en las cooperativas de este segmento es que existe una limitada guía de procedimientos y políticas crediticias para la administración del riesgo de crédito, los encargados de la emisión de créditos realizan este

proceso empíricamente lo que hace de estas cooperativas riesgosas en el mercado financiero y en una posible situación de corrida de depósitos, ya sea por rumores infundados o por factores externos.

- Las cooperativas en las cuales se ha incluido un plan de capacitación sobre riesgos de crédito es insuficiente para que los encargados de la colocación de créditos puedan tomar decisiones apropiadas, además existe la falta de personal, por lo que una persona realiza varias funciones sin tener los conocimientos necesarios, es por eso que la administración del riesgo se maneja de forma errónea que se ve reflejado en un acelerado crecimiento de la morosidad.
- El personal encargado del otorgamiento de créditos tiene conocimientos limitados e insuficientes en la valoración del riesgo de crédito; por lo que el análisis crediticio y la valoración del crédito es incorrecto y en muchos de los casos dista demasiado de la realidad.
- Una de las principales problemáticas que se presentan dentro de las cooperativas es la falta de modelos que controlen y evalúen de forma adecuada el riesgo en la otorgación de crédito, existe confusión entre modelos de valoración de riesgos y buros de información como Equifax, lo que dificulta la realización de un correcto análisis crediticio, también evidenciando el desconocimiento por parte del personal encargado de administrar las cooperativas que omiten implementar nuevas tecnologías que ayuden a reducir el incremento de la cartera vencida.
- Los encargados de otorgar créditos realizan refinanciamientos y reestructuraciones, debido a que su objetivo es mantener y captar más socios, siendo este procedimiento muy riesgoso tomando en cuenta, que la colocación del crédito no se la realiza de una forma adecuada.

4.4 Recomendaciones

Una vez determinada las falencias en la administración del riesgo crédito se puede recomendar lo siguiente:

- Efectuar una reestructuración en el proceso de colocación de créditos para mejorar y controlar de manera eficiente la gestión del crédito, definiendo puntos de control en todo el proceso crediticio, si es necesario reformar los formatos de documentación interna.
- Realizar una serie de lineamientos que permitan identificar las estrategias más adecuadas para recuperar la cartera con nuevas técnicas de comunicación efectiva y persuasión al cliente y así formalizar una gestión efectiva de cobranza.
- Implementar nuevas herramientas para obtener información estandarizada de los clientes con el objetivo de obtener datos eficientes para el análisis y evaluación de la situación del cliente.
- Proporcionar capacitaciones continuas y permanentes al personal que conforma la unidad de créditos y cobranzas para ello se deberá tomar en cuenta la formación y la experiencia, conociendo sus capacidades y competencias para posteriormente mejorarlas y potenciarlas para así evitar la existencia de créditos colocados en forma errónea y por ende la morosidad que es una de las razones que impide cumplir metas a las cooperativas.
- Se propone la implementación de un guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito la misma que ayudara al control de la emisión de créditos con el fin de realizar un correcto análisis crediticio y prevenir el incremento de los índices de morosidad.

4.4.1 Propuesta

Tabla 20: Modelo operativo de la propuesta

Fase 1	Objetivos	Actividades	Desarrollo de Actividades	Recursos	Tiempo	Responsable
Administración del riesgo de Crédito	Análisis del proceso de otorgamiento de créditos	Identificar en qué paso de la colocación de créditos se tiene falencias Evaluar el tipo de decisiones que toman las cooperativas en el proceso crediticio	Analizar la manera en que se ejecuta la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo crediticio Determinar el tipo de decisiones más frecuentes que existen en las cooperativas cuando se otorgan créditos	Conversatorio con el gerente de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato	3 Horas	Investigador

Fase 2	Objetivos	Actividades	Desarrollo de Actividades	Recursos	Tiempo	Responsable
Implementación de una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito	Puntualizar los lineamientos de una guía de aplicación para la administración de riesgo de crédito con la finalidad de mejorar la toma de decisiones en la colocación de créditos	Definir políticas y procedimientos a seguir para valorar el riesgo de crédito Crear un registro cronológico del historial crediticio de los clientes	Efectuar el manual de políticas y procedimientos para integrar en forma ordenada las normas y actividades que se deben realizar para que sirva de apoyo en la toma de decisiones y guía en la inducción de nuevos empleados. Mantener el control de la documentación e información estandarizada de los clientes	Revisión en conjunto con el gerente de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato	2 Horas	Investigador

Fase 3	Objetivos	Actividades	Desarrollo de Actividades	Recursos	Tiempo	Responsable
Plan de capacitación	Capacitar al personal encargado de la otorgación de créditos del manejo de la guía de aplicación para la administración del riesgo crédito	Mantener capacitaciones continuas y permanentes al personal que conforman la unidad de créditos Realizar evaluaciones continuas al personal capacitado	Asignar un día periódicamente de acuerdo a la disponibilidad de la cooperativa para realizar la capacitación al personal la unidad de créditos Fortalecer y actualizar los conocimientos sobre riesgos de créditos	Coordinación con los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato	1 Horas	Investigador

Fase 4	Objetivos	Actividades	Desarrollo de Actividades	Recursos	Tiempo	Responsable
Monitoreo	Realizar una revisión sobre la marcha para asegurar que la guía de aplicación mantiene su relevancia en las cooperativas	Observación de los procesos crediticios para identificar errores y aplicar correctivos Revisar los indicadores financieros	Verificar el cumplimiento de los lineamientos y políticas de la guía de aplicación Verificar si los índices de morosidad disminuyen mediante un análisis de sensibilidad	Reunión con los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5 del cantón Ambato	1 mes	Investigador

BIBLIOGRAFÍA

- BASSO, Oscar. (30 de Agosto de 2013). Riesgo de Crédito. Guatemala, Guatemala, Guatemala. Obtenido de <file:///D:/Downloads/Modelos%20avanzados%20en%20la%20gesti%C3%B3n%20del%20riesgo%20de%20cr%C3%A9dito.pdf>
- BERNAL César. (2006). *Metodología de la Investigación para administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (Segunda ed.). Mexico: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=h4X_eFai59oC&printsec=frontcover&dq=bernal+metodologia+dela+investigacion+muestra&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjXvYf_0svNAhWBSYKHQXID0MQ6AEIHDA#v=onepage&q=bernal%20metodologia%20dela%20investigacion%20muestra&f=false
- BERNAL Jenny y RONCANCIO Néstor. (Octubre de 2009). *Guía Práctica del Sistema de Administración de Riesgos Financiero*. Obtenido de <http://intellectum.unisabana.edu.co/bitstream/handle/10818/2678/122020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BERRAZUETA Sonia y ESCOBAR Beatriz. (2012). *Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito "Educadores de Cotopaxi" CACEC de la ciudad de Latacunga durante el periodo 01 de enero al 31 de julio año 2010*. Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- BODIE Zvi y MERTON Robert. (2003). *Finanzas*. Mexico: Pearson Education.
- Capacitación de Cobranzas . (sf.). *Morosidad y Control de Cobros*.
- Ceneval. (s.f.). www.guiasceneval.com. Obtenido de <http://www.guiasceneval.com/ejeadmon.pdf>
- CHORAFAS Daniel. (2000). *Managing Credit Risk, analysing rating and pricing the probability of default* . Londres: Euromoney Institutional Investor PLC. .
- CONTIJOCH Francisco. (1973). *Curso Básico Intermedio sobre Fundamentos y Prácticas del Seguro* . Caracas.
- Corporación del Seguro de Depositos Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados . (12 de Febrero de 2016). www.cosede.gob.ec. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2016/02/Boletin-de-prensa-Aportes-entidades-3-4-y-5-002.pdf>
- Deloitte. (2012). *Tendencias de cobranza y recuperación de cartera en el sector financiero a partir de la crisis* . Obtenido de [http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/financial-services/mx\(es-mx\)Cobranza_recuperacion_2012.pdf](http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/financial-services/mx(es-mx)Cobranza_recuperacion_2012.pdf)

- ECHEMENDÍA Belkis. (2011). Definiciones acerca del riesgo y sus implicaciones. *Revista Cubana de Higiene y Epidemiología*, 49(3).
- ecotec. (s.f.). Obtenido de http://www.ecotec.edu.ec/documentacion%5Cinvestigaciones%5Cdocentes_y_directivos%5Carticulos/5066_Fcevallos_00024.pdf
- Educación Financiera en la Red. (sf.). *edu FI net*. Obtenido de http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=1727&Itemid=178
- ELIZONDO, Alan ; ATMAN ,Edward. (2003). *Medición integral del riesgo de crédito* . México: Limusa.
- FAVUIS. (sf.). *Refinanciación* . Obtenido de http://www.favuis.com/det_credito.php?n_notas=13
- FONSECA, Patricia. (2013). *Análisis del control interno en los procesos de colocación y recuperación de créditos y su incidencia en la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito de la producción Ltda. matriz Ambato, periodo 2011* . Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Funding Circle. (s.f.). *Diccionario Financiero*. Obtenido de <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/perdida-esperada>
- Gerencie.com. (13 de Junio de 2010). *Rotación de Cartera*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/rotacion-de-cartera.html>
- GÓMEZ Marcelo . (2006). *Introducción a la metodología de la Investigación científica* . Córdoba : Brujas.
- GUAÑO, Juan. (2015). *La gestión del crédito y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito CARROCEROS ARTESANALES DE TUNGURAHUA LTDA., de la ciudad de Ambato*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- HERNÁNDEZ R., COLLADO C., VARIOS. (2007). *Fundamentos de metodología de la investigación*. Madrid: Mc Graw Hill.
- HERRERA, MEDINA, VARIOS . (2004). *Tutoría de la Investigación Científica* . Ambato: Gráficas Corona .
- Infonavit. (2009). *Recuperación de Cartera*. Obtenido de http://www.alidebibliotecavirtual.com/informacion/recursos/AIS-BARCELONA/RECU/32RECU-Modelo_Recuperacion_de_Cartera-INFONAVIT.pdf
- Junta de Regulación Monetaria Financiera . (2015). *Norma para la Gestión del Crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito* . Obtenido de <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/resolucion129f.pdf?dl=0>
- LARA , Alfonso. (03 de ABRIL de 2008). *LA MEDICIÓN DE RIESGOS EN LA INGENIERÍA FINANCIERA*. México, México, México. Obtenido de

<http://www.ai.org.mx/ai/archivos/coloquios/4/La%20Medicion%20de%20Riesgos%20en%20la%20Ingenieria%20Financiera.pdf>

- LARA, Alfonso. (2005). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. España: Noriega Editores.
- LARGO María de Jesus. (20 de Junio de 2015). *Contabilidad Bancaria y de Seguros*. Obtenido de http://conta-bancariaseguros.blogspot.com/2015/06/3_47.html
- LÓPEZ Raúl . (s.f.). *www.expansion.com* . Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/indice-de-morosidad.html>
- MENÉNDEZ Eduardo. (2007). *Prácticas de Contabilidad Financiera Bancaria* . España : Gesbiblo, S.L.
- MIÑO, Wilson. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Editogren S.A.
- MORÁN , Jorge. (2007). Gestión de Riesgos Corporativos. *eoi AMÉRICA*, 4. Obtenido de http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:48202/componente48200.pdf
- MOREAU Alicia. (2015). ¿Que es la Administración de Riesgos? *Kit Ingeniería Electrónica*.
- MUNCH Lourdez y ÁNGELES Ernesto . (2009). *Métodos y Técnicas de Investigación* . México.
- PRAISA . (sf.). *PRAISA*. Obtenido de <http://www.praisa.com.mx/2011/05/06/manual-politicas-y-procedimientos/>
- SAAVEDRA María y SAAVEDRA Máximo. (2010). Modelos para Medir el Riesgo de Crédito de la Banca. *Los derivados de crédito para la mitigación del riesgo bancario en México*.
- Santa Paella y Feliberto Martins . (2006). *Metodología de la Investigación Cualitativa* . Caracas : FEDUPEL.
- Sinacofi. (sf.). *Seguimiento de Cartera* . Obtenido de https://www.sinacofi.cl/seguimiento_cartera.asp
- Superintendencia de Bancos . (s.f.). *Productos del Sistema Financiero Ecuatoriano* . Obtenido de http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=68
- Superintendencia de Bancos y Seguros . (2014). *www.sbs.gob.ec/*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/p_index
- TORRESANO, HERMAN , VARIOS. (2015). *Economía Popular y Solidaria: experiencias y conceptos*. Quito: Mangraf.
- VALENCIA Valeria y ZAMBRANO Jorge. (2012). Cálculo de la Probabilidad de Default para una cartera de créditos Vehiculares. *Instituto de Ciencias Matemáticas*. Obtenido de

<https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/24421/1/RESUMEN%20CICYT%20VALERIA%20VALENCIA%20Y%20JORGE%20ZAMBRANO.pdf>

VIÑAN, LOMBEIDA, VARIOS. (Enero de 2016). Análisis de Coyuntura del Sector Financiero Popular y Solidario. *Estudios Especializados SFPS*, 43.

ANEXOS

Anexo 1

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

ENCUESTA

PROYECTO: “La administración del riesgo de crédito y la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, del cantón Ambato, en el año 2015”

DIRIGIDO A: Personal Administrativo

OBJETIVO: Analizar la administración del riesgo de crédito y la morosidad para reducir la cartera vencida.

INSTRUCCIONES: Lea atentamente las preguntas, revise todas las opciones y marque con una “X” la respuesta de acuerdo a su realidad. Utilice un bolígrafo de tinta azul.

1. ¿Cuál es la persona encargada de la valoración del riesgo de crédito?

- a) Gerente
- b) Subgerente
- c) Contador
- d) Analista de crédito
- e) Cajeros
- f) Otros

2. ¿Existen políticas o procedimientos internos que regulen la emisión de créditos?
 SI
- NO
3. ¿Considera que al otorgar créditos sin una guía de procedimientos y políticas para la administración del riesgo de crédito incrementa la morosidad?
 SI
- NO
4. ¿La cooperativa posee algún plan de capacitación sobre riesgo de crédito?
 SI
- NO
5. ¿Considera que el personal encargado del otorgamiento de créditos debería ser especializado en la valoración del riesgo de crédito?
 SI
- NO
6. ¿Posee algún modelo que controle y evalúe el riesgo de crédito?
 SI
- NO
7. ¿Ofrece alternativas de refinanciamiento o reestructuración cuando un crédito se encuentra en mora?
 SI
- NO
8. ¿Qué opciones utiliza para notificar y recuperar la cartera?
- a) Llamadas
 - b) SMS
 - c) Correo
 - d) Whatsapp

- e) Abogados
- f) Notificaciones

9. ¿Considera que la morosidad es la causa para la falta de liquidez de la cooperativa?

SI

NO

10. ¿Cree usted que la implementación de una guía de aplicación para la administración del riesgo de crédito reducirá la morosidad en las diferentes carteras de crédito?

SI

NO

Anexo 2

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIRACHINA			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014			
1	ACTIVO		35,366.38
11	FONDOS DISPONIBLES		17,453.05
1101	Caja		
110105	Efectivo	16,303.93	
110106	EFFECTIVO TRANSITORIO	1,149.12	
1103	Bancos y otras instituciones f		17,913.33
110310	Bancos e instituciones financi		17,913.33
11031005	Banco Internacional Cta. Cte.	358.43	
11031010	Cooperativa Amazonas	119.17	
11031015	Cooperativa Mushuc Runa	1,059.76	
11031020	Banco Pichincha Cta. Cte.	2,326.09	
11031030	Coac. Codesarrollo	14,048.88	
13	INVERSIONES		2,000.00
1301	Para negociar con entidades del		2,000.00
130105	De 181 a 360 días	2,000.00	
14	CARTERA DE CREDITOS		332,069.07
1402	Consumo por vencer		1,461.74
140205	De 1 a 30 días	56.40	
140210	De 31 a 90 días	340.07	
140215	De 91 a 180 días	329.41	
140220	De 181 a 360 días	511.13	
140225	De más de 360 días	224.73	
1404	Microempresa por vencer		296,279.81
140405	De 1 a 30 días	33,880.24	
140410	De 31 a 90 días	54,748.56	
140415	De 91 a 180 días	54,149.10	
140420	De 181 a 360 días	64,881.17	
140425	De más de 360 días	86,620.74	
1412	Consumo que no devenga in		181.47
141205	De 1 a 30 días	90.73	
141210	De 31 a 90 días	90.74	
1414	Microempresa que no devenga in		12,427.99
141405	De 1 a 30 días	2,229.71	
141410	De 31 a 90 días	2,446.86	
141415	De 91 a 180 días	1,967.70	
141420	De 181 a 360 días	2,246.32	
141425	De más de 360 días	3,537.40	
1422	Consumo vencida		2,641.87
142215	De 91 a 180 días	108.81	
142225	De más de 270 días	2,533.06	
1424	Microempresa vencida		19,226.19
142405	De 1 a 30 días	694.45	
142410	De 31 a 90 días	2,568.45	
142415	De 91 a 180 días	2,686.77	
142420	De 181 a 360 días	4,308.29	
142425	De más de 360 días	8,968.23	
1499	(Provisiones para créditos inc		
149920	(Cartera de créditos para la mi		-150.00
16	CUENTAS POR COBRAR		31,144.45
1603	Intereses por cobrar de carter		6,708.71
160305	Cartera de créditos comercial	333.31	
160310	Cartera de créditos de consumo	8.18	
160320	Cartera de créditos para la mi	6,363.51	
160325	Cartera de crédito reestructurada	3.71	
1614	Pagos por cuentas de clientes		3,212.91
161425	Impuestos	3,212.91	
1690	Cuentas por cobrar varias		21,222.83
169005	Anticipos al personal	1,304.52	
169055	Anticipos a inversionistas	1,696.56	
169090	Otras	18,221.75	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		34,664.50
1805	Muebles, enseres y equipos de		18,833.49
180505	Muebles de oficina	18,954.56	

180510 Equipos de oficina	1,878.93	
1806 Equipos de computación		7,995.06
180605 Equipos de computación	7,995.06	
1807 Vehículos		21,679.29
180705 Unidades de Transporte	21,879.29	
1890 Otros		2,132.56
189010 Gastos de instalación	224.00	
189015 EQUIPOS DE SEGURIDAD	1,908.56	
1899 (Depreciación acumulada)		-16,175.90
189915 (Muebles, enseres y equipos de	-5,367.05	
18991505 (Muebles de oficina)	-5,243.12	
18991510 (Equipos de oficina)	-121.67	
18991515 (Enseres de oficina)	-2.26	
189920 (Equipos de computación)	-6,826.37	
189925 (Unidades de transporte)	-3,807.61	
189940 (Otros)	-66.11	
189945 (Equipos de seguridad)	-108.76	
19 OTROS ACTIVOS		33,039.69
1904 Gastos y pagos anticipados		2,506.47
190410 Anticipos a terceros	3,413.60	
190499 (Amortización de gastos anticipados)	-907.13	
1905 Gastos diferidos		8,009.61
190510 Gastos de instalación	1,400.00	
190520 Programas de computación	4,536.00	
190525 Gastos de adecuación	1,400.00	
190590 Otros	1,950.00	
19059005 GARANTIA DE LOCAL	1,950.00	
190599 (Amortización acumulada gastos	-1,276.39	
19059920 AMORTIZ.ACUMULAD.PROG. COMPUTA	-1,136.39	
19059925 AMORTIZ. ACUMUL. GASTOS ADECUACIÓN	-140.00	
1990 Otros		22,523.61
199025 Faltantes de cajas	19,050.61	
199035 Diferencias por Regular	1,335.25	
199090 Vartas	2,137.75	
19909015 Diferencias por regularizar	2,137.75	
TOTAL ACTIVO		<u>468,284.09</u>
2 PASIVOS		
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-440,782.25
2101 Depósitos a la vista		-104,799.57
210135 Depósitos de ahorro	-79,799.57	
21013505 Depósitos Ahorros Cuentas Activa	-65,371.89	
21013515 Ahorro Encaje	-14,413.68	
21013520 Ahorro Estudiantil	-14.00	
210140 Otros depósitos	-25,000.00	
21014005 Depósitos a plazo menor	-25,000.00	
2101 Depósitos a plazo		-335,982.68
210305 De 1 a 30 días	-94,959.94	
210310 De 31 a 90 días	-59,889.74	
210315 De 91 a 180 días	-124,883.00	
210320 De 181 a 360 días	-56,250.00	
25 CUENTAS POR PAGAR		-20,456.29
2501 Intereses por pagar		-3,772.20
250105 Depósitos a la vista	-3.23	
250115 Depósitos a plazo	-3,768.97	
2505 Obligaciones patronales		-5,478.90
250505 Remuneraciones	-1,996.42	
25052505 Décimo Tercer Sueldo	-815.42	
25050510 Décimo Cuarto Sueldo	-1,181.00	
250515 Aportes al IESS	-3,483.48	
2504 Retenciones		-1,492.32
250405 Retenciones fiscales	-1,492.32	
25040505 Retención 1%	-9.64	
25040510 Rendimientos Financieros 5%	-575.84	
25040515 ARRENDAMIENTOS 5%	-138.91	
25040520 5 % HONORARIOS A PROFESIONAL	-59.04	
25040530 IVA 30%	-92.40	

25040535 IVA 70%	-41.69		
25040540 IVA 100%	-566.21		
25040505 IVA 12%	-8.59		
2506 Proveedores		-9,711.87	
250610 Proveedores	-9,711.87		
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS			-38,312.02
2602 Obligaciones con instituciones		-38,312.02	
260205 De 1 a 30 días	-2,495.71		
260210 De 31 a 90 días	-35,816.31		
2990 Otros			-14.37
299005 Sobrantes de cajas		-14.37	
TOTAL PASIVOS			-499,564.93
3 PATRIMONIO			
31 CAPITAL SOCIAL			-73,424.46
3103 Aportes de socios		-73,424.46	
310305 Certificados de Aportacion	-73,424.46		
33 RESERVAS			-7,271.56
3303 Especiales		-7,271.56	
330310 Para futuras capitalizaciones	-7,271.56		
36 RESULTADOS			58,473.14
3602 (Pérdida del ejercicio acumulada)		58,473.14	
360205 Perdidas Acumuladas	58,473.14		
TOTAL PATRIMONIO			-22,222.88
DEFICIT DEL PERIODO			53,503.72
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			-468,284.09
71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			3,104.07
7109 Intereses, comisiones e Ingres		3,104.07	
710905 Cartera de creditos comercial	-6.07		
710910 Cartera de creditos de consumo	570.92		
710920 Cartera de creditos para la mi	2,539.22		
72 DEUDORAS POR CONTRA			-3,104.07
7209 Intereses en suspenso		-3,104.07	
720905 Cartera de creditos comercial	6.07		
720910 Cartera de creditos de consumo	-570.92		
720920 Cartera de creditos para la mi	-2,539.22		
73 ACREEDORAS POR CONTRA			511,952.08
7301 Valores y bienes recibidos de		511,952.08	
730105 En cobranza	511,952.08		
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-511,952.08
7401 Valores y bienes recibidos de		-511,952.08	
740105 En cobranza	-511,952.08		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN			0.00


 Lcda. Carlos Balta
 GERENTE

Luis Chalán
 CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIRACHINA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

4 GASTOS			57,908.99
41 INTERESES CAUSADOS			
4101 Obligaciones con el publico		52,855.25	
410115 Depositos de ahorro	1,029.43		
410130 Depositos a plazo	51,825.82		
4103 Obligaciones financieras		5,053.74	
410310 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	5,053.74		
41031005 Intereses Pagados en Instituciones	5,053.74		
44 PROVISIONES			150.00
4402 Cartera de créditos		150.00	
440205 Cartera de créditos	150.00		
45 GASTOS DE OPERACION			94,152.75
4501 Gastos de personal		52,295.69	
450105 Remuneraciones mensuales	38,256.48		
450110 Beneficios Sociales	320.00		
450120 Aportes al IESS	4,910.79		
450140 Horas Extraordinarios	713.00		
450145 Decimo Tercer Sueldo	2,881.57		
450150 Decimo Cuarto Sueldo	2,657.82		
450160 Fondos de Reserva IESS	1,959.39		
450170 Bonificaciones	130.00		
450175 Uniformes	404.15		
450190 Otros	62.49		
4502 Honorarios		3,701.84	
45020505 Consejos de Administración	45.00		
450210 Honorarios profesionales	3,656.84		
4503 Servicios varios		23,923.46	
450305 Movilizacion, fletes y embalaj	1,282.97		
450306 GASTOS TELEFONOS	637.31		
450315 Publicidad y propaganda	2,312.33		
450320 SERVICIOS BASICOS	4,615.40		
45032005 Comunicaciones	2,633.99		
45032010 Luz electrica	1,232.91		
45032015 Agua potable	120.58		
45032020 GASTOS TELEFONOS	627.92		
450325 Seguros		359.84	
450330 Arrendamientos		14,446.80	
450335 Promociones		42.00	
450340 Gastos Bancarios		26.43	
450355 Capacitación funcionarios		178.75	
450365 Servicios de limpieza		21.63	
4504 Impuestos, contribuciones y mu			1,190.38
450410 Impuestos Municipales		349.91	
450415 Aportes a la Superintendencia		523.31	
450430 Multas y otras sanciones		317.16	
4505 Depreciaciones			1,695.74
450525 Muebles, enseres y equipos de		651.72	
450530 Equipos de computacion		688.48	
450535 Unidades de transporte		321.46	
450550 Equipos de Seguridad		34.08	
4506 Amortizaciones			559.96
450610 Gastos de Constitución y organización		-	
450615 Gastos de Instalacion		-	
450625 Programas de Computo		559.96	
4507 Otros gastos			10,785.68

450705 Suministros diversos	2,468.85	
450710 Donaciones	-	
450715 Mantenimiento y reparaciones	2,467.53	
450720 Utiles de aseo y limpieza	225.91	
450725 Combustibles	1,300.46	
450730 Atenciones	20.00	
450755 Gastos de navidad	1,579.44	
450790 Otros	2,723.49	
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS		219.91
4703 Intereses y comisiones devenga		219.91
470305 Intereses y com ejercicios ant	219.91	
TOTAL GASTOS		<u>152,431.65</u>
5 INGRESOS		
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-85,648.27
5101 Depositos		-172.93
510110 Depositos en bancos y otras ins	-172.93	
5104 Intereses de cartera de credit		-85,107.28
510405 Cartera de créditos comercial	-32.50	
510410 Cartera de creditos de consumo	-109.79	
510420 Cartera de creditos para la mi	-78,972.40	
410425 Cartera de Crédito Reestructurado	-24.61	
510430 De mora	-5,967.98	
5190 Otros intereses y descuentos		-368.06
519090 Otros	-368.06	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		-12,883.51
5403 Afiliaciones y renovaciones		-7,309.50
540305 Afiliaciones	-7,309.50	
5404 Manejo y cobranzas		-2,578.33
540405 Notificaciones	-2,578.33	
5405 Servicios cooperativos		-2,995.68
540510 Servicios Cooperativos	-728.82	
540590 OTROS	-2,266.86	
56 OTROS INGRESOS		-396.15
5604 Recuperaciones de activos fina		-388.35
560420 Intereses y comisiones de ejer	-388.35	
5690 Otros		-7.80
569010 Otras	-7.80	
TOTAL INGRESOS		<u>-98,927.93</u>
EXEDENTE DEL PERIODO		<u><u>53,503.72</u></u>


 Lcdo. Carlos Baltazar
 GERENTE

Luis Chalán
 CONTADOR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIRACHINA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015

1 ACTIVO		18,025.92
11 FONDOS DISPONIBLES		16,428.39
1101 Caja	16,311.34	
110105 Efectivo	117.05	
110106 EFECTIVO TRANSITORIO		1,597.53
1103 Bancos y otras instituciones f		1,597.53
110310 Bancos e Instituciones financi		359.43
11031005 Banco Internacional Cta. Cte.		119.17
11031010 Cooperativa Amazonas	1,059.76	
11031015 Cooperativa Mushuc Runa		8.66
11031020 Banco Pichincha Cta. Cte.	50.51	
11031030 Coac. Codesarrollo		352,945.19
14 CARTERA DE CREDITOS		1,052.60
1402 Consumo por vencer		227.73
140205 De 1 a 30 días	116.75	
140210 De 31 a 90 días	181.52	
140215 De 91 a 180 días	388.92	
140220 De 181 a 360 días	137.68	
140225 De más de 360 días		285,657.10
1404 Microempresa por vencer		45,920.33
140405 De 1 a 30 días	64,802.19	
140410 De 31 a 90 días	52,264.22	
140415 De 91 a 180 días	60,065.20	
140420 De 181 a 360 días	62,605.16	
140425 De más de 360 días		0.00
1412 Consumo que no devenga intereses		0.00
141205 De 1 a 30 días	0.00	
141210 De 31 a 90 días	0.00	
141215 De 91 a 180 días	0.00	
141220 De 181 a 360 días	0.00	
1414 Microempresa que no devenga In		41,144.18
141405 De 1 a 30 días	15,819.00	
141410 De 31 a 90 días	9,924.34	
141415 De 91 a 180 días	6,132.06	
141420 De 181 a 360 días	4,882.50	
141425 De más de 360 días	4,386.28	
1422 Consumo vencida		2,572.34
142210 De 1 a 30 días	0.00	
142215 De 91 a 180 días	0.00	
142225 De más de 360 días	2,572.34	
1424 Microempresa vencida		25,168.97
142405 De 1 a 30 días	694.45	
142410 De 31 a 90 días	5,151.19	
142415 De 91 a 180 días	3,335.41	
142420 De 181 a 360 días	4,350.99	
142425 De más de 360 días	11,636.93	
144 Provisiones cuentas Incobrables		-2,650.00
149920 Cartera de crédito para la micro	-2,650.00	
16 CUENTAS POR COBRAR		35,608.31
1603 Intereses por cobrar de carter		6,207.79
160305 Cartera de creditos comercial	333.31	
160310 Cartera de creditos de consumo	33.53	
160320 Cartera de creditos para la mi	5,840.95	
1614 Pagos por cuentas de clientes		3,438.94
161425 Impuestos	3,438.94	
1690 Cuentas por cobrar varias		25,961.58
169005 Anticipos al personal	4,026.60	
169055 Anticipos a inversionistas	2,301.60	
169090 Otras	19,633.38	
18 PROPIEDADES Y EQUIPO		34,854.32
1805 Muebles, enseres y equipos de		18,833.49
180505 Muebles de oficina	16,954.56	
180510 Equipos de oficina	1,878.93	

		9,112.82	
1806 Equipos de computacion	9,112.82		
180605 Equipos de computacion		21,879.29	
1807 Unidades de transporte	21,879.29		
180705 Unidades de transporte		2,132.56	
1890 Otros		224.00	
189010 Gastos de instalacion		1,908.56	
189015 EQUIPOS DE SEGURIDAD			-17,103.84
1899 (Depreciacion acumulada)			
189915 (Muebles, enseres y equipos de		-5,698.41	
18991505 (Muebles de oficina)	-5,574.48		
18991510 (Equipos de oficina)	-121.67		
18991515 (Enseres de oficina)	-2.26		
189920 (Equipos de computacion)		-7,211.17	
189925 (Unidades de transporte)		-3,968.34	
189940 (Otros)		-117.16	
189945 (Equipos de seguridad)		-108.76	
19 OTROS ACTIVOS			15,599.41
1904 Gastos y pagos anticipados			2,807.99
190410 Anticipos a terceros		3,995.10	
190499 (Amortizacion gastos antici		-1,187.11	
1905 Gastos diferidos			8,337.61
190510 Gastos de instalacion		1,728.00	
190520 Programas de computacion		4,536.00	
190525 Gastos de adecuacion		1,400.00	
190590 Otros		1,950.00	
19059005 GARANTIA DE LOCAL	1,950.00		
190599 (Amortizacion acumulada gastos		-1,276.39	
190599 (Amortizacion acumulada gastos	-1,136.39		
19059920 AMORTIZ.ACUMULAD.PROG. COMPUTA	-140.00		
1990 Otros			4,453.81
199025 Faltantes de cajas		1,122.11	
199035 Diferencias por Regular		3,331.70	
TOTAL ACTIVO			457,033.15
2 PASIVOS			
21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-353,446.08
2101 Depositos a la vista			-79,455.74
210135 Depositos de ahorro		-77,455.74	
21013505 Depitos Ahorros Cuentas Activa	-58,657.45		
21013515 Ahorro Encaje	-18,764.29		
21013520 Ahorro Estudiantil	-34.00		
21013525 Ahorros Programado	0.00		
210140 Otros depositos		-2,000.00	
21014005 Depositos a plazo menor	-2,000.00		
2103 Depositos a plazo			-273,990.34
210305 De 1 a 30 dias		-89,295.32	
210310 De 31 a 90 dias		-70,473.32	
210315 De 91 a 180 dias		-102,221.70	
210320 De 181 a 360 dias		-12,000.00	
210325 De más de 360 dias			
25 CUENTAS POR PAGAR			-34,701.55
2501 Intereses por pagar			-2,126.13
250105 Depositos a la vista		-105.29	
250115 Depositos a plazo		-1,888.16	
250190 Otros		-132.68	
2503 Obligaciones patronales			-6,658.74
250305 Remuneraciones		-3,617.41	
25030505 Decimo Tercer Sueldo	-2,331.57		
25030510 Decimo Cuarto Sueldo	-1,285.84		
250315 Aportes al IESS		-3,041.33	
2504 Retenciones			-584.52
250405 Retenciones fiscales		-584.52	
25040505 Retencion 1%		9.49	
25040510 Rendimientos Financieros 5%		-133.59	
25040515 ARRENDAMIENTOS 5%		91.67	
25040520 5 % HONORARIOS A PROFESIONAL		-171.34	
25040530 IVA 30%		-56.84	

25040535 IVA 70%	11.03		
25040540 IVA 100%	-332.33		
25040505 IVA 12%	-2.61		
2506 Proveedores		-25,332.16	
250610 Proveedores			-18,535.85
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS			0.00
2602 Obligaciones con instituciones		0.00	
260205 De 91 a 180 días			-18,535.85
2606 Obligaciones con entidades fin		-8,535.85	
260605 De 1 a 30 días		-5,000.00	
260610 De 31 a 90 días		-5,000.00	
260615 De 91 a 180 días			
TOTAL PASIVOS			-406,683.48
3 PATRIMONIO			
31 CAPITAL SOCIAL			-95,618.60
3103 Aportes de socios		-95,618.60	
310305 Certificados de Aportacion			-16,779.73
33 RESERVAS			
3303 Especiales		-16,779.73	
330310 Futuras capitalizaciones		-16,779.73	
36 RESULTADOS			62,665.57
3602 (Perdida del ejercicio acumulada)		62,665.57	
360205 Perdidas Acumuladas		62,665.57	
TOTAL PATRIMONIO			-49,732.76
EXEDENTE DEL PERIODO			-616.91
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			-457,033.15
71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			4,823.26
7109 intereses, comisiones e ingres		4,823.26	
710905 Cartera de creditos comercial	-6.07		
710910 Cartera de creditos de consumo	564.81		
710920 Cartera de creditos para la ml	4,264.52		
72 DEUDORAS POR CONTRA			-4,823.26
7209 Intereses en suspenso		-4,823.26	
720905 Cartera de creditos comercial	6.07		
720910 Cartera de creditos de consumo	-564.81		
720920 Cartera de creditos para la ml	-4,264.52		
73 ACREEDORAS POR CONTRA			395,611.23
7301 Valores y bienes recibidos de		395,611.23	
730105 En cobranza	395,611.23		
74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-395,611.23
7401 Valores y bienes recibidos de		-395,611.23	
740105 En cobranza		-395,611.23	
TOTAL CUENTAS DE ORDEN			0.00


Luis Carlos Sánchez
GERENTE


MIRACHINA


Luis Chaleán
CONTADOR


COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIRACHINA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.015

4 GASTOS			
41 INTERESES CAUSADOS			38,460.05
4101 Obligaciones con el publico		37,370.69	
410115 Depositos de ahorro	1,359.46		
410130 Depositos a plazo	36,011.23		
4103 Obligaciones financieras		1,089.36	
410310 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	1,089.36		
41031005 Intereses Pagados en Instituciones	1,089.36		
44 Provisiones			2,500.00
4402 Cartera de Crédito		2,500.00	
440205 Cartera de Crédito	2,500.00		
45 GASTOS DE OPERACION			86,527.18
4501 Gastos de personal		53,305.58	
450105 Remuneraciones mensuales	36,893.20		
450110 Beneficios sociales	462.98		
450120 Aportes al IESS	5,671.92		
450140 Horas Extraordinarios	808.49		
450145 Decimo Tercer Sueldo	2,760.28		
450150 Decimo Cuarto Sueldo	2,344.84		
450160 Fondos de reserva	2,369.97		
450165 Vacaciones no gozadas	397.53		
450170 Bonificaciones	296.00		
450175 Uniformes	685.40		
450190 Otros	614.97		
4502 Honorarios			162.75
450205 Directores		162.75	
45020505 Consejos de Administración	155.75		
45020510 Consejos de Vigilancia	7.00		
4502 Honorarios			1,549.25
450210 Honorarios profesionales	1,512.00		
450290 Otros	37.25		
4503 Servicios varios		23,333.12	
450305 Movilizacion, fletes y embalaj		1,034.52	
450306 GASTOS TELEFONOS		468.67	
450315 Publicidad y propaganda		1,914.08	
450320 SERVICIOS BASICOS		3,632.79	
45032005 Comunicaciones	1,987.71		
45032010 Luz eléctrica	1,071.30		
45032015 Agua potable	172.26		
45032020 GASTOS TELEFONOS	401.52		
450330 Arrendamientos		15,224.00	
450335 Promociones		223.00	
450340 Gastos Bancarios		27.76	
450345 Viaticos Funcionarios		37.00	
450355 Capacitacion Funcionarios		688.10	
450365 Servicios de limpieza		83.20	
4504 Impuestos, contribuciones y mu			937.98
450410 Impuestos Municipales		300.00	
450415 Aporte a la Superintendencia		210.87	
450430 Multas y otras sanciones		427.11	
4505 Depreciaciones			927.94
450525 Muebles, enseres y equipos de		331.36	
450530 Equipos de computacion		384.80	
450535 Unidades de transporte		160.73	
450550 Equipos de Seguridad		51.05	

		340.86
4506 Amortizaciones	70.00	
450610 Gastos de Constitución y organización	3.10	
450615 Gastos de instalación	209.98	
450625 Programas de Computo	57.78	
450630 Gastos de adecuación		5,969.70
4507 Otros gastos	2,059.91	
450705 Suministros diversos	247.81	
450710 Donaciones	1,884.37	
450715 Mantenimiento y reparaciones	225.84	
450720 Útiles de aseo y limpieza	294.45	
450725 Combustibles	207.34	
450755 Gastos de navidad	1,049.98	
450790 Otros		123.98
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS		123.98
4703 Intereses y comisiones devenga		123.98
470305 Intereses y com ejercicios ant	123.98	
TOTAL GASTOS		<u>127,611.21</u>
5 INGRESOS		
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-111,858.67
5104 Intereses de cartera de credit		-111,858.67
510410 Cartera de creditos de consumo	-311.91	
510420 Cartera de creditos para la mi	-106,957.03	
510425 Cartera de creditos reestructu	-4.49	
510430 De mora	-4,585.24	
54 INGRESOS POR SERVICIOS		-16,046.50
5403 Afiliaciones y renovaciones		-5,299.10
540305 Afiliaciones	-5,299.10	
5404 Manejo y cobranzas		-6,336.45
540405 Notificaciones	-6,336.45	
5405 Servicios cooperativos		-4,410.95
540510 Servicios Cooperativos	-2,303.28	
540590 OTROS	-2,107.67	
56 OTROS INGRESOS		-322.95
5604 Recuperaciones de activos fina		-132.06
560420 Intereses y comisiones de ejercicio anteriores	-132.06	
5690 Otras		-190.89
569010 Otras	-190.89	
TOTAL INGRESOS		<u>-128,228.12</u>
EXEDENTE DEL PERIODO		<u>-616.91</u>

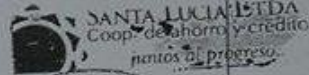





Lcda. Carlos Baltazar
GERENTE






Luis Chalaín
CONTADOR

Anexo 3


COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION QUISAPINCHA LTDA.	CELIANO ZURITA Y TORO S/N SUCRE	ALEJANDRO PULLUTASIG QUINATO A	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUAN BENIGNO VELA LTDA.	PRINCIPAL S/N VIA A GUARANDA	ALEX RAMIRO PATIÑO FLORES	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN BARTOLOME LTDA.	TOMAS NIETO Y LA NACION FRENTE IGLESIA ANTIGUA SN LA NACION	LUIS ERNESTO SÁNCHEZ GAMBOA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURY WAYTA LTDA.	PLAZA CENTRAL DE AMBATILLO ALTO S/N AMBATILLO ALTO SECTOR SAN FRANCISCO	MASABALIN MATZA WILSON DAVID	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WUÑARISHUN CRECEREMOS	10 DE AGOSTO Y SUCRE SN SUCRE	CAMILO TIPANTASIG SILLAGANA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TUNGURAHUA LTDA.	SUCRE Y GONZALES SUAREZ 0 LOS CHASQUIS	SEGUNDO MANUEL CAIZA CHIMBORAZO	


RAZON SOCIAL	DIRECCION	REPRESENTANTE LEGAL	FIRMA Y/O SELLO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA LUCIA LTDA.	PLAZA CENTRAL S/N JUNTO A LA ESCUELA FERNANDO DAQUILEMA	LUIS ALBERTO CUJI MACHA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 21 DE NOVIEMBRE LTDA.	CALVARIO SN ALONSO PALACIOS	VICTOR ALFREDO TUSA OLOBACHA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WARMIKUNAPAK RIKCHARI LTDA.	PANAMERICANA AMBATO-GUARANDA COMUNIDAD YATZAPUTZAN KM.35 MERCADO COMUNAL	POAQUIZA PUNINA BLANCA SUSANA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN RUNA LTDA	VIA A GUARANDA S-N AV. PRINCIPAL	SEGUNDO ESTEBAN GUASHCO GALARZA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUG CAUSAY LTDA	VIA PRINCIPAL A VALENCIA SN COLÓN	PEDRO MATZABALIN QUINFIA	

RAZÓN SOCIAL	DIRECCIÓN	REPRESENTANTE LEGAL	FIRMA Y/O SELLO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LUZ DE AMÉRICA LTDA.	CALLE MARIANO EGUEZ INTERSECCIÓN CEVALLOS 06-23 MALDONADO	JOSÉ DAVID CHANGO TOCALEMA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LLANKAK RUNA LTDA.	12 DE NOVIEMBRE 17-44 CASTILLO	JOSÉ CARLOS CHANGO CHACHIPANTA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTICULTURAL INDÍGENA LTDA.	TOMAS SEVILLA Y ARAUJO 05-08 PRIMERA IMPRENTA	JOSÉ MANUEL CEPEDA GUALAN	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAINT MICHEL LTDA.	AV. 12 DE NOVIEMBRE 685 QUITO	ÁNGEL DAVID TICHE TELENCHANA	 SAINT MICHEL <small>coop-ahorro y credito</small>
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.	AV. 12 DE NOVIEMBRE 422 AYLLON ENTRE VARGAS TORRES, REF JUNTO A MAQUINAS AMBATO	HUGO RODRIGO CALAPIÑA LAGUA	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CORPORACION DE ORGANIZACIONES CAMPESINAS INDIGENAS DE QUISAPINCHA COCIQ	GONZALES SUAREZ S/N 10 DE AGOSTO	PAUCAR PACHUCHO SEGUNDO PEDRO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FERNANDO LTDA. - AMBATO	MONTALVO Y LUZ DE AMERICA S/N	NICOLAS SULQUI CHITO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA - TUNGURAHUA LTDA.	GONZALES SUAREZ S/N ELOY ALFARO	PEREZ MAYORGA RODRIGO HUMBERTO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.	CALLE PRINCIPAL S/N BARRIO PUCARA S/N	SEGUNDO JOSÉ TOAZA CUJI	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ESPERANZA Y DESARROLLO	MONTALVO S/N VIA GUARANDA	GUAPIZACA JINDE TUPAC AMARU	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TAMBOLOMA LTDA.	TAMBOLOMA SN SI	MILTON SAMUEL SALGUERO SALGUERO	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INKA KIPU	AV.12 DE NOVIEMBRE TOMAS SEVILLA S/N TOMAS SEVILLA	MALIZA TOALOMBO JOSÉ SANTOS	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA DEL ECUADOR - TUNGURAHUA	ELOY ALFARO 0607 ROCAFUERTE	FRANCISCO PUALASIN GUAMAN	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TRINIDAD LTDA.	PEDRO VASCONEZ S/N SEVILLA	DOTA VÁSQUEZ MANUEL IVÁN	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSITARIA LTDA.	El Salvador 05-39 Colombia	GARCÍA PICO MARCO VINICIO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GELEC LTDA.	KM 11 VÍA HA BAÑOS SN CAMINO EMPEDRADO	MARÍA JOSÉ CAMINO MORA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES SECUNDARIOS DEL TUNGURAHUA LTDA.	SUCRE 0438 LALAMA Y MARTÍNEZ	ERNESTO EFRAÍN ALBÁN PINTO	



<p>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE CHIBULEO</p>	<p>COMUNIDAD CHIBULEO SAN FRANCISCO SN COMUNIDAD CHIBULEO SAN FRANCISCO</p>	<p>GABRIEL RUMIÑAHUI CALUÑA PANDASHINA</p>	
<p>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULTISERVICIOS</p>	<p>GARCIA MORENO 2 JUAN LEON MERA</p>	<p>PEDRO ISAIAS TIL TIL</p>	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ROSA DE AMBATO	BARRIO SANTA CLARA SN FRANCISCO DE COBO	SEGUNDO ALFREDO CAPUZ CAPUZ	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRENDA	PEDRO VICENTE MALDONADO 08- 42 SIMÓN BOLÍVAR	BAIRON SEVERO VÁSQUEZ COLOMA	 <p>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRENDA <i>Avanza y el sostenido!</i> SANTO DOMINGO DE LOS RÍOS</p>
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CORDESFIN	AV. CEVALLOS Y UNIDAD NACIONAL 0424 UNIDAD NACIONAL	DAVID ULISES ALVARADO VILLEGAS	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDITO PRONT LTDA.	Solano 1-31 Quito	SEGUNDO GREGORIO QUINATOA QUIQUINTUÑA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENAS UNIDOS LTDA.	AV. CEVALLOS 18-68 QUITO	LUPE RUDT SAMANIEGO LÓPEZ	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PAKARYMUY - AMANECIENDO	Sucre 5-21 Martínez	SEGUNDO FAUSTINO BALTAZAR GALARZA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA INDÍGENA	12 DE NOVIEMBRE 16-41 Entre Mera y Montalvo	JOSÉ MANUEL PANDASHINA PUNINA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVOS EMPRENDEDORES	OLMEDO Y MERA S/N 13 DE ABRIL	MARCIA LORENA PUNINA AZAS	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRESTO	CEVALLOS S/N MERA	ROSA ISABEL PÁEZ TITE	



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRÉSTAMOS DEL SUR LTDA.	AV. 12 DE NOVIEMBRE 16-64 MONTALVO	MIGUEL GUACHO ILLAPA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUJERES LÍDERES LTDA.	JERUSALÉN VÍA A SAN JUAN SN JUNTO AL COLEGIO PICAIHUA	VÍCTOR HUGO CHOLOTA HURTADO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK ÑAN LTDA.	GUAYAQUIL S/N URBINA	JOSÉ APOLINARIO SISA PUNINA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TRES ESQUINAS	Francisco Flor s/n Mejía	LUIS CARLOS QUISPE YANCHA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DESARROLLO POPULAR LTDA.	CUENCA Y ESPEJO 07-37 ELOY ALFARO	CESAR HERMENEGILDO CHOCO CHANO	<i>Diana Anayasa</i> 1802670164
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PRODEPA LTDA.	DOCE DE NOVIEMBRE 782 MALDONADO	NAVARRETE MARCIAL EDGAR ISAAC	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DE LOS ANDES LTDA.	ANTIGUA VIA AMBATO GUARANDA NO EXISTE TOTORILLAS REPRESA MULA CORRAL	ANGEL ALFREDO AZAS PUNINA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DESARROLLO ESCOLAR COMUNITARIO LTDA	PLAZOLETA FRENTE A LA ESCUELA "ALONSO PALACIOS" S/N VIA A CUSUBAMBA	LUIS ALBERTO QUINATOA CASICANA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE MAYO LTDA	VIA A GUARANDA S/N A UNA CUADRA DEL PARQUE	CARMEN YOLANDA AYNAGUANO CAGUANA	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PABLO LTDA.	PLUTARCO NARANJO S/N GARCIA MORENO	MARIELA CRISTINA NOBOA PAREDES	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL ESFUERZO LTDA	VIA A QUISAPINCHA SN DIAGONAL AL CEMENTERIO	CHUNCHA CAISAGUANO HECTOR ROLANDO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECEER LTDA. - TUNGURAHUA	VIA A SAN PABLO SN CAMINO VECINAL	GAVILANEZ PADILLA ALVER OVIDIO	