



**Análisis de la fluctuación de la cartera vencida y su afectación en el PyG de la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el  
periodo 2014 – 2018**

Imba Cruz, Denisse Nicole y Martínez Coral, Sofía Geovanna

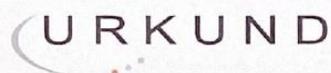
Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Trabajo de Titulación, Previo a la Obtención del Título de Ingeniera en Finanzas, Contadora  
Pública - Auditora

Ing. Iza Marcillo, Fabián Eduardo

4 de agosto del 2020



## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** Análisis de la fluctuación de la cartera vencida y su afectación al PyG de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas en el periodo 2014 - 2018.docx (D77428007)  
**Submitted:** 8/3/2020 11:41:00 PM  
**Submitted By:** dnimba@espe.edu.ec  
**Significance:** 4 %

### Sources included in the report:

HEIDI FREIRE ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOP ERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA A O 2018.docx (D73149486)  
 Tesis Final Raúl Yauri finanzas.pdf (D59077474)  
 AVILÉS VÉLEZ DANIEL ADRIAN (PRIMERA ENTREGA).docx (D57819177)  
 TESIS\_COQUE\_CEPEDA\_ESPE\_capitulos.docx (D54305272)  
 U\_Villacis\_Vanessa\_Trabajo de titulación.docx (D54122217)  
<https://coopcatar.com.ec/home/wp-content/uploads/2018/06/MANUAL-DE-PREVENCION-DE-LAVADO-DE-ACTIVOS.pdf>  
<https://1library.co/document/q5m39gry-evaluacion-cartera-credito-riesgo-credicio-fernando-daquilema-periodo.html>  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25587/1/T4015ig.pdf>  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23897/1/T3763ig.pdf>

### Instances where selected sources appear:

10

**Iza Marcillo Fabián Eduardo**  
 C. C. 1709336521



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL  
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

### CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, “Análisis de la fluctuación de la cartera vencida y su afectación en el PyG de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el período 2014 – 2018” fue realizado por las señoritas **Imba Cruz Denisse Nicole, Martínez Coral Sofia Geovanna** el cual ha sido revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 04 de agosto de 2020

Firma:



**Iza Marcillo Fábila Eduardo**  
C. C. 1709136521



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS  
Y DEL COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA**

Nosotras, **Imba Cruz Denisse Nicole** con CI 1751425966 y **Martínez Coral Sofía Geovanna** con CI 1723507883, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **"Análisis de la fluctuación de la cartera vencida y su afectación al PyG de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito "Amazonas" en el período 2014 - 2018"** es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas. Consecuentemente el contenido de la investigación es veraz.

Sangolquí, 04 de agosto de 2020

Firma

**Imba Cruz Denisse Nicole**

C.C. 1751425966

Firma

**Martínez Coral Sofía Geovanna**

C.C. 1723507883



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS  
Y DEL COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN**

Nosotras **Imba Cruz Denisse Nicole** con cédula de ciudadanía n° 1751425966 y **Martínez Coral Sofia Geovanna** con cédula de ciudadanía n° 1723507883, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: “Análisis de la fluctuación de la cartera vencida y su afectación en el PyG de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el período 2014 – 2018” en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

**Sangolquí, 04 de agosto del 2020**

Firma

**Imba Cruz Denisse Nicole**

C.C. 1751425966

Firma

**Martínez Coral Sofia Geovanna**

C.C. 1723507883

### **Dedicatoria**

A quienes me han acompañado firmemente a lo largo del camino para conseguir este logro:

Mi abuelita, Yolita.

Porque sus palabras de aliento, la confianza, el apoyo y la paciencia de cada día fueron la base de motivación para alcanzar este objetivo. Por cada uno de los días a su lado y sobre todo por su amor incondicional.

Mi mamá, Silvia.

Por guiarme siempre por el camino correcto, por ser el mejor ejemplo de perseverancia, por no dejar de creer en mí y en lo que puedo lograr. Porque sus consejos y los valores inculcados me han ayudado a ser día a día alguien mejor.

Mis hermanos, Jurenh y Nicolás

Por su cariño y constante atención a lo largo de mi trayectoria estudiantil.

SOFÍA

## Dedicatoria

A mi abuelita Zoila Cruz que en su paso por la vida compartió varios de los momentos más bonitos de mi vida y que se convirtió en un ángel quien desde el cielo siempre ha cuidado de mí, a ella atribuyo todos los momentos de peligro en los que me mantuve a salvo. Te amo y nunca te olvidare.

A mi madre María Cruz a quien dedico todos mis logros, el pilar de nuestra familia quien siempre me ha guiado y ha cuidado de mi bienestar; por su esfuerzo, amor, paciencia y por ser el ejemplo de mujer fuerte e independiente.

A mi hermano Ingeniero Dario Imba que me inspiro siempre a ser profesional siendo el primero en la familia en alcanzar un título universitario.

A mis tíos Carmen Cruz y Arturo Cruz por siempre estar pendientes de mí y ser un apoyo fundamental, a mi primo Lenin Cruz quien al ser como un hermano menor me motiva siempre a ser un ejemplo para él.

A mi mejor amiga Chantal Ortiz por siempre confiar en mí, ser mi confidente y hacerme parte de su familia. A Geovanny Alejandro con el que comparto muchos sueños, que más que un primo se convirtió en amigo y me enseñó a vivir cada día como si fuera el último.

A Evelin Villano con quien coincidí por accidente en una clase, se ganó mi cariño y puedo llamar amiga al hacer de esta etapa universitaria un momento lleno de recuerdos y experiencias. A mis amigos Daniel G. y Daniel D. por su amistad tan sincera y original.

A mi novio Stalin Vásquez quien me acompañó en cada paso de este proceso, mi compañero de vida, confidente y mejor amigo, por su admiración, amor y paciencia; gracias por cuidar de mí y ayudarme siempre.

DENISSE

### **Agradecimiento**

En primer lugar, agradezco a Dios por cuidar de mí y de mi familia, gracias por permitirnos alcanzar este logro ya que sin su ayuda esto simplemente no habría sido posible.

De igual manera quiero agradecer a mi tutor, el Ingeniero Fabián Iza, por siempre estar dispuesto a brindarnos su ayuda y guiarnos en cada paso durante la realización de este trabajo.

A mi compañera de tesis Denisse por su paciencia, esfuerzo y dedicación.

Para finalizar, agradezco a cada uno de mis amigos y compañeros con quienes he podido compartir anécdotas y experiencias que han hecho mucho más agradable el recorrido de este arduo y bonito camino.

SOFÍA

## **Agradecimiento**

A Dios quien me dio la maravillosa familia que tengo, por atender siempre mis plegarias, guiar mi camino y ser mi fortaleza en momentos difíciles donde parecía no haber esperanza.

A nuestro Tutor de tesis Ingeniero Fabián Iza quien con sus conocimientos y dirección hizo la realización de esto posible, por su ayuda, paciencia y confianza en todo el proceso.

A mi compañera de Tesis Sofía Martínez por los buenos y malos momentos compartidos gracias por permitirme conocerte.

DENISSE

## Tabla de contenido

|  |    |
|--|----|
| Hoja de resultados de la Herramienta Urkund .....        | 2  |
| Certificado del Director .....                           | 3  |
| Responsabilidad de autoría .....                         | 4  |
| Autorización de publicación .....                        | 5  |
| Dedicatoria.....   | 6  |
| Agradecimiento .....                                     | 8  |
| Índice de tablas .....                                   | 13 |
| Índice de figuras.....                                   | 14 |
| Abstract .....   | 16 |
| Capítulo I .....   | 17 |
| Introducción .....                                       | 17 |
| Objetivos .....  | 19 |
| Objetivo General.....                                    | 19 |
| Objetivos específicos .....                              | 19 |
| Justificación .....                                      | 20 |
| Capítulo II .....  | 22 |
| Marco teórico – referencial.....                         | 22 |
| Teorías de soporte.....                                  | 22 |
| Marco referencial .....                                  | 23 |
| Marco conceptual.....                                    | 27 |
| Economía popular y solidaria.....                        | 27 |
| Sector Financiero Popular y Solidario .....              | 28 |
| Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario ..... | 28 |
| Cooperativismo .....                                     | 28 |
| Crédito .....  | 29 |

|  |    |
|--|----|
| <b>Cartera vencida</b> .....   | 30 |
| <b>Tasa de interés</b> .....   | 31 |
| <b>Análisis Financiero</b> .....   | 31 |
| <b>CAMEL</b> .....   | 31 |
| <b>Rentabilidad</b> .....  | 33 |
| <b>Marco contextual</b> .....  | 33 |
| <b>Contexto y lugar donde se desarrollará el estudio</b> .....   | 33 |
| <b>Delimitación temporal</b> .....   | 34 |
| <b>Capítulo III</b> .....  | 35 |
| <b>Marco metodológico</b> .....  | 35 |
| <b>Enfoque de investigación: cuantitativa</b> .....  | 35 |
| <b>Tipología de investigación</b> .....  | 35 |
| <b>Capítulo IV</b> .....   | 38 |
| <b>Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas</b><br>.....                                       | 38 |
| <b>Reseña histórica de la Cooperativa</b> .....  | 38 |
| <b>Misión, visión, objetivos</b> .....   | 38 |
| <b>Oficinas</b> .....  | 39 |
| <b>Productos y servicios que ofrece</b> .....  | 39 |
| <b>Resultados</b> .....  | 42 |
| <b>Análisis horizontal del Balance de Situación General</b> .....  | 42 |
| <b>Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias</b> .....  | 52 |
| <b>Análisis de resultados CAMEL</b> .....  | 58 |
| <b>Capítulo V</b> .....  | 70 |
| <b>Herramienta para evaluación y control de índices financieros CAMEL para<br/>    cooperativas - diseño de la propuesta</b> ..... | 70 |
| <b>Generalidades</b> .....   | 70 |
| <b>Antecedentes</b> .....  | 70 |
| <b>Objetivo</b> .....  | 71 |
| <b>Descripción de la herramienta</b> .....   | 71 |
| <b>Muestra visual</b> .....  | 72 |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Capítulo VI.....</b>                    | <b>74</b> |
| <b>Conclusiones y Recomendaciones.....</b> | <b>74</b> |
| <b>Conclusiones .....</b>                  | <b>74</b> |
| <b>Recomendaciones .....</b>               | <b>75</b> |
| <b>Bibliografía .....</b>                  | <b>77</b> |
| <b>Anexos .....</b>                        | <b>81</b> |

## Índice de tablas

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla 1.</b> <i>Segmentación de cooperativas</i> .....                       | 28 |
| <b>Tabla 2.</b> <i>Plazos de crédito de consumo por monto</i> .....             | 40 |
| <b>Tabla 3.</b> <i>Plazos de crédito de consumo por monto</i> .....             | 41 |
| <b>Tabla 4.</b> <i>Variación relativa Activo Disponible</i> .....               | 42 |
| <b>Tabla 5.</b> <i>Variación relativa Cuentas por Cobrar</i> .....              | 44 |
| <b>Tabla 6.</b> <i>Variación relativa Propiedades y Equipo</i> .....            | 46 |
| <b>Tabla 7.</b> <i>Variación relativa Otros Activos</i> .....                   | 47 |
| <b>Tabla 8.</b> <i>Variación relativa Obligaciones con el Público</i> .....     | 48 |
| <b>Tabla 9.</b> <i>Variación relativa Cuentas por Pagar</i> .....               | 49 |
| <b>Tabla 10.</b> <i>Variación relativa Patrimonio</i> .....                     | 50 |
| <b>Tabla 11.</b> <i>Variación relativa Patrimonio - Resultados</i> .....        | 51 |
| <b>Tabla 12.</b> <i>Variación relativa Intereses y Descuentos Ganados</i> ..... | 52 |
| <b>Tabla 13.</b> <i>Variación relativa Ingresos por Servicios</i> .....         | 54 |
| <b>Tabla 14.</b> <i>Variación relativa Otros Ingresos Operacionales</i> .....   | 55 |
| <b>Tabla 15.</b> <i>Variación Relativa Intereses Causados</i> .....             | 56 |
| <b>Tabla 16.</b> <i>Variación relativa Gastos de Operación</i> .....            | 57 |

## Índice de figuras

|  |    |
|--|----|
| <b>Figura 1</b> <i>Activo Disponible</i> .....                             | 42 |
| <b>Figura 2</b> <i>Evolución de Cartera de Crédito</i> .....               | 43 |
| <b>Figura 3</b> <i>Cuentas por Cobrar</i> .....                            | 44 |
| <b>Figura 4</b> <i>Propiedades y equipo</i> .....                          | 45 |
| <b>Figura 5</b> <i>Otros activos</i> .....                                 | 46 |
| <b>Figura 6</b> <i>Obligaciones con el Público</i> .....                   | 47 |
| <b>Figura 7</b> <i>Cuentas por Pagar</i> .....                             | 49 |
| <b>Figura 8</b> <i>Patrimonio</i> .....                                    | 50 |
| <b>Figura 9</b> <i>Patrimonio - Resultados</i> .....                       | 51 |
| <b>Figura 10</b> <i>Inteeses y Descuentos Ganados</i> .....                | 52 |
| <b>Figura 11</b> <i>Ingresos por Servicios</i> .....                       | 54 |
| <b>Figura 12</b> <i>Otros Ingresos Operacionales</i> .....                 | 55 |
| <b>Figura 13</b> <i>Intereses Causados</i> .....                           | 56 |
| <b>Figura 14</b> <i>Gastos de Operación</i> .....                          | 57 |
| <b>Figura 15</b> <i>Índice de Utilización Patrimonial</i> .....            | 58 |
| <b>Figura 16</b> <i>Índice de Improductividad del Patrimonio</i> .....     | 59 |
| <b>Figura 17</b> <i>Índice de Morosidad de Cartera</i> .....               | 60 |
| <b>Figura 18</b> <i>Índice de Cobertura Total</i> .....                    | 61 |
| <b>Figura 19</b> <i>Índice de Eficiencia Productiva</i> .....              | 62 |
| <b>Figura 20</b> <i>Índice de Eficiencia del Pesonal (Depósitos)</i> ..... | 63 |
| <b>Figura 21</b> <i>Índice Rendimiento sobre Patrimonio</i> .....          | 64 |
| <b>Figura 22</b> <i>Índice Rendimiento sobre Activo</i> .....              | 65 |
| <b>Figura 23</b> <i>Índice liquidez Fondos Disponibles</i> .....           | 66 |
| <b>Figura 24</b> <i>Índice liquidez Depósitos a la Vista</i> .....         | 67 |
| <b>Figura 25</b> <i>Vista preliminar de la herramienta en Excel</i> .....  | 72 |

## Resumen

La presente investigación está centrada en el Sector Económico Popular y Solidario específicamente en el segmento 3 de las cooperativas, en donde se considera importante el análisis de la cartera de crédito como un factor determinante en el desarrollo económico de estas instituciones financieras. El objetivo de esta investigación es analizar la influencia de la cartera vencida en el Estado de Pérdidas y Ganancias a lo largo de los diferentes periodos. Para el logro de este objetivo hacemos uso de estados financieros como: el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, a los cuales se aplica un análisis horizontal y a su vez sirven de base para el cálculo de los indicadores que agrupa la metodología CAMEL. Los resultados muestran que la cartera vencida influye directamente en el Estado de Pérdidas y Ganancias al ir de la mano con las provisiones asignadas, a pesar de que las cooperativas no tienen un fin de lucro, el manejo adecuado de estos factores determina la utilidad o pérdida al final de cada periodo. Por otra parte, en la aplicación de la metodología CAMEL se propuso la creación de una herramienta que facilita el cálculo de los indicadores, además permite visualizar los resultados de una manera más didáctica, luego de hacer uso de esta herramienta encontramos que la calidad de activos en la que interviene la cartera de crédito no muestra un escenario desfavorable para la cooperativa, ya que se supo implementar estrategias en el momento adecuado dando como resultado una mejora constante en el índice; en cuanto a los indicadores de rentabilidad como son el ROA y el ROE cabe mencionar que el manejo adecuado de los factores que influyen en su cálculo, están ayudando a la entidad financiera a mantener sus niveles de rentabilidad.

### Palabras clave:

- **CARTERA VENCIDA**
- **RENTABILIDAD**
- **INDICADORES FINANCIEROS**

### **Abstract**

This research is focused on the Popular and Solidarity Economic Sector specifically in segment 3 of cooperatives, where the analysis of the loan portfolio is considered important as a determining factor in the economic development of these financial institutions. The objective of this research is to analyze the influence of the overdue portfolio on the Profit and Loss Statement throughout the different periods. To achieve this objective, we use financial statements such as: the Statement of Financial Position and the Statement of Income, to which a horizontal analysis is applied and in turn serve as the basis for the calculation of the indicators grouped by the CAMEL methodology. The results show that the past due portfolio directly influences the Profit and Loss Statement by going hand in hand with the assigned provisions, despite the fact that the cooperatives do not have a profit purpose, the proper management of these factors determines the profit or loss at the end of each period. On the other hand, in the application of the CAMEL methodology, the creation of a tool that facilitates the calculation of the indicators was proposed, it also allows to visualize the results in a more didactic way, after making use of this tool we find that the quality of assets in which the loan portfolio intervenes, it does not show an unfavorable scenario for the cooperative, since it was able to implement strategies at the right time, resulting in a constant improvement in the index; Regarding profitability indicators such as ROA and ROE, it is worth mentioning that the proper management of the factors that influence their calculation are helping the financial institution to maintain its profitability levels.

#### **Keywords:**

- **PAST DUE PORTFOLIO**
- **COST EFFECTIVENESS**
- **FINANCIAL INDICATORS**

## Capítulo I

### Introducción

Según (CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR, 2008) en el artículo 309, el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario mismos que cuentan con normas y entidades de control específicas encargadas de su correcto funcionamiento y dirigidos siempre al desarrollo económico y social.

Esta investigación analiza el impacto de la variación de la cartera vencida en la rentabilidad presentada en el estado de pérdidas y ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas pues si bien el fin primordial de una cooperativa no es obtener rentabilidad, esta es un factor determinante para la continuidad en el desarrollo de sus actividades.

En la actualidad las cooperativas se encuentran en la base de la pirámide financiera logrando captar recursos financieros de muchas unidades familiares y microempresas de bajos ingresos tanto en áreas urbanas como rurales, es decir aquellos clientes que no han tenido la posibilidad de acceder a otras instituciones financieras como los bancos.

El interés de este trabajo radica en el gran auge del sector cooperativo, la SEPS a diciembre del 2015 muestra un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito divididas en sus diferentes segmentos según el tipo y saldo de sus activos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015). Es necesario realizar un análisis de la cartera vencida de las cooperativas para evidenciar el impacto que ésta genera, mismo que puede traer consecuencias como aumento en la estimación de cuentas incobrables, morosidad, pérdida de liquidez y solvencia en la cooperativa.

Para el desarrollo de esta investigación partimos de un análisis horizontal aplicado a los estados financieros proporcionados por la cooperativa en los periodos comprendidos entre en año 2014 y 2018, además se ha tomado en cuenta indicadores basados en la metodología CAMEL misma que sirve como herramienta para conocer cuan saludable es financieramente una entidad financiera.

Así el sentido final de esta tesis propone brindar una herramienta que facilite a las cooperativas la evaluación y seguimiento de los principales indicadores proporcionados por la metodología CAMEL con el propósito de anticipar el planteamiento y aplicación de acciones que permitan mejorar los niveles de cartera vencida y consecuentemente de la rentabilidad en cada periodo.

A continuación, se presenta un breve resumen del contenido en los diferentes capítulos:

En el capítulo I se detallan los diferentes aspectos que motivaron el desarrollo de la investigación, el escenario actual de las variables objeto de estudio y los objetivos base de la misma.

En el capítulo II abarcamos las teorías que sustentan el estudio, las principales definiciones que se consideran necesarias para una mejor comprensión del tema tratado, también se incluyen trabajos referentes al tema de investigación y el contexto en el que se realizó el mismo.

En el capítulo III se detalla el marco metodológico de la investigación describiendo como se clasifica desde diferentes perspectivas como: el enfoque, la finalidad, las fuentes de información que utiliza, el alcance, la manera en como recolecta, trata y analiza la información.

En el capítulo IV su primer apartado consta de una reseña histórica de la cooperativa la misma que incluye misión, visión, objetivos y los tipos de productos y servicios que ofrece; y como un segundo punto muestra los resultados obtenidos tanto del análisis horizontal como de la metodología CAMEL aplicada.

En el capítulo V se redacta una breve descripción de la propuesta realizada la cual comprende una herramienta plasmada en Excel donde se ingresa la información financiera y mediante la cual se calcula automáticamente los indicadores pertenecientes a cada componente de la metodología CAMEL.

En el capítulo VI finaliza el trabajo de investigación dando a conocer las conclusiones y recomendaciones obtenidas.

Se incluye además anexos, los cuales contienen información financiera de los estados utilizados para el desarrollo del tema y una vista preliminar de la propuesta realizada con el respectivo manual para su utilización.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Determinar como la fluctuación de la cartera vencida afecta al PyG de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas en el periodo 2014 – 2018.

### **Objetivos específicos**

- Evaluar el comportamiento de la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas en los períodos 2014 – 2018.

- Analizar el desempeño financiero de la cooperativa en base al Estado de Resultados del periodo de estudio establecido.
- Evaluar el impacto que la cartera vencida genera en la metodología CAMEL de la cooperativa haciendo énfasis en los indicadores de Calidad de Activos.
- Desarrollar una herramienta que facilite el cálculo de los indicadores CAMEL y cuente con un manual que agilite el acceso y utilización a diferentes usuarios.

### **Justificación**

A partir del año 1999 en el cual surge la crisis financiera en la que al menos 20 bancos se fueron a la quiebra, se empieza a notar el fortalecimiento del sector cooperativo, ya que fueron de las pocas organizaciones que pudieron mantenerse financieramente estables, salvaguardaron el dinero de sus socios, mostraron liquidez y transmitieron confianza y seguridad.

En el país, se ha evidenciado el rol de inclusión económica y social, así como el carácter distributivo y redistributivo de la EPS, sus organizaciones llegan a casi todo el territorio ecuatoriano y éstas a su vez le pertenecen a ese territorio es decir a sus socios, a diferencia de los bancos en donde sus dueños no suelen ser sus socios y por lo general son pocos (Hugo Jácome Estrella, 2017).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador considera al sector cooperativo como un motor de gran importancia y cree necesario que debe contar con herramientas que aseguren un correcto manejo de sus procesos de crédito y cobranzas (Jácome, Oleas, & Martínez, 2016).

El Diccionario Jurídico y de Ciencias Sociales define a la cartera vencida como “Todos los créditos que ha otorgado cualquier entidad financiera y que no han sido pagados por los acreditados en los términos pactados originalmente.” (González, 2017).

Es aquí en donde radica la importancia de esta investigación, pues al analizar la cartera vencida podemos conocer cuál es el impacto que esta tiene sobre el PyG de la Cooperativa, sus índices, niveles de morosidad y rentabilidad de la misma.

El presente estudio refleja las variaciones de la cartera vencida en el periodo seleccionado como detonante de la morosidad y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, a su vez la investigación permite identificar algunas variables que sirven como base en la búsqueda de una disminución de morosidad o una maximización de rentabilidad.

## Capítulo II

### Marco teórico – referencial

#### Teorías de soporte

Para el desarrollo de esta investigación se ha tomado como referencia teorías de soporte que sustentaron también otras investigaciones mismas que serán mencionadas a continuación.

#### ***Teoría de la Administración financiera.***

Según Van Horne & Wachowicz (2010) el estudio de la rentabilidad es el análisis final a realizarse después de haber comprendido las causas y efectos que muestran los resultados de una organización.

La rentabilidad o renta como muchos la mencionan, se obtiene luego de interrelacionar diferentes elementos ya sean objetivos, condiciones, políticas que son de utilidad al momento de aplicar índices que evalúan tanto los procesos de la organización como la gestión financiera de la misma, éstos índices también permiten realizar comparaciones de la eficiencia de la institución frente al mercado a través de un análisis de la liquidez, apalancamiento, rentabilidad u otros dependiendo de las necesidades de los interesados. El analizar estos indicadores permite una mejor toma de decisiones y una maximización de ganancias.

#### ***Reflexiones para una teoría de la cooperación: el cooperativismo como caso especial de cooperación organizada***

Para Herranz Guillen (1994) el pensamiento cooperativista en un enfoque micro-social y microeconómico establece que lo que hace que una cooperativa contribuya al desarrollo de la sociedad es la intervención de todos los agentes económicos, mismos que al mantenerse en un cambio constante abren nuevas posibilidades en pro de la mejora continua de este tipo de organizaciones.

Los tipos de cooperación sin importar el ambiente de aplicación pueden ser espontáneas o voluntarias, esta desintegración cambia cuando los participantes encuentran mayor beneficio al convertirse en una cooperativa organizada.

La cooperativa se muestra como una organización eficiente cuando después de analizar el entorno económico esta se enfoca a un factor determinante que genera una ventaja significativa en comparación a organizaciones similares.

### **Marco referencial**

La primera investigación realizada por Escobar Méndez (2017) tiene como objetivo realizar un análisis de las cuentas por cobrar de la Universidad Tecnológica Gerencial Ecuatoriana para determinar cuánto impacta a la liquidez de la misma e influye para la elaboración de su presupuesto. Para esto se utilizó un cuestionario enfocado en la administración de la cartera y se aplicó a manera de entrevista al contador de la institución.

Los resultados obtenidos una vez aplicada la metodología, indicaron que la Universidad no cuenta con un departamento encargado de las cuentas por cobrar y a su vez el personal no está capacitado para las áreas en las que se desenvuelve. La institución no ha establecido políticas o procedimiento para poder recuperar las cuentas por cobrar o llevar un seguimiento de las mismas lo cual ha conllevado a una pérdida de liquidez.

La segunda investigación es un paper realizado por Andrade Vallejo & Muñoz Lozano (2006) y tiene por objetivo comparar la morosidad de las microfinancieras vs. los bancos en la ciudad de México. Como metodología se ha realizado un análisis estadístico de información obtenida de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de los períodos comprendidos entre el año 2002 y 2004.

Como resultados se encontró que las Microfinancieras no han tomado medidas que las ayuden a superar la crisis de 1995, esto ha causado que no logren resultados favorables aumentando su índice de morosidad lo cual no sucede con los Bancos, pues estos realizan una mejor gestión del riesgo y sus clientes cuentan con una mejor cultura crediticia, consiguiendo así pagos puntuales y en las formas previamente pactadas.

Se puede decir que para las Microfinancieras es necesario implementar programas que mejoren la gestión de riesgos y establezcan una mejor cultura crediticia entre los microempresarios ya que de estos depende que su país se desarrolle.

La tercera investigación realizada por González Pérez, Correa Rodríguez, & Acosta Molina (2002) tiene como objetivo determinar y evaluar los posibles factores económicos y financieros que a través de decisiones acertadas logren en las empresas obtener rentabilidad y a la vez permanencia de la misma ya que en las últimas décadas la rentabilidad representa el indicador financiero más utilizado para medir los aciertos o fracasos en la gestión empresarial.

Es importante mencionar que los escenarios que podemos obtener al analizar la rentabilidad de una empresa pueden ser varios, uno de estos puede ser una rentabilidad adecuada la misma que permitirá a la empresa recompensar a los accionistas y a la vez poner énfasis en un crecimiento interno necesario para mantener o mejorar la posición en que la empresa se encuentre.

Otro resultado puede ser el obtener una rentabilidad insuficiente es decir que la empresa no se encuentre en condiciones de progresar o de retribuir a sus accionistas motivos por los cuales la empresa podría entrar en crisis o incluso desaparecer del entorno en el que opera.

La metodología que se utilizó para esta investigación fue tomar una muestra de 258 empresas activas en los períodos 1994, 1995, 1996, para el análisis de esta muestra se utilizaron las siguientes técnicas: regresión logística, algoritmo de inducción de reglas, árboles de decisión y el análisis factorial en componentes principales.

Las variables que se han tomado en cuenta para esta investigación son 5 y después de analizarlas por las diferentes técnicas se ha concluido que su influencia en la rentabilidad se encuentra establecida por el siguiente orden: Estructura Financiera, Solvencia y Liquidez, Estructura Económica, y Margen de explotación.

Ayala Baño (2016) en su investigación tiene como objetivo determinar cómo inciden las políticas de crédito de una cooperativa de la ciudad de Ambato en su rentabilidad para tomar medidas que permitan recuperar la cartera.

Este estudio utilizó diferentes técnicas como metodología, entre estas están la entrevista, los flujogramas y fichas de observación. Todas se utilizaron con el propósito de conocer y entender el procedimiento aplicado al momento de otorgar un crédito y a su vez para identificar las políticas de crédito aplicadas, omitidas y cuáles podrían implementarse.

Entre los resultados obtenidos de la investigación se encuentra que del 100% de la muestra, el 70% desconoce la existencia de un manual para el otorgamiento de créditos, esto ha causado que el nivel de riesgo de no pago de los créditos otorgados aumente. También se encontró que no se revisa el score crediticio de los beneficiarios de los créditos causando que el nivel de endeudamiento de los mismos aumente. Por otra parte, la información conseguida de los solicitantes de crédito no es confiable, pues la información no se obtiene de fuentes certificadas.

En conclusión, las políticas de crédito establecidas no permiten recuperar la cartera causando morosidad en la Cooperativa, causando escasa inversión y un estancamiento en la entrega de créditos lo cual ha producido una muy baja rentabilidad.

La investigación de Fernández Vinueza, Cerón Gordon, Izurieta Castelo, Vallejo Sánchez, & Atiencia Aucancela (2017) tiene como objetivo analizar la aplicación de un sistema de control para la concesión créditos favorables a los socios y así disminuir la cartera vencida de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. La metodología utilizada se basa en la aplicación de encuestas para la recolección de datos consolidando los resultados en un diagnostico FODA donde se especifican factores determinantes en la cartera de crédito concluyendo que tanto la recuperación como la concesión se convierten en un elemento importante para proteger los recursos financieros y promover la maximización de la utilidad.

Por otra parte, Pazmiño Real (2011) en su investigación tiene como objetivo analizar cómo influye el manejo de la cartera vencida para la rentabilidad financiera además de proponer políticas de recuperación para mantener liquidez permanente. La metodología aplicada se concentró en encuestas realizadas a cada uno de los empleados del Banco Nacional de Fomento sucursal Ambato mismas que después de ser revisadas, clasificadas, codificadas y tabuladas. Los resultados arrojados mostraron que para la mayoría de empleados el porcentaje de cartera vencida es alto y que tiene un crecimiento constante lo que el personal considera un problema al no tener un flujo de caja para futuras colocaciones.

En la investigación de Sagner (2011) se propuso el Índice de Cartera Vencida (ICV), como principal medida en cuanto a la modelación del riesgo de crédito del sistema bancario chileno, en este contexto el ICV está compuesto de la variación de stock de cartera vencida ajustada por recargos y colocaciones que las regulen.

Este artículo utilizó el modelo econométrico mismo que reveló estadísticamente la relación existente entre el ICV y los agregados macronómicos como son la variación anual, tasa de interés de corto y largo plazo, inflación anual, tipo de cambio e imprevistos en colaciones además de determinar que los créditos más solicitados son los de consumo, comerciales e hipotecarios.

## **Marco conceptual**

### **Economía popular y solidaria**

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011):

*“... se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.” (art. 1)*

Así mismo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015) define a la economía popular y solidaria como la forma de organización económica en el que sus integrantes organizan y desarrollan procesos comerciales de bienes y servicios orientados al buen vivir con el fin de satisfacer necesidades y generar ingresos.

La economía popular y solidaria es vista como una práctica en la que las necesidades de los participantes y el interés por acumulación de capital se convierten en prioridad en manera justa y equitativa.

### **Sector Financiero Popular y Solidario**

Considerado por Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011) en su artículo 78 como el conjunto de cooperativas de ahorro y crédito además de entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Es el sector al que pertenece el objeto de estudio de esta investigación que fue diferenciado por cuanto influye en el desarrollo de la economía popular y solidaria.

### **Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario**

Según Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) las entidades que pertenecen al sector financiero popular y solidario se clasifican de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos desagregándose en los siguientes segmentos:

**Tabla 1**

*Segmentación de cooperativas*

| <b>Segmento</b> | <b>Activos \$</b>  |
|-----------------|--|
| <b>1</b>        | Mayor a 80'000.000,00  |
| <b>2</b>        | Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00                                  |
| <b>3</b>        | Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00                                   |
| <b>4</b>        | Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00                                    |
| <b>5</b>        | Hasta 1'000.000,00<br>Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales. |

*Nota:* Recuperado de (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015).

### **Cooperativismo**

Según Celis Minguet (2003) el cooperativismo es una asociación económica en donde sus miembros o participantes obtienen beneficios según en trabajo con el que contribuyen en la cooperativa.

Pérez Porto & Gardey (2018) mencionan que el cooperativismo es un movimiento que impulsa a la creación de cooperativas en las cuales se busca un objetivo en común para los integrantes.

Partiendo de los conceptos de los autores podemos decir que el cooperativismo orienta a la creación de organizaciones o cooperativas en las cuales se fomentan relaciones basadas en la obtención de objetivos en común y beneficios retribuidos según el trabajo con el que cada integrante aporte.

### **Crédito**

Se entiende como crédito a la cantidad de dinero que una persona obtiene por parte de un banco o cooperativa generando una obligación de pago (Pérez Porto & Gardey, 2009).

El crédito es una transacción a través de la cual un acreedor presta cierta cantidad de dinero a un deudor, el cual deberá cancelarla en un determinado tiempo y a futuro generará intereses (Caurin, 2016).

Entendemos entonces como crédito a aquella cantidad de dinero que una entidad financiera entrega a un deudor a cambio de recibir intereses y pagos puntuales en períodos de tiempo acordados.

### ***Tipos de crédito***

Son varios los tipos de crédito otorgados por las diferentes Instituciones Financieras, en el caso de la Cooperativa que está siendo objeto de estudio, los créditos que ofrece son: de consumo prioritario, comercial prioritario, microcrédito y el (BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, 2015) los define de la siguiente manera:

*Crédito de Consumo Prioritario:* este crédito es concedido principalmente a personas naturales que lo van a destinar a la compra de bienes, servicios o gastos que no se relacionen con la actividad productiva o comercial, además de otras compras y gastos no incluidos en la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil.

*Crédito Comercial Prioritario:* este tipo de crédito se otorga a las personas naturales que estén obligadas a llevar contabilidad o a las empresas cuyas ventas anuales sean superiores a \$100.000 y destinen el crédito a la adquisición de bienes y servicios utilizados en actividades productivas y comerciales.

*Microcrédito:* son aquellos rubros otorgados a una persona natural o jurídica cuyas ventas anuales sean de \$100.000 o menos. También pueden acceder a este tipo de crédito los grupos de personas con garantía solidaria que vayan a destinarlo al financiamiento de actividades de producción y/o comercialización a pequeña escala, en donde la principal fuente para el pago serán las ventas o ingresos producto de la realización de dichas actividades mismos que serán verificados por el Sistema Financiero Nacional.

### **Cartera vencida**

Según Sanger (2012) de acuerdo al FMI establecen que el principio de la cartera vencida se trata de identificar los préstamos de los cuales los pagos contractuales tienen mayor probabilidad de no realizarse y que consecuentemente se puedan identificar las pérdidas potenciales de ingresos y capital en estos casos.

Por otra parte, para Urriza Gonzales & Amieva Huerta (2000) se puede entender el termino cartera vencida a nivel de países latinoamericanos como la proporción de pérdidas a consecuencia de préstamos incobrables en relación a los préstamos totales.

Por lo tanto, la cartera vencida se entiende como la parte de préstamos concedidos que tienen un riesgo de crédito consecuente de la probabilidad de incumplimiento de los plazos de pago tanto de intereses y/o capital.

### **Tasa de interés**

Según Banco Central del Ecuador (2016) las tasas de interés fluctúan al igual que el precio de cualquier producto, representan el precio del dinero en el mercado financiero. Son de 2 tipos: tasa activa y tasa pasiva.

**Tasa activa:** es aquella recaudada por la entidad financiera producto del dinero entregado por concepto de crédito.

**Tasa pasiva:** es la entregada a los socios de la entidad financiera por la captación de sus recursos.

### **Análisis Financiero**

Es una herramienta clave para conocer la situación, desempeño económico y financiero real de una empresa. A través de este análisis se puede también conocer las dificultades de la empresa y que acciones se aplicaría para solventarlas (Rosillón & Marbelis, 2009).

El análisis financiero es el conjunto de técnicas que se utilizan para establecer la situación de una entidad, la base de información objeto de análisis se encuentra reflejada netamente en los estados financieros con el fin de asegurar la toma de decisiones en el ámbito interno (Olalla & Dominguez, 2012).

Luego de comparar conceptos de diversos autores, se concluye que el análisis financiero es un mecanismo que parte del análisis de estados financieros para ayudarnos a conocer el desempeño y la realidad financiera de una empresa como apoyo para la toma de decisiones.

### **CAMEL**

Es un método de evaluación que se centra en analizar sus cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Administrativo, Rentabilidad y Liquidez, con el

fin de detectar la vulnerabilidad financiera. El sector financiero generalmente utiliza esta evaluación como modelo de alerta temprana frente a cualquier tipo de riesgo. Se conoce que al inicio esta evaluación contaba con 5 componentes (**C** suficiencia de capital, **A** calidad de activos, **M** manejo administrativo, **E** rentabilidad, **L** riesgo de liquidez), pero en 1997 se decide aumentar el componente (**S**) con el propósito de conocer cuál es la sensibilidad al riesgo de mercado (Banco Central del Ecuador, 2015). La metodología CAMEL utiliza los resultados de los estados financieros ajustados que las entidades financieras reportan a la Superintendencia de Bancos.

A continuación, se explica brevemente en que consiste cada componente:

**Capital (C):** mide cuan capaz es la entidad para establecer una relación adecuada entre su capital y sus riesgos.

**Calidad de activos (A):** muestra el nivel de riesgo que posee las carteras de crédito e inversión. A través de este componente se puede controlar el riesgo de crédito poniendo atención en las provisiones de los créditos que se encuentren más expuestos a caer en mora o impago.

**Manejo administrativo (M):** mide la capacidad de la institución financiera para el manejo y control de los riesgos consecuentes a sus actividades. Asegura la correcta aplicación de políticas, procedimientos y prácticas.

**Rentabilidad (E):** a través de este componente se conoce la capacidad de la entidad para generar excedente, recuperar la inversión y medir el rendimiento que generan los activos y su equilibrio.

**Liquidez (L):** mide la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones financieras y a la vez cumplir con las necesidades bancarias de sus clientes oportunamente.

## **Rentabilidad**

Según Raffino (2019) la rentabilidad son los beneficios futuros obtenidos de alguna inversión y a su vez es sinónimo de haber tomado buenas decisiones económicas.

Pérez Porto & Gardey (2015) define a la rentabilidad como la capacidad de generar ganancias, ingresos, a partir de una inversión.

Por lo tanto, se entiende como rentabilidad a aquellos beneficios económicos obtenidos luego de cierto período de tiempo producto de haber tomado decisiones económicas acertadas y de haber realizado una inversión.

## **Marco contextual**

### **Contexto y lugar donde se desarrollará el estudio**

Esta investigación se realizará a través del análisis de los documentos entregados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas a la SEPS, mismos que comprenden información de Estados Financieros correspondientes a los períodos comprendidos entre el año 2014 y el año 2018 (ANEXO 1 y 2). La SEPS informó que para septiembre del 2019 existe un total de 561 cooperativas de ahorro y crédito que abarcan 7'646.465 socios, tomando en cuenta la morosidad, el sector financiero para septiembre del 2018 presentó una morosidad de 4.6% y a septiembre del 2019 bajó a 4.5 %, en cuanto a liquidez el resultado a septiembre del 2018 fue de 19.8% y en 2019 subió a 21.1%, en tanto que la solvencia para septiembre del 2018 fue de 18.1% y para el 2019 aumentó a 18.4%. La distribución del volumen de crédito se realizó de la siguiente manera: 49% comprendidos entre crédito de consumo y crédito educativo, 39% para microcrédito, 7% para vivienda y 5% para crédito comercial. Para el cierre del año 2019 según el Icored los activos de los segmentos 1, 2 y 3 sumaron a diciembre de 2018 un total de 12.462'876.553 dólares,

mientras que para el 31 de noviembre de 2019 sumaron 13.867'962.014 dólares estableciendo un crecimiento de 11,27%. Por otra parte, la cartera de crédito tomando como referencia el período mencionado anteriormente, pasó de 9.031'512.214 dólares en el año anterior a 10.344'049.944 dólares en 2019, esto significó un crecimiento del 15% (EL MERCURIO DIARIO INDEPENDIENTE DEL AUSTRO, 2019).

### **Delimitación temporal**

Para el presente trabajo de investigación la delimitación temporal comprende desde el año 2014 hasta el año 2018.

## Capítulo III

### Marco metodológico

#### Enfoque de investigación: cuantitativa

La investigación cuantitativa es la que recolecta y analiza datos cuantitativos y la relación de los mismos, correspondiente a las variables de investigación, estas son evaluadas mediante instrumentos que dispone la estadística (Pita Fernández & Pértegas Díaz, 2002). El enfoque de esta investigación es cuantitativo pues será realizado mediante análisis estadístico con datos históricos de los estados financieros correspondientes al periodo del año 2014 al año 2018 (ANEXO 1 y 2).

#### Tipología de investigación

##### ***Por su finalidad: Aplicada***

La investigación aplicada también conocida como empírica plantea la utilización de conocimientos adquiridos con el fin de resolver problemas específicos de forma práctica (Vargas Cordero, 2009).

##### ***Por las fuentes de información: Documental***

Es un proceso que utiliza como fuente documentos resultados de investigaciones en relación a la base teórica del área de investigación, este proceso establece recopilación, organización, análisis e interpretación con el fin de generar conocimiento (Morales, 2003). Esta investigación obtiene información y datos históricos referente a los balances presentados por la cooperativa en forma virtual a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

##### ***Por el control de las variables: No experimental***

La investigación no experimental se basa en no realizar manipulación previamente intencionada en el tratamiento de las variables, específicamente efectúa la

observación de fenómenos en su entorno natural es decir únicamente lo ya existente (Tapia, 2000).

La presente investigación no realiza ninguna alteración en las variables especificadas por lo que no se trata de una investigación experimental, se realiza únicamente del análisis de la información cuantitativa previamente recolectada.

***Por el alcance: Descriptivo***

Generalmente el investigador tiene como objetivo describir cómo son o como se manifiestan ciertos fenómenos, situaciones contextos o sucesos.

Es importante mencionar que lo que se pretende al emplear o utilizar un estudio descriptivo, es especificar: propiedades, características, perfiles de personas, grupos, comunidades u otros fenómenos que puedan someterse a un análisis.

El objetivo en esencia es enfocarse en la medición o recolección de información de manera conjunta o independiente refiriéndose a conceptos o variables utilizados.

***Instrumentos de recolección de información: Bibliografía***

Una referencia bibliográfica es una serie de datos o información que permite identificar un libro, una publicación o una parte de la misma. La finalidad es que el lector al encontrar una referencia bibliográfica, pueda encontrar la publicación que se ha mencionado, de una manera más sencilla y rápida (Pérez Porto & Merino, 2011). Esta investigación contiene información y datos históricos y estadísticos provenientes de bases de datos académicas y científicas, o de organismos oficiales y gubernamentales.

***Procedimiento para recolección de datos: Base de datos***

Consiste principalmente en revisar y leer las publicaciones concernientes al problema que queremos investigar, para esto podemos acudir a bibliotecas, hemerotecas y librerías (Münch & Ángeles, 1990). Esta investigación se centra en documentos ya existentes que permiten el desarrollo de la misma a través de datos confiables permitiendo afianzar la información a través de bibliografías disponibles sobre el tema. Los datos se han obtenido de fuentes fidedignas como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y tiene una periodicidad anual.

***Procedimiento para tratamiento y análisis de información***

En esta investigación, la información obtenida correspondiente a datos históricos de la Cooperativa objeto de estudio, es tratada a través de un análisis horizontal, el cual se representa gráficamente, luego de esto se realizan tablas que sintetizan los resultados obtenidos en cada uno de los períodos. A partir de la información obtenida también se aplican indicadores correspondientes a la metodología CAMEL a través de una herramienta propuesta para facilitar la obtención de resultados los cuales son representados también de manera gráfica para una mejor comprensión.

## Capítulo IV

### Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas

#### Reseña histórica de la Cooperativa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas fue fundada el 30 de diciembre de 1994 su sede matriz se encuentra ubicada en Quito y sus agencias sucursales en Pintag, Lloa y Nono; la cooperativa inicio con un número de 86 socios pertenecientes a la Cooperativa de Transporte Río Amazonas, aunque en la actualidad incremento a 3700 socios.

El presidente en ese momento y hasta la actualidad es el Señor Ángel Sotomayor así mismo hasta el año 2012 el Señor Guido Ceballos actuó como gerente y para los años siguientes fue remplazado por el Señor Miguel Herrera.

Según la Junta de Regulación Monetaria y Financiera en su Resolución No. 038-2015-F esta cooperativa actualmente pertenece al segmento 3 donde se encuentran las entidades del sector financiero popular y solidario con un saldo en activos de 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00 pues los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas al 2018 son de 7'270.570,25.

#### Misión, visión, objetivos

##### *Misión*

Nuestra Misión, es lograr socios cooperativos que se sientan parte de la organización y comprometidos con los fines de la institución, satisfechos de nuestras prestaciones y que experimenten el crecimiento en sus economías.

### **Visión**

Nuestra visión es llegar a ser eficiente, oportuno servicio de prestación económica que genere organizaciones sociales y socios satisfechos del mejoramiento de sus ingresos económicos.

### **Objetivos**

- Financiar los proyectos y micro proyecto de producción que presenten los socios, especialmente en los sectores rurales con el fin de que los mismos alcancen un mejor nivel de vida.
- Realizar planes para el cuidado del medio ambiente y la reforestación con plantas endémicas.
- Apoyar el mantenimiento de los sistemas culturales en las poblaciones que tenemos agencias.

### **Oficinas**

Las oficinas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas con RUC 1791289609001 cuenta con:

- Matriz ubicada en Quito en la dirección Av. 12 de Octubre N24-157 y Madrid
- Agencia Nono ubicada en Calle El Ejido Lote 65 frente a la puerta del Estadio
- Agencia Lloa en Calle Amazonas 145 y Riofrío
- Agencia Pintag ubicada en Calle General Pintag y Arcentales

### **Productos y servicios que ofrece**

Ahorro personal cuya apertura inicia con 30\$ mismos que cubren 10 dólares fondo de calamidad doméstica, 10 dólares de certificados de aportación y 10 dólares destinados al ahorro.

Del fondo de calamidad doméstica son beneficiarios los cónyuges e hijos del socio en caso de fallecimiento en un 100%, siempre y cuando tengan el aporte realizado de hasta diez veces el socio inicia con un aporte para el fondo de \$10 dólares y puede incrementarlo hasta un monto máximo de \$250 dólares con lo cual los beneficiarios recibirán el valor de \$2500 dólares.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas ha orientado sus créditos hacia Consumo con una participación en la cartera total de entre 20% y 40% y Microcrédito con una participación en la cartera total de entre 40% y 60%.

### **Consumo**

Crédito para la adquisición de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva o comercial, dirigido a socios mayores de edad y legalmente establecido en el país, edad máximo 80 años y socios migrantes a través de poderes legalmente reconocido con edad máxima 80 años.

El monto va desde \$50 hasta \$80.000 cuyos plazos están definidos por el monto detallado a continuación:

**Tabla 2.**

*Plazos de crédito de consumo por monto*

|                                |                        |
|--------------------------------|------------------------|
| De \$50 hasta \$5.000,00       | máximo 60 meses plazo  |
| De \$5001 hasta \$10.000,00    | máximo 80 meses plazo  |
| De \$10.0001 hasta \$20.000,00 | máximo 180 meses plazo |
| De \$20.0001 en adelante       | máximo 180 meses plazo |

*Nota:* Recuperado de (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, 2019).

Este crédito se presenta con garantes, sin garante para montos de hasta 3000 o en el caso de presentar buen historial de pago, en el caso de créditos que superen los \$24.000 dólares presentaran garantía hipotecaria o garantía pignorada a favor de la institución.

### **Microcrédito**

Crédito destinado para financiar actividades productivas y de comercialización o prestación de servicios a pequeña escala, con ventas de hasta \$100.000 anuales dirigido a personas naturales o jurídicas no asalariadas, usualmente informales.

El monto va desde \$100 hasta \$80.000 cuyos plazos se definen de la siguiente manera:

#### **Tabla 3.**

##### *Plazos de crédito de consumo por monto*

|                                |                        |
|--------------------------------|------------------------|
| De \$100 hasta \$5.000,00      | máximo 60 meses plazo  |
| De \$5001 hasta \$10.000,00    | máximo 80 meses plazo  |
| De \$10.0001 hasta \$20.000,00 | máximo 180 meses plazo |
| De \$20.0001 en adelante       | máximo 180 meses plazo |

*Nota:* Recuperado de (Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito Amazonas, 2019)

En este caso hasta \$5.000 sin garante para socios con casa propia, de 5.001 hasta 10.000 con garantía personal, de 10.001 hasta 30.000 con garantía hipotecaria y en el caso de créditos que superen los \$40.000 dólares presentaran garantía hipotecaria o garantía pignorada a favor de la institución.

Además, como servicios adicionales la cooperativa ejerce como punto de recaudación de varios servicios tanto públicos como privados y servicio de oftalmología.

## Resultados

### Análisis horizontal del Balance de Situación General

#### Activo

Figura 1

#### Activo Disponible

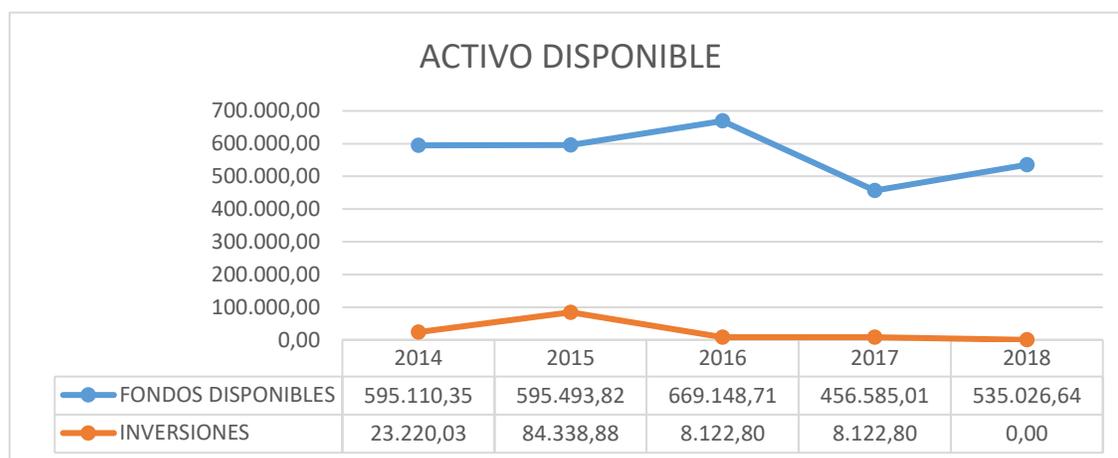


Tabla 4.

#### Variación relativa Activo Disponible

|                           | 2014-2015 | 2015-2016 | 2016-2017 | 2017-2018 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>FONDOS DISPONIBLES</b> | 0,06%     | 12,37%    | -31,77%   | 17,18%    |
| <b>INVERSIONES</b>        | 263,22%   | -90,37%   | 0,00%     | -100,00%  |

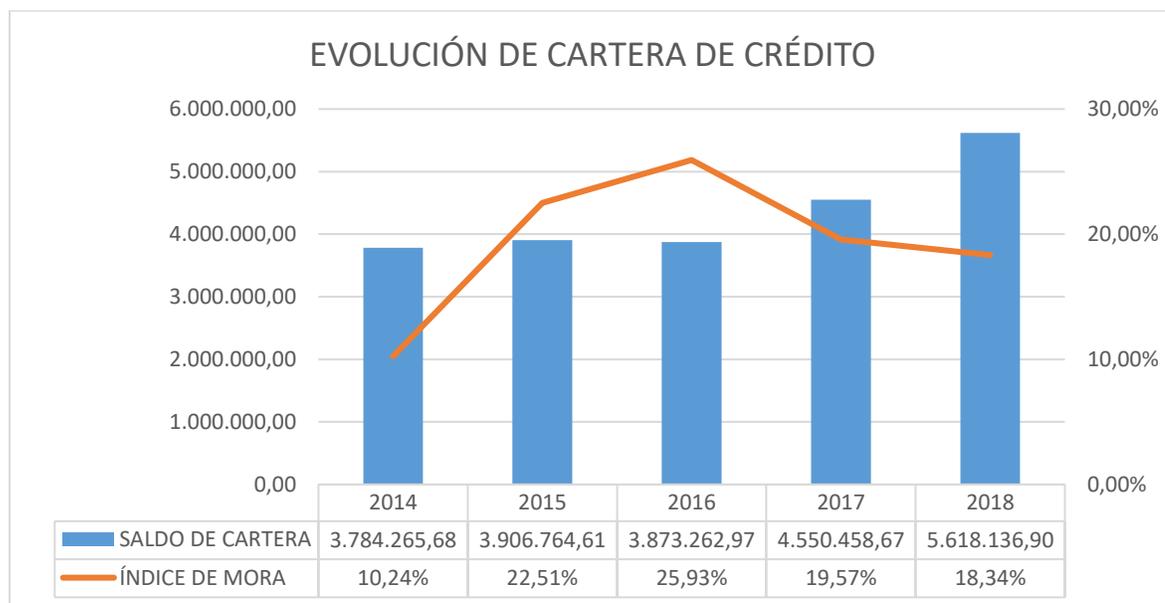
El grupo Activos Disponibles incluye las cuentas de fondos disponibles e inversión, en cuanto a Fondos Disponibles la cooperativa para el año 2017 sufre una disminución de 31,77% debido a decisiones internas en las cuales se estableció redireccionar el efectivo a actividades que generan rendimiento por ejemplo al incrementar la oferta de créditos.

Las inversiones cuentan con instrumentos adquiridos por la entidad como recurso secundario enfocado a la liquidez (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, SEPS, 2015), esta cuenta muestra un incremento significativo para el año

2015 específicamente al invertir en entidades del sector privado ya que este representa menos riesgo en relación a otras entidades financieras, de esta manera también buscó diversificar el portafolio. Para los años siguientes la cuenta disminuye por la incertidumbre generada en el entorno económico a nivel país desde el 2015, que desencadenó en la contracción económica presenciada en el año 2016, es entonces que la cooperativa opta por precautelar el capital y decide invertir a nivel interno para la creación de una nueva sucursal.

## Figura 2

### *Evolución de Cartera de Crédito*



En el periodo de estudio la cartera de crédito que tiene una mayor participación es la que corresponde a los microcréditos seguido por consumo y comercial, este último presente únicamente en el año 2014 debido a decisiones internas definidas específicamente para satisfacer la demanda.

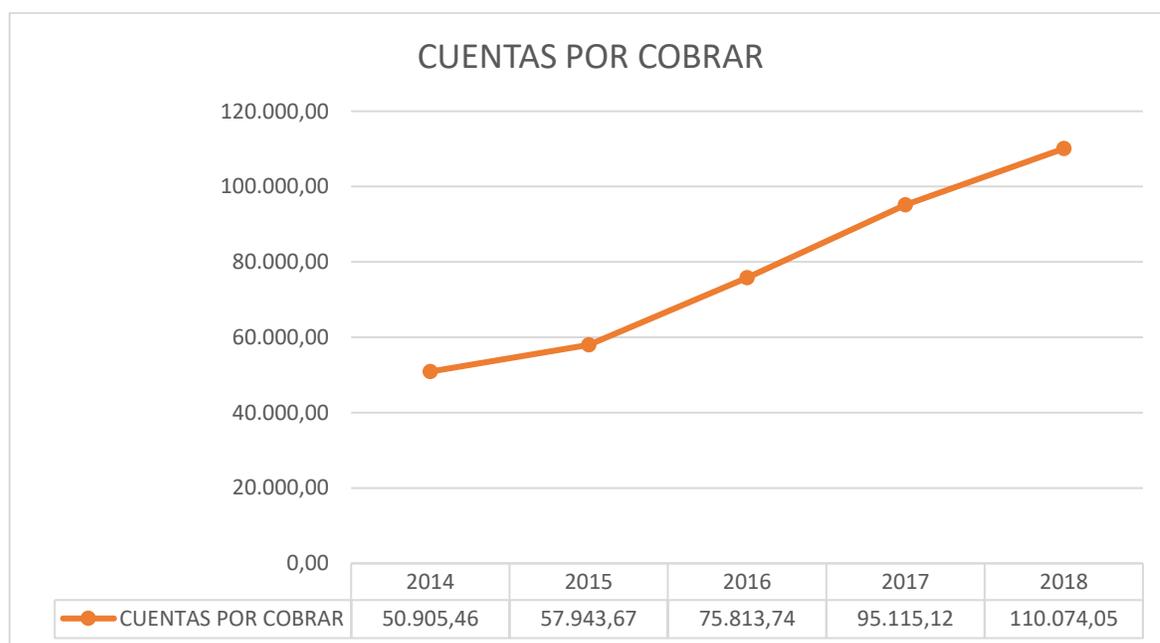
El saldo de cartera si bien mantiene una tendencia de crecimiento en estos periodos, para el 2016 muestra una disminución pues los recursos se mantienen en

fondos disponibles, además de que el índice de mora arroja el mayor porcentaje de crecimiento debido a la caída del precio del petróleo y el terremoto ocurrido en este año, factores que volvieron vulnerable la economía del país generando menor liquidez.

Para los siguientes años el escenario mejora con una gestión adecuada en concesión de créditos provocando un incremento en el saldo de cartera acompañado de una tendencia a la baja del índice de mora debido a las medidas tomadas por la entidad con políticas de recuperación y opciones de reestructuración o refinanciamiento.

**Figura 3**

*Cuentas por Cobrar*



**Tabla 5.**

*Variación relativa Cuentas por Cobrar*

|                           | 2014-2015 | 2015-2016 | 2016-2017 | 2017-2018 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b> | 13,83%    | 30,84%    | 25,46%    | 15,73%    |

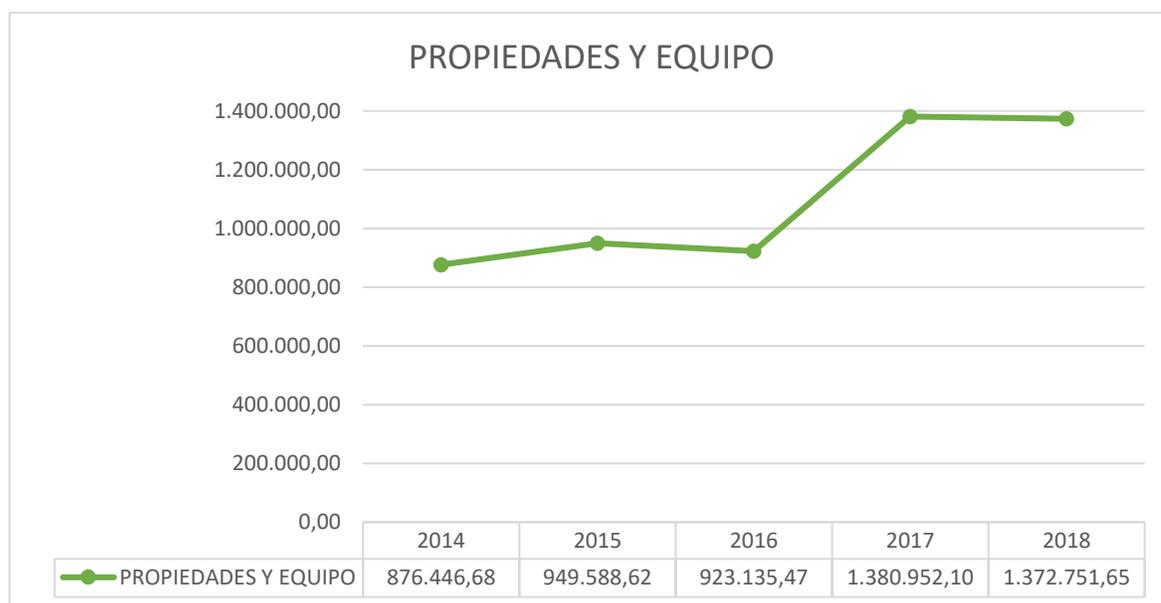
El grupo cuentas por cobrar muestra un notable crecimiento en el año 2016 debido a la cuenta pagos por cuentas de clientes fundamentalmente por gastos judiciales mismo que se pagaron por parte de la institución y que serán recuperados en cuanto se cancelen los créditos que conllevaron esta acción legal.

Cabe mencionar que la acción judicial se la aplica a saldos deudores mayores de \$2000 90 días después de que se hayan aplicado las gestiones de recuperación desde que el crédito es clasificado como vencido.

Esta cuenta mantiene un crecimiento constante por concepto de los intereses por cobrar en cuanto a la cartera de crédito específicamente los destinados a microcrédito, aunque en el año 2018 se note una disminución en el crecimiento al prescindir de inversiones que generaban intereses decisión que hace parte de la estrategia para direccionar esos recursos a créditos donde se espera recibir mayor rendimiento.

#### Figura 4

##### *Propiedades y Equipo*

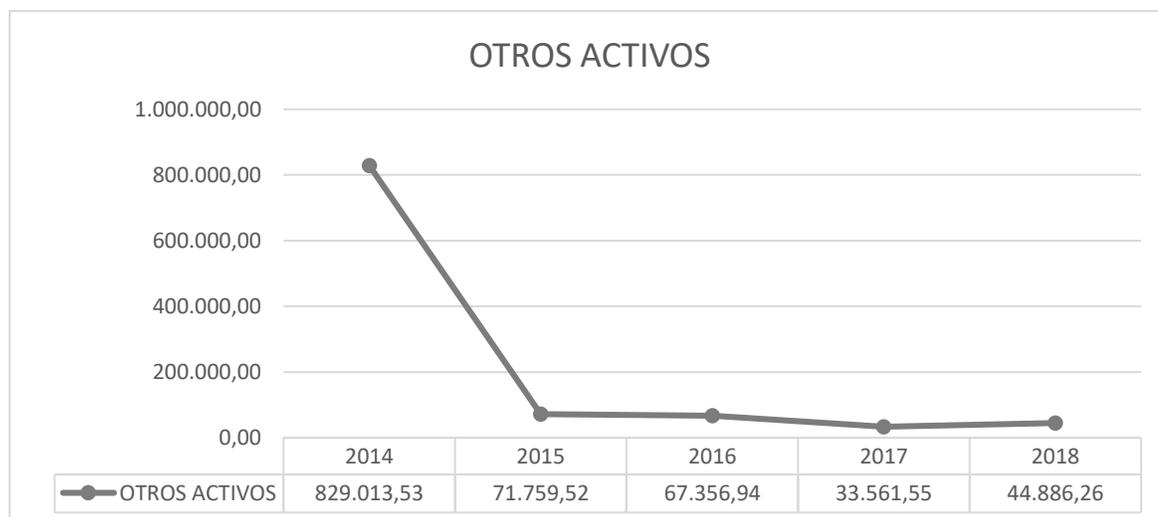


**Tabla 6.***Variación relativa Propiedades y Equipo*

|                             | 2014-2015 | 2015-2016 | 2016-2017 | 2017-2018 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b> | 8,35%     | -2,79%    | 49,59%    | -0,59%    |

Propiedades y equipo cuenta con mayor participación de parte de la cuenta terrenos básicamente en el año 2017 donde se muestra un incremento de 49,59% por la compra de terrenos para la creación de nuevas sucursales las cuales conllevan también al aumento de la cuenta edificios, muebles y enseres además de la implementación y actualización constante del software utilizado en la cooperativa para el manejo de información.

Se puede notar una gran contribución en cuanto a la mejora continua de instalaciones y renovación de equipos de cómputo para beneficiar así la imagen institucional de la cooperativa en sus diferentes sucursales y a la vez entregar un servicio de calidad.

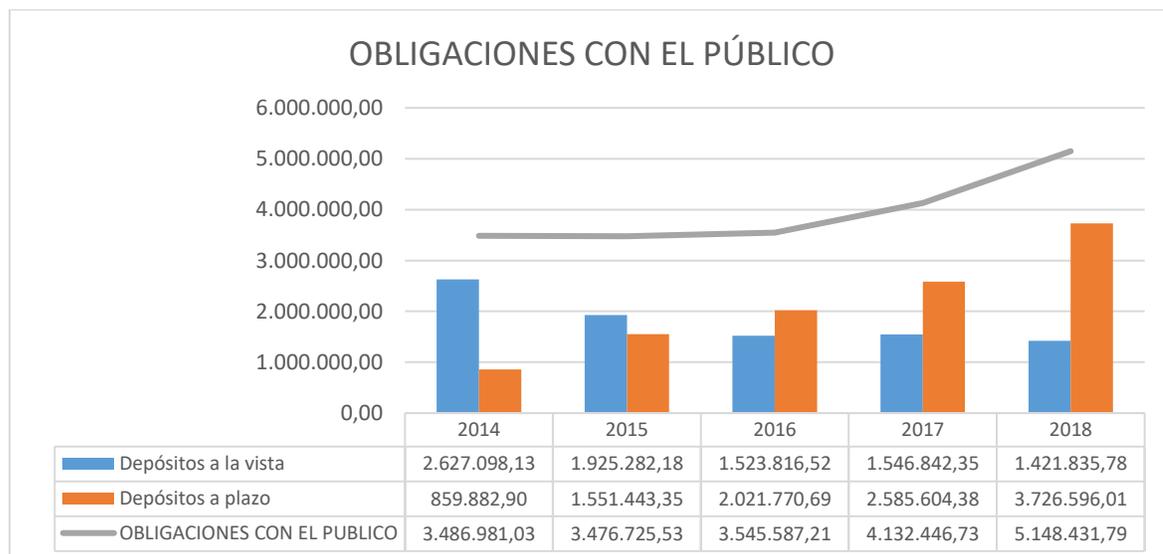
**Figura 5***Otros Activos*

**Tabla 7.***Variación relativa Otros Activos*

|                      | <b>2014-2015</b> | <b>2015-2016</b> | <b>2016-2017</b> | <b>2017-2018</b> |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>OTROS ACTIVOS</b> | -91,34%          | -6,14%           | -50,17%          | 33,74%           |

El grupo otros activos presenta un mayor decrecimiento para el año 2015 a causa de transferencia internas entre las sucursales operantes para ese año, se mantiene en descenso hasta el año 2017 debido a la amortización acumulada de gastos diferidos por concepto de implementación de programas de computación y adecuación de sus instalaciones.

Para el año 2018 este grupo incrementa por las inversiones realizadas en acciones y participaciones de otros organismos de integración cooperativa, también contribuyen las acciones mencionadas en cuanto a actualización de programas de computación y mejora de instalaciones.

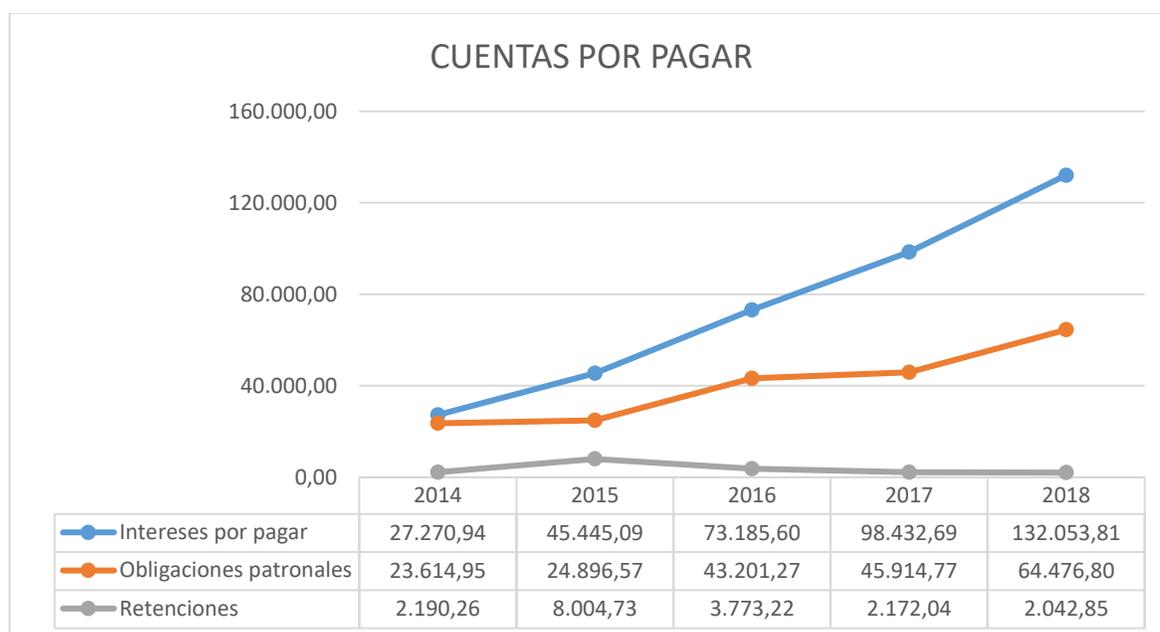
***Pasivo*****Figura 6***Obligaciones con el Público*

**Tabla 8.***Variación relativa Obligaciones con el Público*

|                             | <b>2014-2015</b> | <b>2015-2016</b> | <b>2016-2017</b> | <b>2017-2018</b> |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Depósitos a la vista</b> | -26,71%          | -20,85%          | 1,51%            | -8,08%           |
| <b>Depósitos a plazo</b>    | 80,42%           | 30,32%           | 27,89%           | 44,13%           |

El grupo de obligaciones con el público incluye depósitos tanto a la vista como a plazos, los depósitos a la vista captados por la cooperativa demuestran una disminución constante en los periodos analizados, excepto en el año 2017 donde se evidencia un crecimiento de 1,51% debido a decisiones internas para mejorar la situación, incluyendo un aumento del interés a pagar por la captación de dinero incentivando de esta manera el ahorro.

Por otra parte, los depósitos a plazos presentan siempre resultados positivos debido a la tasa de interés ofertada, con la espera de mejores réditos económicos, la puesta en marcha de estas acciones es de principal importancia para la cooperativa ya que contribuye al giro de negocio en cuanto a colocación de créditos.

**Figura 7***Cuentas por Pagar***Tabla 9.***Variación relativa Cuentas por Pagar*

|                                | 2014-2015 | 2015-2016 | 2016-2017 | 2017-2018 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Intereses por pagar</b>     | 66,64%    | 61,04%    | 34,50%    | 34,16%    |
| <b>Obligaciones patronales</b> | 5,43%     | 73,52%    | 6,28%     | 40,43%    |
| <b>Retenciones</b>             | 265,47%   | -52,86%   | -42,44%   | -5,95%    |

Por concepto de cuentas por pagar tenemos la cuenta intereses por pagar que tiene mayor participación, la cual ha incrementado con relación al volumen de las captaciones realizadas por la cooperativa específicamente por depósitos a plazos los cuales tienen una gran acogida por los clientes además de que este comportamiento se debe a la decisión de captar fondos a mayor plazo a pesar de que generan mayor interés, pero con el fin de disminuir la volatilidad de recursos.

Así mismo obligaciones patronales que abarca los rubros correspondientes a empleados muestra un incremento para el año 2016 debido a participación empleados y

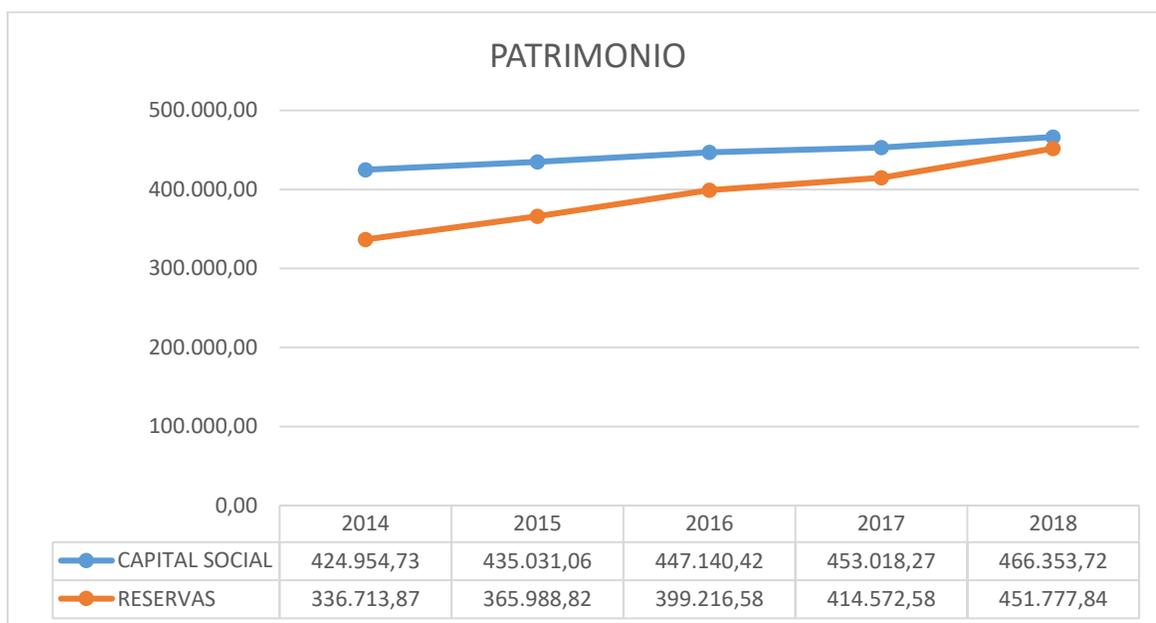
demás cuentas que conllevan el hecho de que entidad se mantiene ofertando plazas de empleo tanto en el área operativa como administrativa en sus diferentes sucursales.

Finalmente, la cuenta retenciones tiene un crecimiento para el año 2015 de 265,47% esto debido a retenciones fiscales puesto que la cooperativa para este año comenzó a percibir remesas en las que se aplica el Impuesto a Salida de Divisas, se conoce también que para este año se incrementó el valor de los servicios ofrecidos por la cooperativa como punto de recaudación haciendo su papel de agente de retención en cuanto a la retención en la fuente.

### **Patrimonio**

**Figura 8**

*Patrimonio*



**Tabla 10.**

*Variación relativa Patrimonio*

|                       | 2014-2015 | 2015-2016 | 2016-2017 | 2017-2018 |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b> | 2,37%     | 2,78%     | 1,31%     | 2,94%     |
| <b>RESERVAS</b>       | 8,69%     | 9,08%     | 3,85%     | 8,97%     |

Este grupo contiene la cuenta capital social que se encuentra constituido por certificados de aportación pagados por los socios para acumular capital mostrando un incremento no significativo en el periodo de estudio pero que está enfocado al fortalecimiento de la entidad financiera.

Por su parte reservas tiene un crecimiento marcado en la reserva legal a partir del año 2016 por motivo de aportes extraordinarios por cuenta de los socios, cabe mencionar que según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria la reserva legal debe integrarse o ser mayor al 50% del excedente anual.

**Figura 9**

*Patrimonio - Resultados*



**Tabla 11.**

*Variación relativa Patrimonio - Resultados*

|                   | 2014-2015 | 2015-2016 | 2016-2017 | 2017-2018 |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>RESULTADOS</b> | -55,87%   | -19,51%   | -22,39%   | 142,14%   |

Finalmente, con respecto a los resultados expuestos es necesario mencionar que este tipo de organización no tiene fines de lucro y que lo obtenido se invierte en la misma. La cuenta resultados tiene una disminución variada hasta el año 2017, llegando en el 2018 a incrementar, aunque no en gran medida considerando los valores que manejan para sus operaciones y esto a causa de que los ingresos fueron mayores a los gastos presentados en ese año.

### Análisis horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias

#### Ingresos

**Figura 10**

*Intereses y Descuentos Ganados*



**Tabla 12.**

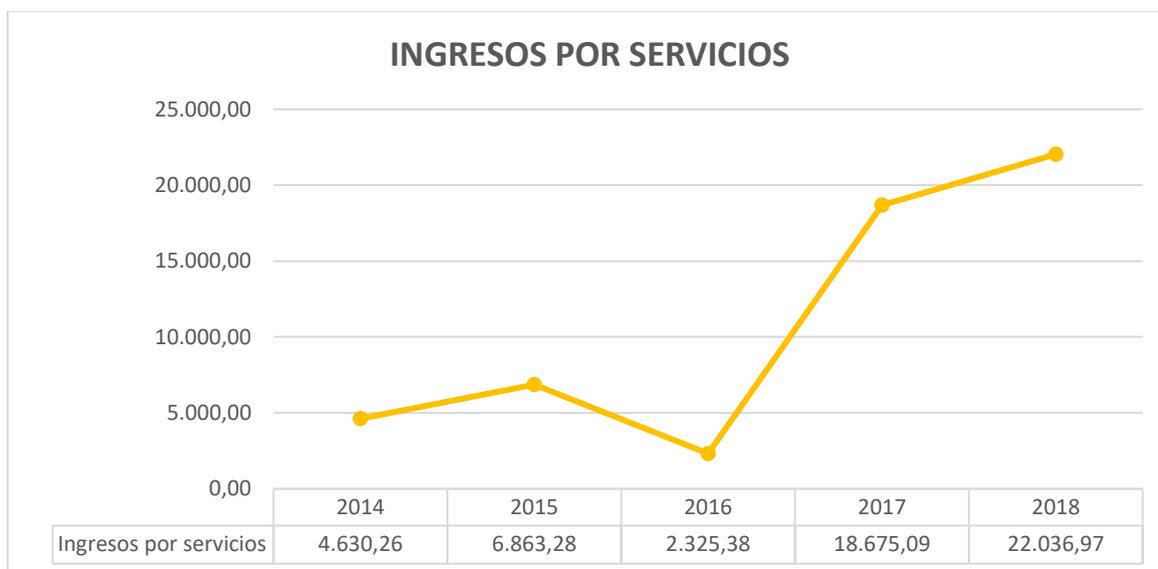
*Variación relativa Intereses y Descuentos Ganados*

|   | 2014 - 2015 | 2015 - 2016 | 2016 - 2017 | 2017 - 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>INTERESES Y<br/>DESCUENTOS GANADOS</b> | -3,90%      | -1,95%      | 4,44%       | 25,17%      |

Los intereses y descuentos ganados entre sus cuentas incluyen a los intereses y descuentos ganados de cartera de crédito, los cuales podemos observar que durante el año 2014 al 2016 se mantienen con una disminución, mientras que del año 2016 al 2018 la tendencia empieza a incrementar.

Estos resultados se deben a factores directos de la cartera recuperada o no de los diferentes tipos de créditos otorgados por la cooperativa. En el caso de la cartera comercial y de microempresa en los primeros períodos analizados encontramos una disminución debido a factores macroeconómicos por los que atravesaba el país, entre estos un desplome en el precio del barril de petróleo que afectó directamente al factor empleo generando así una falta de recursos en los socios para poder cubrir sus créditos.

Por otra parte, encontramos que desde el año 2017 los intereses ganados de cartera de crédito empiezan a mostrar una tendencia de crecimiento debido a la recuperación de la economía nacional. Otro motivo por el cual los resultados se muestran favorables es la reclasificación de las diferentes carteras de crédito debido a que los intereses que tenía cada una de estas no correspondía al tipo de crédito establecido por el Banco Central, esto hizo que los créditos se vuelvan más atractivos para los socios.

**Figura 11***Ingresos por Servicios***Tabla 13.***Variación relativa Ingresos por Servicios*

|                               | 2014 - 2015 | 2015 - 2016 | 2016 - 2017 | 2017 - 2018 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b> | 48,23%      | -66,12%     | 703,10%     | 18,00%      |

Los ingresos por servicios comprenden las cuentas de Manejo y Cobranzas que se refiere a los gastos judiciales en los cuales se incurre para el cobro de la cartera de crédito en mora y que a final de los períodos analizados han sido recuperados. El resultado de esta cuenta presenta incrementos y disminuciones debido a políticas internas decididas por la cooperativa para una mejor recuperación de la cartera, entre estas está el fijar un nuevo límite en cuanto a saldos deudores para empezar con el proceso de cobro a través de la acción judicial.

En los periodos 2017 y 2018 vemos un incremento significativo debido a la realización de transacciones con un grado alto de complejidad lo cual implica también un costo más alto.

**Figura 12**

*Otros Ingresos Operacionales*



**Tabla 14.**

*Variación relativa Otros Ingresos Operacionales*

|                                     | 2014 - 2015 | 2015 - 2016 | 2016 - 2017 | 2017 - 2018 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b> | -100%       | -           | -51,15%     | -100%       |

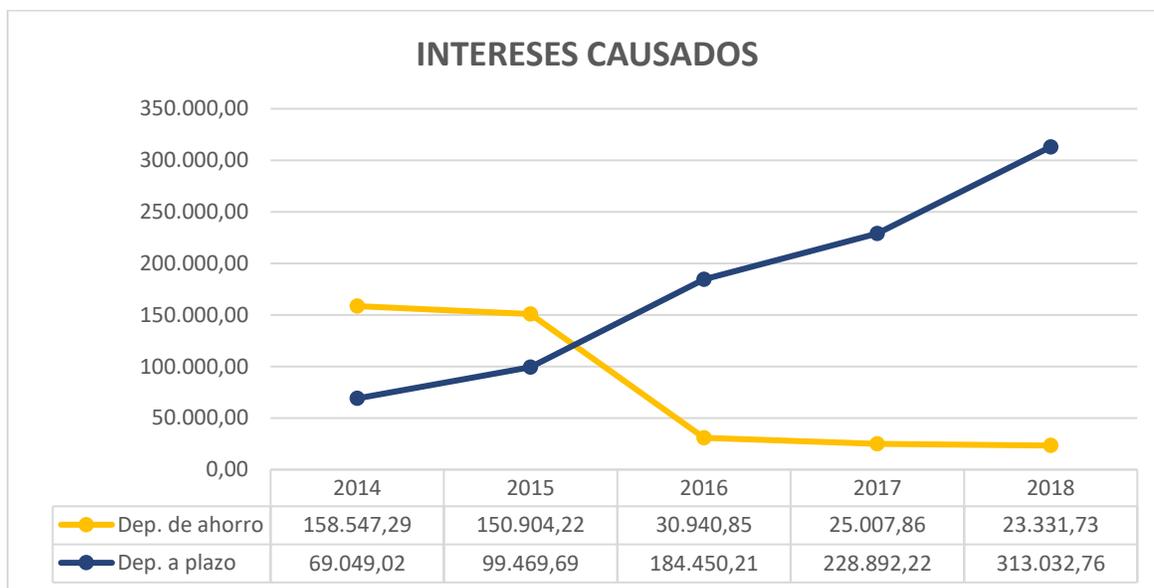
Los otros ingresos operacionales se refieren a las acciones que tiene la Cooperativa con otras y las respectivas utilidades que estas han generado en los diferentes períodos por la venta de las mismas. La fluctuación de esta cuenta se debe a las ganancias obtenidas por acciones que la cooperativa posee con otras entidades

asociadas a ella. Como se puede observar en el grafico en los años 2015 y 2018 las acciones no generaron una rentabilidad.

### Gastos

**Figura 13**

*Intereses Causados*



**Tabla 15.**

*Variación Relativa Intereses Causados*

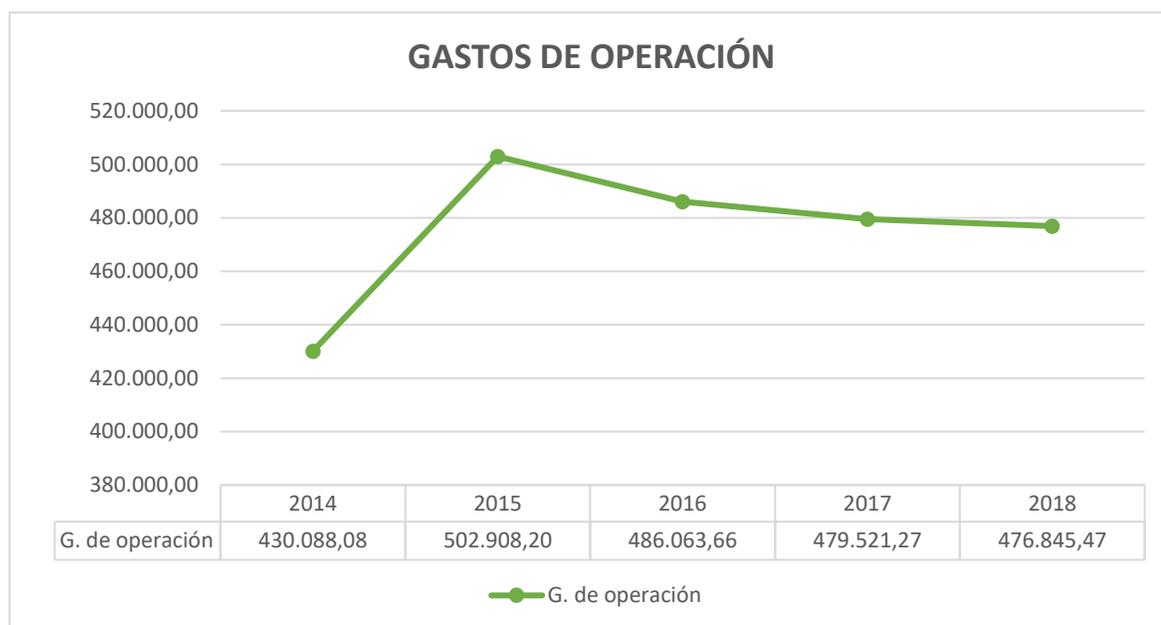
|                            | 2014 - 2015 | 2015 - 2016 | 2016 - 2017 | 2017 - 2018 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Depósitos de ahorro</b> | -4,82%      | -79,50%     | -19,18%     | -6,70%      |
| <b>Depósitos a plazo</b>   | 44,06%      | 85,43%      | 24,09%      | 36,76%      |

Son parte de esta cuenta los depósitos de ahorro y los depósitos a plazo, la cooperativa opta por ofrecer variedad de interés en los depósitos de ahorro cuando estos empiezan a disminuir, con el fin de volverlos atractivos, es por esta razón que en los años 2014 y 2015 al notar una disminución de los depósitos de ahorro se opta por incrementar el interés llegando al 4% sin condicionarlo con el saldo disponible de los socios.

Como se observa en el gráfico durante los primeros periodos los depósitos tienen una relación inversamente proporcional es decir mientras los depósitos de ahorro bajan, los depósitos a plazo empiezan a incrementar, pero al tomar la decisión de ajustar el interés a partir del 2016 los dos tipos de depósitos empiezan a crecer a la par.

**Figura 14**

*Gastos de Operación*



**Tabla 16.**

*Variación relativa Gastos de Operación*

|                            | <b>2014 - 2015</b> | <b>2015 - 2016</b> | <b>2016 - 2017</b> | <b>2017 - 2018</b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b> | 16,93%             | -3,35%             | -1,35%             | -0,56%             |

Dentro de este grupo tenemos la cuenta Impuestos, contribuciones y multas la misma que en los periodos 2014 y 2015 refleja un incremento mayor al 15% debido a los impuestos fiscales en los que se incluyen todos los diferentes al impuesto a la renta como el Impuesto al Valor agregado y el Impuesto a la Salida de Divisas.

## Análisis de resultados CAMEL

### Capital (Solvencia Patrimonial)

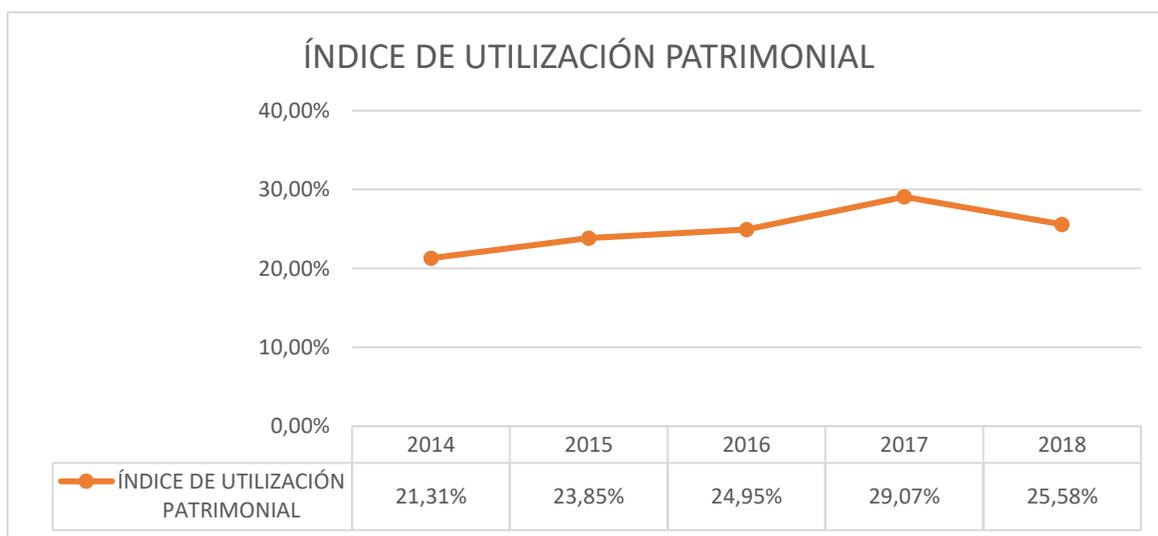
#### Utilización patrimonial

Este índice nos permite conocer la cantidad en que se utilizaron los recursos propios para conseguir el nivel de activos con el que se cuenta actualmente.

$$\text{ÍNDICE DE UTILIZACIÓN PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

**Figura 15**

#### Índice de Utilización Patrimonial



De acuerdo a los porcentajes obtenidos de utilización patrimonial en el periodo de estudio podemos observar una tendencia de crecimiento considerada adecuada pues la cooperativa mantiene un equilibrio en el uso de sus recursos propios y de terceros para el crecimiento de sus actividades.

Para el año 2018 la cooperativa presenta un 25,58% de independencia financiera respecto de sus acreedores, es decir una parte considerable del patrimonio

está siendo utilizado en líneas de crédito e inversión con rubros significativos que producen mejores rendimientos.

#### *Improductividad del patrimonio*

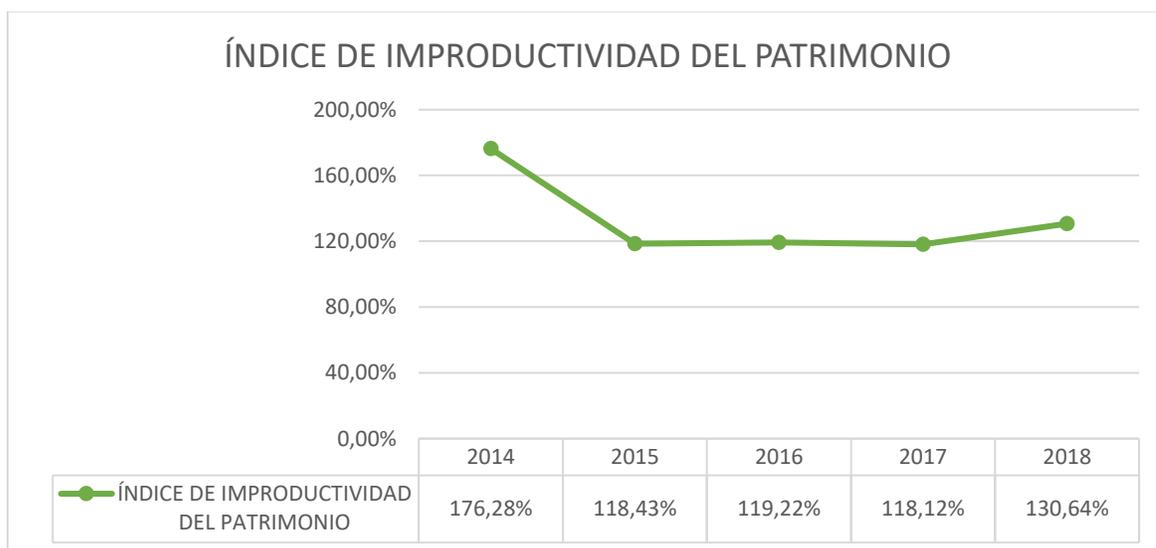
El índice de improductividad del patrimonio establece el porcentaje de participación de los activos improductivos de la entidad con relación al total de recursos que dispone.

#### *ÍNDICE DEL IMPRODUCTIVIDAD DEL PATRIMONIO*

$$= \frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

**Figura 16**

#### *Índice de Improductividad del Patrimonio*



La improductividad del patrimonio establece un escenario favorable mientras el índice sea menor, en la representación gráfica este se mantiene estable a partir del año 2015 a consecuencia de que en comparación al año anterior se produjo una disminución en la cuenta otros activos por concepto de transferencias internas realizadas a sus agencias.

La cooperativa mantiene en sus activos improductivos valores significativos, pero si bien estos no están produciendo el mismo beneficio que al ser invertidos en colocación de créditos ayudan a mejorar la liquidez de la cooperativa y contribuyen al crecimiento futuro de la misma.

### **Calidad de Activo (Riesgo Crediticio)**

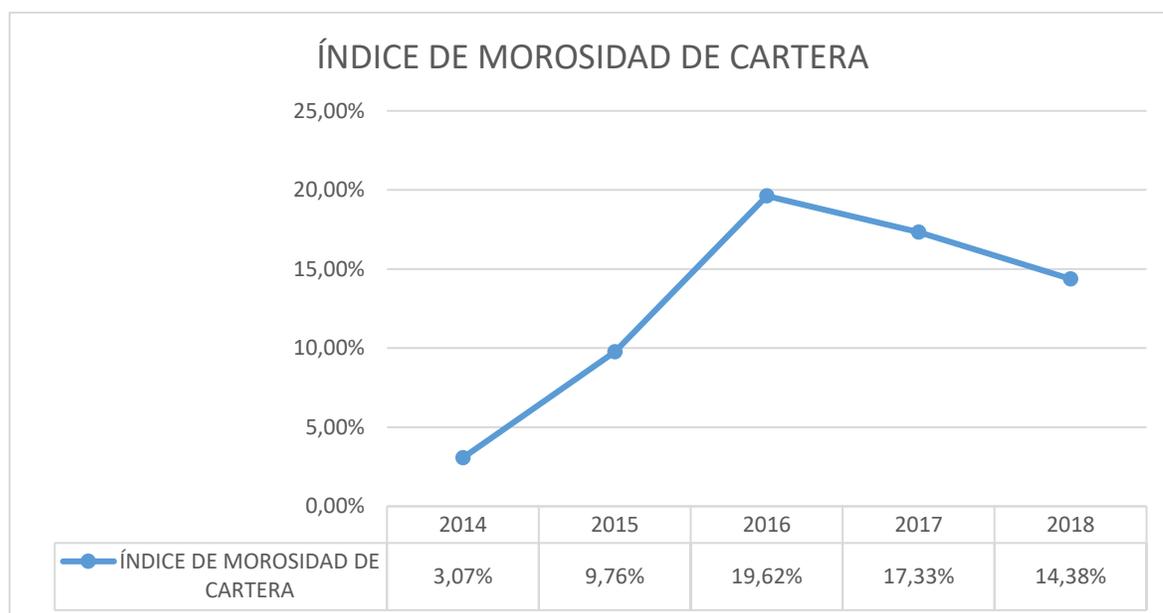
#### *Morosidad de Cartera*

Mediante este índice podemos conocer el porcentaje de créditos que no han sido cancelados después de 90 días con relación al total de la cartera que posee la entidad financiera.

$$\text{ÍNDICE DE MOROSIDAD DE CARTERA} = \frac{\text{CARTERA VENCIDA}}{\text{TOTAL DE CARTERA}}$$

**Figura 17**

#### *Índice de Morosidad de Cartera*



Este índice por su definición establece que, mientras más bajo sea su resultado es favorable para la institución financiera como podemos observar en el grafico los años 2014 y 2015 tienen los porcentajes más bajos, reflejando una buena gestión en la administración de créditos. Para los siguientes periodos se realizaron ajustes estratégicos internos tomando en consideración la situación económica por la que el país atravesaba en el año 2016 donde podemos observar una morosidad más alta, la cual afectó especialmente a microempresarios que son el principal sector que contribuye con la cartera total. Las estrategias se enfocaron en mejorar la gestión de cobranzas dando la opción de un acuerdo mutuo entre las partes lo que permitió llegar al año 2018 con un porcentaje de morosidad de cartera de 14,38% que evidencia una mejora en el índice.

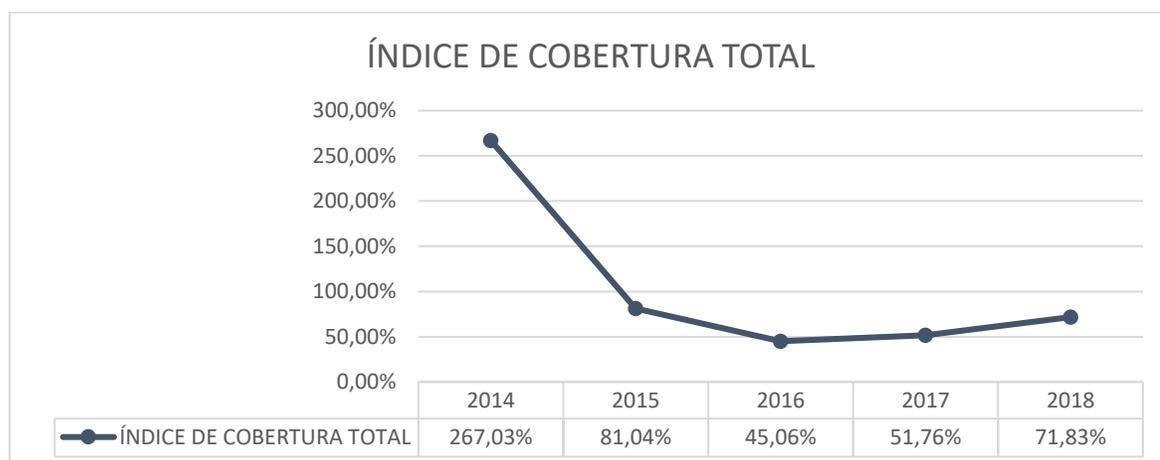
#### *Cobertura Total*

Este índice corresponde al nivel de protección asignada a la cartera vencida misma que evita perdidas a pesar de su incobrabilidad.

$$\text{ÍNDICE DE COBERTURA TOTAL} = \frac{\text{PROVISIÓN DE CARTERA}}{\text{CARTERA VENCIDA}}$$

**Figura 18**

#### *Índice de Cobertura Total*



En cuanto a la cobertura de cartera vencida es importante mencionar que, mientras mayor sea el índice es más beneficioso para la entidad, en este caso lo ideal sería como mínimo asignar una provisión del 100% de esta cartera. Para el año 2014 la provisión asignada dobla el rubro de cartera vencida, acción que no es considerada como negativa pero que a su vez es necesario que se ajuste para mejorar la gestión de los recursos disponibles.

Para los años siguientes el porcentaje disminuye pues la cartera vencida tiende al crecimiento, lo recomendable en esta situación es tomar acciones para disminuir la cartera vencida de la cooperativa y así facilitar su resguardo con la provisión.

### **Administración (Eficiencia)**

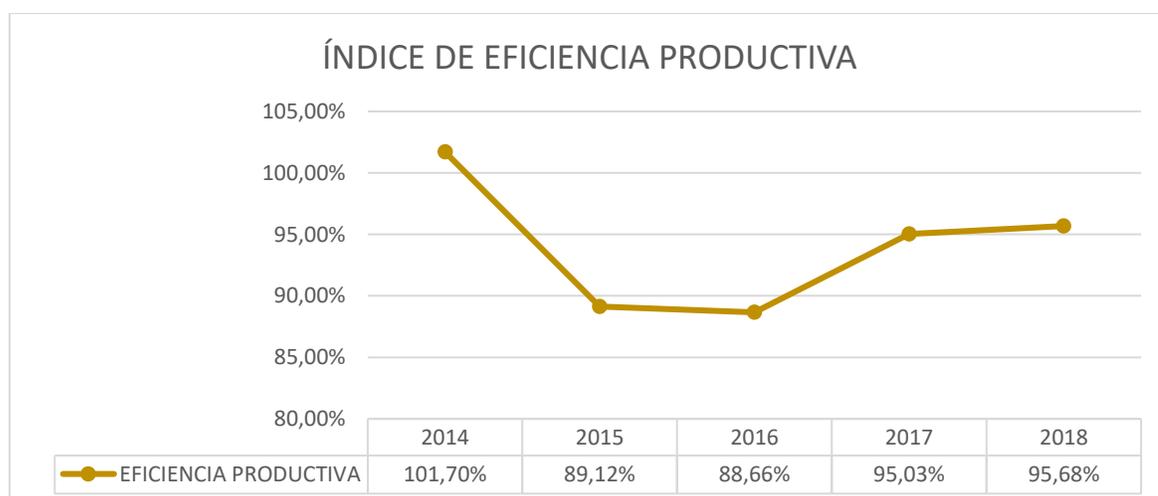
#### *Eficiencia Productiva*

Mediante este indicador sabremos cuan eficiente es la entidad financiera para producir ingresos cuando a la vez se están generando costos.

$$\text{ÍNDICE DE EFICIENCIA PRODUCTIVA} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVOS CON COSTO}}$$

**Figura 19**

#### *Índice de Eficiencia Productiva*



Dentro de la eficiencia productiva es favorable que los resultados se mantengan en crecimiento, en la cooperativa objeto de estudio podemos evidenciar que para el año 2014 este índice presentó su mayor incremento a consecuencia de una baja en los activos productivos al dejar de colocar recursos en ciertas líneas de crédito y un aumento de pasivos con costo por concepto de depósitos a plazos que implican un mayor pago de interés.

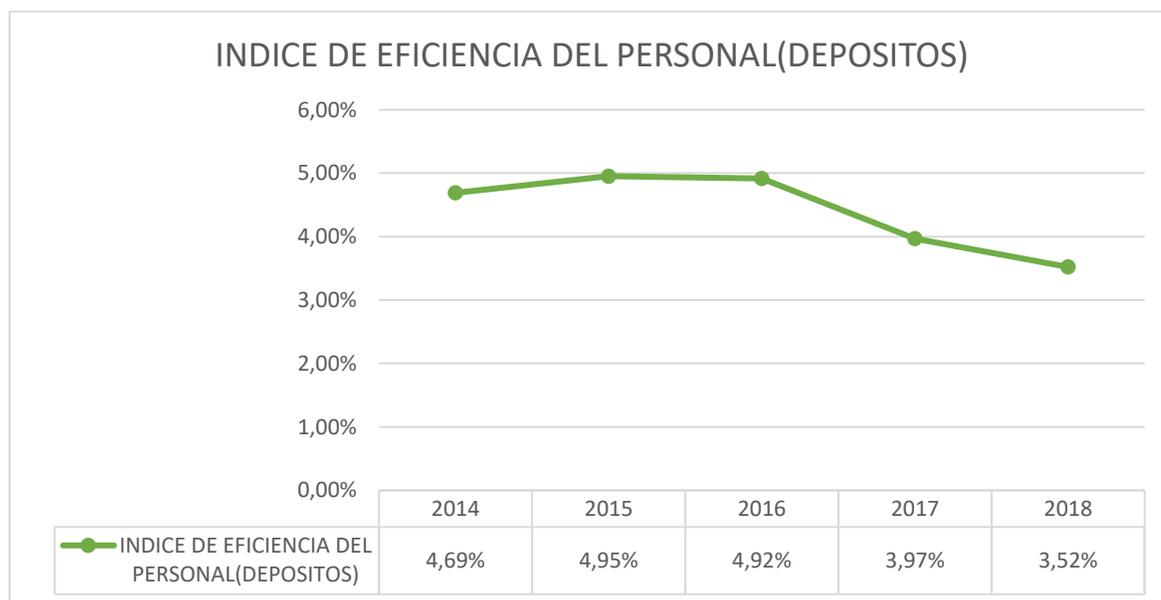
#### *Eficiencia del personal*

Este índice muestra: del total de los recursos captados con los que cuenta la institución financiera, el porcentaje asignado al gasto del personal.

$$INDICE\ DE\ EFICIENCIA\ DEL\ PERSONAL = \frac{GASTOS\ DEL\ PERSONAL}{TOTAL\ DE\ DEPÓSITOS}$$

**Figura 20**

#### *Índice de Eficiencia del Personal (Depósitos)*



En cuanto a la eficiencia de personal lo conveniente es mantener un índice bajo ya que así reflejaría una mejor gestión en el manejo de los recursos obtenidos, es importante mencionar que se debe mantener una relación proporcional entre el personal

con el que dispone la entidad y las captaciones recibidas. La tendencia en los diferentes periodos se mantiene estable.

### **Rentabilidad**

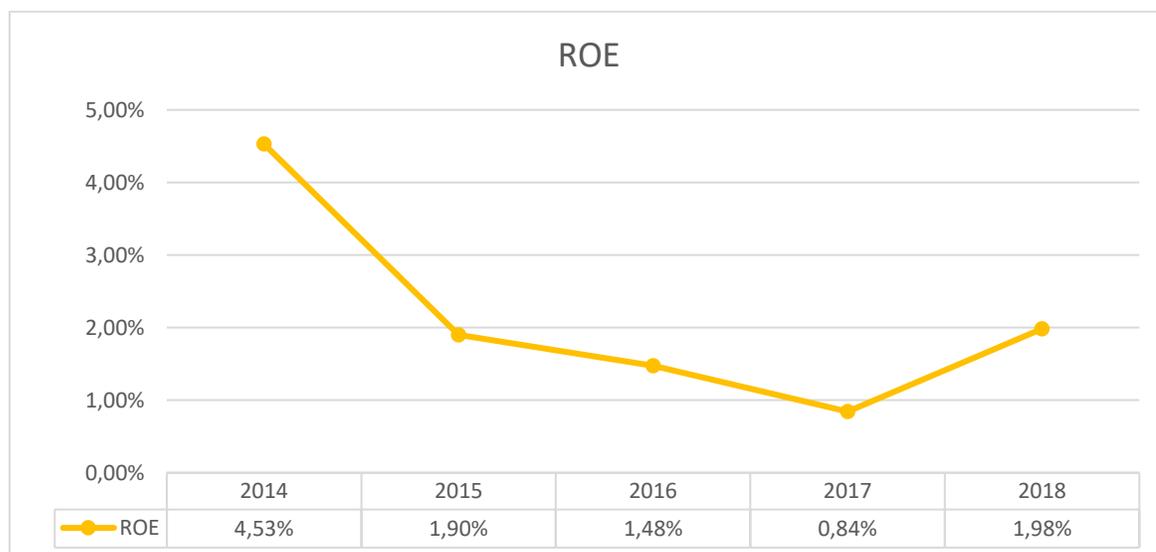
#### *Rendimiento sobre patrimonio ROE*

Este indicador mide el rendimiento que obtiene la institución financiera sobre sus recursos propios.

$$ROE = \frac{\text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO - UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}$$

**Figura 21**

#### *Índice Rendimiento sobre Patrimonio*



En lo que se refiere al ROE podemos mencionar que el año 2017 fue el periodo en el que se obtiene una utilidad más baja en comparación a los años 2015, 2016 y 2018 donde el índice se mantiene estable, esto debido a la disminución del ingreso “reversión de provisiones” monto que correspondía a un fondo mortuario el cual por resolución de la SEPS fue eliminado.

Es importante mencionar que la cooperativa después del periodo 2017 apunta al incremento de utilidad lo cual se puede evidenciar en la gráfica para el año 2018.

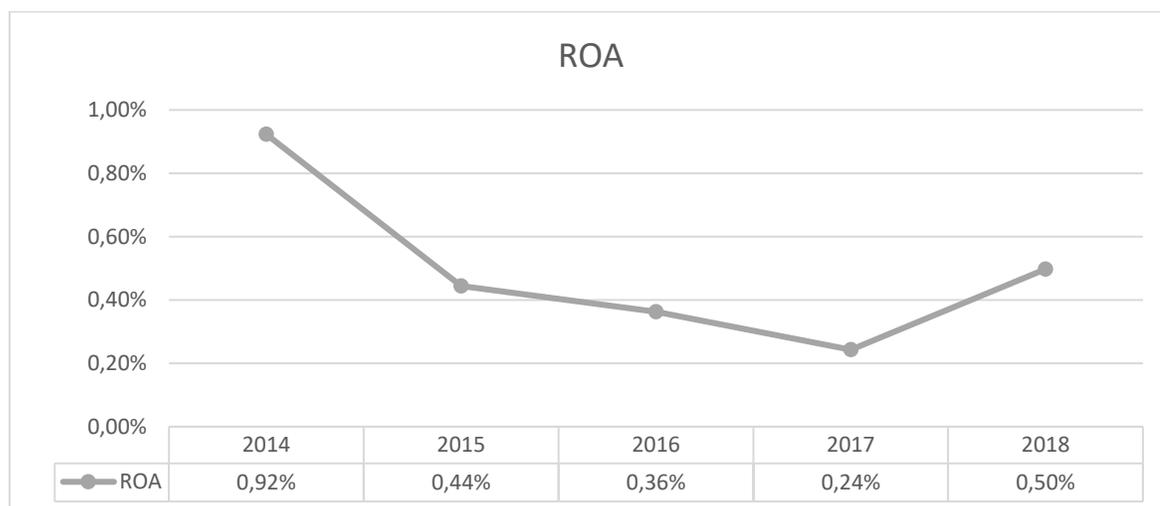
### *Rendimiento sobre activo ROA*

Este indicador mide el rendimiento que obtiene la institución financiera sobre sus activos.

$$ROA = \frac{\text{UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO}}{\text{ACTIVO}}$$

### **Figura 22**

#### *Índice Rendimiento sobre Activo*



Este índice es similar al anterior (ROE) ya que para el cálculo de ambos nos basamos en la utilidad, pero en este caso el ROA comparara la utilidad contra la inversión de la cooperativa es decir contra los activos. A través de este índice podemos notar que en el año 2014 y 2018 los activos generaron una mayor rentabilidad, mientras que para los demás periodos a pesar de que los activos se mantienen en crecimiento la gestión de los mismos no ha permitido incrementar el rendimiento. En este índice la influencia de la cuenta “reversión de provisiones” mencionada anteriormente también es

evidente ya que para el 2017 la utilidad generada en relación a los activos es menor que en los otros periodos.

### **Liquidez**

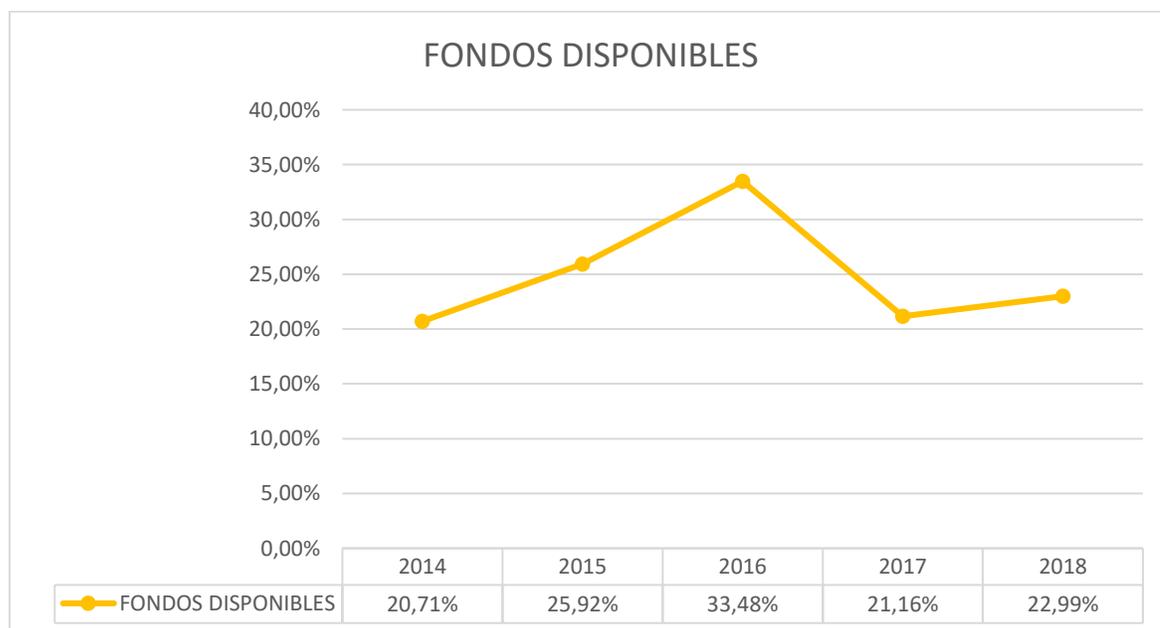
#### *Fondos Disponibles*

Este indicador mide cuan capaz es la entidad financiera para cubrir sus pasivos con mayor exigibilidad.

$$\text{FONDOS DISPONIBLES} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS HASTA 90 DÍAS}}$$

### **Figura 23**

#### *Índice liquidez Fondos Disponibles*



La liquidez de la cooperativa en cuanto a los fondos disponibles muestra un mayor incremento en el año 2016 en donde, a pesar de contar con menos dinero captado la entidad puede cubrir las necesidades inmediatas de los socios en caso de ser requeridas.

### Depósitos a la vista

Este indicador muestra la cantidad que puede ser retirada en cualquier momento en relación al total de depósitos que posee la entidad financiera.

$$DEPÓSITOS A LA VISTA = \frac{DEPÓSITOS A LA VISTA}{TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}$$

**Figura 24**

### Índice liquidez Depósitos a la Vista



La liquidez reflejada en depósitos a la vista indica que el año 2015 fue el periodo en donde se logró un equilibrio entre los depósitos a corto plazo y los depósitos a la vista dando la seguridad de poder cubrir las captaciones en caso de ser retiradas de manera inesperada.

### **Resumen análisis CAMEL**

En cuanto a la solvencia patrimonial analizada a través de los índices utilización patrimonial e improductividad del patrimonio, podemos apreciar que el patrimonio está teniendo un manejo adecuado enfocado al progreso de la cooperativa.

La eficiencia en la productividad y el personal mantiene resultados favorables a lo largo del periodo analizado lo que indica que la entidad está tomando las decisiones adecuadas para el manejo de sus recursos.

Con respecto a la liquidez los resultados obtenidos nos indican que la cooperativa dispone de los fondos necesarios de corto y mediano plazo para cubrir requerimientos de exigibilidad inmediata.

Lo mencionado corresponde a los parámetros de análisis de Capital, Administración y Liquidez los cuales deben mantenerse o en su medida tratar de mejorar, aunque para el periodo establecido ya mantienen porcentajes que permiten obtener resultados favorables.

Por otro lado, el riesgo crediticio ligado directamente con la cartera muestra que ésta mantiene un crecimiento de cartera vencida a la cual no se le asigna el porcentaje de provisión adecuada para cubrir el riesgo de no ser recuperada.

Por último, la rentabilidad tanto de patrimonio como de activo únicamente se ha visto afectada en uno de los periodos, pero en general, a lo largo del tiempo ha mantenido sus niveles de rendimiento.

En cuanto a los parámetros de análisis restantes correspondientes a Calidad de Activo y Rentabilidad los resultados obtenidos muestran un escenario negativo para la cooperativa por lo que deberían enfocarse en plantear estrategias de mejora. En el caso de los activos se sugiere un mejor análisis en la administración y recuperación de cartera para apuntalar que el índice disminuya en el corto plazo y de esta manera también se pueda compensar el monto de la cartera vencida con el porcentaje de provisión asignado. En el caso de la rentabilidad se considera conveniente mantener o

en su medida mejorar la administración de activos y patrimonio para que el nivel de rendimiento que pueden generar se mantenga a lo largo de los periodos.

## Capítulo V

### Herramienta para evaluación y control de índices financieros CAMEL para cooperativas - diseño de la propuesta

#### Generalidades

Para construir un sistema de alertas tempranas en el sistema financiero existen tres tipos de metodologías, una de ellas utiliza indicadores microeconómicos es decir aquellos pertenecientes a cada entidad, otra utiliza indicadores macroeconómicos como el PIB, la inflación, etc. y por ultimo encontramos una combinación de las dos metodologías antes mencionadas. (Dirección de Estadística Económica, 2011)

En Ecuador se decide aplicar la metodología CAMEL partiendo de la necesidad de contar con un sistema de alerta temprana que nos permita estar preparados ante la posibilidad de una crisis o un evento similar como la crisis bancaria del año 1999. Esta metodología se fue ajustando según las necesidades con la finalidad de que sea una herramienta completa para evaluar una entidad financiera en todos sus aspectos. (Financiero, 2015)

Es claro que una herramienta informática simplificada agiliza varios procesos dentro de una entidad financiera es por eso que esta herramienta se muestra como un complemento a los softwares contables ya implementados por las cooperativas.

#### Antecedentes

Actualmente existen diferentes programas contables que facilitan un sin número de actividades, pero, así como brindan beneficios, el acceso a estos genera costos elevados, razón por la cual se cree conveniente la implementación de una herramienta básica de fácil acceso que proporciona resultados inmediatos y confiables.

Esta herramienta proporciona un manejo sencillo de estados financieros que calcula automáticamente los indicadores principales en la metodología CAMEL y realiza un gráfico consolidado que muestra la fluctuación de los mismos en cada periodo permitiendo la toma de acciones correctivas de ser necesario.

### **Objetivo**

Diseñar una herramienta que facilite el cálculo de los indicadores CAMEL y cuente con un manual que facilite el acceso y utilización a diferentes usuarios.

### **Descripción de la herramienta**

La creación de una herramienta que facilite el cálculo de los indicadores CAMEL permite visualizar de una manera más clara la situación financiera de la cooperativa, facilitando la toma de acciones preventivas y correctivas, basándose en los resultados obtenidos en cada periodo, esta herramienta hace uso de estados financieros como el balance general y el estado de resultados.

### ***Parámetros de la herramienta***

- La herramienta es una plantilla creada en un documento de Excel.
- Está compuesto por 10 hojas de cálculo divididas entre el menú de opciones, hojas de ingreso de información (estados financieros) y hojas de cálculo automático.

### ***Contenido***

Presentación:

- Breve descripción de la herramienta
- Botones de accesos a:
  - Estados financiero
    - Balance general

- Estado de resultados
- Indicadores CAMEL
  - Capital
  - Calidad de activo
  - Administración
  - Rentabilidad
  - Liquidez

### Muestra visual

Figura 25

Vista preliminar de la herramienta en Excel

The screenshot displays an Excel spreadsheet with the following content:

- Logo:** ESPE UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA.
- Title:** HERRAMIENTA PARA EVALUACIÓN Y CONTROL DE ÍNDICES FINANCIEROS CAMEL.
- Description:** Esta es una herramienta básica que permite conocer periódicamente la situación financiera de la cooperativa.
- ESTADOS FINANCIEROS:**
  - Balance General (with icon of a wallet)
  - Estado de Resultados (with icon of a scale)
- INDICADORES CAMEL:**
  - Capital (with icon of a money bag)
    - Utilización patrimonial
    - Improductividad del patrimonio
  - Calidad de Activo (with icon of a person and clock)
    - Morosidad de cartera
    - Cobertura total

Activar Windows

55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98

**Administración** 

Eficiencia productiva

Eficiencia del personal

**Rentabilidad** 

ROE

ROA

**Liquidez** 

Fondos disponibles

Depósitos a la vista

Activar Windows

Activar Windows

PRESENTACIÓN ESTADOS FINANCIEROS BALANCE GENERAL ESTADO DE RESULTADOS INDICADORES CAMEL CAPITAL CALIDAD I ...

Listo

90 %

## Capítulo VI

### Conclusiones y Recomendaciones

#### Conclusiones

- En cuanto al comportamiento de la cartera vencida en el periodo de estudio se concluye que, al igual que la cartera total la cartera vencida tiene un constante crecimiento donde el factor que más aporta es el microcrédito haciendo que el índice de mora también se muestre elevado; la cartera vencida se relaciona directamente con el porcentaje de provisión asignado para los diferentes tipos de crédito.
- Luego de realizar un análisis horizontal del estado de resultados podemos concluir por un lado que las diferentes carteras de crédito que ofrece la institución financiera generan altos intereses ganados siendo las cuentas que más contribuyen al total de ingresos, por otra parte, provisiones y gastos de operación muestran rubros altos. Las provisiones son consecuencia directa del aumento de cartera vencida y en lo que respecta a gastos de operación sus rubros no son especificados.
- Una vez obtenidos los resultados de la metodología CAMEL aplicada llegamos a la conclusión de que mientras las instituciones financieras atraviesen por un periodo de cartera vencida alta sus índices de morosidad se verán directamente afectados. Para el periodo 2016 la cartera vencida llegó a su punto más alto conjuntamente con el índice de morosidad y a consecuencia de esto el índice de cobertura llega a sus niveles mínimos; en los siguientes periodos, mientras la cartera mejoraba sus niveles, los indicadores también se veían afectados de manera positiva.

- La herramienta de evaluación y control de los indicadores CAMEL creada y aplicada a la cooperativa objeto de estudio, facilitó de una manera didáctica el procedimiento para cumplir con los objetivos previamente planteados, además de dejar como referencia una plantilla que puede ser utilizada por diferentes usuarios con objetivos similares a los perseguidos en esta investigación.

### **Recomendaciones**

- Las líneas de crédito ofertadas por la cooperativa deberían mantenerse atractivas a los clientes con el fin de diversificar la cartera total, además es necesario un mejor análisis al momento de entregar créditos para disminuir el riesgo de que la cartera entregada se convierta en cartera vencida y llegue a un nivel en que no pueda ser cubierta por los fondos disponibles con los que cuenta la cooperativa.
- La mayor fuente de ingresos generados en la entidad financiera son producto de la recuperación de cartera de crédito en la cual se debe realizar seguimiento y control continuo para contribuir con el propósito de disminuir la cartera improductiva, en cuanto a los gastos de impuestos y participaciones es recomendable realizar la distribución correspondiente en todos los años. Dentro del grupo gastos de operación encontramos la subcuenta otros gastos, en la cual se sugiere identificar o definir que rubros engloba para lograr un manejo eficiente de los mismos. En cuanto al gasto provisiones es recomendable direccionar los recursos captados a créditos de mejor calidad con el fin de que disminuya la cartera vencida, su provisión y genere una mayor rentabilidad para el estado de resultados.
- La eficiencia de la cooperativa reflejada en los índices de calidad de activos específicamente en la morosidad de cartera muestra que lo conveniente para la

institución financiera es implementar un proyecto de capacitación enfocado en la colocación óptima de créditos y en las técnicas de negociación para que resulte eficiente el cobro de créditos en mora. Para que este índice mejore se debe poner atención tanto en cartera total como en cartera vencida, ya que si aumenta la cartera total y disminuye la cartera vencida el escenario será favorable para la institución financiera. Debe ser considerado también que pese a que la cartera vencida tenga un constante crecimiento es necesario que se le asigne una provisión que cubra el total del monto que se encuentra en riesgo de recuperación.

- El control permanente de los indicadores CAMEL es indispensable para las entidades financieras por lo que se considera necesario que la cooperativa haga uso periódicamente de la herramienta propuesta con la finalidad de evaluar cada uno de los componentes y a través de sus resultados establecer estrategias que permitan la mejora continua de los mismos.

## Bibliografía

Andrade Vallejo, M. A., & Muñoz Lozano, M. (2006). *Morosidad: Microfinancieras vs. Bancos. Morosidad: Microfinancieras vs. Bancos.*

Ayala Baño, G. F. (2016). *Las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi del cantón Ambato periodo 2014.*

Banco Central del Ecuador. (2011). *Dirección de Estadística Económica.*

<https://Contenido.Bce.Fin.Ec/Documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/Ect201109.Pdf>.

Banco Central del Ecuador. (2015). *NOTA METODOLÓGICA SOBRE LAS ESTADÍSTICAS MONETARIAS Y FINANCIERAS: NUEVA SEGMENTACIÓN DE CRÉDITO.*

Banco Central del Ecuador. (2016a). *Metodología para medir la Vulnerabilidad Financiera de las entidades financieras privadas mediante un Sistema de Alertas Tempranas.*

Banco Central del Ecuador. (2016b). *No Title.*

<https://Www.Bce.Fin.Ec/Index.Php/Component/K2/Item/156-Preguntas-Frecuentes-Banco-Central-Del-Ecuador>.

Caurin, J. (2016). *Economía Simple.*

Celis Minguet, A. (2003). *El nuevo cooperativismo.*

CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR. (2008). *Sistema financiero.*

EL MERCURIO DIARIO INDEPENDIENTE DEL AUSTRO. (2019). *Con crecimiento de 11,27% en activos, cooperativas cierran 2019.*

Escobar Méndez, A. E. (2017). *Análisis de la cartera vencida y su impacto en la liquidez de la Universidad Tecnológica Gerencial Ecuatoriana en el período 2016.*

Fernández Vinuesa, D. F., Cerón Gordón, J. D., Izurieta Castelo, M. I., Vallejo Sánchez, D. P., & Atiencia Aucancela, E. L. (2017). Los sistemas de control aplicados en la concesión de créditos y recuperación de cartera vencida de las COAC del Ecuador. *Revista Observatorio de La Economía Latinoamericana.*

Gonzalez Pérez, A., Correa Rodríguez, A., & Acosta Molina, M. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad.*

González, V. (2017). Cartera Vencida. In *LAWI.*

Herranz Guillen, J. L. (1994). Reflexiones para una teoría de la cooperación: el cooperativismo como caso especial de cooperación organizada. *Revista de Estudios Cooperativos.*

Jácome Estrella, H., & Ruiz, M. J. (2017). *Diagnostico y modelo de supervisión SEPS.*

Jácome, H., Oleas, J., & Martínez, D. (2016). *Economía Solidaria Historias y prácticas de su fortalecimiento.*

Morales, O. A. (2003). FUNDAMENTOS DE LA INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL Y LA MONOGRAFÍA. *Departamento de Investigación.*

Münch, L., & Ángeles, E. (1990). *El Muestreo.*

Olalla, F., & Dominguez, J. (2012). *Introducción al análisis financiero en Finanzas.*

Pazmiño Real, D. A. (2011). *La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad del Banco Nacional de Fomento sucursal Ambato durante el periodo comprendido de*

*enero a diciembre del 2009.*

Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2009). *Crédito*. Definición.

Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2015). *Rentabilidad*. Definición.

Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2018). *Cooperativismo*. Definición.

Pérez Porto, J., & Merino, M. (2011). *Referencia bibliográfica*. Definición.

Pita Fernández, S., & Pértegas Díaz, S. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. *Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística, 0.*

Raffino, M. E. (2019). *Rentabilidad*.

Rosillón, N., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.

Sagner, A. (2011). *EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA COMO MEDIDA DE RIESGO DE CRÉDITO: ANÁLISIS Y APLICACIÓN AL CASO DE CHILE.*

Sagner, A. (2012). El Influjo de Cartera Vencida como Medida de Riesgo de Crédito: Análisis y Aplicación al Caso de Chile. *Revista de Análisis Económico*.

SEPS. (2015). *Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera Resolución 038.*

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Ecuador tiene un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito.*

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2011). *LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA.*

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015a). *Informacion General SEPS.*

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015b). *Información interna SEPS.*

Tapia, M. A. (2000). Metodología de Investigación. *Adaptación Para Ingeniería e Industrias.*

Unidad de Gestion del Riesgo del Sistema Financiero. (2015). *Banco Central del Ecuador.*

<https://Contenido.Bce.Fin.Ec/Documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad135.Pdf>.

Urriza Gonzales, B., & Amieva Huerta, J. (2000). *Crisis bancaria: causas, costos, duracion, efectos y opciones de política.*

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administrarción Financiera.*

Vargas Cordero, Z. R. (2009). Revista Educación. *REDALYC.*

**Anexos**