



Análisis de los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito durante el periodo 2015 - 2018.

Alvarado Buenaño, Jonathan Esteban y Rengifo Pillajo, Katty Alejandra

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 Ingeniero en Finanzas, Contador Público

- Auditor

Dra. Tamayo Herrera, Aracely del Pilar

30 de septiembre de 2020



Document Information

Analyzed document TESIS-ALVARADO-RENGIFO-6.docx (D77961390)
Submitted 8/20/2020 3:22:00 AM
Submitted by Tamayo Herrera Araceli Del Pilar
Submitter email aptamayo@espe.edu.ec
Similarity 3%
Analysis address aptamayo_espe@analysis.orkund.com

Sources included in the report

SA Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE / TESIS-ALVARADO-RENGIFO-5.docx
Document TESIS-ALVARADO-RENGIFO-5.docx (D77518002)
Submitted by: rataco@espe.edu.ec
Receiver: rataco_espe@analysis.orkund.com



1

Dra. Tamayo Herrera, Aracely del Pilar
Directora



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación "Análisis de los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito durante el periodo 2015 - 2018", fue realizado por los señores **Alvarado Buenaño, Jonathan Esteban & Rengifo Pillajo, Katty Alejandra** 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.

Sangolqui, 30 de septiembre de 2020

Dra. Tamayo Herrera, Aracely del Pilar
C.C: 1714478094



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Nosotros, Alvarado Buenaño, Jonathan Esteban & Rengifo Pillajo, Katty Alejandra, con cédulas de ciudadanía n° 1723616221 y con cédulas de ciudadanía n° 1722971106, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: "Análisis de los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito durante el periodo 2015 - 2018", es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 30 de septiembre de 2020

Alvarado Buenaño, Jonathan Esteban
C.C: 1723616221

Rengifo Pillajo, Katty Alejandra
C.C: 1722971106



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Nosotros, Alvarado Buenaño, Jonathan Esteban & Rengifo Pillajo, Katty Alejandra autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: "Análisis de los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito durante el periodo 2015 - 2018", en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Sangolquí, 30 de septiembre de 2020



Alvarado Buenaño, Jonathan Esteban
C.C: 1723616221



Rengifo Pillajo, Katty Alejandra
C.C: 1722971106

DEDICATORIA

Quiero dedicar este logro a mi familia, en especial a mi mamá Margarita Buenaño la persona que siempre ha sido un apoyo y un aliento incondicional, a mi papá Mauricio Alvarado quien permanentemente ha guiado mis pasos para llegar hasta aquí y uno de los mejores recuerdos que tengo a su lado, es el sueño que desde pequeño tenía como meta estudiar en esta prestigiosa universidad.

Por otra parte, un ejemplo de motivación y esfuerzo, mi hermana Mishell Alvarado que con dedicación y esmero saco su carrera adelante, lo cual sirvió como inspiración para alcanzar mis objetivos académicos.

Finalmente quiero dedicar este logro a mi abuelita Carmen Reinoso, la cual siempre le agradeceré por estar conmigo y ser una fuente motivacional, a la memoria de mi abuelita María Salazar quien siempre estará en mi pensamiento y será mi inspiración para ser mejor persona.

Jonathan Esteban Alvarado Buenaño

DEDICATORIA

Esta Tesis está dedicada a:

Mi bebé Sebastián André, quien con su llegada a mi vida me dio una razón más para crecer cada día como persona y como profesional, gracias a él me despierto con el ánimo de cumplir mis metas, con el fin de crear un camino lleno de éxitos y dicha para mi familia.

Mi compañero Jefferson Alberto, quien me enseñó que en el camino se encuentran personas que iluminan nuestra vida, gracias por compartir los momentos más felices y también los más tristes a mi lado, por tu apoyo, amor incondicional y comprensión te dedico este proyecto, ya que fuiste un pilar para lograrlo.

Mi madre María del Rosario, quien a pesar de todo un camino lleno de dificultades siempre confió en que terminaría lo que empecé, dándome su apoyo en todo momento.

Mis hermanas Diana Carolina y Zhindy Camila quienes siempre han tenido una palabra de aliento en los momentos indicados y esa motivación que solo se obtiene de un amigo verdadero.

Katty Alejandra Rengifo Pillajo

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindarme vida, salud y sabiduría lo cual me encamino a cumplir uno de uno de mis objetivos más esperados y anhelados.

A todos los prestigiosos docentes que conforman a la Universidad de las Fuerzas Armadas "ESPE" los cuales me brindaron sus conocimientos y enseñanzas a lo largo de toda mi carrera universitaria.

A mi Tutora de tesis la Ing. Aracely Tamayo que fue la encargada de ser mi guía para el desarrollo de esta investigación aportando su experiencia y conocimiento lo cual me permitió cumplir con uno de mis objetivos.

A mi compañera Katty Rengifo que siempre me apoyó en las distintas materias, en los trabajos y finalmente en el desarrollo de esta investigación.

A mis amigos más cercanos que siempre consideré como una familia; Miguel, José, Vanessa, Jhoseth y Jessica, con quienes compartí varias aventuras y locuras que quedaran como buenos recuerdos en mi memoria. Finalmente quiero agradecer a mis amigos de carrera que siempre me ayudaron, nombrar a todos es complicado, pero puedo resaltar a Edith, Lilian, Liliana, Javier, Alex, Vanessa y Karla, los cuales siempre me ayudaron y acompañaron, con ellos pase los mejores momentos en clase y en los tiempos libres disfrutar de su compañía.

Jonathan Esteban Alvarado Buenaño

AGRADECIMIENTO

Sobre todas las cosas expresar mi agradecimiento al padre del universo, quien llena de bendiciones mi vida, mucha felicidad y darme la fortaleza para no rendirme en este difícil camino.

A las personas con las que compartí momentos inolvidables en el trayecto de mi carrera, personas que tuvieron una palabra de aliento, una actitud positiva y un apoyo en varios momentos que sentí caer, muchas gracias por formar parte de mi trayecto.

A Jonathan Esteban por apoyarme en momentos difíciles de mi carrera y porque estuviste conmigo sin pedírtelo, por brindarme tu amistad y porque juntos sacamos adelante este proyecto.

A mi Tutora en este proyecto Ing. Aracely Tamayo quien como siempre con una sonrisa y sus excelentes vibras fue nuestro apoyo en el desarrollo de este proyecto, forjando valores y dando su apoyo absoluto, con su experiencia y conocimiento lo cual me permitió cumplir con la culminación de esta tesis.

Mi gratitud a los docentes de la Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE, por transmitirme sus conocimientos, quienes día con día me hicieron crecer de manera personal y profesional, gracias a todos por su dedicación, paciencia y apoyo.

Katty Alejandra Rengifo Pillajo

Índice de Contenido

Carátula	1
Certificado del Urkund	2
Certificación	3
Responsabilidad de Autoría	4
Autorización de Publicación.....	5
Dedicatoria	6
Dedicatoria	7
Agradecimiento.....	7
Agradecimiento.....	9
Índice de contenidos.....	10
Índice de tablas	13
Índice de figuras	15
Resumen	17
Palabras Clave	17
Abstract.....	18
Key words.....	18
Capitulo.....	19
Planteamiento de problema	19
Introducción.....	19
Planteamiento del problema	23
Objetivos.....	24
Objetivo General.....	24
Objetivos Específicos.....	25
Justificación.....	25
Marco Situacional	27
Determinación de variables del entorno.....	29
Hipótesis	30
Capitulo II.....	31
Marco Teórico.....	31
Teorías de Soporte.....	31

Teoría de la Agencia.....	31
Teoría sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	32
Marco Conceptual.....	38
Costos de Agencia.....	38
Administración de Riesgo.....	40
La Gestión de Riesgos.....	41
Riesgo de crédito.....	42
Crédito.....	55
Recuperación de cartera.....	60
Políticas de Crédito.....	61
La Morosidad.....	61
Provisión de cuentas incobrables.....	63
Scoring de crédito.....	64
El Buró de crédito.....	64
Capitulo III.....	66
Marco Metodológico.....	66
Enfoque de la investigación.....	67
Tipo de investigación.....	67
Nivel de la Investigación.....	68
Determinación de población y muestra.....	70
Población.....	70
Muestra.....	70
Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	71
Técnica de recolección de información.....	71
Instrumentos de recolección de información.....	72
Técnicas de procedimiento e interpretación de datos.....	73
Capitulo IV.....	74
Resultado Y Análisis.....	74
Análisis de resultados.....	74
Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos.....	111
Análisis financiero de las COAS's Año 2015.....	112
Análisis financiero de las COAC's Año 2016.....	126
Análisis Financiero de las COAC's Año 2017.....	140

Análisis Financiero de las COAC's Año 2018.....	153
Capítulo V.....	166
Desarrollo de la Propuesta	166
Tema	166
Objetivo	166
Desarrollo de la Propuesta	166
Introducción.....	166
Importancia.....	167
Beneficios.....	167
Alcance de la Propuesta del Modelo de gestión financiera.....	167
Fase 1. Establecer áreas de aplicación	168
Gerencia General	168
Contabilidad.....	168
Crédito y Cobranzas	169
Fase 2. Control	169
Control de procedimientos y políticas.....	169
Manual de Procesos.....	171
Capitulo VI.....	188
Conclusiones y Recomendaciones	188
Conclusiones	188
Recomendaciones.....	193
Bibliografía	195
ANEXOS.....	203

Índice de Tabla

Tabla 1 Determinación de Variables	29
Tabla 2. Hipótesis	30
Tabla 3. Indicadores de Liquidez.....	49
Tabla 4. Indicadores de Eficiencia	50
Tabla 5. Indicadores de Eficacia	51
Tabla 6. Indicador de productividad.....	52
Tabla 7. Indicadores de endeudamiento	53
Tabla 8. Rentabilidad sobre el patrimonio	54
Tabla 9. Rentabilidad sobre los activos	55
Tabla 10. COAC del segmento dos ubicadas en la Provincia de Pichincha en el cantón Quito.....	71
Tabla 11. Políticas crediticias para asegurar los ahorros de los asociados en la COAC.....	74
Tabla 12. Criterios relacionados para el seguimiento de la información de los solicitantes de créditos	76
Tabla 13. Cumplimiento de la COAC con los requisitos para el otorgamiento de créditos bajo la normativa de la SEPS	78
Tabla 14. Normativa interna de la COAC para los procesos crediticios distintos a lo establecido en la SEPS	80
Tabla 15. Conocimiento acerca de la estructura del departamento de crédito de la COAC	82
Tabla 16. Análisis de criterios para el otorgamiento de créditos	84
Tabla 17. Análisis de criterios para el otorgamiento de créditos	85
Tabla 18. Frecuencia con la cual se revisan las actividades que intervienen en el proceso crediticio.....	87
Tabla 19. Proceso para el otorgamiento de créditos en la COAC basado en la normativa	89
Tabla 20. Verificación de los datos del cliente previo al otorgamiento del crédito para asegurar el capital colocado	91
Tabla 21. Cumplimiento obligatorio de las políticas de crédito establecidas en el reglamento interno y normativa de la SEPS.....	92
Tabla 22. Análisis de la afectación de los costos de agencia por inadecuado manejo de los procesos crediticios	94
Tabla 23. Evaluación de la tasa de interés aplicada para los préstamos otorgados por la COAC .	96
Tabla 24. Calificación de la morosidad en los créditos generados por la COAC.....	98
Tabla 25. Análisis en la calificación de los clientes realizada por la COAC	99
Tabla 26. Identificación de los principales elementos generadores de riesgo de crédito.....	101
Tabla 27. Resultado de la rentabilidad económica esperado por la institución	103
Tabla 28. Capacitación del personal a través de la SEPS o por la COAC	105
Tabla 29. Injerencia de los procesos crediticios en los costos de agencia de la COAC	107
Tabla 30. Evaluación de la frecuencia del riesgo de crédito y el costo de agencia.....	109
Tabla 31. Inversiones de las COAC's Año 2015.....	112
Tabla 32. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2015	114
Tabla 33. Resumen cartera de crédito.....	116
Tabla 34. Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2015	118
Tabla 35. Indicadores Financieros de las COAC's Año 2015.....	120

Tabla 36. Inversiones en las COAC's Año 2016.....	126
Tabla 37. Cartera de Crédito en las COAC's Año 2016	128
Tabla 38. Resumen en porcentaje de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2016	130
Tabla 39. Provisiones para Créditos Incobrables en las COAC's Año 2016	132
Tabla 40. Indicadores Financieros de las COAC's Año 2016	134
Tabla 41. Inversiones de las COAC's Año 2017	140
Tabla 42. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2017	142
Tabla 43. Resumen en Porcentajes de la Cartera de Crédito Año 2017	144
Tabla 44. Provisión de Créditos Incobrables de las COAC's Año 2017	146
Tabla 45. Indicadores Financieros de las COAC's Año 2017	148
Tabla 46. Inversiones de las COAC's Año 2018.....	153
Tabla 47. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018	155
Tabla 48. Resumen en Porcentajes de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018.....	157
Tabla 49. Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2018	159
Tabla 50. Indicadores Financieros de las COAC's Año 2018... ..	160

Índice de Figura

Figura 1. Árbol del Problema	22
Figura 2. Relación entre los integrantes de una cooperativa.....	37
Figura 3. Tipos de Riesgo.....	44
Figura 4. Políticas crediticias para asegurar los ahorros de los asociados.....	75
Figura 5. Criterios relacionados para el seguimiento de la información de los solicitantes de créditos.....	77
Figura 6. Cumplimiento de la COAC con los requisitos para el otorgamiento	79
Figura 7. Normativa interna de la COAC para los procesos crediticios distintos.....	80
Figura 8. Conocimiento acerca de la estructura del departamento de crédito	82
Figura 9. Criterios para análisis de otorgamiento de préstamos	84
Figura 10. Análisis de criterios para el otorgamiento de créditos	85
Figura 11. Frecuencia con la que se revisan las actividades que intervienen	87
Figura 12. Proceso para el otorgamiento de crédito basado en la normativa	89
Figura 13. Verificación de los datos del cliente previo al otorgamiento del crédito para asegurar el capital colocado	91
Figura 14. Cumplimiento obligatorio de las políticas de crédito establecidas	93
Figura 15. Análisis de la afectación de los costos de agencia por inadecuado manejo de los procesos crediticios.....	95
Figura 16. Evaluación de la tasa de interés aplicada para los préstamos.....	97
Figura 17. Calificación de la morosidad en los créditos generados por la COAC	98
Figura 18. Análisis en la calificación de los clientes realizada por la COAC	100
Figura 19. Identificación de los principales elementos generadores de riesgo	102
Figura 20. Resultado de la rentabilidad económica esperado por la institución	104
Figura 21. Capacitación del personal a través de la SEPS o por la COAC.....	106
Figura 22. Injerencia de los procesos crediticios en los costos de agencia	108
Figura 23. Evaluación de la frecuencia del riesgo de crédito y el costo de agencia	110
Figura 24. Inversiones de las COAC's Año 2015.....	113
Figura 25. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2015	116
Figura 26. Provisión para créditos incobrables de las COAC's Año 2015.....	119
Figura 27. Índices de Morosidad de las COAC's Año 2015.....	122
Figura 28. Rentabilidad sobre el Patrimonio de las COAC's Año 2015.....	123
Figura 29. Rentabilidad sobre el activo de las COAC's Año 2015	124
Figura 30. Liquidez de las COAC's Año 2015	125
Figura 31. Inversiones de las COAC's Año 2016.....	127
Figura 32. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2016	131
Figura 33. Provisión para créditos incobrables de las COAC's Año 2016	132
Figura 34. Índice de Morosidad de las COAC's Año 2016	136
Figura 35. Rentabilidad del Activo de las COAC's Año 2016	137
Figura 36. Rentabilidad sobre el Patrimonio de las COAC's Año 2016	138
Figura 37. Liquidez de las COAC's Año 2016	139
Figura 38. Inversiones de las COAC's Año 2017.....	141

Figura 39. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2017	145
Figura 40. Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2017	146
Figura 41. Índice de Morosidad de las COAC's Año 2017	149
Figura 42. Rentabilidad sobre los Activos de las COAC's Año 2017	150
Figura 43. Rentabilidad sobre el Patrimonio en las COAC's Año 2017	151
Figura 44. Liquidez de las COAC's Año 2017	152
Figura 45. Inversiones de las COAC's Año 2018.....	154
Figura 46. Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018	157
Figura 47. Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2018	160
Figura 48. Índices de Morosidad de las COAC's Año 2018.....	162
Figura 49. Rentabilidad sobre el Activo de las COAC's Año 2018	163
Figura 50. Rentabilidad sobre el Patrimonio de las COAC's Año 2018	164
Figura 51. Liquidez Corriente de las COAC's Año 2018	165

Resumen

Actualmente en el Ecuador existe una amplia cartera de cooperativas de ahorro y crédito, que han ido supliendo a las entidades bancarias, por cuanto el cooperativismo permite llegar a muchos sectores de la población, ofreciendo una integración financiera confiable y efectiva. Desde esta perspectiva, parte la importancia de la siguiente investigación, cuyo objetivo es analizar los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos, en la Provincia de Pichincha en el Cantón Quito durante el periodo 2015 – 2018. Se aplicó una metodología estructurada en un enfoque cuantitativo y cualitativo, con una investigación de campo y documental, a través de un diseño descriptivo y exploratorio, fundamentada en un análisis de diseño no experimental, lo que permitió examinar y obtener la información de las COAC del segmento dos, sin tener que participar de forma directa en la solución del problema investigado. De acuerdo al análisis estadístico comparativo, se obtuvieron resultados a través de encuestas aplicadas a trabajadores y gerentes de las distintas cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas, obteniendo como resultado, que aún cuando estas entidades han tratado de dar cumplimiento a las normativas y políticas internas, se ha generado un decrecimiento financiero en el último año de estudio, producto de la desaceleración económica del país. De lo anterior, se concluyó que se deben fortalecer las normativas, la capacitación del personal, así como una observación más directa sobre la injerencia que tienen los costos de agencia sobre los procesos crediticios.

Palabras claves:

- **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**
- **COSTO DE AGENCIA**
- **PROCESOS CREDITICIOS.**

Abstract

Currently in Ecuador there is a wide portfolio of savings and credit cooperatives, which have been supplying banks, since cooperatives allows reaching many sectors of the population, offering a reliable and effective financial integration. From this perspective, the importance of the following research begins, the objective of which is to analyze credit processes and their impact on agency costs in credit unions in segment two, in the Pichincha Province in the Canton of Quito during the period 2015 - 2018. A structured methodology was applied in a quantitative and qualitative approach, with a field and documentary research, through a descriptive and exploratory design, based on a non-experimental design analysis, which allowed examining and obtaining the information from the COACs of segment two, without having to participate directly in solving the investigated problem. According to the comparative statistical analysis, results were obtained through surveys applied to workers and managers of the different Ecuadorian savings and credit cooperatives, obtaining as a result, that even when these entities have tried to comply with internal regulations and policies, a financial decrease has been generated in the last year of the study, as a result of the country's economic slowdown. From the foregoing, it was concluded that regulations, staff training, as well as a more direct observation on the interference that agency costs have on credit processes should be strengthened.

Key words:

- **CREDIT UNIONS**
- **AGENCY COST**
- **CREDIT PROCESSES.**

Capítulo I

Planteamiento de problema

Introducción

El desarrollo de las finanzas en los países demanda una estrecha relación entre los sectores financieros y económicos, que a su vez generan un vínculo con el desempeño de los mercados y el crecimiento de la economía, causando un impacto en las corrientes bidireccional de estos sectores. La fluctuación efectiva que surge en el comportamiento internacional de los mercados financieros, en las últimas décadas ha sido el condicionado reflejo de la crisis económica a nivel mundial, lo que ha causado un cambio en la toma de decisiones de los inversionistas a nivel de los mercados financieros y las variables de sus inversiones.

En tal sentido, se hace presente el sistema financiero, el cual forma parte del crecimiento económico de un país, integrado por instituciones financieras que permiten la captación de ahorros e inversiones sobre la actividad económica de los países y sus inversores, el cual está conformado por organismos financieros tanto públicos como privados, entre ellos destaca: los bancos, las cooperativas de ahorro y crédito, las mutualistas, entre otras. La participación de estos organismos dentro del sistema financiero, contribuye en gran medida no sólo al desarrollo de la economía, sino también al intercambio de bienes y servicios y al bienestar de la población, porque las empresas o entes gubernamentales al realizar inversiones generan empleos.

Desde este contexto, surge el sistema bancario del Ecuador, el cual está conformado por instituciones financieras públicas y privadas, que se rigen bajo la normativa de la Superintendencia de Bancos, para el control y supervisión sobre los bancos, mutualistas y

sociedades financieras; el manejo por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se encarga de regular las cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas de ahorro y crédito de vivienda; y otro ente de regulador es la Superintendencia de Compañías; Valores y Seguros, para las compañías de seguros, siendo los bancos el sector más importante del mercado financiero.

Sin embargo, los diversos modelos económicos que han ido surgiendo en el Ecuador, constituyen un conjunto de alternativas para el desarrollo del país, con el propósito de brindar bienestar a la población de diversas clases sociales, que durante años se vio afectada por la concentración de las riquezas en poder de un grupo económico minoritario, que originó debilidad en el desarrollo y avance del país, generando elevados índices de pobreza, lo que a su vez ocasionó desigualdad social y económica. Como consecuencia de esta crisis económica en el Ecuador, se fueron ampliando un conjunto de disgregaciones sobre la sociedad, lo cual fue restringiendo con mayor periodicidad el crecimiento económico del país.

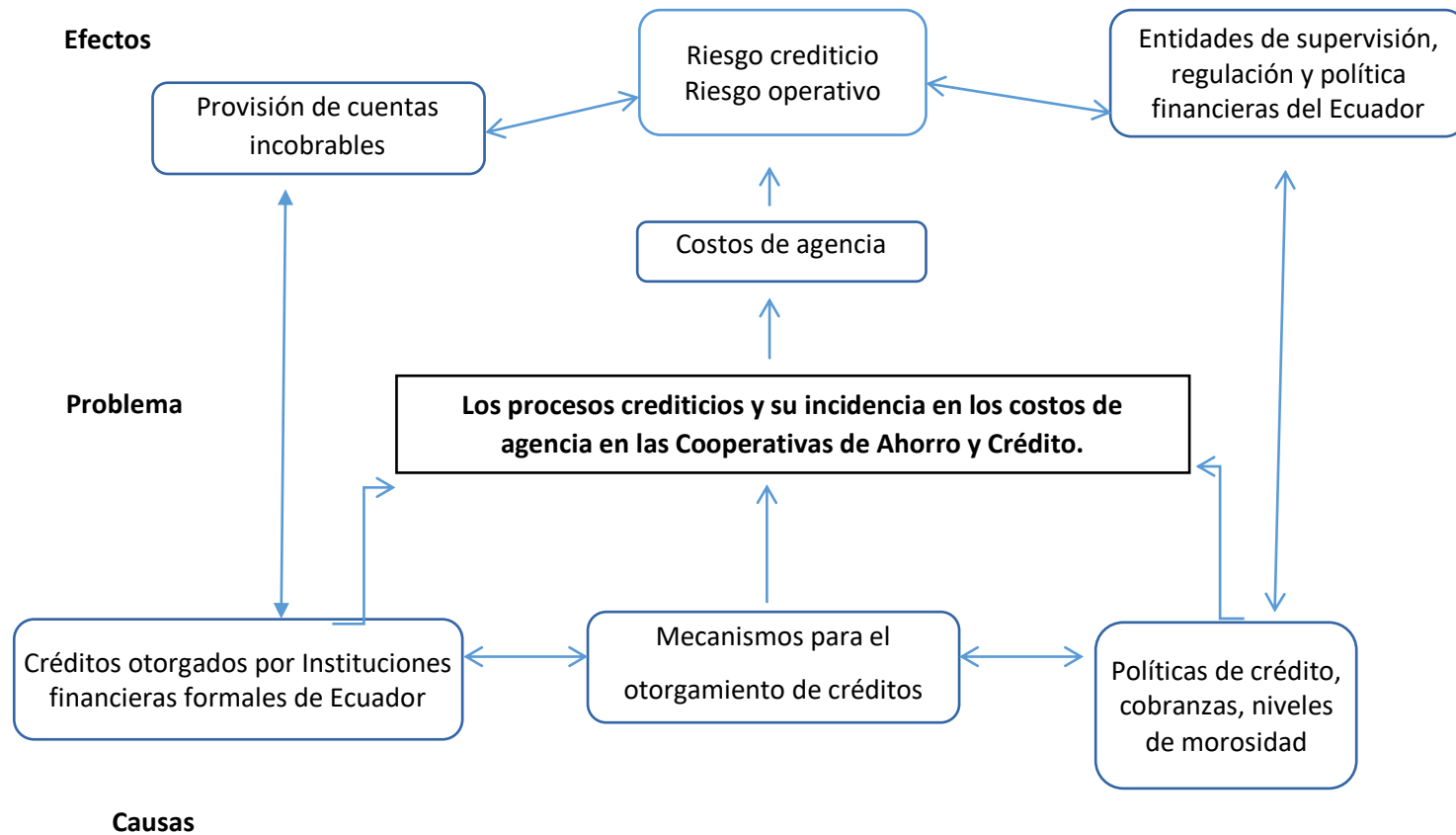
Es así como surge en el Ecuador un nuevo enfoque económico, con la intención de mejorar las irregularidades del país causadas por los sistemas financieros del momento. De esta manera, se da entrada a un sistema de economía social, popular y solidaria, denominado Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el propósito de lograr la integración de todos los sectores de la localidad, que puedan generar un crecimiento incluyente, solidario y equitativo. El cooperativismo, paso a ser un medio de desarrollo para la sociedad, la cultura y por ende para la economía, donde a través de la intermediación financiera se han ajustado las actividades económicas en las microfinanzas, cuyo objetivo es auspiciar la integración, sin exclusión de los diversos sectores que conforman la población, incluyendo aquellos que han sido dejado de lado por los sistemas financieros tradicionales.

En la actualidad debido al crecimiento financiero en el Ecuador para manejar el amplio nivel de crediticio existen un gran número de cooperativas de ahorro y crédito, que han ido reemplazando a las entidades bancarias, por cuanto el cooperativismo permite llegar a muchos sectores de la población, ofreciendo una integración financiera confiable y efectiva. Las cooperativas han sido divididas por la Superintendencia, en segmentos, caracterizadas de acuerdo al valor de los activos que refleje la empresa y sus posibles costos de agencia. Desde esta perspectiva, parte la importancia de la siguiente investigación, cuyo objetivo es analizar los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos, en la Provincia de Pichincha en el Cantón Quito durante el periodo 2015 – 2018.

Árbol del problema

Figura 1.

Árbol del Problema



Nota: Este gráfico muestra el problema de la investigación con sus causas y efectos principales.

Planteamiento del problema

En diversos países de Latinoamérica, se han presentado crisis económicas severas que han ocasionado consecuencias desfavorables sobre los sistemas económicos, políticos y sociales, donde los mercados financieros comenzaron a presentar una grave inestabilidad, con riesgos de insolvencia que avanzaron sin control. Dentro de este contexto, las cooperativas de ahorro y crédito no han escapado de esta difícil situación para la economía, existiendo cooperativas que llegaron a presentar déficit más atenuante que los bancos, aunque para otras el efecto fue contrario, porque lograron un incremento de participación dentro de los mercados financieros, posicionándose ante la competencia.

Siendo una de causas más relevantes, ante la crisis financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, los denominados procesos crediticios, así como los costos, las cobranzas, los niveles de morosidad, las políticas aplicadas a la colocación de cartera, lo que trae como consecuencia la aplicación de la normativa y políticas financieras que apoyen la regulación de estos entes financieros.

Sobre esta perspectiva, se ha considerado estudiar sobre la teoría de la agencia, que hace referencia al estudio de los costos y a la relación entre el principal y el agente, dentro de la investigación se tomará en cuenta las variables dependientes e independientes que permitirán identificar la mayor incidencia de costos en los procesos de crédito. Asimismo, se debe considerar los mecanismos que maneja cada cooperativa de ahorro y crédito para el proceso de otorgamiento de créditos y su sistema de aprobación de créditos, así como la caracterización de los créditos otorgados por las instituciones financieras formales del Ecuador.

En efecto, también es importante resaltar las consecuencias que los créditos financieros han causado sobre las provisiones de cuentas incobrables y como ha afectado el proceso para el manejo de recuperación de cartera. Es considerable analizar los costos de agencia mediante indicadores financieros para determinar los riesgos crediticios y riesgos operativos, así como las políticas de crédito que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para la monitoreo y cumplimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos.

Por consiguiente, en base a lo expuesto anteriormente, surge la necesidad de determinar el manejo de los costos de agencia dentro de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en el proceso de otorgamiento de crédito actual, por cuanto es necesario analizar la estructura, las políticas y las normas crediticias que se mantienen en la actualidad para maximizar la utilidad y el cumplimiento de sus objetivos, así como cuidar los intereses del agente de la cooperativa de crédito, en cuanto a la percepción de los procesos crediticios, lo que permitirá dar respuesta a la siguiente interrogante:

¿Cuál es la incidencia que existe entre los procesos crediticios y los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos de la Provincia de Pichincha, en el Cantón Quito, durante el periodo 2015 - 2018?

Objetivos

Objetivo General.

Analizar los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito durante el periodo 2015 - 2018.

Objetivos Específicos

1. Describir los aspectos teóricos en relación a los créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.
2. Caracterizar los créditos otorgados por las instituciones financieras formales del Ecuador.
3. Determinar las políticas de colocación de cartera, cobranza y los niveles de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito.
4. Establecer estrategias que contribuyan a la aplicación de la teoría de la agencia para mejorar el proceso de costos (captación, colocación y reducción de gastos).

Justificación

Toda investigación científica que se efectúe para el fortalecimiento de las políticas crediticias que permitan a la población poder llevar a cabo cualquier emprendimiento que le permita alcanzar mejor calidad de vida, resulta favorable para el crecimiento de la provincia de Pichincha en el cantón Quito, lo cual es conveniente para el mejoramiento de los procesos crediticios de las cooperativas de ahorro y crédito. Por lo tanto, los aportes que realizan cada uno de los socios para lograr el alcance de una mejor calidad del proceso, estará ayudando a obtener las metas establecidas por este tipo de mercado financiero.

En esta perspectiva, es importante señalar que toda investigación que permita dar un aporte para incrementar la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito, así como brindar beneficios de calidad a clientes potenciales, estará contribuyendo al mejoramiento de la gestión económica de este ente financiero. Asimismo, ayudará al cumplimiento de las funciones principales de estas instituciones como lo es la intermediación financiera.

Desde esta premisa, se plantea que una de las razones por las cuales se originó esta investigación, es la de efectuar un análisis en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito, acerca de los procesos crediticios y la incidencia que estos causan sobre los costos de agencia, estableciendo los mecanismos que caracterizan los crédito otorgados por las instituciones financieras formales, así como también determinar las políticas de colocación de cartera, cobranza y los niveles de morosidad, tomando como referencia los aspectos teóricos que argumenten el estudio. La presente investigación también beneficiará de manera significativa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Pichincha en el cantón Quito, por cuanto permitirá establecer las estrategias para la aplicación de la teoría de la agencia, con la finalidad de mejorar los procesos de costos.

Desde el punto de vista teórico y metodológico, la investigación se justifica, en virtud de que se toma como referencia la normativa legal que rige a las cooperativas en Ecuador, indagando en su aplicación para la búsqueda de una solución a la problemática presentada en este tipo de institución financiera, que abarca el objeto de estudio al cual se está abordando, los cuales están orientados en gran medida a la poca posibilidad que tiene la población vulnerable para optar a un crédito, que le permita garantizar un beneficio y calidad económica, debido a las restricciones que las entidades bancarias colocan a sus clientes, lo cual los obliga a buscar otras opciones como apoyo financiero. Por consiguiente, este estudio puede generar un antecedente para futuras investigaciones, que abarque otros segmentos del mismo nivel crediticio.

Marco Situacional

La presente investigación está enmarcada en el sistema financiero de las cooperativas de ahorro y crédito, para lo cual se debe delimitar el área de estudio que será aplicada.

Considerando que las cooperativas han tomado un gran auge en el Ecuador, el ámbito de aplicación de la información se realizará en la provincia de Pichincha en el cantón Quito.

Capital: Quito

Población: 17.300.000 habitantes (Julio 2019)

Moneda: Dólar de los Estados Unidos de América

Provincias: 24

La provincia de Pichincha tiene una extensión total de 16.599 km² y se compone actualmente de nueve cantones: Distrito Metropolitano de Quito, Cayambe, Mejía, Pedro Moncayo, Rumiñahui, Santo Domingo de los Colorados, San Miguel de los Bancos, Puerto Quito y Pedro Vicente Maldonado.

Provincia: Pichincha

Cantón; Quito

Población: 2.735.957 habitantes

Temperatura: 10º C a 25º C

Altitud: 2.850 msnm

Superficie: 372,4 Km²

En el Distrito Metropolitano de Quito se ubican cooperativas de ahorro y crédito que de acuerdo a las resoluciones establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y solidaria (SEPS) están clasificadas por segmentos, se ubican de acuerdo a los activos que reflejan en los estados financieros, siendo el Segmento 1 el que posee los mayores activos. Actualmente existen 5 segmentos, clasificados de acuerdo a la participación en el sector, al volumen de las

operaciones, el número de socios, la ubicación geográfica, que, para el caso de Ecuador, se divide en local, cantonal, provincial, regional o nacional, de igual manera se debe considerar el monto de los activos y del patrimonio, así como los productos y servicios financieros, que ofrece cada uno de ellos. Para el caso de estudio sólo se estará considerando el segmento 2, por cuanto es un segmento que se encuentra en un nivel estable financieramente y que, a través de un buen uso de los recursos, la implementación de nuevos planes estratégicos para la captación de clientes, incremento de sus activos y patrimonio, pudiera alcanzar posicionarse en el segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito. Sin embargo, es importante resaltar la caracterización de cada uno de ellos:

- El 1ro consta de cooperativas con activos mayores a \$80.000.000,00.
- El 2do se ubican las que están en el rango entre \$20.000.000,00 y 80.000.000,00.
- El 3er segmento de 5.000.000,00 hasta 20.000.000,00.
- El 4to de 1.000.000,00 hasta 5.000.000,00.
- El 5to están las cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

Determinación de variables del entorno

Tabla 1

Determinación de Variables

Variable Independiente	Co variables	Variables Dependientes	Co variables
	Mecanismos para el otorgamiento de créditos		Riesgo crediticio
			Riesgo operativo
Créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito	Clasificación de los créditos SCORING de crédito Buro de crédito	Costos de agencia	Provisión de cuentas incobrables
			Recuperación de cartera
	Políticas de regulación, monetaria y financiera.		Políticas de crédito
	Entidades de supervisión financieras del Ecuador		Superintendencia de economía popular y solidario

Nota: Esta tabla determina las variables del entorno de los créditos otorgados y los costos de agencia en la ciudad de Quito.

Hipótesis

Las hipótesis planteadas están enfocadas tal como se señalan en la Tabla 2.

Tabla 2.

Hipótesis

Objetivo Específico	Hipótesis
1. Describir los aspectos teóricos en relación a los créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.	1. Los créditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito describen los aspectos teóricos requeridos.
2. Caracterizar los créditos otorgados por las instituciones financieras formales del Ecuador	2. Existen un gran volumen de créditos otorgados por las instituciones financieras formales del Ecuador que permitan complacer las exigencias de los clientes.
3. Determinar las políticas de colocación de cartera, cobranza y los niveles de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito.	3. Las políticas de colocación de cartera, cobranza y los niveles de morosidad afectan los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito.
4. Establecer estrategias que contribuyan a la aplicación de la teoría de la agencia para mejorar el proceso de costos (captación, colocación y reducción de gastos).	4. Las estrategias de aplicación de la teoría de la agencia optimizarían el proceso de costos

Nota: Esta tabla muestra las hipótesis planteadas con enfoque a los objetivos de la investigación.

Capítulo II

Marco Teórico

Teorías de Soporte

Teoría de la Agencia.

En toda economía de mercado, las empresas forman parte fundamental de la actividad organizacional que la caracteriza por ser objeto de diversos análisis, de acuerdo a los componentes que la constituyen como la tecnología, las características del entorno, los individuos y las relaciones contractuales. Dentro de este contexto, nace la Teoría de la Agencia, considerada por Álvarez, Arbesú, & Fé (2015) “Los contratos propios del mercado, los cuales son sustituidos en la empresa por sistemas de relaciones que surgen entre los individuos, que aun cuando tengan objetivos diferentes, cooperan entre sí interrelacionándose a la organización por medio de vínculos contractuales” (p. 174).

En este mismo sentido, Sánchez (2016) define la Teoría de la Agencia como “Es aquella teoría que explica los principios racionales entre la relación del sujeto principal, individual o colectivo y su agente, es decir, quien actúa por delegación de un principal, aplicable a la democracia y a la responsabilidad” (p. 145). Por lo tanto, es un modelo que permite aclarar aspectos relacionados con las personas, el entorno y los recursos, examinando diversas situaciones de autoridad para la toma de decisiones, así como, los diferentes intereses que poseen los individuos, los cuales deben ser superados para garantizar la viabilidad de las empresas.

Asimismo, la teorización procura una explicación acertada sobre las relaciones de las empresas en el exterior, caracterizándola dentro del contexto global acerca de la economía del estado, como una invención legal aplicable a un conjunto de contratos tanto económicos como jurídicos, causados entre individuos. La teoría de la agencia se desarrolla en los años setenta con los aportes de los precursores Jensen y Meckling (citado en Gorbaneff, 2015), quienes consideraban que era un contrato mediante el cual una persona principal encargaba a otra considerada agente, la realización de algún servicio de interés, incluyendo delegaciones de autoridad a cambio de una contraprestación, lo que permitía la ejecución de acciones para la obtención de los objetivos planteados para el alcance de la relación. Aunado a esto, permite al agente establecer, modificar o cancelar contratos con terceras personas, como representantes del principal, otorgando cierta libertad para crear, transformar o finiquitar otro tipo de relaciones de agencia.

Teoría sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Las distintas iniciativas de los grupos sociales en el Ecuador son las que han permitido abordar teorías acerca de las cooperativas, debido a que estos grupos pretendían la implementación de una nueva visión a través de este tipo de sistema financiero. Es así como surgen las cooperativas de ahorro y crédito, a través de la instalación de cajas de ahorro, que para ese momento eran las que se encargaban de financiar económicamente a los diversos sectores de la población con el propósito de alcanzar un bienestar común por medio de prácticas cooperativas. Autores como Galarza, García, Ballesteros, & Cuenca (2017) enfatizan que el sistema cooperativo de ahorro y crédito nace para el año 1879, una vez que se fundó la primera caja de ahorros establecida como el primer mecanismo de recaudación financiera por la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, quienes en su inquietud, procuraban un progreso

para el sector, posteriormente se promulgó la Ley de Cooperativas con el propósito de normar y fortalecer las entidades financieras a través de un enfoque productivo y administrativo, que permitirá mejorar los servicios financieros ofrecidos.

Dentro de este contexto, de modernización surgen las cooperativas campesinas, como apoyo a los sectores más vulnerables, que permitieran disminuir la precaria situación de las tierras, a través de un sistema financiero para el sector campesino del país, dada la importancia que fue generando el cooperativismo en este sector, comenzó a expandirse en otros sectores de la producción, hasta lograr que diversas entidades nacionales e internacionales comenzaran a brindar apoyo a este sector, lo cual fue primordial, porque permitió la expansión del sistema financiero. De esta manera las COAC toman auge financiero y comienzan a regirse por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y posteriormente se crea la Superintendencia de Economía Popular y Socialista (SEPS), organismos que se encargará de regir las entidades cooperativistas del Ecuador, con la finalidad de asegurar el dinero de los depositantes de cada una de las entidades, con el objetivo de poder alcanzar un crecimiento integral del sector (Galarza, et al., 2017).

Posteriormente, Ecuador comienza a atravesar una fuerte crisis debido a la excesiva deuda pública y una gran inestabilidad política, afectando sobremanera al sistema financiero, donde se prohibía a la población el desarrollo de las operaciones financieras, dando paso al congelamiento de los ahorros; dada esta situación la población comenzó su descontento y desconfianza con el sector, viéndose en la necesidad de retirar sus ahorros de dichas entidades. Según Barba & Gavilanez, (2016) enfatizan que es así como diversas entidades bancarias comenzaron a cerrar sus puertas, ya que no contaban con un nivel de liquidez que les permitiera responder a los clientes, ante la situación presentada, pero un segmento de la población aún

veía la necesidad de mantener el dinero en un sitio seguro y adecuado, es así como las cooperativas de ahorro y crédito se convierten en una buena alternativa y oportunidad para el desarrollo económico de la población. Actualmente, en Ecuador existen un gran número de cooperativas de ahorro y crédito, las cuales han sido clasificadas por segmentos, dependiendo del valor total de los activos que poseen, convirtiéndose así en sector financiero más importante del país, alcanzando mayor número de cooperativas por encima de las entidades bancarias, por cuanto las cooperativas han sido constituidas para apoyar a los diversos sectores de la población con la finalidad de lograr una integración financiera.

Desde la perspectiva de Álvarez et al. (2015) las cooperativas de ahorro y crédito

“Permiten el uso de los servicios financieros por parte de aquella población que se siente excluida, es decir, son entidades cuyo enfoque está caracterizado por la inclusión financiera, lo que se percibe en el crecimiento que han tenido estas instituciones dentro del ámbito financiero” (Álvarez, et al. 2015, p. 175).

Por consiguiente, el propósito de las cooperativas de ahorro y crédito es llegar hasta a todos los sectores de la población a través de los productos y servicios que puedan ofrecer; entre las actividades que se han propuesto alcanzar se encuentran: incluir los sectores más vulnerables de la población, ofrecer puntos de atención en los diversos cantones y sector rural y llegar hasta la población excluida, por cuanto su enfoque está enmarcado en el aporte para el desarrollo integral de las comunidades.

Entre los productos que mayor oferta ofrecen las cooperativas de ahorro y crédito, se encuentra el microcrédito, con el propósito de que la población pueda contar con un mayor

ingreso para el financiamiento y de esta manera poder realizar los distintos proyectos de emprendimiento e innovación, contribuyendo así con la disminución de la desigualdad entre los ingresos y el índice de pobreza, lo que permite brindar un mayor apoyo a los socios en la obtención de ingresos que a su vez permitieran disminuir la tasa de desempleo a través de la creación de microempresas.

Aplicación de las teorías de agencia en las cooperativas.

Las cooperativas son por naturaleza empresas colectivas que pertenecen directamente a los miembros que la conforman, quienes se asocian para realizar una determinada actividad económica en beneficio de todo el grupo que lo integran. Según enfatizan (Rivera & Herrera (2017) el ideal de las cooperativas esta enmarcado en la producción sin jerarquía, con libertad inmediata y una significativa participación de los trabajadores, siendo estos los encargados de las instalaciones y del control interno. Desde este contexto se deriva la condición de capitalistas que las cooperativas le otorgan a sus trabajadores, quienes asumen los elementos que se aportan a través del capital, como son: el financiamiento, el riesgo de crédito y el control interno, lo que genera una relación de agencia entre los socios y los trabajadores.

Actores de la relación entre las cooperativas y la agencia.

Las asociaciones cooperativas están conformadas por socios que unifican la relación entre trabajadores y capitalistas, pero no son ellos los únicos miembros que integran este tipo de empresa, también la conforman empleados que devengan un salario y por consiguiente no forman parte de la condición de socio, cuyos trabajos presentan las siguientes características, de acuerdo a lo planteado por Alvarez et al. (2015).

1. Servicios aportados por los socios que forman parte de la gestión de la cooperativa.
2. Los trabajadores que son contratados para realizar actividades específicas como aquellas relacionadas directamente con la productividad y con la gestión administrativa. También existe un tipo de trabajador denominado gestor que será contratado para la realización de actividades específicas de acuerdo al volumen de la cooperativa.

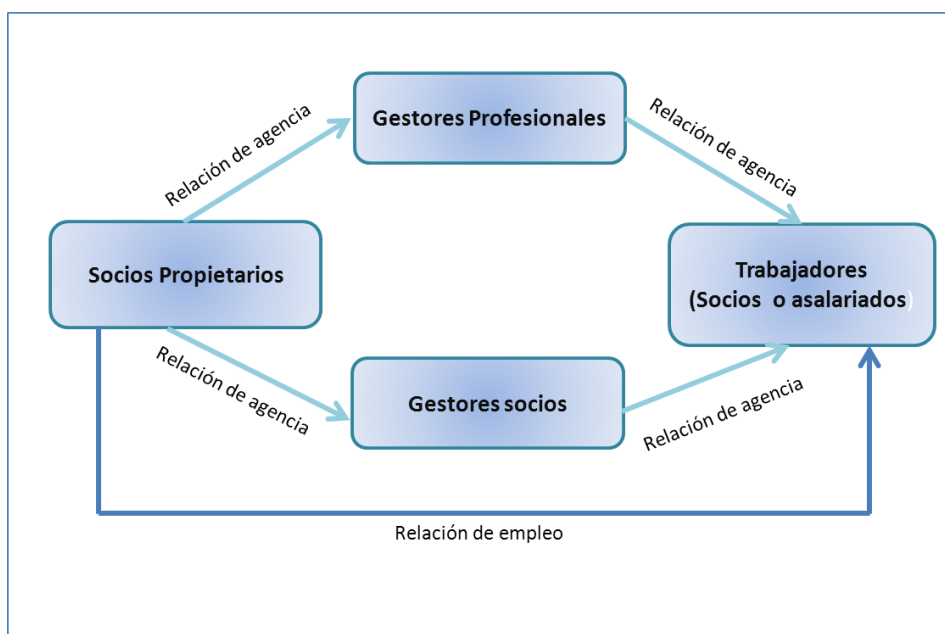
De lo anterior se puede inferir que los actores que integran una cooperativa son los propietarios, que a su vez son socios o asociados; los gestores que pueden ser socios o gerentes no propietarios y los trabajadores que estarían conformados por los socios más no asociados o personal contratado. Por lo tanto se establecen las siguientes relaciones entre la cooperativa y los agentes:

1. La relación entre el propietario y el gestor que repercute como un vínculo puro de agencia, por cuanto responden al modelo donde el principal (socio / asociado) encomienda al agente (administrador) la elaboración de una determinada actividad a cambio de un salario y quien tendrá la potestad para la toma de decisiones.
2. La relación establecida entre el socio como gestor – administrador y el socio como propietario, lo que origina una especial relación de agencia, siendo esta la más significativa de las cooperativas y por consiguiente la que más se asemeja a las sociedades anónimas.
3. Y por último la relación que se origina entre la dirección – gestión y los trabajadores que devengan un salario, la cual se considera una relación de empleo, donde el empleador designa las actividades de acuerdo a las necesidades de la cooperativa.

A continuación se muestra gráficamente la relación entre la cooperativa y agencia.

Figura 2.

Relación entre los integrantes de una cooperativa



Nota: El gráfico representa la relación entre los funcionarios dentro de la organización.

Tomado de (Alvarez, Arbesú, & Fé, 2015)

Marco Conceptual

Costos de Agencia.

Desde la perspectiva de Maquieira & Danús (2015) los costos de agencia se pueden definir como “La pérdida de valor que se produce a nivel empresarial, como consecuencia de la falta de alineación de rectificación entre los intereses de los accionistas como propietarios de las empresas y los gerentes o agentes en su rol de administradores” (p. 50). Por lo tanto, los accionistas siempre intentarán maximizar el valor de la entidad incrementando sus riquezas en beneficios personales, pero en el caso de los gerentes este incentivo en algunos casos es confuso, por lo que tiende a generarse en grandes empresas, donde las acciones registran una distancia entre los gerentes y accionistas.

Otros autores señalan que los costos de agencia “(...) se pueden debilitar con un mayor endeudamiento, es decir, que un mayor endeudamiento no sólo ayudaría a estabilizar los costos, sino que también las empresas se hacen más eficientes en el manejo de los activos” (Panés & Pérez, 2016, p. 13). Sobre este concepto se pueden determinar algunos ejemplos como los obtenidos por los accionistas, cuando la gestión empresarial compra a otras empresas para expandir sus inversiones o gastar dinero en proyectos malversados, en lugar de maximizar el valor de la entidad.

Relación entre los actores de la agencia.

Desde la definición de la teoría de la agencia, donde se deriva un elemento común sobre la intervención de por lo menos dos individuos, un principal y un agente, motivados por sus propios intereses. Según este contexto, se hace necesario conocer el concepto de agente “Es el encargado de realizar las actividades encargadas por el principal, para lo cual se percibe una

compensación, caracterizada por el oportunismo y la aversión al trabajo” (Alvarez, Arbesú, & Fé, 2015, p. 176). Considerando el oportunismo como la acción sobre el cual los agentes utilizan sus esfuerzos para lograr intereses propios, generando una debilidad causada por la poca honestidad durante las transacciones; en cuanto a la aversión al trabajo se opta por invertir menos por más esfuerzo en la ejecución de las actividades desarrolladas, lo que pudiera ser modificado por el principal con la aplicación de incentivos.

Entendiéndose por principal, desde el enfoque de Gorbaneff (2015) “El encargado de realizar las actividades en beneficio propio, caracterizado por tratar de lograr el mayor beneficio que pudiera derivarse de la relación de agencia, asumiendo un mayor nivel de riesgo intercambiado a través de acciones contractuales” (Gorbaneff, 2015, p. 80). De acuerdo a esta premisa, el principal puede estar a expensas de percibir un producto dudoso dependiendo de la evolución que surja entre la relación de la agencia y el comportamiento del agente.

Problemas de la Teoría de Agencia.

Es usual que cuando la principal encomienda la ejecución de una actividad al agente, se generen conflictos por diversas causas, debido a la discrepancia de intereses que cada uno de ellos pudiera tener y los diferentes beneficios que se pretenden obtener. Por lo tanto, la separación concebida entre la propiedad y el control provocan no sólo la existencia de intereses, también hace que se presenten diferencias entre la información sobre la que se orientan los actores que intervienen, conduciendo a una asimetría de información (Alvarez, et al., 2015). Debido a la escasa información por parte del principal, que no permite conocer las decisiones y esfuerzos realizados por el agente, así como la actuación de factores exógenos, concede al agente medidas para sobrellevar sus propios objetivos, los cuales no siempre están enfocados en beneficio del principal.

Como consecuencia, de las diferencias generadas entre los objetivos del principal y el agente, surgen los incentivos, para lo cual el principal deberá motivar al agente para que actúe de acuerdo a sus intereses, con el fin de evitar el oportunismo, que se origina por la asimetría de información. En efecto, los incentivos son un instrumento aceptable para la variación en la distribución del nivel de riesgo, donde el actor asume la mayor parte por cuanto coloca sus intereses en manos de terceros.

Por otro lado, el agente debe asumir el riesgo de tomar decisiones en un entorno complejo, asumiendo las consecuencias de la asimetría de información. Con la finalidad de dar solución a la problemática, genera costos de agencia y costos de garantía; en el supuesto de que no exista conflictos de intereses, se toma como costo soportado por la propia relación, la pérdida que implica la desviación del agente en relación a lo planteado en el contrato, es decir, la pérdida residual.

Administración de Riesgo.

Con la finalidad de dar a conocer y entender lo referente a la administración de riesgo, es importante primero conocer la definición de riesgo, a tales efectos Morales (2017) señala: "El riesgo puede verse como la posibilidad de que las perspectivas para el desarrollo de un sistema orientado al logro de los objetivos no se cumpla, debido a distintas causas como son: siniestro o pérdida, daño o peligro" (p. 6). En esta enunciación, se pueden apreciar algunos elementos esenciales que caracterizan al riesgo, a saber; la incertidumbre, las consecuencias inesperadas del sistema y el cambio de las circunstancias existentes, es decir, la pérdida se conforma una vez que el riesgo ocurre, el daño viene a ser la afectación al bien y, por último, el peligro sería la posibilidad de que ocurra el perjuicio.

Asimismo, desde la perspectiva de riesgo Ibarra (2007), sostiene que crear un contexto implica especificar las medidas clave de gestión de riesgos, así como el alcance y los juicios para el resto del proceso. Por lo tanto, es necesario tener en cuenta los parámetros internos y externos, además de los datos de riesgo evaluados. Para determinar el contexto, debemos tener en cuenta los objetivos de la evaluación de riesgos, los criterios de riesgo y el programa de evaluación de riesgos.

En tal sentido, Robles, Castañeda, & Carrizo (2019) definen la administración de riesgo como "El proceso de identificación, medición y gestión de los riesgos que amenazan la existencia, los activos, las ganancias o el personal de una organización, o los servicios que proporciona" (p. 50). Como se puede apreciar, el objetivo principal de la ciencia de la administración de riesgos, debe ser permitir que la organización asuma los riesgos apropiados, proporcionando conocimiento y comprensión de estos riesgos, identificando los recursos y esfuerzos necesarios para lograr los resultados deseados, movilizandando la energía necesaria para esto y midiendo resultados contra las expectativas presupuestadas; asimismo, proporcionar los medios para la detección temprana y la corrección de decisiones incorrectas o inapropiadas.

La Gestión de Riesgos.

El proceso a través del cual una sociedad, influye positivamente en los niveles de riesgo que sufren, o podrían sufrir, se captura en la idea o noción de gestión de riesgos. Para entender sobre este elemento, analicemos las definiciones de algunos autores. A este respecto, Lavell (2015) argumenta que:

La gestión de riesgos comprende un componente esencial de un nuevo enfoque del tema de los desastres, una visión que debe convertirse en una acción y perspectiva

permanente, en este sentido, el factor de riesgo debe cambiarse en un punto de referencia y parámetro que informe sobre la planificación e instrumentación de todo proyecto de desarrollo, por lo tanto, debe asumir la misma posición e importancia que durante los últimos años ha habido en la gestión del desarrollo, el enfoque de género y la consideración del impacto ambiental de los nuevos proyectos (p. 23).

La gestión de riesgos se debe entenderse como la actividad empresarial y humana, que permite convivir con amenazas que pueden afectar los objetivos y metas establecidos, impidiendo que se desarrollen como estaban planteados, por ello "La gestión de riesgos consiste en la identificación, evaluación y control de eventos que, potencialmente, pueden poner en peligro los planes establecidos para alcanzar los objetivos propuestos" (Robles, et al. 2019, p. 55). En otras palabras, es un proceso voluntario que vincula un conjunto de pasos lógicos y consistentes, que utiliza un administrador para identificar, evaluar y gestionar los riesgos asociados con su organización y si se ejecutan correctamente, ayuda en el control de los recursos que abordan los riesgos.

Riesgo de crédito.

Es importante definir el riesgo de crédito, lo que permitirá entender los avances de las posteriores variables, en este ámbito Cortez & Burgos (2016) lo definen como "Es la posibilidad de pérdida económica emanada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato., bien sea con instituciones financieras y bancos, empresas de otra índole, mercados financieros y organizaciones de otros sectores" (p. 30).

En toda empresa la forma de analizar y verificar correctamente la entrega de crédito es a través del control eficiente del riesgo de crédito, ya que esto implica mantener las tasas de

morosidad en niveles controlables, midiendo la influencia de la calidad moral y solvencia del cliente en el cumplimiento de los pagos de las obligaciones contraídas.

Sustentando lo antes señalado Morales (2017) define el riesgo de crédito como "La inseguridad de hacer las cobranzas en los períodos de tiempo establecido, a partir de los créditos otorgados a los clientes, lo que puede originar el incumplimiento de la deuda, la cual puede ser tanto parcial o total" (p. 26).

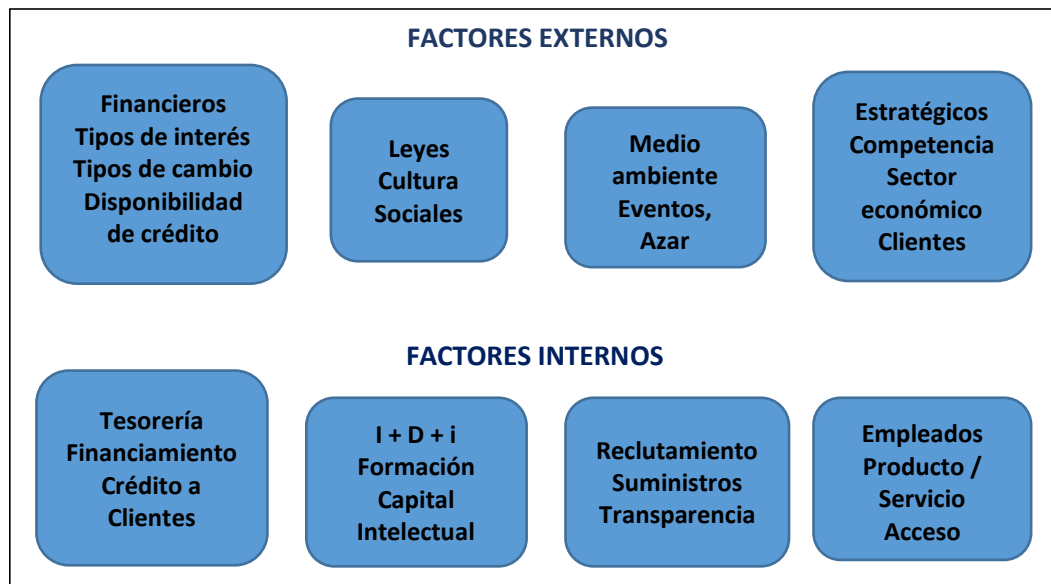
De esta definición se destacan dos aspectos importantes, en primer lugar, la inseguridad para efectuar las cobranzas y el segundo el incumplimiento de la deuda, lo que origina la posibilidad de no recuperar los valores o bienes establecidos en el crédito y en los lapsos pautados, al momento de la negociación.

Tipos de riesgo.

Cualquier persona u organización está expuesta a los riesgos cotidianos que se presentan en el día a día. Estos riesgos pueden ser internos o externos, según su naturaleza, para Andrade (2016) los riesgos se pueden caracterizar de acuerdo a lo demostrado en la Figura 1, lo que pudiera dar una claridad sobre su clasificación.

Figura 3.

Tipos de Riesgo



Nota: Esta figura muestra los tipos de riesgo que pueden ser factores de riesgo, tanto internos como externos. (Andrade E. , 2016, p. 30)

Como se puede apreciar, cada organización o empresa, además del tipo de actividad que desarrolla, está sujeta a diferentes tipos de riesgos que pueden ser discutibles. En algunos casos, “los riesgos están presentes en cualquier momento y bajo cualquier circunstancia, estas son amenazas externas e internas que no necesariamente tiene que ver con una estructura organizativa inadecuada, pero las organizaciones de todo tipo son inherentes a estos riesgos” (Cortez & Burgos, 2016, p. 25).

Para efectos de la investigación se desarrollarán y explicarán los tipos de riesgo que afectan de manera directa los procesos de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito, bajo esta premisa se pueden mencionar:

Riesgo rendimiento.

Según Sánchez (2015) “El rendimiento es el resultado generado por una inversión; es lo que se espera obtener por encima de lo que se invierte en el mercado, es decir, el rendimiento puede verse como los agentes de incentivos que tienen que superar la aversión al riesgo natural” (p. 16).

Por otro lado, Cortez & Burgos (2016) plantean el riesgo de rendimiento como “Un título con riesgo de insolvencia, como bonos de empresa o de deuda de mercados emergentes, sin embargo se pueden medir por el desempeño de los portafolios que tradicionalmente están basados en el rendimiento que daban dichos portafolios” (p. 25).

Por consiguiente, el riesgo de rendimiento, es el que refleja la solvencia que posee, además de las que contienen inversiones realizadas por personas o empresas cuyo propósito es tener estrategias de diversificación de inversiones y limitar el riesgo.

Para poder evaluar el riesgo de rendimiento, se debe considerar los activos bloqueados que se tienen en cuenta, se puede insistir en expresar que el riesgo de rendimiento se basa en la inversión de diferentes proyectos en los que se guiarán mediante modelos de rendimiento, para los cuales se tendrá en cuenta el cálculo de una tasa de rendimiento, razón que servirá como un eje relativo y circunstancial.

Riesgo soportado por instituciones financieras.

En lo referente al riesgo soportado por las instituciones financieras, Martínez & Martínez (2015) por su parte argumentan, que todas aquellas entidades financieras que se dedican a otorgar créditos a personas naturales o jurídicas por medio de las hipotecas, financiamiento para la adquisición de activos, tarjetas de crédito y otros productos, están en peligro de un riesgo de crédito, es por ello, que como parte del proceso para el otorgamiento de créditos, las instituciones financieras desarrollan de forma constante modelos para asignarle a

cada cliente un nivel de riesgo y así determinar el tope del monto en dinero a conceder por concepto de préstamo, así en lo que respecta a las comisiones adicionales.

En efecto Cortez & Burgos (2016) plantean que el riesgo soportado por instituciones financieras se puede definir como:

Una actividad de forma usual, en donde se deben tomar decisiones sobre el gasto que realizan en bienes de inversión y de consumo, las cuales dependen de factores de diversa naturaleza, en función de la relación existente entre el nivel de gasto y la renta que tienen disponible después de tomar dichas decisiones (p. 24).

El riesgo soportado por instituciones financieras, se puede expresar como el otorgamiento de recursos económicos a terceros, bajo ciertos criterios de crédito, donde se pone en riesgo diversos factores, los cuales se clasifican en dos grupos a saber: las unidades de gastos con déficit, compuesto por aquellos agentes cuyo gasto es superior, a la renta que tienen disponible y tienen un déficit de recursos financieros y las unidades de gasto con superávit, que están formados por aquellos agentes cuyo gasto es inferior a la renta disponible y, por consiguiente, tienen un exceso de recursos financieros.

Riesgo reducción de calificación

Para Lavell (2015) el riesgo por reducción de calificación es: "Un indicador importante para conocer la situación de las instituciones financieras, a fin de poder identificar el nivel de cuidado y atención especial con el que están manejando el dinero de los depositantes" (p. 28).

Al respecto, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2015), define el riesgo reducción de calificación como:

El sistema de provisiones establecidas que aplica la Superintendencia para determinar, el porcentaje de riesgo y el nivel que la institución debe constituir luego de su revisión. La entidad financiera está obligada a mantener ese mejoramiento en la calificación por dos periodos sucesivos y debe ser flexible en la constitución de provisiones, ya que existe confianza en su capacidad técnico-administrativo para evaluar el riesgo (p. 17).

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Seguros, el riesgo por reducción de calificación, es un área del sector financiero un poco vulnerable por sus deudores, estableciendo así, un porcentaje de riesgo en cuanto a su nivel, considerando una calificación flexible que le permita obtener y poseer una cuenta de provisiones en beneficio de la entidad.

En síntesis, el riesgo financiero es aquella medida que se encarga de otorgar créditos a personas naturales o jurídicas, convirtiéndose en deudor directo, y para esto se debe considerar el tipo de crédito que se va a otorgar como puede ser de consumo, comercial, vivienda, microcrédito, ya que esta clase de préstamos se calificará de acuerdo a las políticas de créditos que tiene cada institución financiera.

Indicadores Financieros.

Para Zamora (2014) los indicadores financieros se fundamentan en los siguientes puntos:

- Son relaciones que permiten medir las actividades de la empresa.
- Identifican el vínculo que existe entre el activo y pasivo corriente, o entre sus cuentas por cobrar o sus ventas anuales.

- Permite comparar las condiciones de una empresa con respecto al tiempo, o a otras empresas.
- Uniforman diversos elementos de los datos financieros de toda una serie, considerando diferencias dimensionales (p. 5).

Los indicadores financieros son la relación directa entre las cifras que proporcionan los estados financieros, con el objeto de poder analizar el desempeño de la empresa y la situación financiera de la misma. El Instituto Nacional de Contadores Públicos, (2015) hace referencia a varios indicadores financieros que a continuación se describen:

Indicadores de liquidez.

Los índices de liquidez de una organización, son aplicados para medir la solidez de la base financiera, con la finalidad de determinar el musculo financiero que pueda tener la empresa para asumir los compromisos y obligaciones de manera oportuna, para establecer este grado de liquidez se debe considerar las cuentas de activos y pasivos.

Tabla 3.

Indicadores de Liquidez

Indicador	Fórmula	Interpretación
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Demuestra el volumen que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones financieras deudas o pasivos a corto plazo, indicando el valor que se tiene en activos corrientes por cada dólar de deuda total y cuanto mayor sea este resultado, será más rentable para la entidad.
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Indica la experiencia que tiene la empresa para pagar sus obligaciones corrientes, pero sin contar la venta de sus acciones, es decir, cuanto se tiene en activo líquido por cada dólar de deuda corriente a corto plazo, de acuerdo a los activos que se tengan sin contar con el inventario, mientras mayor sea el valor, más beneficioso será para la empresa y permite tener una idea más confiable sobre la situación financiera.
Capital Neto de Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	Señala el valor que permanecería en la empresa, después de haber pagado sus deudas a corto plazo, permitiendo la gestión para la toma de decisiones de inversión temporal.

Nota: Esta tabla muestra los indicadores de liquidez, su fórmula y un breve esclarecimiento de su aplicación en cuentas de activos y pasivos. (Cortez & Burgos, 2016, p. 28)

Indicadores de eficiencia.

Están referidos a los indicadores que tienen estrecha relación con la productividad y constituyen una unión entre los costos de los insumos y los productos del proceso, para determinar la productividad con la que se gestionan los recursos, se obtienen los resultados del proceso y se cumplen con los objetivos; estos indicadores miden el nivel de ejecución del proceso, se centran en cómo se hicieron las cosas y permiten la medición del rendimiento de los recursos utilizados por un proceso determinado.

Tabla 4.

Indicadores de Eficiencia

Indicador	Fórmula	Interpretación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Mercancías vendidas}}{\text{Inventario promedio}}$	Significa las veces que los costos en inventarios, se transforman en efectivo o se colocan a crédito
Inventarios en Existencia	$\frac{\text{Inventario promedio} \times 365}{\text{Costo de Mercancía vendida}}$	Cuantifica el número de días de inventarios disponibles para la venta. Menor número de días, mayor eficiencia en el control de los inventarios.
Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	Determinan el tiempo en que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo y así las empresas poder recuperar la cartera de sus clientes
Período de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365}{\text{Ventas a crédito}}$	Mide la frecuencia de recaudación.
Rotación de Activos	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	Indica cuantos dólares genera cada dólar invertido en activos totales.
Rotación de Proveedores	$\frac{\text{Compras del periodo}}{\text{Proveedores promedio}}$	Demuestra cuántas veces se paga a los proveedores durante un ejercicio económico.

Nota: Esta tabla muestra los indicadores eficiencia, su fórmula y como miden el nivel de ejecución del proceso (Cortez & Burgos, 2016, p. 29)

Indicadores de eficacia.

Este indicador está encargado de medir el grado de cumplimiento de los objetivos definidos en el modelo de operación, así como el logro de los resultados propuestos, los indicadores de eficacia se centran en lo que se debe hacer, por lo tanto, es esencial conocer y especificar operativamente las exigencias del cliente, para comparar lo que el proceso ofrece contra lo que se espera recibir.

Tabla 5.

Indicadores de Eficacia

Indicador	Fórmula	Interpretación
Índice de Participación en el mercado	$\frac{\text{Ventas de la empresa}}{\text{Ventas totales del sector} \times 100}$	Indica la participación y satisfacción de la empresa en la demanda del producto.
Índice de Crecimiento en Ventas	$\frac{\text{Ventas del año corriente}}{\text{Ventas del año anterior} \times 100}$	Determina la coherencia entre el crecimiento de los activos con el crecimiento del volumen y los precios
Índice de Desarrollo de Nuevos Productos	$\frac{\text{Cantidad de productos año corriente}}{\text{Cantidad de productos año anterior} - 1}$	Calcula el porcentaje de nuevos productos en las empresas industriales
Índice de Deserción de Clientes	$\frac{\text{Cantidad de productos año corriente}}{\text{Cantidad de diferente año anterior} - 1}$	Cuantifica la imagen de la empresa ante su cartera de clientes.

Nota: Esta tabla muestra los indicadores eficacia, su fórmula y la forma que cumplen los objetivos esperados. (Cortez & Burgos, 2016, p. 27)

Indicador de productividad.

La productividad está relacionada con la mayor producción, es decir, por cada hombre que labora dentro de la empresa y por el manejo razonable de la eficiencia y eficacia. En tal sentido, dentro de los indicadores de productividad se encuentran dos indicadores necesarios para poder obtener la productividad: el índice Dupont, que busca determinar si un rendimiento de inversión es procedente del uso eficiente de los recursos y el índice de crecimiento de ventas, que se encarga de analizar la información proporcionada, para determinar el porcentaje de crecimiento que ha experimentado la empresa.

Tabla 6.

Indicador de productividad

Índice	Es la manera de integrar un indicador de rentabilidad con uno de actividad,		
Dupont	esto con la finalidad de comprobar si un rendimiento de inversión procede del uso eficiente de los recursos, que puedan generar ventas o del margen neto de la utilidad que originen estas ventas.		
Índice de Crecimiento de Ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	\times	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Actividad Total}}$

Nota: Esta tabla muestra los indicadores productividad, su fórmula y determina medir la capacidad de la organización para su producción. (Cortez & Burgos, 2016, p. 30)

Indicadores de endeudamiento.

Su objetivo es medir en qué grado y de qué manera los acreedores participan en el financiamiento de la empresa. Del mismo modo, se trata de crear el riesgo en que incurren los acreedores, los propietarios, así como las conveniencias de determinados niveles de endeudamiento para la organización.

Tabla 7.

Indicadores de endeudamiento

Indicador	Fórmula	Interpretación
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Activo Total}}$	Refleja que, por cada dólar invertido en activos, cuanto se estará financiando a través de terceros.
Autonomía	$\frac{\text{Pasivo total con terceros}}{\text{Patrimonio}}$	Cuantifica los compromisos adquiridos por el patrimonio y relación a sus acreedores, también mide el riesgo de financiamiento de diversas operaciones.
Índice de Desarrollo de Nuevos Productos	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total con terceros}}$	Indica la medida en que la deuda se centra en el pasivo corriente y si esta afecta la liquidez si el resultado es mayor a 1, pero si es menor a 1 la solvencia es mayor y por tanto el endeudamiento sería a largo plazo.

Nota: Esta tabla muestra los indicadores endeudamiento, su fórmula y determina las ventajas que tiene la organización para endeudarse. (Cortez & Burgos, 2016, p. 30)

Rentabilidad sobre el patrimonio.

Es un indicador que permite medir el nivel de retorno que se genera a través del patrimonio invertido por los socios o accionistas, de determinada entidad financiera. Para efectos de la fórmula se hace referencia a la diferencia de los ingresos menos los gastos, pero cuando se realiza en un mes diferente a diciembre, el resultado de esta diferencia debe multiplicarse por doce y dividirse por el número de mes en el cual se está realizando el análisis.

Tabla 8.

Rentabilidad sobre el patrimonio

Indicador	Fórmula	Interpretación
ROE	$\frac{(Ingresos - Gastos)}{(Patrimonio Total Promedio * 12)}$ <p style="text-align: center;">/mes</p>	<p>Refleja que cuando el indicador es menor, la entidad no tiene los recursos suficientes para cubrir las remuneraciones de los accionistas.</p>

Nota: Esta tabla muestra *Rentabilidad sobre el patrimonio*, su fórmula y comprueba el nivel de retorno del patrimonio de la organización. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Rentabilidad sobre los activos.

Se refiere a aquellos indicadores que se encargan de la medición del nivel de retorno que se genera por medio del activo, es un indicador eficaz para el manejo y control de los recursos de las entidades financieras.

Tabla 9.*Rentabilidad sobre los activos*

Indicador	Fórmula	Interpretación
ROA	$\frac{(Ingresos - Gastos)}{(Activo Total Promedio * 12) / mes}$	<p>Cuando el indicador es menor, significa que la entidad no tiene los ingresos suficientes para fortalecer el patrimonio invertido.</p>

Nota: Esta tabla muestra *Rentabilidad sobre activos*, su fórmula y determina el manejo de los recursos con el fin de optimizarlos. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Crédito.

El crédito es una relación económica, que permite utilizar un bien específico por un tiempo determinado, con una posibilidad de pérdida en el tiempo por incumplimiento de la obligación establecida entre la institución financiera y las personas naturales o jurídicas, dependiendo cual fuere el caso.

En este sentido, Del Valle (2014) sostiene que "La operación de crédito es la entrega que se realiza sobre el valor actual, se puede hacer en dinero, mercancía o servicio, considerando una base que genere confianza, a cambio de un valor esperado a lo largo del tiempo, donde pudiera existir un interés estipulado" (p. 76). Es indudable que el crédito por lo general pone a disposición una cantidad de dinero por un límite específico y por un tiempo determinado de acuerdo a lo pactado entre las partes.

Dentro de la misma perspectiva, se considera la opinión de otros autores, que expresan:

El crédito es aquella operación por medio de la cual una institución financiera (el prestamista) se compromete a otorgar en calidad de préstamo, una suma de dinero a un prestatario, por un plazo establecido entre las partes, para recibir a cambio, el capital más un interés generado por el costo del dinero en ese periodo de tiempo (Robles, Castañeda, & Carrizo, 2019, p. 77).

En función de lo anteriormente señalado, el otorgamiento de cierta cantidad de dinero por parte de una entidad financiera a prestatarios, que soliciten un crédito bajo ciertos parámetros, siempre será con el compromiso y la premisa de que será cancelado a corto o largo plazo. Asimismo, es importante mencionar que el dinero que ceden las entidades lo hacen bajo un interés, el cual dependerá del tiempo y monto en el que se lo solicite y no todas las personas pueden obtenerlo, ya que para obtener un crédito se debe cumplir con varios requisitos, establecidos por la institución.

Tipo de crédito.

Microcrédito

Los microcréditos tienen una característica particular y es que son otorgados, tanto por los bancos como por las cooperativas, las mismas instituciones que ayudan mediante créditos a la adquisición de dinero a personas naturales o jurídicas, que son emprendedoras y tratan de sobresalir con la ayuda de estos préstamos. A este respecto, Andrade (2016) argumenta que: "El microcrédito, es un instrumento financiero que funciona con éxito, en países del tercer mundo, ideado como una estrategia de lucha contra la pobreza y para optimizar las condiciones de vida de miles de personas del mundo real y urbano" (p. 47).

Las microempresas se caracterizan por ser actividades económicas a pequeña escala que operan en diversos sectores, como comercio, servicio, agricultura y artesanías (Cortez & Burgos, 2016) conceptualizan que el microcrédito que se otorga en una entidad financiera localizada en el área tanto urbana como rural, generalmente, son a través de programas de microcrédito que se implementan por medio de instituciones públicas o privadas, con el fin de ofrecer crédito, asistencia técnica y formación a sujetos que no pueden tener acceso al sector bancario formal. La finalidad de los microcréditos es que ellos puedan poner en marcha o más bien ampliar la actividad económica, todo esto tiene como propósito incrementar su propio ingreso y alcanzar un nivel para sus núcleos familiares, dentro de este contexto, se plantea que el objetivo fundamental de estos programas son el mejoramiento de la situación social y económica de terceros.

Asimismo, se plantea que los microcréditos tienen como propósito el mejoramiento de la calidad de vida de la sociedad. “Esto significa que el financiamiento de las inversiones y del capital de trabajo de pequeños empresarios y microempresas mediante intermediarios no financieros, que potencien el acceso a las pymes a créditos, son más favorables que en las instituciones bancarias” (Martínez C. , 2015, p. 35). Por tanto, los microcréditos son para aquellas personas más vulnerables en la sociedad, en el cual se ven envueltos por una sociedad llena de perjuicios, esta clase de financiamiento lo utilizan las personas que tienen un nivel bajo de ingresos, por tal razón deberán cumplir con diversos términos y condiciones de pago.

Crédito de vivienda.

Cortez & Burgos (2016) plantean que el crédito de vivienda “Es todo crédito otorgado a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación de viviendas, las cuales deben estar protegidas por medio de una garantía hipotecaria que posteriormente será otorgado al usuario final del inmueble” (p. 12).

No obstante, Andrade (2016) argumenta que el crédito de vivienda “refleja hoy en día el 71% de deudores, esto por concepto de adquisición, construcción, remodelación o readecuación de la vivienda familiar, donde el monto inicial no debe exceder 500 salarios básicos y se constituye una hipoteca como garantía del crédito”(p. 216).

Sin embargo, la Asamblea Nacional (2015) hace énfasis en el crédito de vivienda como:

La presente ley tiene por objetivo, garantizar a las personas el derecho al habitad seguro y saludable y a una vivienda adecuada y digna, así como el acceso a la propiedad, a través de la regulación de las actividades financieras referidas al crédito de vivienda (p. 1).

De estas definiciones se puede deducir, que un crédito de vivienda es aquel que está destinado exclusivamente para la adquisición, construcción, ampliación de una vivienda y esta clase de préstamo tiene como objetivo principal mejorar la calidad de vida de las personas que más lo necesitan.

Crédito de consumo.

El crédito de consumo está destinado para el uso personal, tal como lo argumenta Chávez (2017) cuando refiere que el crédito de consumo es una variante de crédito personal, que está pensado para que se invierta en el consumo de bienes materiales, cuyos límites pueden ser medianos o pequeños. Como todo crédito, el prestatario recibe una suma de dinero que se compromete a retribuir al banco o a la empresa financiera en un plazo acordado por ambas partes.

Por su parte, Lavell (2015) enfatiza que “El producto financiero en virtud del cual una parte denominada proveedor, entrega o se obliga a entregar una cantidad cierta de dinero a otra parte denominada consumidor, que se obliga a pagarla en un determinado plazo o número de cuotas” (p. 29). Este tipo de crédito a igual que los anteriores, incluyen dentro de la suma de

dinero aprobada, la aplicación de una tasa de interés determinada al momento de su contratación.

El crédito de consumo se puede utilizar para el financiamiento de compra de bienes de consumo o pago de servicios, este crédito puede ser otorgado a corto mediano o largo plazo. En consecuencia, se puede decir que el crédito de consumo es uno de los más solicitados en el mundo financiero, en vista de que las personas día tras día tienen gastos que solventar. Además. Es importante resaltar que esta clase de préstamo se otorga bajo una serie de parámetros que deberán cumplirse.

Crédito Corporativo.

El crédito corporativo se les concede a las corporaciones de muchas formas, incluyendo las tarjetas de crédito y los préstamos. “ Esto significa que el crédito comercial es también común, se genera a través de una corporación de compra de bienes o servicios de otra corporación y no tiene que pagar por ellos por un período determinado de tiempo” (Alvarado & Iglesias, 2017, p. 10).

Por su parte Cortez & Burgos (2016) afirman que “El crédito corporativo se encuentra disponible a través de tarjetas de crédito, líneas de crédito, préstamos bancarios y créditos comerciales. Todos estos están disponibles en las instituciones financieras” (p. 27). El crédito pertenece a la corporación, que es una entidad autónoma de acuerdo con la ley y la responsabilidad para el pago le corresponde a la empresa.

El crédito corporativo es utilizado por grandes empresas, ya que los montos solicitados de esta clase de créditos son elevados, la misma que tiene como propósito invertir en el negocio para fortalecer el crecimiento de su rendimiento.

Recuperación de cartera.

Existen actividades comerciales que dada la característica de la empresa otorgan bienes o prestan servicios que con el tiempo se van aplazando y no son cancelados, es por este motivo que las cobranzas de las deudas se vuelven un proceso significativo para los empresarios, puesto que no pueden continuar su funcionamiento si no cuentan con un flujo de dinero. Los plazos de pago para cumplir con las garantías y obligaciones se otorgan de acuerdo a la confianza que se genera entre el cliente y la institución financiera, sin embargo, surgen riesgos por no prever las debidas precauciones, y como consecuencia se causan mora en los pagos lo que conlleva a recuperar la cartera vencida.

Según, Morales (2017) la recuperación de cartera se define como

“Son las facturas o deudas que se encuentran pendientes de cobro en las empresas que realizan actividades comerciales, prestan servicios o conceden bienes a terceras personas sin obtener un pago inmediato, donde sólo se establece un acuerdo entre las partes a través de formas de pago con ciertos beneficios, plazos y términos acordados”

De igual manera, los plazos para el pago se aceptan de acuerdo a ciertas garantías y términos donde prevalece la confianza que se va generando con el tiempo entre los clientes y las entidades. Sin embargo, es necesario determinar algunos aspectos a considerar para la recuperación de la cartera vencida entre ellos, la designación de personal capacitado para la atender esta directriz logrando acuerdos por pronto pago; si en la entidad no se cuenta con este personal, se puede acudir al apoyo de expertos en cobranzas como abogados u organismos con experiencia en el cobro de cartera vencida, estableciendo convenios o en última instancia a través de procesos legales, estos procedimientos se deben considerar sobre aquellos clientes cuyas carteras de vencimiento oscilen entre los 2 o 3 meses de sus obligaciones financieras.

Políticas de Crédito.

Las políticas de crédito “Son normas de actuación estipuladas por la gerencia de la empresa, derivan fundamentalmente de la estrategia de riesgo establecida y está estrechamente vinculada a las políticas de marketing” (Coutin & Teran, La Alianza del Pacífico: ¿apuesta estratégica de la política exterior colombiana?, 2016, pág. 18). Por lo tanto, considerando que es una normativa asociada al riesgo, dentro de las políticas se debe establecer los plazos de pago, los cuales deben estar adaptados de acuerdo a la categoría de los clientes, es decir, cuanto más elevado sea el riesgo del crédito de un segmento determinado, más corto tendría que ser el plazo de pago.

Por su parte, Ramos (2008) (citado en Zeballos, 2017) define las políticas de crédito como “Son créditos que se brindan en base a las características de los clientes, estableciendo plazos razonables, cuyo objetivo es la administración adecuada de las cuentas por cobrar, créditos y cobranzas, para maximizar el rendimiento sobre la inversión de la entidad” (p. 7). En efecto, se debe adecuar las políticas de crédito al perfil del cliente, a las superficies, administración y distribución de la disponibilidad financiera, teniendo en cuenta tres aspectos importantes, pueden ser normales, restrictivas o flexibles. Sin embargo, las empresas deben establecer las políticas de riesgo de acuerdo a sus necesidades y hacer una combinación de esos elementos, lo que no puede ser tan ortodoxa a la teoría, sino más bien efectiva a la práctica de la empresa.

La Morosidad.

La crisis financiera generada a partir del año 2008 ha repercutido considerablemente sobre las cobranzas y el comportamiento de la economía el cual ha sido trascendental en las operaciones de las instituciones financieras, donde factores como la tasa de morosidad, la suspensión de los créditos y la falta de liquidez en el mercado, obligaron a estas entidades a

replantearse nuevos métodos operativos para las cobranzas y recuperación. Aunado a esto, se percibió un incremento significativo en la tasa de morosidad, lo que generó un vínculo entre el cliente y la cartera vencida, que fue aumentando previo a la crisis, y por ende se estableció una relación de comunicación, coordinación y negociación con los clientes, para pautar y agilizar acuerdos que permitieran generar menores costos en la gestión de riesgo.

Desde esta perspectiva es importante conocer lo que se entiende por morosidad, para lo cual Díaz (2018) lo conceptualiza como se presenta:

“Representa la ratio entre la cartera improductiva y la cartera bruta, es decir, constituye la incapacidad de los agentes económicos para cumplir con el pago de las deudas en el plazo establecido, a nivel financiero la morosidad muestra la calidad de la cartera de crédito de las empresas. Por lo tanto, si la calidad se perjudica en forma contundente con niveles altos de morosidad, se estaría generando consecuencias negativas sobre la rentabilidad, liquidez y solvencia de las instituciones financieras (p. 17).

Partiendo de esta definición, se analizan los determinantes de la morosidad de acuerdo a estudios realizados por Louzis et al. (2010) (citado en Díaz, 2018) donde explorando el comportamiento de la morosidad en la cartera comercial, de consumo y crédito hipotecario, determinaron que la tasa de morosidad hipotecaria es la menos receptiva a los cambios de las variables macroeconómicas. Sin embargo, en otra investigación acerca del vínculo existente entre las variables macroeconómicas y el riesgo crediticio, se concluyó que la morosidad disminuye ante el creciente incremento del PIB y a la disminución de los precios sobre las acciones, lo que origina un incremento en la tasa de desempleo, las tasas de interés, expansiones crediticias y variación en los tipos de cambio (Castro 2015). Por lo tanto, dada estas premisas se considera que en la morosidad influyen tanto factores macroeconómicos (actividad

económica, desempleo urbano, ratio de la deuda pública, PIB, tasa de interés activa) como variables específicas de cada institución financiera (cartera bruta de consumo).

Aunado a esto, sobre esos mismos estudios se determinó que la deuda pública tiene un impacto sobre el crecimiento de la actividad económica, pero niveles altos de la deuda afectan de manera considerable el crecimiento económico en el tiempo, lo que trae como consecuencia una disminución del ahorro privado, la inversión pública y demás factores productivos. Bajo este esquema Rivadeneira (2018) plantea que la competencia en el sistema financiero es fuerte, lo que está generando flexibilización por parte de las instituciones financieras en cuanto a las políticas de otorgamiento de créditos, donde se les concede a clientes de baja calidad, sólo por aumentar la cartera, sin medir las consecuencias que esto estaría ocasionando por cuanto la problemática es crítica ya que se afecta la calidad de la cartera crediticia.

Provisión de cuentas incobrables.

Desde la perspectiva de Gitman (2015), la provisión de cuentas incobrables se define como: “Es un tipo de cuenta de garantía establecida por muchas empresas, con la finalidad de proporcionar un colchón contra las facturas de clientes que estén pendientes de pago durante períodos prolongados de tiempo” (p. 65) . Las empresas por lo general, deben garantizar una base de reservas sobre las cuentas por cobrar, las evaluaciones de los clientes de alto riesgo y la probabilidad de que no podrán honrar las facturas. Es importante señalar que la función normal de una provisión para cuentas incobrables, no se destina a cubrir los saldos pendientes en las facturas que se encuentran actualmente de menos de seis meses.

Scoring de crédito.

Al momento de canalizar un crédito financiero, la entidad debe solicitar al cliente una serie de requisitos e información personal de interés que será evaluada a través de un sistema de riesgo de la institución financiera con la finalidad de conocer la operación de financiamiento que se otorgará, algunos calculados a través de las ratios financieras, este método es el conocido como scoring de crédito. “Es un sistema informático que actúa como un analista de riesgo, y es utilizado en las instituciones financieras con la finalidad de determinar la aprobación o negación de créditos, de acuerdo a la puntuación o evaluación que suministre el procedimiento” (Panés & Pérez, 2016, p. 28).

Por su parte Zeballos (2017) argumenta sobre el scoring de crédito lo siguiente: “Es una metodología que permite asignar rangos con la finalidad de determinar un resultado no eventual, es decir, que valora una operación en términos de riesgo y es usado como herramienta para aprobar o negar una operación de crédito financiero” (Zeballos, 2017, p. 22). En efecto, el scoring es de gran utilidad en cualquier institución financiera, porque asigna rangos al momento del otorgamiento de un crédito y a su vez permite cuantificar la calidad y el riesgo operativo de los clientes, por medio de una ponderación observable tales como: datos socioeconómicos, operativos, de negocio, de comportamiento financiero de la misma entidad o de entes externos.

El Buró de crédito.

La toma de decisiones en una entidad financiera al momento de otorgar un crédito es de gran importancia porque permite realizar una evaluación eficaz y eficiente acerca del cliente, lo cual a su vez permitirá agilizar los trámites ya que se tiene acceso inmediato a la información crediticia facilitando la autorización del préstamo, que en algunos casos resulta engorroso para el solicitante, este proceso se logra a través del buró de crédito. Sobre este contexto Sánchez

(2015) sostiene que el buró créditicio no es más que una empresa privada que trabaja de manera independiente de las entidades financieras, comerciales y gubernamentales, las cuales operan con la finalidad de proporcionar a los entes afiliados, toda la información relacionada con el comportamiento que han mantenido las personas naturales en relación a los compromisos y obligaciones con organismos financieros.

Es importante destacar, que todas las personas que de alguna manera hayan recurrido o actualmente posean algún tipo de crédito con cualquier institución financiera, forma parte inmediata de la base de datos del buró de crédito. Aunado a esto, la información registrada en este sistema es solicitada únicamente por aquellas empresas que se encuentran afiliadas como los bancos, arrendadoras, establecimientos comerciales, tiendas por departamento, compañías de telefonía, automotriz, entre otras, con la finalidad de hacer la evaluación respectiva del cliente, por medio de un cotejo de datos, entre ellos: nombre, registro del contribuyente, dirección, teléfono y fecha de nacimiento, una vez recabada esta información, el buró elabora un reporte sobre el perfil del cliente que se está evaluando, cuyo contenido debe especificar la forma en que esa persona ha pagado, el tiempo de pago, retraso en los pagos, fecha en que actualizó el último pago, cantidad de créditos recibidos y saldo deudor a la fecha.

De igual manera se precisa que el buró no determina el otorgamiento del crédito, esta fase es responsabilidad únicamente de la entidad que está solicitando la información, quien será la encargada de decidir de acuerdo a las políticas, normativas y procedimientos internos propios de cada empresa; por lo tanto el buró sólo se encarga de procesar, almacenar, actualizar la información suministrada y facilitar la toma de decisiones de las instituciones financieras o cualquier otro ente afiliado que así lo requiera.

Capítulo III

Marco Metodológico

En todo modelo de investigación se deben seleccionar los parámetros, sobre el cual el investigador argumentará su estudio para el alcance de los objetivos, motivo por el cual se requiere delimitar los procedimientos de orden metodológico, que permitan caracterizar las condiciones de segmentación de la información a través de los procesos crediticios, detalle de los riesgos de crédito y su incidencia en los costos de agencia, como alcance para el logro de los objetivos planteados. Sobre este contexto, se entiende por metodología de la investigación “El conjunto de procedimientos y herramientas que son aplicadas de forma ordenada y sistemática en la realización de un estudio” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2015, p. 125).

Asimismo, la metodología busca identificar y conceptualizar las técnicas aplicadas para el desarrollo de la investigación, con el propósito de obtener resultados basados en las teorías relacionadas con el tema. A este respecto, Arias (2015) enfatiza que “La metodología del proyecto debe incorporar éste tipo de investigación, técnicas y procedimientos que deben ser aplicados para recabar la información, es decir, como se efectuará el estudio para responder al problema planteado” (p. 19).

En consecuencia, el marco metodológico de la presente investigación, busca situar el conjunto de métodos, técnicas y procedimientos instrumentales, que se utilizarán en el proceso de recopilación de los datos requeridos en la investigación. En otras palabras, se puede deducir, que el método se refiere a la lógica interna del proceso de descubrimiento científico, con el propósito de hacer algo con orden, por lo tanto, el método científico es la síntesis de observación y razonamiento que emplea el investigador para encontrar la solución a un problema científico. Por consiguiente y aunado a lo antes señalado, se desarrollaron aspectos

relativos a: los enfoque, tipo de investigación, diseño, procedimiento para recolección y análisis de datos.

Enfoque de la investigación

Los modelos de investigación son procesos rígidos, minuciosos y coordinados en el cual se debe prestar gran atención, lo que pretende la investigación es la búsqueda de soluciones viables a una problemática planteada, garantizando la obtención de conocimientos. Para efectos del presente estudio, se aplicará un enfoque mixto, es decir, cuantitativo y cualitativo. Por lo tanto, Hernández et al., (2015) enfatiza que, en una investigación cuantitativa, se aplica el ámbito estadístico, con la finalidad de analizar una realidad objetiva partiendo de cálculos numéricos para determinar pronósticos acerca del comportamiento de un fenómeno y la probabilidad de plantear los argumentos de la investigación. Mientras que el enfoque cualitativo modela un proceso inductivo bajo un ambiente natural, esto motivado a que en la recolección de datos se plantea una relación entre el investigador y las ideologías de medición empleadas, cuyo alcance es comprender un fenómeno social que va mucho más allá de una simple medición de variables, porque lo que se pretende es entenderlo.

Desde el argumento anterior, la investigación pretende realizar una evaluación sobre el cumplimiento de las hipótesis y a su vez se hará uso de criterios y análisis objetivos acerca de resultados encontrados, por tal motivo tanto el enfoque cualitativo como el cuantitativo conllevan a la solución de problemas generando conocimiento en el campo científico.

Tipo de investigación

Para el desarrollo de la investigación se aplicó un diseño de campo y documental, por cuanto el estudio tiene como objeto, analizar los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia en las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito durante el periodo 2015 – 2018.

En relación al estudio de campo, Arias & Fidas (2015) argumentan:

Es un método a través del cual se recolecta información, directamente de los sujetos donde ocurren los hechos, procediendo al análisis sistemático del problema, con el propósito de descubrirlo y explicar sus causas y efectos, entendiendo a su naturaleza y los factores que la integran (p. 31).

Por medio de la investigación de campo, se recopiló la información a través de una entrevista a los directivos y empleados del departamento de crédito, de las COAC que conforman el segmento dos la provincia de Pichincha en el cantón Quito, con la finalidad de compilar la información que contribuyó al desarrollo de los resultados sobre los objetivos trazados.

De igual manera, el presente estudio se apoya en la investigación documental, que según Tancara (2015) afirma “La investigación documental es una serie de métodos, técnicas de búsqueda, procesamiento y almacenamiento de información contenida en los documentos y literaturas bibliográficas” (p. 94). Aunado a este concepto, se aplicó la investigación documental, con el fin de obtener fuentes confiables que se lograron a través de la lectura y análisis bibliográficos, los cuales permitieron la recopilación de la información a través de fuentes oficiales, de esta manera se logró precisar el estado de las COAC en el segmento dos, en cuanto a los procesos crediticios y los costos de agencia.

Nivel de la Investigación

En relación al nivel de la investigación, se basó en un carácter descriptivo y exploratorio, por cuanto el estudio permitió recopilar y analizar datos de la situación de las COAC del segmento dos. A este respecto, Arias (2006), señala que “Los estudios descriptivos consisten en determinar un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el propósito de establecer su

comportamiento" (p. 24). De este modo, el nivel de investigación permite examinar las características del problema planteado, facilitando la elaboración del instrumento de recolección de datos, donde se verificó la validez y confiabilidad del mismo, para finalmente describir y analizar los resultados.

En este sentido, las investigaciones de tipo descriptivo detallan cada uno de los aspectos que integran el fenómeno o hecho estudiado, los cuales según los autores Hernández, Fernández, & Baptista (2015), "La investigación descriptiva busca establecer las propiedades más relevantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro hecho, que pueda ser sujeto de análisis para evaluar los diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar" (p. 60). Al respecto, para el estudio se realizó la descripción detallada de los conceptos, variables e indicadores que se integraron para señalar cómo es y cómo se manifiesta la propuesta, sobre los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia de las COAC del segmento dos.

Asimismo, se aplicó un nivel exploratorio, basándose en la definición planteada por Centty (2017), en la cual hace referencia a este tipo de investigación:

La investigación exploratoria, como su nombre lo indica, pretende simplemente explorar las preguntas de investigación y no tiene la intención de ofrecer soluciones finales y concluyentes a los problemas existentes. Este tipo de investigación generalmente se realiza para estudiar un problema que aún no se ha definido claramente (p. 152).

En el caso del estudio, se consideró el nivel exploratorio porque permitió examinar y obtener la información de las COAC del segmento dos, sin tener que participar de forma directa en la solución del problema investigado.

Diseño de la investigación

Las variables constituyen un elemento básico en todo proceso de investigación, para efectos del estudio se consideró un diseño no experimental, el cual Centty (2017) define como "Es aquella que se hace sin manipular variables deliberadamente y se basa fundamentalmente, en la observación de los fenómenos a medida que ocurren en su contexto natural para analizarlos posteriormente" (p. 88). Es importante señalar que, en este tipo de investigación, no hay condiciones a los que se expongan los sujetos del estudio y los mismos son observados desde su ambiente natural. Para efectos de la ejecución objeto de estudio, se consideró un diseño no experimental, porque en el desarrollo del mismo no se manipularon las variables (dependientes e independientes), sino que se observó cómo actúan y como se relacionan las mismas, para posteriormente analizarlas y llegar a una conclusión.

Determinación de población y muestra

Población.

Desde la perspectiva de Hernández (2015) la población se conceptualiza como "Un conjunto de todos los casos que conforman una serie de especificaciones" (p. 210). Para el caso presente, la población o universo está conformada por seis COAC del segmento dos ubicados en la provincia de Pichincha en el cantón Quito, a quienes se les aplicó la encuesta, lo cual constituyen la población total y de quienes se obtuvo información confiable, acerca del procedimiento aplicable al proceso crediticio de las instituciones financieras.

Muestra

Dentro del mismo contexto, se aplicará la muestra para delimitar el estudio, a tales efectos Hernández et al. (2014) Argumentan que "La muestra consiste en extraer una parte de la población y universo, de tal forma, que todas las muestras posibles de tamaño tengan la misma

probabilidad de ser seleccionada, con un grado mínimo de error” (p. 141). Para efectos de la presente investigación, se consideró para la muestra la totalidad de la población, por cuanto el universo es menor a cien (< 100). Entre las COAC del segmento dos, ubicados en la provincia de Pichincha en el cantón Quito, que serán objeto de análisis de la presente investigación tenemos:

Tabla 10

COAC del segmento dos ubicadas en la Provincia de Pichincha en el cantón Quito

RUC	COAC del segmento dos, ubicados en la provincia de Pichincha en el cantón Quito
1791280156001	COAC Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.
1791379470001	COAC Maquita Cushunchic Ltda.
1790045668001	COAC San Francisco de Asís Ltda.
1790023508001	COAC Cotocollao Ltda.
1790641392001	COAC Politécnica Ltda.
1790900193001	COAC Construcción Comercio y Producción Ltda.

Nota: Esta tabla determina las COAC del segmento dos ubicados en la provincia de Pichincha cantón Quito. Superintendencia Economía Popular y Solidaria (2019)

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica de recolección de información.

En cuanto a las técnicas de recolección de información, se pueden mencionar: la observación directa, la encuesta y la entrevista, para efectos de esta investigación, se consideró la encuesta. Entendiéndose por encuesta de acuerdo a los autores López & Fachelli (2015) en “Una técnica de recolección de datos por medio de la interrogación a personas, con el propósito de obtener de manera metodológica medidas acerca de conceptos que se derivan de una

problemática de investigación previamente diseñada” (p. 8). Para efectos del estudio, la encuesta se realizó a los directivos y personal del departamento de crédito, de las seis COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha en la ciudad de Quito, quienes conformaron la población total.

Instrumentos de recolección de información.

El medio a través del cual el investigador toma la información acerca de las variables objeto de estudio, se denomina instrumento de recolección de datos, en este sentido, Padua (2015) señala, que:

Un instrumento de recolección de datos, le permite al investigador usar para acceder a los fenómenos y recabar la información. La recolección de datos, se refiere al uso de técnicas que establece la forma o reglas para construir los instrumentos apropiados que permiten el acceso a la información requerida (p. 37).

Existen diferentes instrumentos de recolección de datos, entre los cuales se pueden mencionar: la lista de cotejo, el cuestionario y la guía de entrevista. Para efectos de la investigación, se aplicó un cuestionario de preguntas; a través de estos instrumentos, se determinó la situación del manejo de los procesos crediticios y el costo de agencia en las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito. Desde este contexto, se diseñó un formato de encuesta, basado en un cuestionario con 19 ítems para ser respondidos en dos modalidades; por un lado, se plantearon preguntas cuyas respuestas se enmarcaron en la escala de calificación de Lickert a través de las siguientes opciones: Excelente – Bueno – Malo y otra opción de respuesta fue de selección simple “SI” o “NO”.

Técnicas de procedimiento e interpretación de datos

El análisis de los datos para la investigación, permitió sintetizar e interpretar los resultados obtenidos con el fin de fundamentar el estudio y dar cumplimiento a los objetivos planteados respondiendo a las preguntas de la investigación, de acuerdo con el enfoque de la misma. Para realizar el proceso de recopilación de la información y datos adquiridos se siguieron los siguientes pasos:

- Estudio crítico de la información; es decir limpieza de información defectuosa: discordante, inconclusa, no oportuna, etc.
- La información recopilada en la entrevista fue examinada y trasladada al documento.
- La información procedente de la encuesta se estudió y se desplegó en una hoja de cálculo de Excel, para su posterior tabulación, diseño de tablas estadísticas y gráficos respectivos.

Capítulo IV

Resultado Y Análisis

Análisis de resultados

Resultados de la encuesta aplicada a los **Directivos y Departamento de Crédito** de las Cooperativa de Ahorro y Crédito del Segmento 2 de la Provincia de Pichincha en el Cantón Quito., con la finalidad de obtener su opinión acerca de los procesos crediticios y su incidencia en los costos de agencia.

1. ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito, dispone de políticas crediticias para asegurar los ahorros de sus asociados?

Tabla 11.

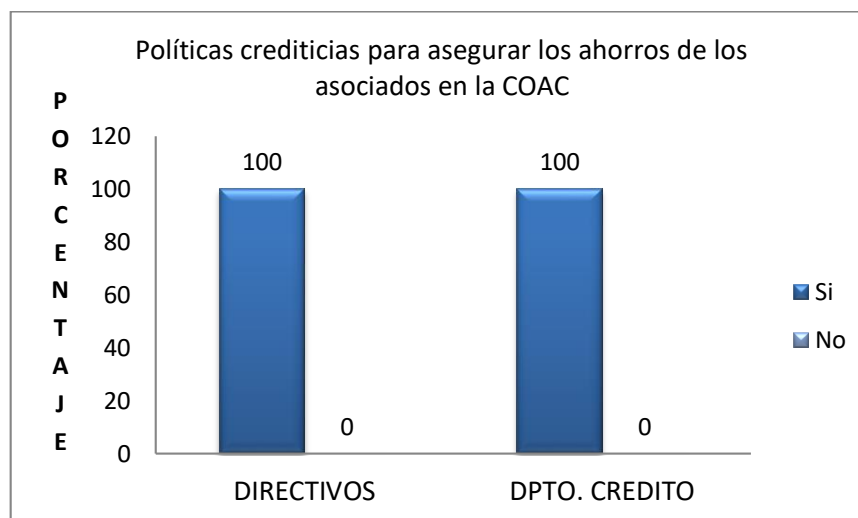
Políticas crediticias para asegurar los ahorros de los asociados en la COAC

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra la cantidad de COAC que aseguran los ahorros de los asociados en las organizaciones. Encuesta

Figura 4.

Políticas crediticias para asegurar los ahorros de los asociados en la COAC



Nota: Este gráfico representa como tanto directivos y los departamentos de crédito establecen políticas que aseguran los ahorros de los asociados en las organizaciones. Encuesta

Interpretación

Según lo expuesto en la tabla 11, el 100% de la muestra encuestada en directivos como en personal del departamento de crédito, coinciden en que la cooperativa de ahorro y crédito dispone de políticas crediticias, que le permiten garantizar los ahorros de sus asociados.

Análisis

De acuerdo a los resultados señalados se puede observar que las cooperativas de ahorro y crédito cumplen con las políticas crediticias establecidas en la normativa de la SEPS así como en sus normas internas, lo que demuestra el buen desempeño y es de gran importancia al momento del otorgamiento de créditos, que deben estar amparados por los estatutos y acuerdos, en cumplimiento de la razón social de cada una las cooperativas, la gestión eficiente de los desembolsos, otorgamientos y operaciones de crédito, así como de la evaluación que se debe realizar a los procesos operativos de cada uno de los asociados. Es importante para las

cooperativas garantizar los ahorros y servicios de los socios, administración adecuada de los recursos de los cuales se dispone y lograr una recuperación de la cartera de créditos en los lapsos establecidos a fin de evitar la morosidad.

2. ¿Dentro del proceso de concesión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito, se han establecido criterios relacionados para hacer un seguimiento a la información personal de los solicitantes de créditos?

Tabla 12.

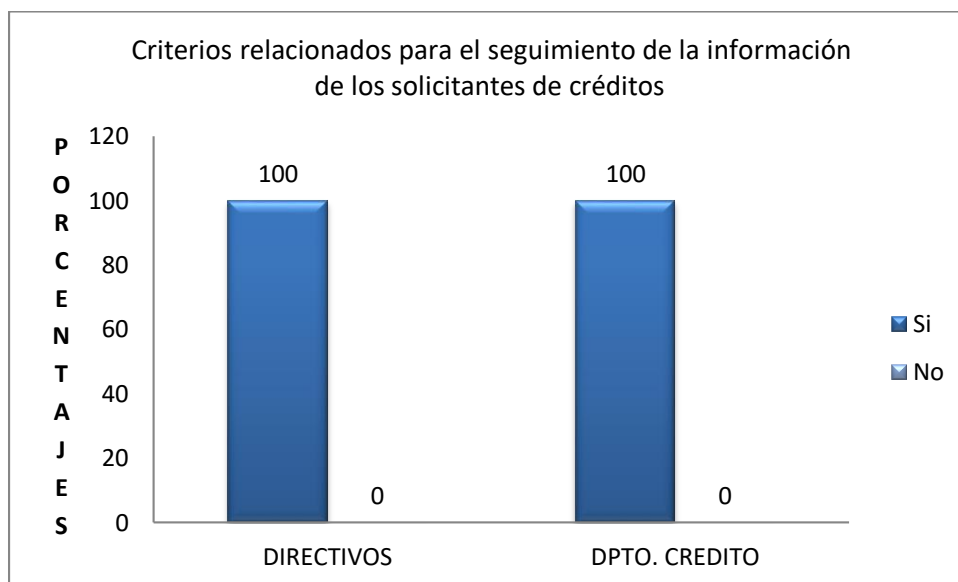
Criterios relacionados para el seguimiento de la información de los solicitantes de créditos

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra la cantidad de COAC que dan seguimiento de la información de los solicitantes de créditos. Encuesta

Figura 5.

Criterios relacionados para el seguimiento de la información de los solicitantes de créditos



Nota: Este gráfico representa como tanto directivos y departamento de crédito están de acuerdo que se da el pertinente seguimiento a la información. Encuesta

Interpretación

Como se aprecia en la tabla 12 tanto el 100% de los directivos encuestados, así como el personal adscrito al departamento de crédito, manifestaron que la cooperativa de ahorro y crédito establecen criterios para hacer seguimiento a la información personal de los clientes, que acuden a estas entidades para solicitar un determinado préstamo.

Análisis

Aun cuando las cooperativas tienden a ser pequeñas entidades de ahorro, deben asumir los riesgos de crédito de los asociados, así como la adopción de criterios que permitan un seguimiento adecuado de cada uno de sus socios, adoptando programas de actualización de bases de datos que ayuden a la recuperación de la cartera crediticia con rapidez en los lapsos establecidos, a fin de poder atender la demanda de los miembros solicitantes a nuevos créditos y en gran parte esto se lograría con una evaluación eficiente de la disponibilidad financiera de los socios para cumplir con los compromisos y obligaciones adquiridas, de allí radica la importancia del seguimiento de la información de los solicitantes de créditos.

3. ¿Cumple la Cooperativa de Ahorro y Crédito con todos los requisitos para el otorgamiento de créditos bajo la normativa de SEPS?

Tabla 13.

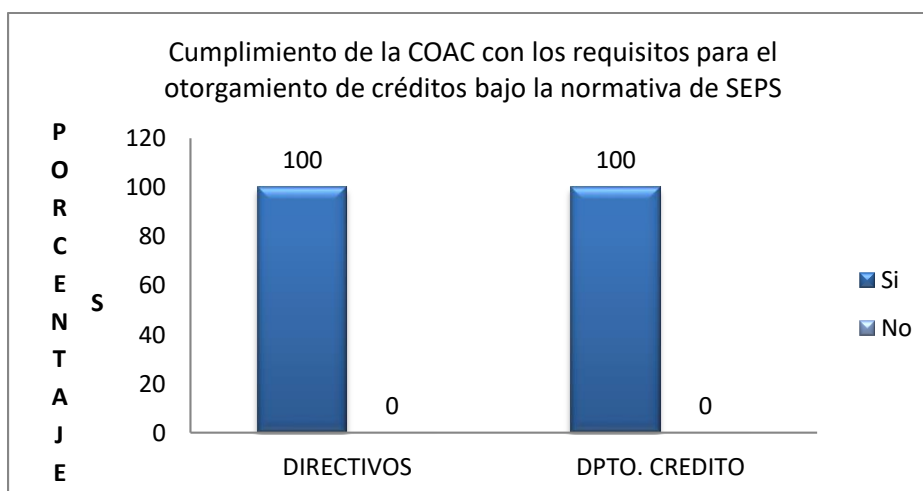
Cumplimiento de la COAC con los requisitos para el otorgamiento de créditos bajo la normativa de la SEPS

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra las COAC dan cumplimiento de requisitos bajo las normas establecidas por la SEPS. Encuesta

Figura 6

Cumplimiento de la COAC con los requisitos para el otorgamiento de créditos bajo la normativa de SEPS



Nota: Este gráfico representa como tanto directivos como departamento de crédito dan total cumplimiento a las normativas de la SEPS . Encuesta

Interpretación

En relación a la tabla 13, los directivos como el personal del departamento de crédito con un 100% de la encuesta ambos manifestaron que la cooperativa de ahorro y crédito cumple a cabalidad con los requisitos para el otorgamiento de créditos de acuerdo a lo establecido por la normativa emanada de la Superintendencia de Económica Popular y Solidaria (SEPS).

Análisis

En relación al cumplimiento de los requisitos para el otorgamiento de créditos bajo normativas de la SEPS, se aprecia que existe un buen desempeño sobre este aspecto fundamental, que al hacer una correcta evaluación de sus asociados estará garantizando la salud financiera de las cooperativas, que a su vez permitirá ampliar los servicios de ahorro, modificación de las tasas de interés, los plazos de vencimientos y aumento en apoyo a las necesidades prioritarias de sus socios, impulsando la oferta de préstamos cuyo desembolso dependerá de la liquidez para la realización de las transacciones financieras.

4. ¿Posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito alguna normativa interna para los procesos crediticios, distintos a lo establecido en la SEPS?

Tabla 14.

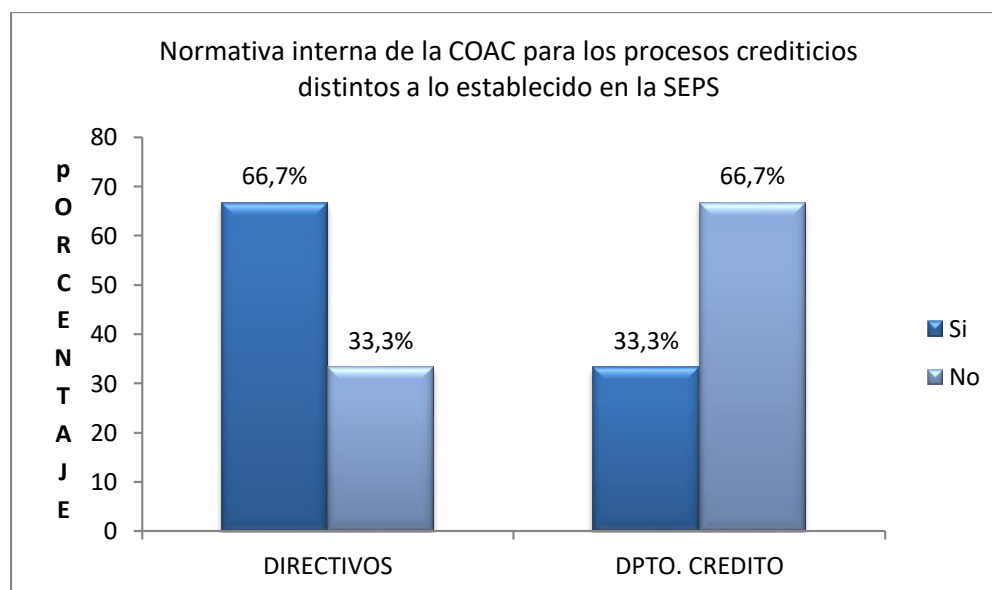
Normativa interna de la COAC para los procesos crediticios distintos a lo establecido en la SEPS

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	4	66,7	24	33,3
No	2	33,3	12	66,7
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra las COAC disponen de normativas internas de las cuales mayoría lo hacen. Encuesta

Figura 7.

Normativa interna de la COAC para los procesos crediticios distintos a lo establecido en la SEPS



Nota: Este gráfico representa en porcentaje las COAC que establecen normativas internas distintas a las establecidas por la SEPS. Encuesta

Interpretación

Sobre los resultados que se exponen en la tabla 14, el 66,7% de la muestra de directivos encuestados señalaron que la cooperativa de ahorro y crédito posee una normativa interna para los procesos crediticios, distintos a lo establecido en la SEPS; mientras que el 33,33% afirmaron que no existe ningún otro reglamento. Mientras que un 66,7% del personal del departamento de crédito enfatizaron que no hay o al menos desconocen sobre la existencia de normativas distintas a las planteadas por la SEPS.

Análisis

En base al argumento anterior, en el total de la muestra analizada no todas las cooperativas que conforman el segmento dos, poseen una normativa interna la cual es importante porque ayuda al control interno de las entidades, siendo un proceso que debe ser ejecutado por la directiva o en su defecto por el consejo de administración, con la finalidad de proporcionar seguridad en la gestión administrativa, en cuanto a la efectividad y eficiencia operativa, confiabilidad en la información financiera, garantía de cumplimiento de las leyes, reglamentos, normas y estatutos, adecuada toma de decisiones y seguridad razonable para el cumplimiento de las metas y objetivos establecidos por cada una de las cooperativas de ahorro y crédito.

5. ¿Conoce cómo está conformado el departamento de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 15.

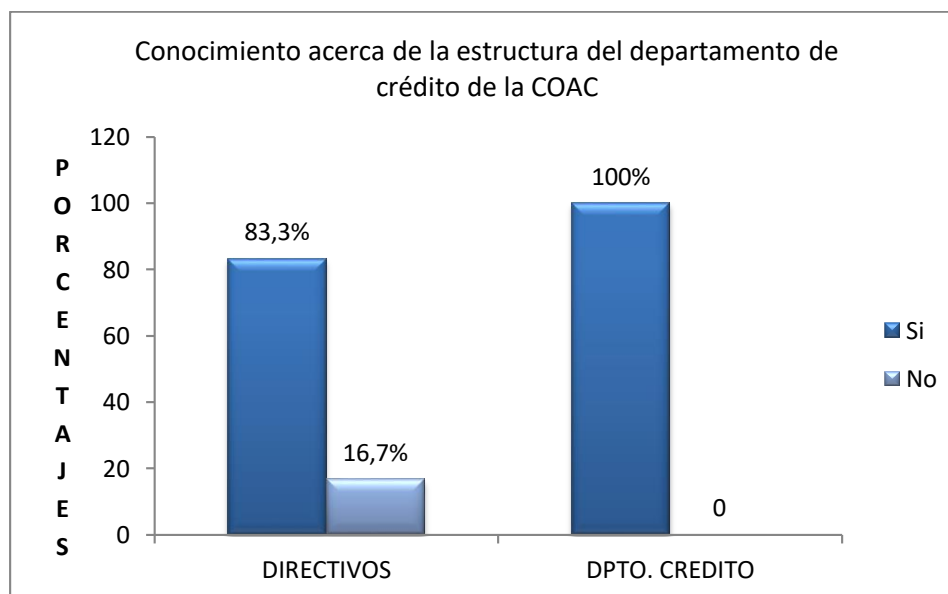
Conocimiento acerca de la estructura del departamento de crédito de la COAC

Alternativas	DIRECTIVO		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	5	83,3	36	100
No	1	16,7	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra la mayoría de las COAC saben la estructura del departamento de crédito propia. Encuesta

Figura 8.

Conocimiento acerca de la estructura del departamento de crédito de la COAC



Nota: Este gráfico representa en porcentaje los directivos y sus departamentos de crédito que tienen el conocimiento de la estructura. Encuesta

Interpretación

En la tabla 15 se muestra que el 83,3% de los directivos encuestados, señalaron que tienen amplio conocimiento acerca de la estructura del departamento de crédito, adscrito a la cooperativa de ahorro y crédito; un 16,7% manifestaron no conocerlo a cabalidad. Por su parte el personal del departamento de crédito afirmó en un 100% conocer ampliamente el área.

Análisis

Toda entidad financiera debe contar con un departamento de crédito que se encargue de las cobranzas para el mejoramiento de la productividad y el incremento de los ingresos, para ello debe contar con un personal capacitado en esta materia. En el caso de estudio se observa el buen desempeño del departamento de crédito que conforman las cooperativas del segmento dos, lo que da garantía de credibilidad y control de los socios acreditados, evaluación periódica de la actuación de los clientes morosos, importancia del cobro por cuanto las cuentas por cobrar son el resultado y garantía de un significativo incremento en la colocación de los préstamos ofertados por cada una de las cooperativas analizadas.

6. ¿Para el otorgamiento de préstamo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito efectúa análisis basados en los siguientes criterios?

Figura 9.

Criterios para análisis de otorgamiento de préstamos

Criterios
Carácter: La probabilidad que el cliente cumpla con el pago
Capacidad: La posibilidad del cliente para cumplir con el pago
Capital: La posición financiera real y tangible del cliente
Colaterales: El importe de bienes entregados como garantías del crédito concedido
Condiciones: El entorno legal y política que afecta la capacidad de pago del cliente
Cobertura: La póliza de seguro del cliente para compensar cuentas incobrables
Consistencia: La permanencia del cliente en la entidad

Nota: Este gráfico representa los criterios de análisis para el otorgamiento de créditos. Encuesta

Tabla 16.

Análisis de criterios para el otorgamiento de créditos

DIRECTIVA														
Alternativa	Carácter		Capacidad		Capital		Colaterales		Condiciones		Cobertura		Consistencia	
	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%
Excelente	6	100	6	100	3	50	4	66,7	5	83,3	3	50	3	50
Bueno	0	0	0	0	3	50	2	33,3	1	16,7	3	50	3	50
Malo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	6	100	6	100	6	100	6	100	6	100	6	100	6	100

Nota: Esta tabla muestra en porcentajes el grado de importancia que se da a determinados criterios para el otorgamiento de créditos de los directivos. Encuesta

Tabla 17.

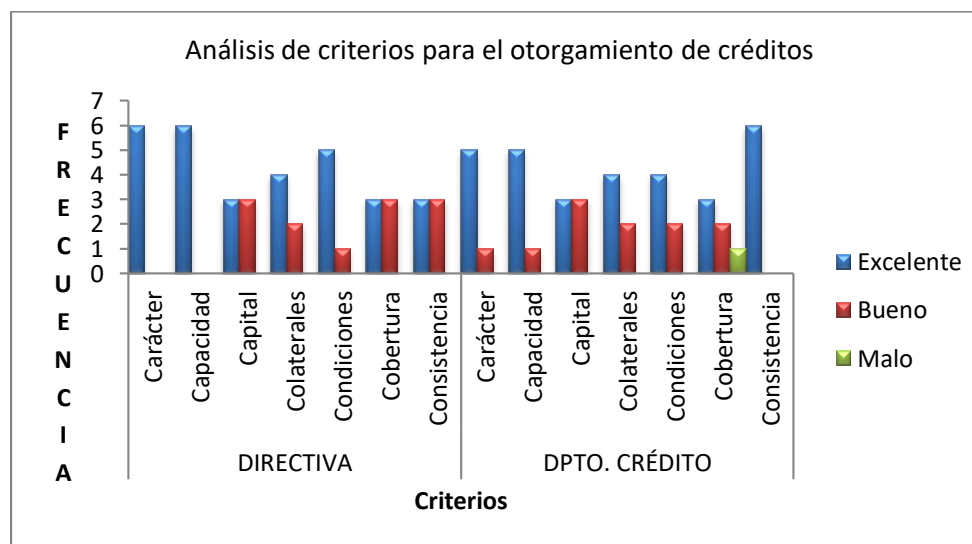
Análisis de criterios para el otorgamiento de créditos

DEPARTAMENTO DE CREDITO														
Alternativa	Carácter		Capacidad		Capital		Colaterales		Condiciones		Cobertura		Consistencia	
	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%
Excelente	30	83,3	30	83,3	18	50	24	66,7	24	66,7	18	50	36	100
Bueno	6	16,7	6	16,7	18	50	12	33,3	12	33,3	12	33,3	0	0
Malo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6	16,7	0	0
TOTAL	36	100	36	100	36	100	36	100	36	100	36	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra en porcentajes el grado de importancia que se da a determinados criterios para el otorgamiento de créditos del departamento de crédito. Encuesta

Figura 10.

Análisis de criterios para el otorgamiento de créditos



Nota: Este gráfico el grado de importancia que se da a determinados criterios para el otorgamiento de créditos del departamento de crédito. Encuesta

Interpretación

De acuerdo a lo planteado en las tablas 16 y 17 de los directivos y departamento de crédito, respectivamente, relacionada con la encuesta acerca de que si las cooperativas de ahorro y crédito, efectuan análisis basados en los criterios señalados, se sintetiza lo siguiente: en su mayoría tanto los directivos como el personal del departamento de crédito califican de excelente los criterios de carácter, capacidad y consistencia. En cuanto a los parametros de capital, colateral, condiciones y cobertura, son catalogados como buenos con resultados que oscilan entre un 33.3% y 66,7% y un porcentaje muy reducido de 16,7% argumentan como malo el proceso de la cobertura para los créditos. Por consiguiente, se observa que de acuerdo a los encuestados gran parte de los criterios son aplicados al momento en que la cooperativa de ahorro y crédito otorga un crédito.

Análisis

Para las entidades financieras es importante la recuperación de la cartera de créditos en tiempo record y en los lapsos establecidos, para ello se requiere analizar periodicamente la solvencia de los socios a través de los criterios de créditos, los cuales ayudaran a las cooperativas a determinar el riesgo crediticio, aunque la evaluación de los distintos criterios no son garantía de fidelidad crediticia, pero si permiten un diagnostico sobre sobre los potenciales socios que optaran a préstamos. En el caso de estudio se puede observar que las diferentes cooperativas del segmento dos cumplen con el análisis de dichos criterios, lo cual demuestra un eficaz y eficiente desempeño financiero.

7. ¿Indique como es la frecuencia con la cual se revisan las actividades que intervienen en el proceso crediticio tales como: procesos de control de pago, revisión de documento, personal capacitado en el área de cobranza, actualización de la base de datos de los clientes?

Tabla 18.

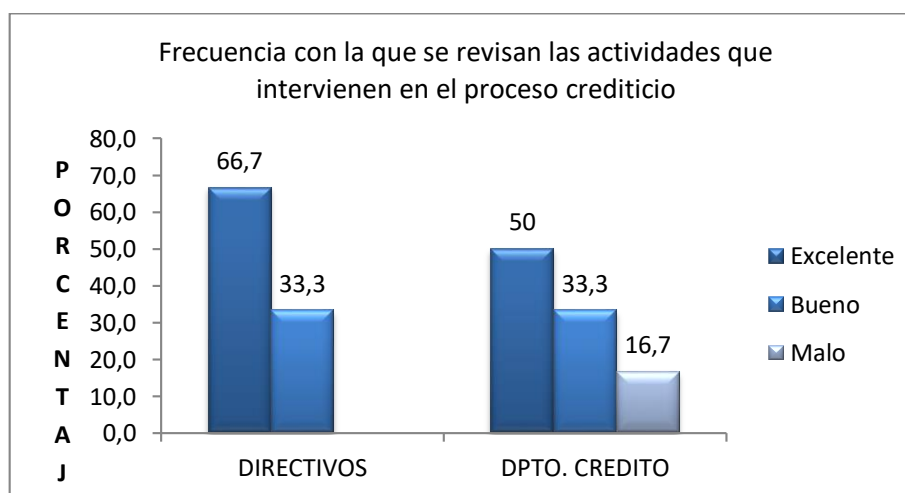
Frecuencia con la cual se revisan las actividades que intervienen en el proceso crediticio

Alternativa	DIRECTIVA		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Excelente	4	66,7	18	50
Bueno	2	33,3	12	33,3
Malo	0	0,0	6	16,7
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra la frecuencia de supervisión de actividades crediticias de parte de los directivos y del departamento de crédito respectivamente. Encuesta

Figura 11.

Frecuencia con la que se revisan las actividades que intervienen en el proceso crediticio



Nota: Este gráfico muestra la supervisión de actividades crediticias de parte de los directivos y del departamento de crédito respectivamente. Encuesta

Interpretación

En cuanto a la frecuencia con la cual se revisan las actividades que intervienen dentro del proceso crediticio dada por la muestra en estudio, se obtuvo que un 66,7% de los directivos señalaron que es excelente; el 33,3% que es bueno y en cuanto a la opinión por parte del departamento de crédito un 50% expresaron la excelencia con la que se realizan seguido de un 33,3% indica que se mantiene la eficiencia, sin embargo, para un 16,7% el proceso es malo. Entre las actividades que se revisan periódicamente para evaluar el estatus de los créditos se pueden señalar, los procesos de control de pago revisión de documento personal capacitado en el área de cobranza, actualización de la base de datos de los clientes.

Análisis

Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito analizadas que conforman el segmento dos, se pudo observar que realizan una revisión satisfactoria sobre las actividades que intervienen en los procesos de crédito, lo que le permite mantener niveles relativamente bajos de riesgo crediticio por ende una buena rentabilidad, para ello se requiere una adecuada capacitación del personal adscrito al departamento de crédito, que les permita analizar estudios sectoriales de las diversas cooperativas que conforman los segmentos. Asimismo, la observación periódica permitirá detectar créditos con riesgos dudosos, los cuales ameritan un seguimiento más rígido y minucioso.

8. ¿Cómo es el proceso para el otorgamiento de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito basado en la normativa de la SEPS y en las políticas internas de la entidad?

Tabla 19.

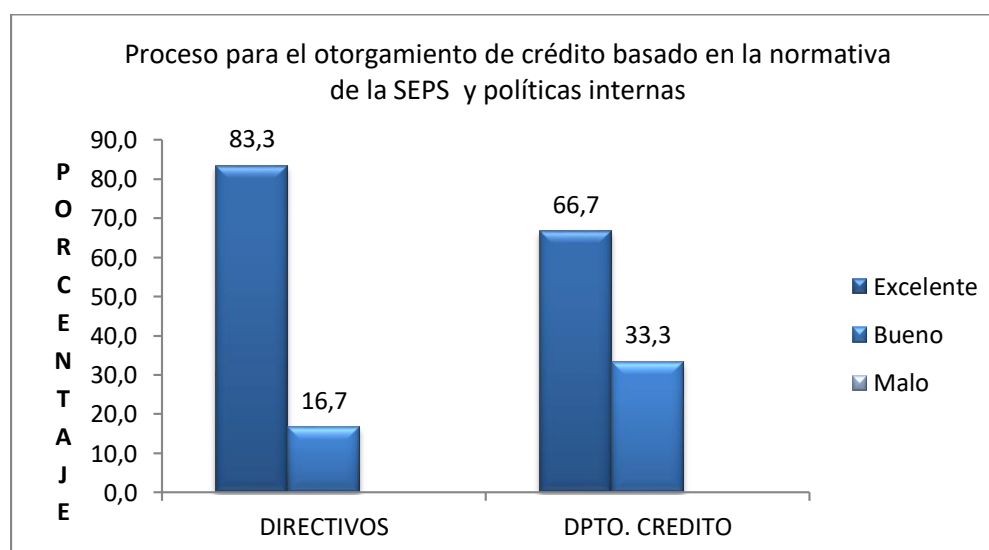
Proceso para el otorgamiento de créditos en la COAC basado en la normativa

Alternativa	DIRECTIVA		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Excelente	5	83,3	24	66,7
Bueno	1	16,7	12	33,3
Malo	0	0,0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla determina el criterio de los procesos de créditos basándose en la normativa de la SEPS por parte de los directivos y del departamento de crédito respectivamente. Encuesta

Figura 12.

Proceso para el otorgamiento de crédito basado en la normativa de la SEPS y políticas internas



Nota: Este gráfico muestra el criterio de los procesos de créditos basándose en la normativa de la SEPS por parte de los directivos y del departamento de crédito respectivamente. Encuesta

Interpretación

En relación a la información presentada en la tabla 19 los directivos encuestados señalaron que en un 83,3% el proceso para el otorgamiento de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito basado en la normativa de la SEPS y en las políticas internas de la entidad es excelente, esta misma calificación la sostiene el departamento de crédito con un 66,7% de aceptación, seguido de 33,3 que lo considera bueno.

Análisis

El proceso de otorgamiento de créditos por parte de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, están normadas de acuerdo a lo establecido en la Superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS) en todo su ámbito de aplicación, así como también por las normas y políticas internas de cada cooperativa, las cuales se encargaran de regular y velar por la gestión de riesgo de crediticio, la calificación de la cartera de créditos en función del tipo de crédito, evaluación de los socios con el propósito de aplicar un control de provisiones, como componente de reconocimiento económico del riesgo de crédito, a través de la regulación legal se podrá supervisar la capacidad de pago de los socios deudores. Sobre el estudio se determinó que los resultados son aceptables, lo que indica el cumplimiento de las políticas y normas establecidas tanto por la entidad como por la SEPS.

9. ¿Previo al otorgamiento de crédito, la Cooperativa de Ahorro y Crédito verifica los datos del cliente para asegurar el capital colocado?

Tabla 20.

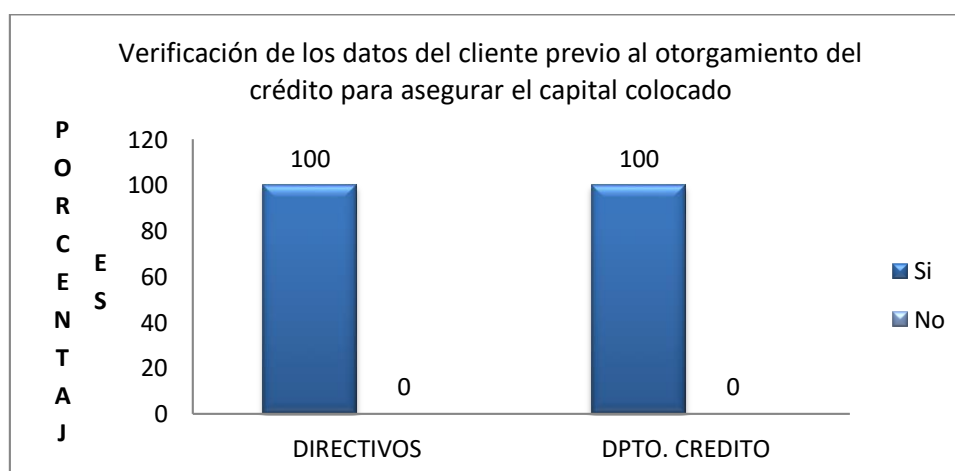
Verificación de los datos del cliente previo al otorgamiento del crédito para asegurar el capital colocado

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla determina que los directivos y del departamento de crédito respectivamente, realizan los procesos pertinentes para la colocación del capital otorgado. Encuesta

Figura 13.

Verificación de los datos del cliente previo al otorgamiento del crédito para asegurar el capital colocado



Nota: Este gráfico muestra que los directivos y del departamento de crédito respectivamente, realizan los procesos pertinentes para la colocación del capital otorgado. Encuesta

Interpretación

En cuanto a la verificación previa que se debe realizar para el otorgamiento de crédito, por parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito con la finalidad de asegurar el capital colocado, se puede apreciar en la tabla 18 que tanto los directivos como el departamento de crédito argumentaron en la encuesta que este proceso se lleva a cabo en un 100%.

Análisis

Las cooperativas de ahorro y crédito indistintamente del segmento al cual pertenezcan, previo al otorgamiento de un crédito debe garantizar el capital a fin de evitar posibles riesgos crediticios, por ello es importante contar dentro del departamento de crédito con personal altamente capacitado para evaluar la solvencia de los socios que optan por un préstamo. En tal sentido se debe examinar el récord financiero de cada asociado a fin de determinar la calificación o no aprobación correspondiente. Dentro del estudio realizado se pudo constatar que las cooperativas de la provincia de Pichincha cumplen con este parámetro en su totalidad.

10. ¿Cree usted que es necesario cumplir obligatoriamente con las políticas de crédito establecidas en el reglamento interno de crédito y en la normativa de la SEPS?

Tabla 21.

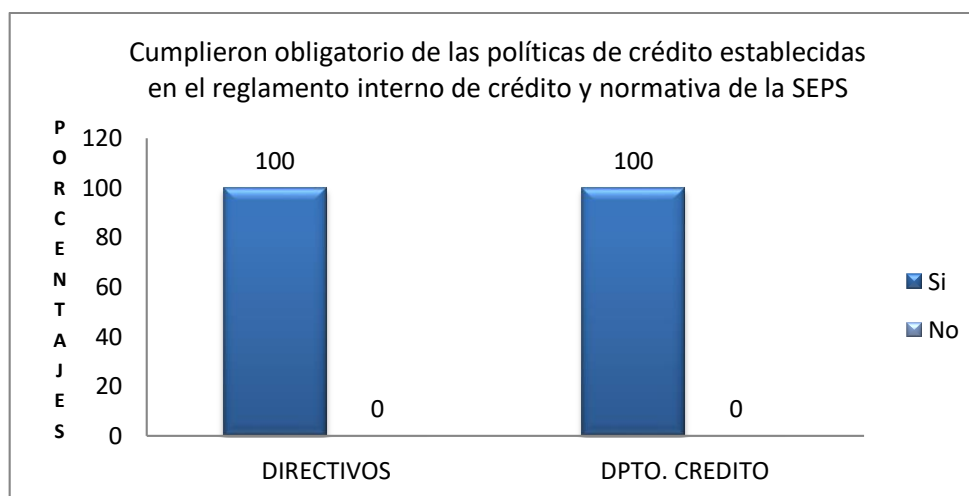
Cumplimiento obligatorio de las políticas de crédito establecidas en el reglamento interno y normativa de la SEPS

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla demuestra el cumplimiento de las políticas establecidas tanto por los directivos y por el departamento de crédito respectivamente. Encuesta

Figura 14.

Cumplimiento obligatorio de las políticas de crédito establecidas en el reglamento interno y normativa de la SEPS



Nota: Este gráfico demuestra el cumplimiento integral de las políticas establecidas tanto por los directivos y por el departamento de crédito respectivamente. Encuesta

Interpretación

Sobre el cumplimiento obligatorio que se le debe de dar a las políticas de crédito establecidas dentro del reglamento interno y la normativa de la SEPS, se puede apreciar que los resultados señalados en la tabla 21, indican el eficiente desempeño sobre este aspecto importante para el funcionamiento de la entidad lo que permite un control sobre el riesgo de crédito y se confirma con el 100% de la muestra encuestada en ambas áreas.

Análisis

El departamento de crédito debe garantizar el estricto cumplimiento de las políticas establecidas por la SEPS, enfocándose en examinar toda la información referente al crédito solicitado por los socios, lo que permitirá determinar el riesgo financiero existente al momento del otorgamiento del préstamo, a través de una evaluación exhaustiva del nivel de ingresos y la capacidad de pago como garantía de cumplimiento de las obligaciones financieras, así como de

los factores de riesgo crediticio. Sin embargo se puede apreciar que las cooperativas objeto de estudio cumplen a cabalidad con la normativa.

11. ¿En la entidad se han efectuado análisis de la afectación de los costos de agencia por el inadecuado manejo de los procesos crediticios?

Tabla 22.

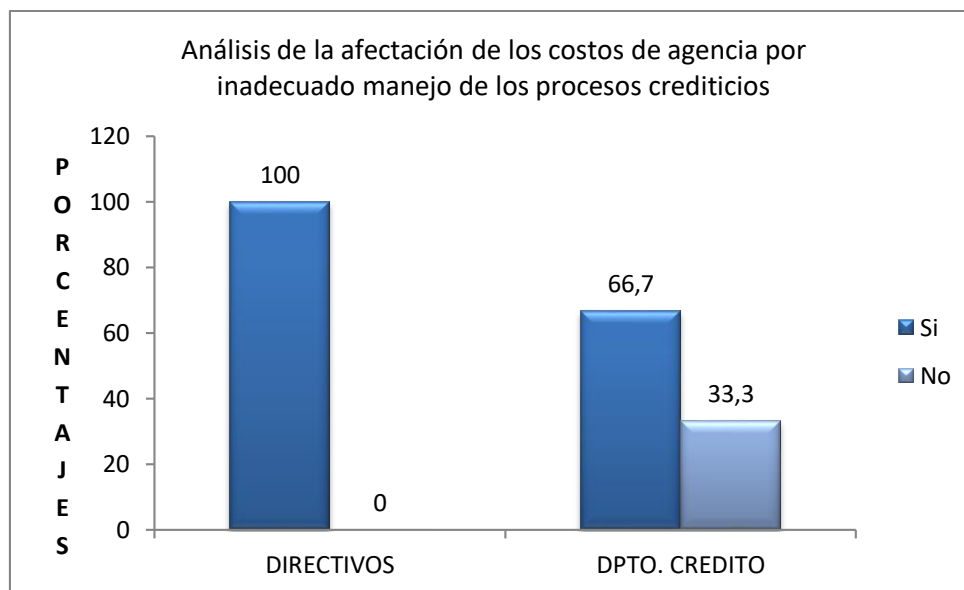
Análisis de la afectación de los costos de agencia por inadecuado manejo de los procesos crediticios

Alternativas	DIRECTIVA		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100,0	24	66,7
No	0	0,0	12	33,3
TOTAL	6	100	6	100

Nota: Esta tabla refleja la afectación que tienen los costos de agencia y que han podido notar los directivos y el departamento de crédito respectivamente, hacia el manejo de los costos de agencia. Encuesta

Figura 15.

Análisis de la afectación de los costos de agencia por inadecuado manejo de los procesos crediticios



Nota: Este gráfico muestra la afectación que tienen los costos de agencia y que han podido notar los directivos y el departamento de crédito respectivamente, hacia el manejo de los costos de agencia. Encuesta

Interpretación

En cuanto a los resultados que se muestran en la tabla 22 acerca del análisis de afectación de los costos de agencia por el inadecuado manejo de los procesos crediticios, el 100% de los directivos encuestados manifestaron que la COAC donde prestan sus servicios realizan adecuadamente este proceso, mientras que un 66,7% del personal adscrito al departamento de crédito señalaron el cumplimiento seguido de un 33,3% que indicaron no realizarlo.

Análisis

Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito se hace necesario analizar la incidencia de los costos de agencia sobre los procesos crediticios, por cuanto permitirá desarrollar actividades en forma efectiva sin afectar la operatividad de las entidades, lo cual va a depender únicamente de la capacidad del equipo de trabajo, considerando que en la medidas en que las cooperativas van en constante crecimiento, se van convirviendo en más complejas necesitando de mayor atención, especialización y recursos, es por ello que se genera la relación entre los directivos - departamento de crédito y departamento de crédito – socios.

12. ¿Cómo evalúa la tasa de interés aplicada para los distintos préstamos establecidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 23.

Evaluación de la tasa de interés aplicada para los préstamos otorgados por la COAC

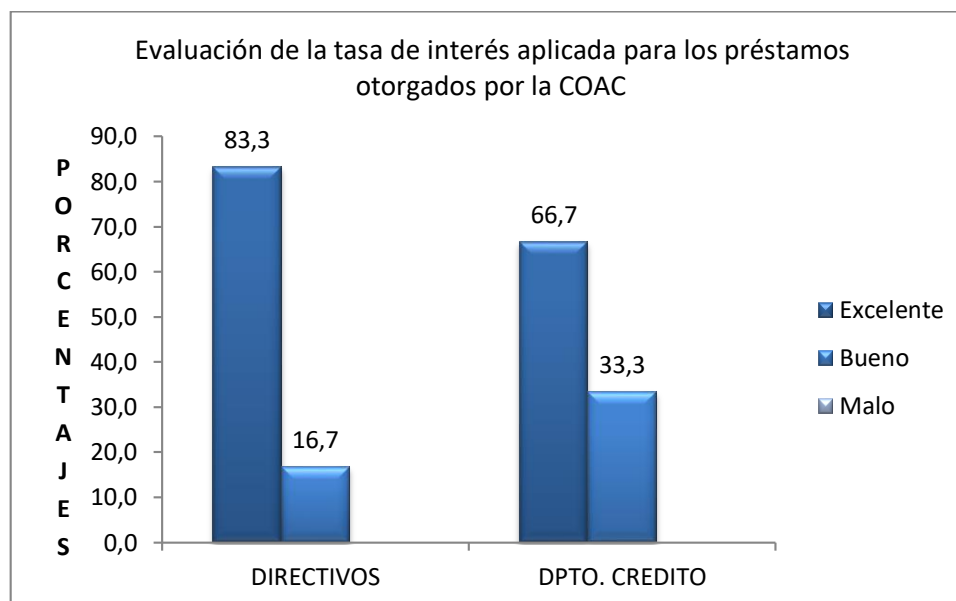
Alternativa	DIRECTIVA		DPTO. CREDITO	
	F	%	F	%
Excelente	4	66,7	24	66,7
Bueno	2	33,3	12	33,3
Malo	0	0,0	0	0,0
TOTAL	6	100	6	100

Nota: Esta tabla refleja cual es la evaluacion para la aplicación de las tasas de interes aplicadas en los prestamos en la organización, tanto de los directivos como del departamento de crédito.

Encuesta

Figura 16.

Evaluación de la tasa de interés aplicada para los préstamos otorgados por la COAC



Nota: Este gráfico representa en porcentajes cual es la evaluación para la aplicación de las tasas de interés aplicadas en los préstamos en la organización, tanto de los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Interpretación

Sobre la evaluación que realizan las cooperativas de ahorro y crédito en las tasas de interés aplicadas para los diferentes préstamos establecidos un 83,3% de los directivos indicaron que es excelente, esta misma calificación la sostiene el departamento de crédito en un 66,7% de encuestados seguido de un 33,3% que lo señalan como bueno.

Análisis

Dentro del contexto en estudio, se observó que las cooperativas analizadas argumentan como satisfactorio, los porcentajes aplicados por las entidades acerca de la tasa de interés, lo que da garantía y confiabilidad para los socios al momento de solicitar un préstamo, dada la importancia que tiene la tasa de interés para la economía, siendo el elemento principal de las

políticas monetarias planteadas, lo cual permitirá regular el costo de los créditos, influyendo en la actividad económica para la cual fue creada.

13. ¿Cómo califica la morosidad en los créditos generados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 24.

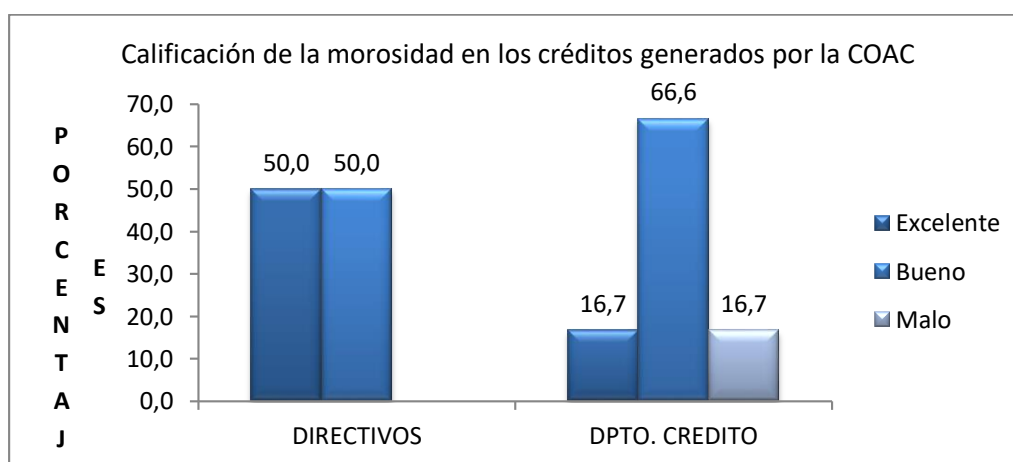
Calificación de la morosidad en los créditos generados por la COAC

Alternativa	DIRECTIVA		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Excelente	3	50,0	6	16,7
Bueno	3	50,0	24	66,6
Malo	0	0,0	6	16,7
TOTAL	6	100	6	100

Nota: Esta tabla demuestra cual es la calificación que le dan tanto de los directivos como del departamento de crédito a la morosidad generada en la orfanización. Encuesta

Figura 17.

Calificación de la morosidad en los créditos generados por la COAC



Nota: Este gráfico representa cual es la calificación que le dan tanto de los directivos como del departamento de crédito a la morosidad generada en la orfanización. Encuesta

Interpretación

En cuanto a la morosidad en los créditos generados por la cooperativa de ahorro y crédito se aprecia en la tabla 24, una respuesta equilibrada, donde los directivos de las diferentes entidades de la muestra encuestada respondieron en un 50% tanto para la calificación de excelente como bueno, entre tanto el departamento de crédito sostiene que el 66,6 de la cartera de morosidad de excelente.

Análisis

Sobre la calificación de la morosidad dentro de las cooperativas en estudio se evidencio que fue calificada como satisfactoria, lo que pudiera indicar que los procesos de cobranza se realizan de manera adecuada y en los tiempos establecidos, sin embargo se debe mantener politicas que permitan enfrentar los riesgos de crédito, la desaceleración de la economía y el sobreendeudamiento, que alcancen un incremento de la morosidad en las cartera de créditos de las COAC y luego no puedan ser controladas provocando riesgo y crisis financiera.

14. ¿Cómo cataloga el análisis en la calificación de los clientes realizada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 25.

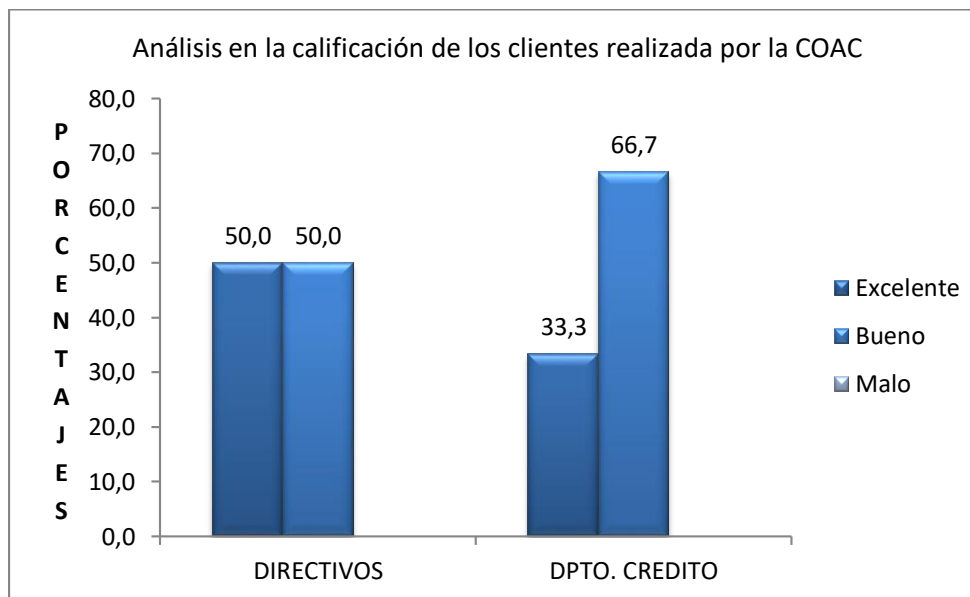
Análisis en la calificación de los clientes realizada por la COAC

Alternativa	DIRECTIVA		DPTO. DE CRÉDITO	
	F	%	F	%
Excelente	3	33,3	12	33,3
Bueno	3	66,7	24	66,7
Malo	0	0,0	0	0
TOTAL	6	100	6	100

Nota: Esta tabla demuestra como cataloga la calificación siendo en su mayoría bueno la respuesta tanto de los directivos como del departamento de crédito de los clientes. Encuesta

Figura 18.

Análisis en la calificación de los clientes realizada por la COAC



Nota: Este gráfico representa la calificación de los clientes en las organizaciones siendo en su mayoría como bueno la respuesta tanto de los directivos como del departamento de crédito.

Encuesta

Interpretación

En la tabla 25 se muestran los resultados a las respuestas obtenidas en la encuesta acerca del análisis en la calificación de los clientes realizada por la cooperativa de ahorro y crédito, donde se equilibra en un 50% de los directivos al indicar que son excelente y buenos. Por su parte el departamento de crédito señala en un 33,3% que el proceso es excelente mientras que para el 66,7% es bueno.

Análisis

Con la finalidad de garantizar un riesgo de crédito disminuido, es necesario hacer el seguimiento sobre el análisis que implica observar los movimientos, cambios significativos y fluctuaciones en la cartera de crédito. En el estudio, se observa un resultado alentador sobre

este factor, desempeñando cada uno de los departamentos de crédito de las cooperativas, un papel importante, porque se toman el tiempo para analizar y evaluar la cartera y en ocasiones se puede contratar gestores de cobranza que permitan mejorar sobre este aspecto si así lo requiere el analista de cobro.

15. ¿Se han identificado cuáles son los principales elementos generadores de riesgo de crédito?

Tabla 26.

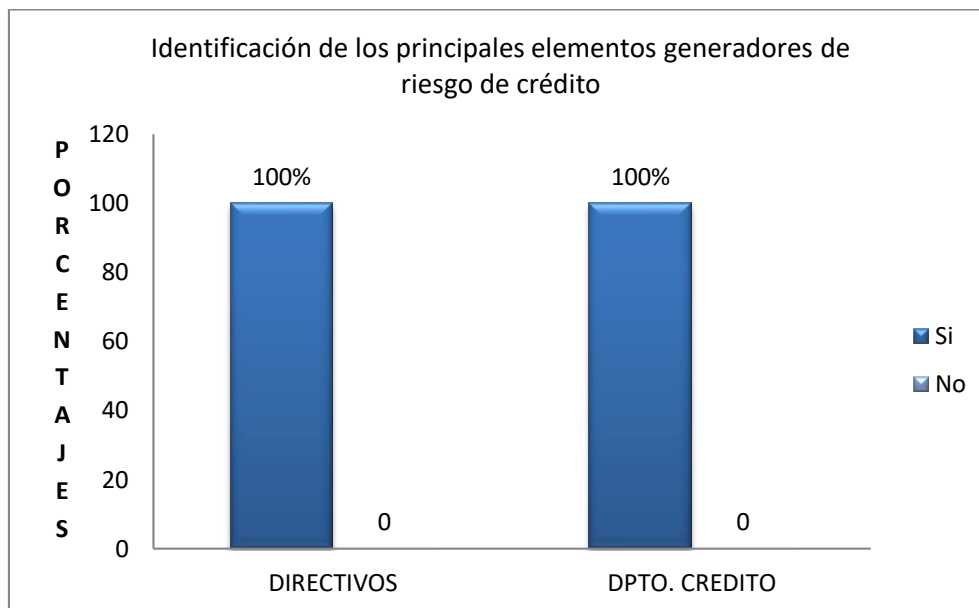
Identificación de los principales elementos generadores de riesgo de crédito

Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra que todas las organizaciones identifican los elementos generadores de riesgo tanto de los directivos como del departamento de crédito de los clientes. Encuesta

Figura 19.

Identificación de los principales elementos generadores de riesgo de crédito



Nota: Este gráfico representa que todas las organizaciones identifican los elementos generadores de riesgo tanto de los directivos como del departamento de crédito de los clientes en su totalidad.

Encuesta

Interpretación

En la tabla 26 se hace referencia a la identificación de los principales elementos generadores de riesgo de crédito a lo cual tanto directivos como departamento de crédito señalaron en un 100% que la cooperativa de ahorro y crédito hace énfasis en evaluar los factores que pueden causar riesgo a la entidad.

Análisis

El departamento de crédito conjuntamente con los directivos deben velar por identificar los factores que pudieran incidir en el riesgo de crédito. Sin embargo, en el estudio se aprecia como ambos atributos argumentaron en su totalidad, que se cumple con este elemento a cabalidad,

donde el riesgo de crédito esta presente en todas las operaciones y asociado con la posibilidad de generar en algun momento un resultado negativo en comparación a lo previsto.

16. ¿El resultado de la rentabilidad económica ha sido el esperado por la institución?

Tabla 27.

Resultado de la rentabilidad económica esperado por la institución

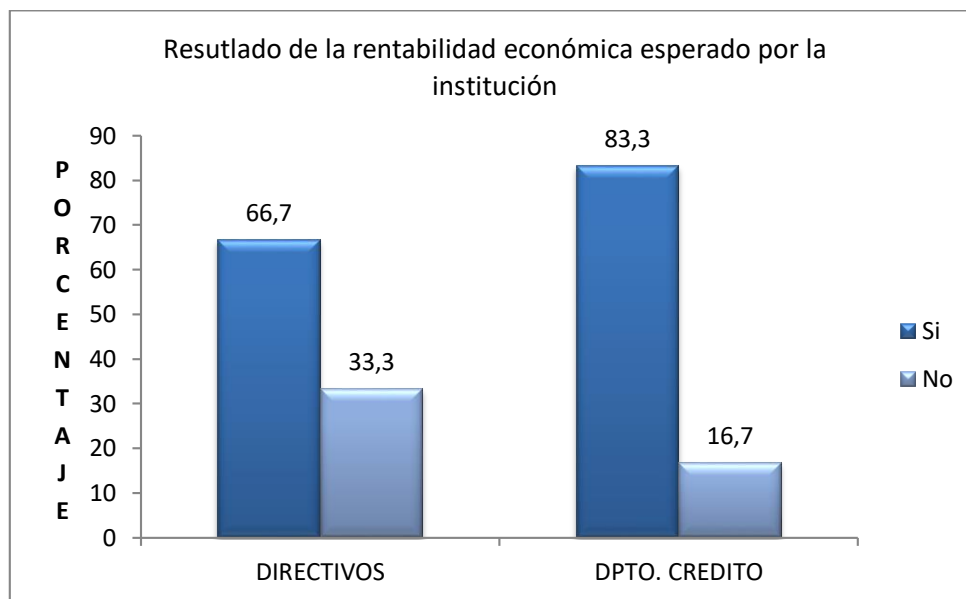
Alternativas	DIRECTIVA		DPTO. DE CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	4	66,7	30	83,3
No	2	33,3	6	16,7
TOTAL	0	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra la mayoría de COAC dentro del periodo estudiado obtuvieron la rentabilidad económica que esperaban tanto de los directivos como del departamento de crédito.

Encuesta

Figura 20.

Resultado de la rentabilidad económica esperado por la institución



Nota: Este gráfico representa que la mayoría de COAC dentro del periodo estudiado obtuvieron la rentabilidad económica que esperaban tanto de los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Interpretación

Sobre los resultados señalados en la tabla 27 referente a los resultados de la rentabilidad económica esperada por las cooperativas de ahorro y crédito, un 66,7% de los directivos encuestados respondieron que las entidades han obtenido los efectos esperados a nivel económico, sin embargo en el caso del departamento de crédito enfatizan un porcentaje más elevado calculado en un 83,3%, lo que pudiera indicar que no hay una relación de estrecha comunicación entre ambas áreas, al momento de evaluar las el rentabilidad de la entidad y por ende la toma de decisiones.

Análisis

Para las cooperativas de ahorro y crédito caracterizadas en el segmento dos, la rentabilidad económica de sus inversiones han sido las esperadas por la institución, lo cual indica un desempeño financiero satisfactorio sobre la capacidad de sus activos y una eficiente gestión en términos económicos.

17. ¿En cuánto a la capacitación del personal, la entidad organiza el apoyo académico a través de la Cooperativa de Ahorro y Crédito o por medio de los programas auspiciados por la SEPS?

Tabla 28.

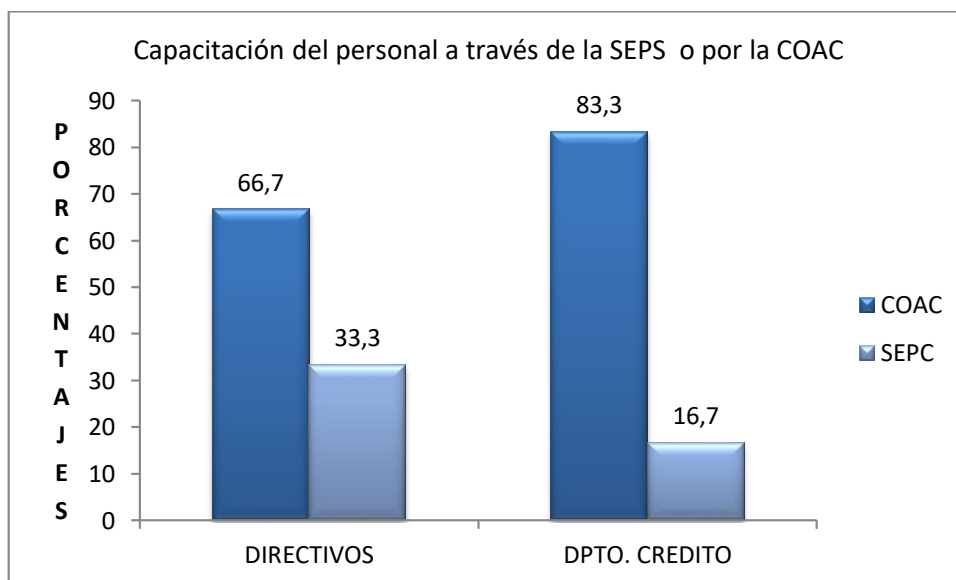
Capacitación del personal a través de la SEPS o por la COAC

Alternativas	DIRECTIVO		DPTO. DE CRÉDITO	
	F	%	F	%
COAC	4	66,7	30	83,3
SEPS	2	33,3	6	16,7
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra que la mayoría de COAC organiza un apoyo de capacitación a través de la SEPS tanto para los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Figura 21.

Capacitación del personal a través de la SEPS o por la COAC



Nota: Este gráfico representa que la mayoría de COAC organiza un apoyo de capacitación a través de la SEPS tanto para los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Interpretación

En cuanto a la capacitación del personal, los resultados indicados en la tabla 28, señalaron que un 66,7% y 83,3% de los directivos y departamento de crédito respectivamente argumentaron que la formación, preparación y capacitación de los empleados se realiza a través de las mismas entidades y en un menor porcentaje sostienen que para el adiestramiento buscan el apoyo de las SEPS.

Análisis

El desempeño de la gestión administrativa y financiera de toda entidad está vinculada en gran medida a la motivación y capacitación del personal, a este respecto las cooperativas no escapan de esta realidad, lo cual se puede apreciar en las respuestas obtenidas en la encuesta realizada a las entidades objeto de estudio, donde tanto directivos como el departamento de crédito, afirmaron capacitar a sus empleados a través de actividades académicas auspiciadas por

la SEPS y por recursos propios de algunas cooperativas. Es importante considerar, que la capacitación permite reforzar los conocimientos sobre el marco normativo relacionado con la gestión cooperativista.

18. ¿Los procesos crediticios tienen injerencia en los costos de agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 29.

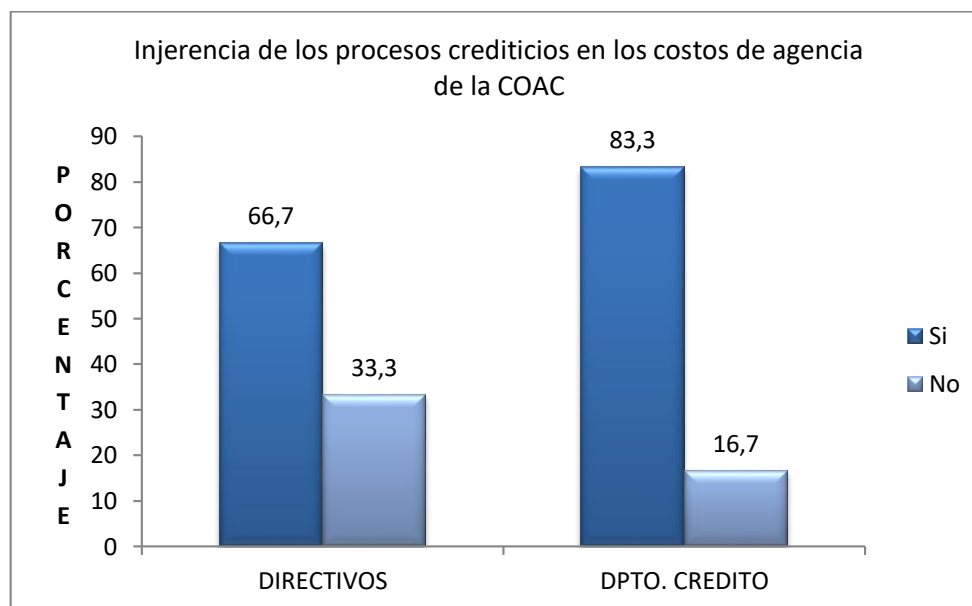
Injerencia de los procesos crediticios en los costos de agencia de la COAC

Alternativas	DIRECTIVA		DPTO. DE CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	5	83,3	24	66,7
No	1	16,7	12	33,3
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra la injerencia de los procesos crediticios si afectan en su mayoría de organizaciones a los costos de la agencia tanto para los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Figura 22.

Injerencia de los procesos crediticios en los costos de agencia de la COAC



Nota: Este gráfico representa que la injerencia de los procesos crediticios si afectan en su mayoría de organizaciones a los costos de la agencia tanto para los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Interpretación

Los resultados mostrados en la tabla 29 de las respuestas dadas por los directivos y el departamento de crédito acerca de la injerencia de los procesos crediticios en los costos de agencia de las cooperativas de ahorro y crédito muestran que el 66,7% y 83,3% señalan que si existe una relación entre los procesos y la agencia y un reducido porcentaje señalan que no hay repercusión alguna.

Análisis

El caso objeto de estudio, analiza la injerencia de los procesos crediticios sobre los costos de agencia, donde se puede observar que en un alto porcentaje los directivos y departamento de crédito afirman que en las cooperativas a las cuales estan adscritos, evaluan el impacto que

ocasiona las decisiones financieras sobre la teoría de agencia, lo que permite analizar aquellas políticas de endeudamiento las cuales constituyen un factor importante como oportunidad de crecimiento, supervisión y control sobre las cooperativas. Asimismo, este análisis permite medir el comportamiento de las entidades cooperativistas sobre las posibles problemáticas de inversiones y observar la relevancia de las decisiones financieras sobre la entidad, lo que permitirá medir el impacto negativo o positivo de desarrollo financiero.

19. ¿La gerencia evalúa con frecuencia el riesgo de crédito y el costo de agencia?

Tabla 30.

Evaluación de la frecuencia del riesgo de crédito y el costo de agencia

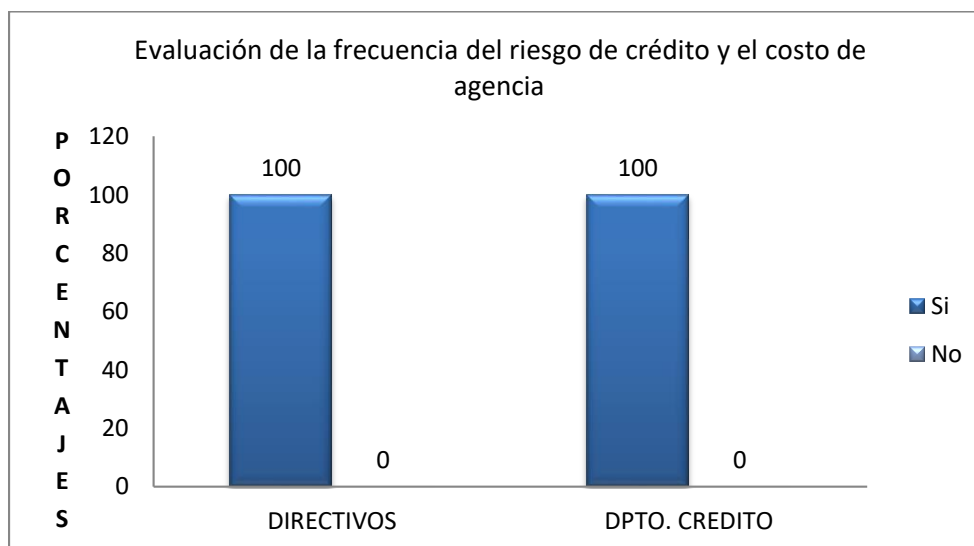
Alternativas	DIRECTIVOS		DPTO. CRÉDITO	
	F	%	F	%
Si	6	100	36	100
No	0	0	0	0
TOTAL	6	100	36	100

Nota: Esta tabla muestra que en su totalidad los gerentes de las organizaciones si evalúan el riesgo de crédito y el costo de agencia tanto para los directivos como del departamento de crédito.

Encuesta

Figura 23.

Evaluación de la frecuencia del riesgo de crédito y el costo de agencia



Nota: Este gráfico representa que en su totalidad los gerentes de las organizaciones si evalúan el riesgo de crédito y el costo de agencia tanto para los directivos como del departamento de crédito. Encuesta

Interpretación

Las cooperativas de ahorro y crédito que conformaron la muestra en estudio en su totalidad, equivalente a 6 en el 100% del porcentaje tanto de la encuesta aplicada a los directivos como al departamento de crédito, afirmaron que la gerencia evalúa de manera periódica los riesgos de crédito y el costo de agencia para determinar posibles falencias que pudieran poner en riesgo los créditos y la rentabilidad de las entidades.

Análisis

Se puede apreciar como en su totalidad tanto directivos como el departamento de crédito coinciden en que las cooperativas para las cuales prestan sus servicios evalúan con frecuencia el riesgo de crédito y los costos de agencia, lo cual es importante porque permite

medir el comportamiento financiero y económico de las entidades, determinando factores negativos que pudieran ser corregidos en su momento y así evitar desbarajustes financieros.

Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos

Para el análisis de los estados financieros consolidados, se tomaron sólo cinco cooperativas para el año 2015 y cuatro para los años 2016 – 2017 y 2018 de las seleccionadas para el estudio, con las cuales se podrá observar de una manera más precisa la situación financiera para el año 2018. En relación a la información recabada para el análisis respectivo, los estados financieros fueron extraídos del Boletín Segmento 2, de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), siendo el organismo regulador de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador.

Análisis financiero de las COAS's Año 2015.

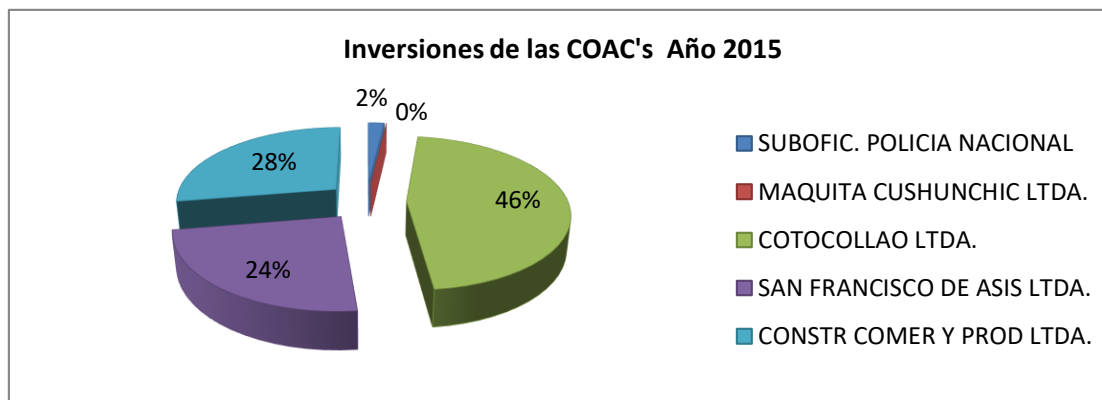
Análisis financiero de las Inversiones de las COAC's Año 2015.

Tabla 31.

Inversiones de las COAC's Año 2015

INVERSIONES						
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2						
PERIODO DEL 31 DE ENERO 2015 AL 31 DE DICIEMBRE 2015						
(Dólares)						
COD CONTABLE	NOMBRE DE CUENTA	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA.	COTOCOLLO AO LTDA.	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.
13	INVERSIONES	157.972,34	0,00	3.850.294,11	1.999.774,88	2.292.361,36
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	0,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00
130205	De 1 a 30 días	0,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	3.800.294,11	1.999.974,67	1.423.169,01
130305	De 1 a 30 días sector privado	0,00	0,00	252.610,25	1.099.985,22	583.884,91
130310	De 31 a 90 días sector privado	0,00	0,00	769.704,76	899.989,45	839.284,10
130315	De 91 a 180 días sector privado	0,00	0,00	250.000,00	0,00	0,00
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	1.364.080,51	0,00	0,00
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	834.829,67	0,00	0,00
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	329.068,92	0,00	0,00
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	19.999,96	0,00
130405	De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	19.999,96	0,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	157.972,34	0,00	0,00	0,00	860.476,69
130505	De 1 a 30 días sector privado	0,00	0,00	0,00	0,00	104.146,44
130510	De 31 a 90 días sector privado	157.972,34	0,00	0,00	0,00	756.330,25
1307	De disponibilidad restringida	0,00	0,00	0,00	0,00	13.257,08
130710	Depósitos sujetos a restricción	0,00	0,00	0,00	0,00	13.257,08
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	0,00	-20.199,75	-4.541,42
139910	(Provisión general para inversiones)	0,00	0,00	0,00	-20.199,75	-4.541,42

Nota: Ésta tabla muestra las inversiones de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2015 detallado por cuentas y subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 24.*Inversiones de las COAC's Año 2015*

Nota: Este gráfico representa el análisis de las inversiones realizadas por las COAC's en el año 2015, representadas a valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público.

Análisis Inversiones de las COA's Año 2015.

Este rubro representa las inversiones contraídas por cada una de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos objeto de estudio, representadas a valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público, así como por las disponibles para la venta de entidades del sector privado y las mantenidas hasta su vencimiento. En el análisis para el año 2015, se puede observar que la COAC Cotocollao LTDA., posee el porcentaje más elevado representado por un 46% del capital invertido, seguida de Construcción, Comercio y Producción Ltda., con 28% y San Francisco de Asís en un 24%, pero a su vez se muestra que la COAC Maquita Cushunchic Ltda., no refleja ningún tipo de movimiento durante este año, por cuanto los recursos existentes están colocados en cartera de crédito, siendo este concepto la esencia para la cual fueron creadas las cooperativas y en cuanto a Suboficiales de la Policía Nacional no representa valores significativos que añadir en el análisis planteado, sin embargo este resultado se considera que es producto de un crecimiento en la cartera crediticia y por tanto se mantiene conservadora en relación a la inversión financiera.

Análisis Financiero de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2015.

Tabla 32.

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2015

**COMPOSICION DE LA CARTERA DE
CREDITOS POR VENCIMIENTOS Y LINEAS
DE NEGOCIO
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y
SOLIDARIO
Año 2015
(Dólares)**

CODIGO	CUENTA	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA.	COTOCOLLAO LTDA.	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCCIO N COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.
	CARTERA BRUTA	10.623.107,91	27.706.183,25	19.123.692,28	22.025.219,23	48.434.742,46
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00	13.124,45	0,00	709.833,16
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.593.377,86	12.898.823,80	8.860.829,61	9.548.282,21	25.820.419,08
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	827.033,95	131.475,49	346.833,54	9.362.471,19
1404	Cartera de microcrédito por vencer	0,00	11.974.132,28	7.768.723,38	10.468.261,52	8.078.120,15
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0,00	230.853,81	0,00	139.652,26	0,00
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	864.579,94
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	439.886,64
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	184.811,21
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	3.103,57
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	16.825,25

CODIGO	CUENTA	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA.	COTOCOLLAO LTDA.	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	13.502,23	0,00	0,00	0,00
	TOTAL, CARTERA POR VENCER	2.593.377,86	25.944.346,07	16.774.152,93	20.503.029,53	45.480.050,19
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00	499,79	0,00	0,00
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	2.644.215,25	418.744,09	180.362,73	604.471,45	632.122,67
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	215.497,61
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	0,00	562.677,48	400.567,51	764.797,16	678.557,65
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	844,19
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	54.728,77
	TOTAL, CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	2.644.215,25	981.421,57	581.430,03	1.369.268,61	1.581.750,89
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00	969,37	2,00	1.931,41
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	5.385.514,80	287.313,08	982.797,25	56.928,46	410.122,86
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	5,00	2,00	6.215,88	123.213,95
1452	Cartera de microcrédito vencida	0,00	493.092,53	784.340,70	89.773,75	834.395,82
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	124,53
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	3.152,81
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	5,00	0,00	1,00	0,00
	TOTAL, CARTERA VENCIDA	5.385.514,80	780.415,61	1.768.109,32	152.921,09	1.372.941,38
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	218.708,38	1.339.627,77	2.458.299,40	1.533.075,95	3.316.275,50
	TOTAL, CARTERA BRUTA	10.623.107,91	27.706.183,25	19.123.692,28	22.025.219,23	48.434.742,46

Nota: Esta tabla muestra la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2015 detallado por cuentas y subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Tabla 33.

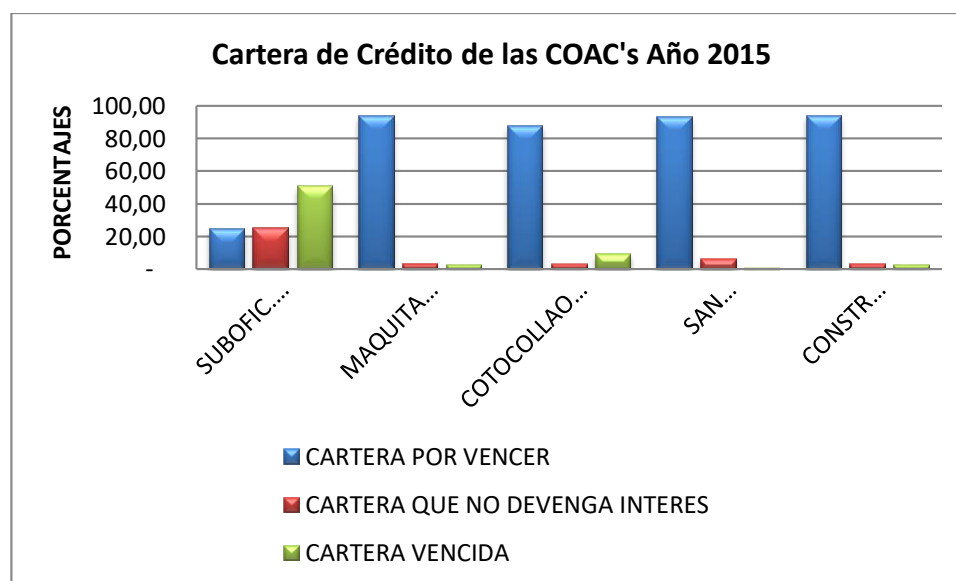
Resumen cartera de crédito

CARTERA DE CRÉDITO	SUBOFIC. POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA.	COTOCOLLAO LTDA.	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCION Y PRODUCTOS LTDA.
CARTERA POR VENCER	24,41	93,64	87,71	93,09	93,90
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	24,89	3,54	3,04	6,22	3,27
CARTERA VENCIDA	50,70	2,82	9,25	0,69	2,83

Nota: Esta tabla muestra en resumen la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2015. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 25

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2015



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cartera de crédito de las COAC's en el año 2015, representadas por cuentas: cartera por vencer, cartera que no devenga interés, y cartera vencida.

Análisis de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2015.

En esta cuenta del activo, se reflejan todas aquellas solicitudes de crédito aprobadas y abonadas a los socios solicitantes en todas sus formas de crédito. Sobre el estudio se evidencia que las cooperativas: Maquita Cushunchic Ltda., Cotocollao, San Francisco de Asís y Construcción, Comercio y Producción, se encuentran relativamente niveladas en cuanto a la cartera por vencer, representa en un 93,64%, 87,71%, 93,09 y 93,90% respectivamente, del total de la cartera bruta, siendo los créditos de consumo prioritario, inmobiliario y microcrédito los que mayor demandan tienen dentro de estas entidades. En cuanto a los créditos de la cartera que no devenga interés, se observa un movimiento reservado, lo cual se debe al riesgo de crédito que pudiera generarse al otorgar gran cantidad de préstamos sin cobro alguno de intereses y que sólo son otorgados vía excepción para atender necesidades prioritarias de los asociados.

En relación a la cartera vencida se puede observar que la COAC Suboficiales de la Policía Nacional posee un 50% de los activos totales colocados en préstamos que presentan un riesgo de crédito que pudiera generar una crisis financiera de no tomarse las medidas necesarias para la recuperación de la cartera crediticia, siendo los créditos de consumo prioritario donde mayor se ha invertido con un monto devengado de USD 5.385.514,80 y en cuanto a las otras cooperativas que forman parte del estudio, los montos por este concepto no muestran un riesgo elevado, sin embargo se debe considerar algunas estrategias de recuperación de cartera, para no ocasionar una problemática financiera que coloque en peligro la rentabilidad de las entidades.

Análisis Financiero de la Provisión para Créditos Incobrables

Tabla 34.

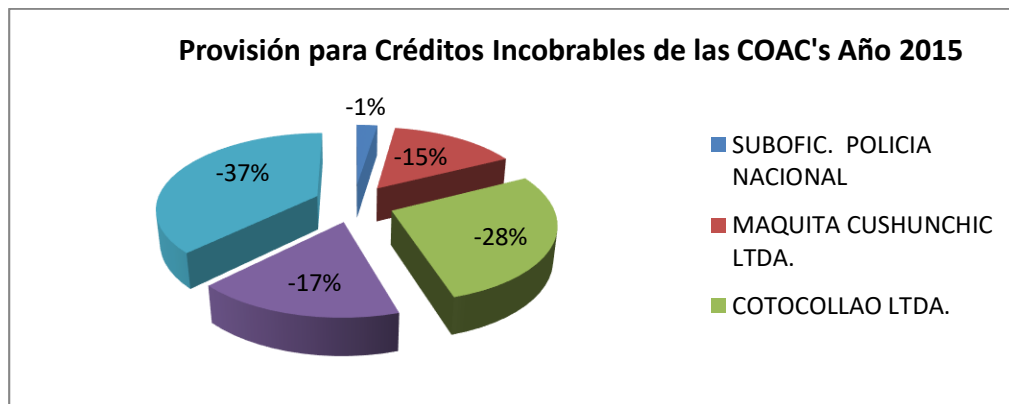
Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2015

PROVISIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES						
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO						
2						
PERIODO DEL 31 DE ENERO 2015 AL 31 DE DICIEMBRE 2015						
(Dólares)						
COD CONTABLE	NOMBRE DE CUENTA	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHI LTDA.	COTOCOLLA O LTDA.	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-218.708,38	-1.339.627,77	-2.458.299,40	-1.533.075,95	-3.316.275,50
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00	-22.674,04	-11.663,51	-22.648,14	-320.757,71
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	0,00	-15.107,17	0,00	-137,92	-320.757,71
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	0,00	-7.566,87	-11.663,51	-22.510,22	0,00

Nota: Esta tabla muestra la provisión para créditos incobrables de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2015 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 26.

Provisión para créditos incobrables de las COAC's Año 2015



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cuenta provisión para créditos incobrables por las COAC's en el año 2015, montos que se mantiene por evaluaciones de clientes de riesgo o posibles riesgos.

Análisis de la Provisión para créditos incobrables de las COAC's Año 2015

Las provisiones por concepto de crédito incobrables se caracterizan por las operaciones ordinarias de las cooperativas de ahorro y crédito que afectan los préstamos otorgados durante el ejercicio económico y que estarán al pendiente de recuperarse en un periodo de tiempo determinado. En el caso de estudio se puede determinar que considerando una provisión del 10% todas las cooperativas que conforman el segmento dos de la investigación, han sido conservadoras, a excepción de la COAC Suboficiales de la Policía Nacional que refleja un -1% que representa una provisión baja en comparación al total de la cartera bruta estimada, lo que sigue demostrando un riesgo crediticio para el año 2015 y los periodos siguientes. Asimismo, se observó que las COAC's de este segmento han incrementado las reservas monetarias con la finalidad de cubrir los pagos no efectuados en la cartera de morosidad, por consiguiente, se reducen los beneficios para garantizar mayores provisiones de la cartera de crédito.

Análisis de Indicadores Financieros de las COAC's Año 2015.

Tabla 35.

Indicadores Financieros de las COAC's Año 2015

INDICADORES FINANCIEROS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO 31-dic-15 (en porcentajes)					
NOMBRE DEL INDICADOR	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA.	COTOCOLLAO LTDA.	SAN FRANCIS CO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.
INDICES DE MOROSIDAD					
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	0,00	0,00	10,07	100,00	0,27
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	75,59	5,19	11,60	6,48	3,76
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,00	0,00	0,00	1,76	3,33
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	0,00	8,09	13,23	7,55	15,97
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	75,59	6,36	12,29	6,91	6,10
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA (1)					
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	0,00	0,00	27,99	100,00	750,78
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	2,72	72,95	107,07	103,21	119,58
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,00	192036,00	65837,50	179,00	130,67
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	0,00	73,82	102,22	98,21	102,60
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	2,72	76,04	104,63	100,72	112,24

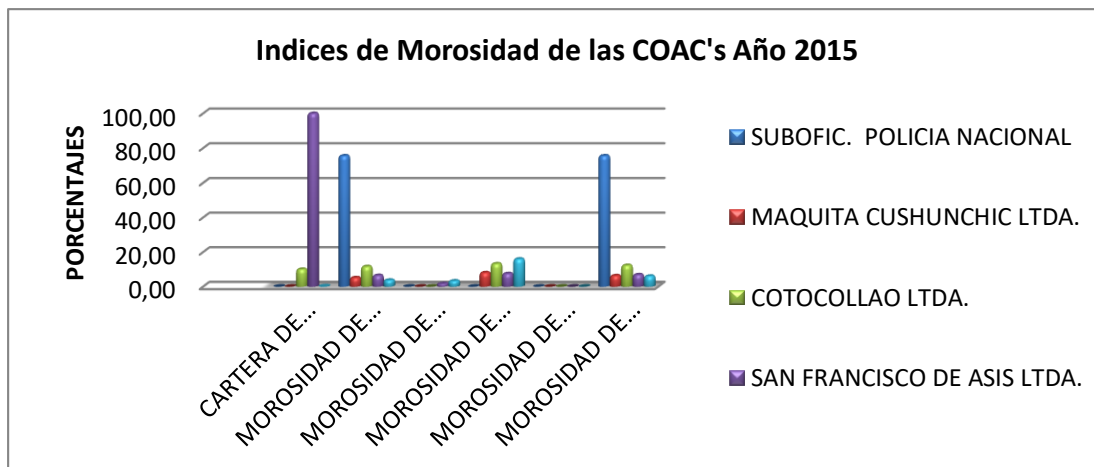
NOMBRE DEL INDICADOR	SUBOFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA.	COTOCOLLAO LTDA.	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA.
EFICIENCIA MICROECONOMICA					
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	16,70	9,81	9,24	9,19	8,48
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	2102,37	96,08	93,11	108,49	88,77
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2,19	5,44	5,03	4,50	4,21
RENTABILIDAD					
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	-52,26	3,29	6,20	8,40	6,32
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	-8,17	0,65	0,89	3,27	0,97
EFICIENCIA FINANCIERA					
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-193,80	1,96	4,87	-1,77	7,19
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-15,91	0,40	0,68	-0,72	1,07
RENDIMIENTO DE LA CARTERA					
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	0,00	0,00	9,79	0,00	11,44
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	20,92	15,07	14,20	12,67	16,10
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	0,00	10,72	10,18	9,59	11,24
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	0,00	22,16	22,22	18,29	24,53
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	0,00	1,72	0,00	1,44	0,00
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CARTERAS DE CREDITOS REFINANCIADAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CARTERAS DE CREDITOS REESTRUCTURADAS	0,00	20,27	0,00	0,00	0,00
CARTERA POR VENCER TOTAL	25,47	18,50	18,54	15,88	16,75
LIQUIDEZ					
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	4,83	35,93	13,25	20,42	14,09

Nota: Esta tabla muestra los indicadores financieros de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2015

detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 27.

Índices de Morosidad de las COAC's Año 2015



Nota: Este gráfico representa los índices de morosidad en las COAC's en el año 2015, en las que determinamos el volumen de créditos morosos sobre el total de operaciones de préstamo y créditos otorgados.

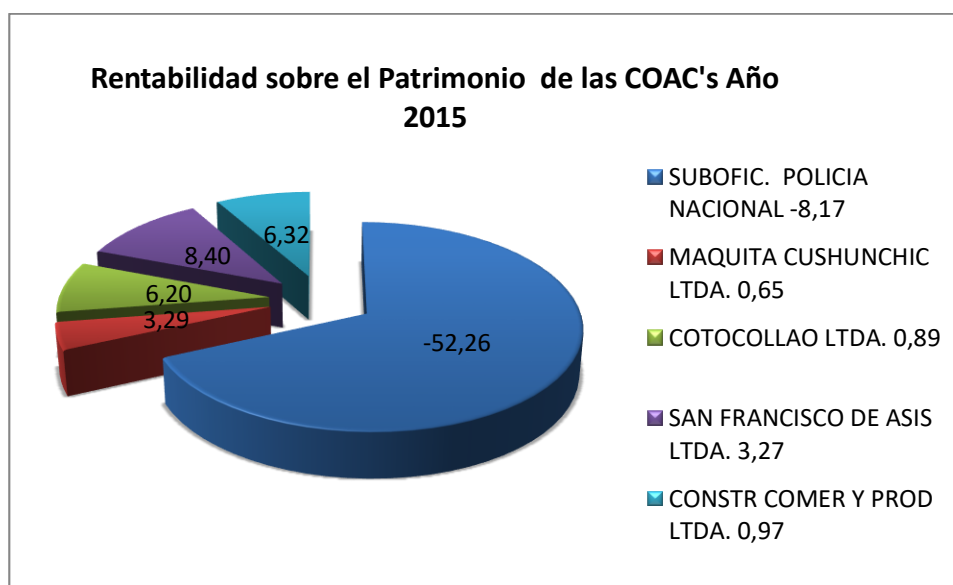
Análisis índice de morosidad de las COAC's Año 2015.

Los índices de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el segmento dos, presentan sus niveles más altos de morosidad en la cartera de crédito comercial prioritario de la COAC San Francisco de Asis con un 100%, seguida de un 75,59% en la cartera de crédito de consumo prioritario de la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, lo cual indica un riesgo crediticio muy cercano de no considerarse las políticas adecuadas para la recuperación de la cartera. En cuanto a la COAC Maquita ha sido más razonable al momento del otorgamiento de crédito, a la cual se le acerca Construcción, Comercio y Producción, así como Cotocollao Ltda. Para el año 2015 la cartera de crédito por vencer presenta resultados con un gran crecimiento lo que debería cuidar los plazos de vencimiento, lo cual se torna preocupante por cuanto determina que las cooperativas del segmento dos pareciera no poder aplicar políticas y estrategias crediticias para reducir estos índices. Por lo tanto, se deduce que la morosidad de los asociados que conforman cada una

de las cooperativas del estudio influyen en los resultados de las provisiones las cuales se deben mantener a fin de cubrir los riesgos de crédito.

Figura 28.

Rentabilidad sobre el Patrimonio de las COAC's Año 2015



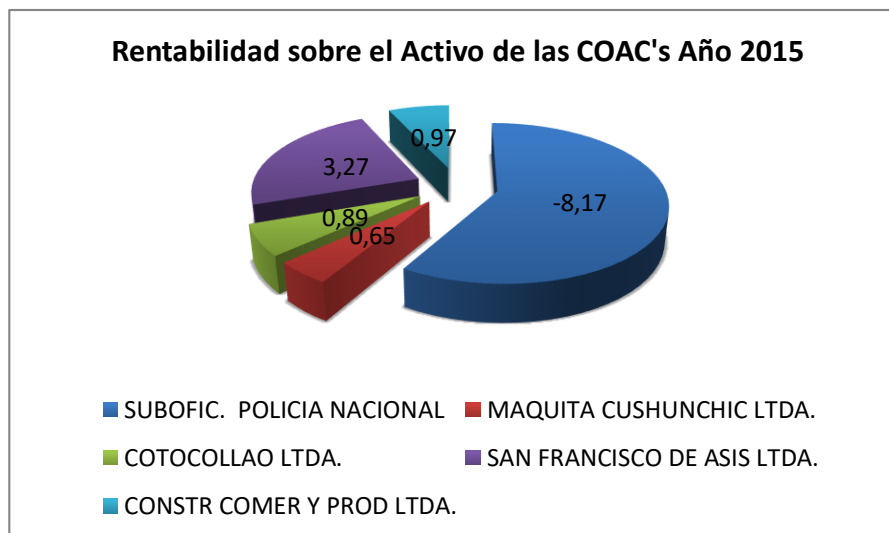
Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el patrimonio de las COAC's en el año 2015, su fin es evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa.

Análisis del indicador de rentabilidad sobre el patrimonio de las COAC's Año 2015.

Los resultados que se demuestran en la figura 28, permiten dejar claro a primera vista que las 5 cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, para el año 2015, presentan una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) muy bajo, que evidentemente no les permitirá crecer como empresa, por cuanto ningún inversor o asociado estarían interesados en colocar sus ahorros en entidades con un porcentaje de -52,26% por ejemplo que es el resultado más crítico que se puede observar en la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, dado los riesgos financieros que presenta, lo cual favorece a las otras cooperativas del estudio, porque al generarse el cierre de una de ellas, aumenta la rentabilidad y la ventaja competitiva de las demás.

Figura 29.

Rentabilidad sobre el activo de las COAC's Año 2015



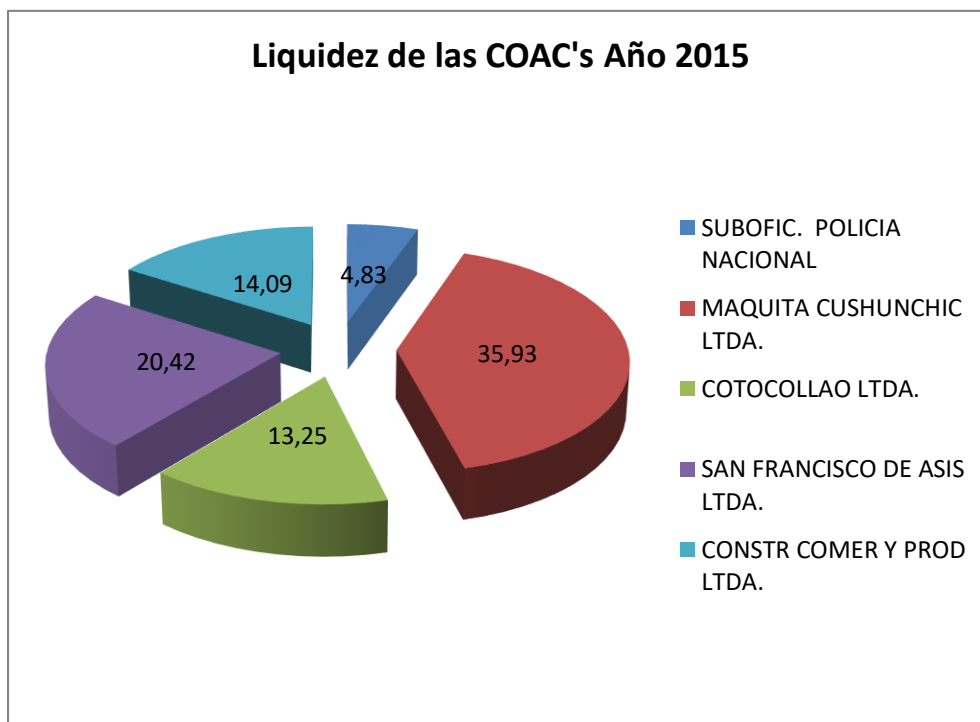
Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el activo de las COAC's en el año 2015, donde analizamos que un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

Análisis del indicador de rentabilidad sobre el activo de las COAC's Año 2015.

La rentabilidad sobre el activo permite medir la efectividad de las cooperativas de ahorro y crédito, en cuanto al uso adecuado de los activos, en la figura 29, se puede apreciar que las 5 cooperativas del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, debieron implementar acciones para mejorar la gestión de los recursos, a fin de evitar quiebras inesperadas, donde se observa que la COAC Suboficiales de la Policía Nacional es la que mayor riesgo crediticio presenta con un -8,17%. Dado estos resultados pudieron aplicar una reducción de los créditos, sin respaldo financiero con la finalidad de aumentar la utilidad neta. Asimismo, se hubiese podido elevar la rotación de los activos, de esta manera acelerar las transacciones y evitar que pudieran quedar sin fondos de efectivo afectando de manera considerable la liquidez, otra estrategia sería un incremento conservador en las tasas de interés que permita aumentar los ingresos, sin que se afecten las necesidades de los asociados, por consiguiente, al no considerar estos factores se originó la disminución de la rentabilidad.

Figura 30.

Liquidez de las COAC's Año 2015



Nota: Este gráfico representa la liquidez de las COAC's en el año 2015, donde analizamos la capacidad de la organización para hacer frente a sus obligaciones financieras.

Análisis del indicador de liquidez de las COAC's Año 2015.

Sobre estos resultados se determina que por cada \$1 de pasivos corrientes, las cooperativas de ahorro y crédito tenían \$ 4,83%, 35,93%, 13,25%, 20,42% y 14,09% de apoyo en activos corrientes, para las COAC's Suboficiales de la Policía Nacional, Maquita Cushunchic Ltda., Cotocollao Ltda., San Francisco de Asís Ltda., y Construcción, Comercio y Producción Ltda., respectivamente. Es un índice de liquidez a corto plazo medianamente aceptado, por cuanto la proporción de los fondos a corto plazo están cubiertos por activos corrientes que se esperaba fueran convertidos en efectivo y sin embargo la creciente cartera de crédito es lo que ha originado la merma de liquidez, lo que pudiera desencadenar en un riesgo de crédito con graves consecuencias financieras de no tomarse las medidas y políticas adecuadas para la recuperación de la cartera por vencer que es donde se encuentra depositado la mayor cantidad de los fondos disponibles.

Análisis financiero de las COAC's Año 2016.

Análisis financiero de las Inversiones en las COAC's Año 2016.

Tabla 36.

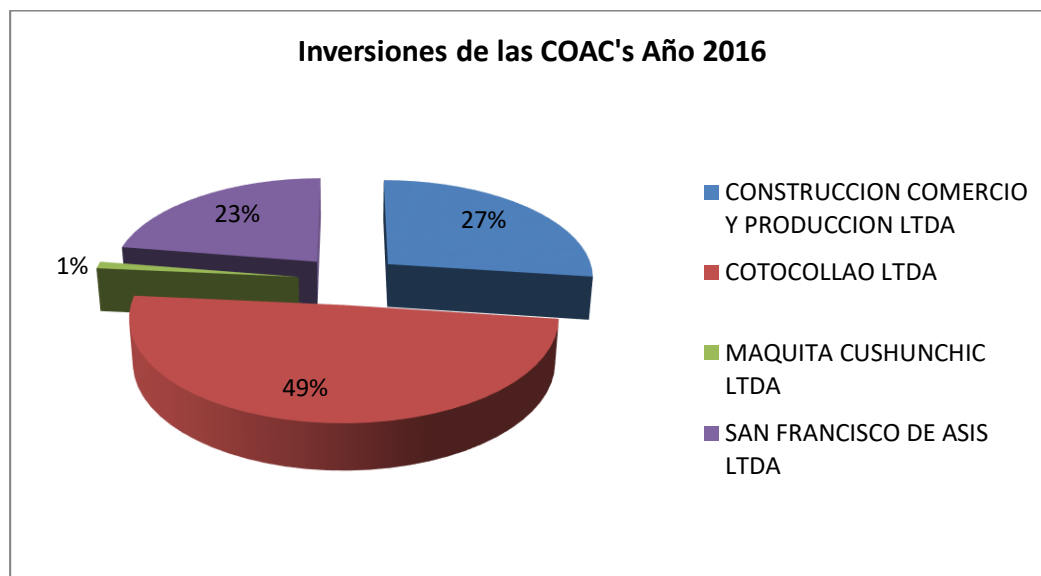
Inversiones en las COAC's Año 2016

INVERSIONES SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (Dólares)				
NOMBRE DE CUENTA	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCA LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
INVERSIONES	2.413.278,47	4.396.726,24	99.000,00	1.999.780,26
A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	0,00	50.000,00	0,00	0,00
De 31 a 90 días	0,00	50.000,00	0,00	0,00
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	1.408.516,17	4.346.726,24	100.000,00	1.999.980,05
De 1 a 30 días sector privado	291.294,46	747.928,25	0,00	999.995,06
De 31 a 90 días sector privado	1.117.221,71	675.479,80	0,00	999.984,99
De 91 a 180 días sector privado	0,00	500.000,00	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0,00	661.746,47	100.000,00	0,00
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0,00	989.698,28	0,00	0,00
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0,00	771.873,44	0,00	0,00
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	19.999,96
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	19.999,96
Mantenido hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	997.936,64	0,00	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector privado	301.221,18	0,00	0,00	0,00
De 31 a 90 días sector privado	696.715,46	0,00	0,00	0,00
De disponibilidad restringida	13.257,08	0,00	0,00	0,00
Depósitos sujetos a restricción	13.257,08	0,00	0,00	0,00
(Provisión para inversiones)	-6.431,42	0,00	-1.000,00	-20.199,75
(Provisión general para inversiones)	-6.431,42	0,00	-1.000,00	-20.199,75

Nota: Esta tabla muestra las inversiones de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2016 detallado por cuentas y subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 31.

Inversiones de las COAC's Año 2016



Nota: Este gráfico representa el análisis de las inversiones realizadas por las COAC's en el año 2016, representadas a valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público.

Análisis de las Inversiones de las COAC's Año 2016.

Durante el año 2016 se observó que la COAC Cotocollao, Ltda., posee un 49% de los fondos del activo invertidos, seguida de Construcción, Comercio y Producción, Ltda., y San Francisco de Asís, que han sido más conservadoras con su capital para las inversiones, siendo la COAC Maquita Cushunchic con un 1% la que mayores fondos ha destinado a la cartera de crédito, manteniendo el mismo comportamiento del año 2015. Asimismo, se muestra que el porcentaje más elevado se encuentra invertido en los fondos Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario, con las inversiones con plazos de 31 a 90 días.

Análisis financiero de la Cartera de Crédito en las COAC's Año 2016.

Tabla 37.

Cartera de Crédito en las COAC's Año 2016

CLASIFICACION DE CARTERA SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2016 AL 30 DE DICIEMBRE 2016 (Dólares)				
CLASIFICACION	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
TOTAL, CARTERA POR VENCER	44.354.675,31	16.034.931,51	25.767.770,58	20.174.241,57
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL				
PRIORITARIO POR VENCER	718.908,21	12.499,60	0,00	0,00
a. DE 1 A 30 DIAS	27.680,56	513,76	0,00	0,00
a. DE 31 A 90 DIAS	35.732,87	795,95	0,00	0,00
a. DE 91 A 180 DIAS	49.377,02	1.211,94	0,00	0,00
a. DE 181 A 360 DIAS	104.447,05	2.091,75	0,00	0,00
a. MAS DE 360 DIAS	501.670,71	7.886,20	0,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO				
PRIORITARIO POR VENCER	26.060.840,45	8.528.380,82	12.643.779,77	9.484.531,48
b. DE 31 A 90 DIAS	1.651.002,70	780.272,85	1.062.059,07	1.673.144,59
b. DE 91 A 180 DIAS	2.241.767,47	1.136.826,01	954.391,69	2.061.059,04
b. MAS DE 180 DIAS	21.148.656,31	6.190.742,42	8.268.384,71	18.341.413,71
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO				
POR VENCER	9.557.027,93	135.738,06	486.320,50	3.178.808,87
c. DE 1 A 30 DIAS	258.872,00	3.714,70	7.358,56	71.577,33
c. DE 31 A 90 DIAS	369.777,96	8.384,64	13.115,54	115.198,33
c. DE 91 A 360 DIAS	1.525.901,82	33.377,75	54.969,49	512.265,40
c. MAS DE 360 DIAS	7.402.476,15	90.260,97	410.876,91	2.479.767,81
CARTERA DE MICROCRÉDITO POR				
VENCER	8.017.898,72	7.358.313,03	7.842.893,07	12.040.634,77
d. DE 1 A 30 DIAS	367.038,71	408.861,95	765.012,34	1.027.944,80
d. DE 31 A 90 DIAS	580.189,60	698.630,67	942.691,18	1.412.764,92
d. DE 91 A 180 DIAS	819.734,55	1.048.121,09	2.073.192,01	1.325.652,72
d. DE 181 A 360 DIAS	1.552.227,69	1.783.448,40	1.892.499,66	1.938.588,74
d. MAS DE 360 DIAS	4.698.708,17	3.419.250,92	2.169.497,88	6.335.683,59
i. DE 1 A 30 DIAS	0,00	0,00	0,00	2.096,63
i. DE 31 A 90 DIAS	0,00	0,00	0,00	2.567,38
i. DE 91 A 180 DIAS	0,00	0,00	0,00	2.354,09
i. DE 181 A 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	4.360,47
i. MAS DE 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	7.965,17
TOTAL, CARTERA QUE NO DEVENGA				
INTERÉS	2.042.467,54	733.022,41	2.802.256,84	5.472.398,45
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL				
PRIORITARIO QUE NO DEVENGA				
INTERESES	0,00	0,00	0,00	47.305,69

CLASIFICACION	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	869.323,74	252.547,01	1.838.960,43	3.688.188,87
k.DE 1 A 30 DIAS	51.266,51	39.092,58	93.026,42	189.684,87
k.DE 31 A 90 DIAS	89.408,95	48.252,82	123.869,65	263.942,92
k.DE 91 A 180 DIAS	111.787,86	53.823,69	163.326,01	368.243,30
k.MAS DE 180 DIAS	606.860,42	111.377,92	1.458.738,35	2.866.317,78
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	289.714,99	0,00	62.390,73	91.209,85
l.DE 1 A 30 DIAS	7.738,65	0,00	863,43	2.039,64
l.DE 31 A 90 DIAS	14.818,81	0,00	1.747,62	3.246,72
l.DE 91 A 360 DIAS	58.724,32	0,00	4.083,09	10.131,69
l.MAS DE 360 DIAS	208.433,21	0,00	55.696,59	75.791,80
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	893.428,81	480.475,40	900.905,68	1.641.216,08
m.DE 1 A 30 DIAS	54.750,92	71.665,95	64.698,63	107.398,16
m.DE 31 A 90 DIAS	103.684,98	80.528,47	94.423,08	146.991,08
m.DE 91 A 180 DIAS	136.234,51	101.569,65	162.495,33	217.398,02
m.DE 181 A 360 DIAS	216.533,89	124.083,53	158.537,90	376.599,25
m.MAS DE 360 DIAS	382.224,51	102.627,80	420.750,74	792.829,57
CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	4.477,96
q.DE 1 A 30 DIAS	0,00	0,00	0,00	217,86
q.DE 31 A 90 DIAS	0,00	0,00	0,00	132,48
q.DE 91 A 180 DIAS	0,00	0,00	0,00	205,44
q.DE 181 A 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	431,42
q.MAS DE 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	3.490,76
TOTAL CARTERA VENCIDA	1.378.603,53	1.821.651,58	2.716.303,54	2.111.508,59
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA	2,00	996,92	0,00	121.533,33
r.DE 31 A 90 DIAS	0,00	495,13	0,00	10.891,38
r.DE 91 A 180 DIAS	0,00	0,00	0,00	15.884,06
r.DE 181 A 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	20.423,16
r.MAS DE 360 DIAS	2,00	2,00	0,00	74.334,73
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	427.781,13	997.590,08	727.113,14	1.301.498,23
s.DE 1 A 30 DIAS	48.301,72	19.958,59	67.446,92	97.831,09
s.DE 31 A 90 DIAS	63.222,41	42.793,60	182.986,58	157.003,77
s.DE 91 A 180 DIAS	59.065,00	48.689,51	134.732,43	165.448,31
s.MAS DE 180 DIAS	257.192,00	886.148,38	341.947,21	881.215,06
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA	108.638,51	2,00	5.040,93	24.471,51
t.De 31 a 90 días	17.680,43	0,00	0,00	915,38
t.De 91 a 360 DIAS	41.401,44	0,00	4.951,63	5.666,50
t.MAS DE 360 DIAS	41.468,47	2,00	89,30	17.889,63

CLASIFICACION	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA	108.638,51	2,00	5.040,93	24.471,51
t.De 31 a 90 días	17.680,43	0,00	0,00	915,38
t.De 91 a 360 DIAS	41.401,44	0,00	4.951,63	5.666,50
t.MAS DE 360 DIAS	41.468,47	2,00	89,30	17.889,63
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	842.181,89	823.062,58	1.984.149,47	662.736,52
u.DE 1 A 30 DIAS	52.265,80	26.760,04	194.619,95	75.063,11
u.DE 31 A 90 DIAS	89.859,37	82.095,77	215.028,99	106.932,39
u.DE 91 A 180 DIAS	100.660,05	107.601,82	227.795,48	78.560,58
u.DE 181 A 360 DIAS	184.282,47	201.729,31	264.455,02	133.984,53
u.MAS DE 360 DIAS	415.114,20	404.875,64	1.082.250,03	268.195,91
CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO VENCIDA	0,00	0,00	0,00	1.269,00
z.DE 31 A 90 DIAS	0,00	0,00	0,00	240,91
z.DE 91 A 180 DIAS	0,00	0,00	0,00	240,82
z.DE 181 A 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	576,67
z.MAS DE 360 DIAS	0,00	0,00	0,00	210,60
TOTAL CARTERA IMPRODUCTIVA	3.421.071,07	2.554.673,99	5.518.560,38	7.583.907,04
TOTAL CARTERA BRUTA	47.775.746,38	18.589.605,50	24.750.331,79	46.712.503,32
PROVISIONES	-3.232.594,22	-2.466.100,59	-2.235.871,99	-2.347.659,87
TOTAL CARTERA NETA	44.543.152,16	16.123.504,91	22.514.459,80	44.364.843,45

Nota: Esta tabla muestra en resumen la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2016 detallado por cuentas y subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Tabla 38.

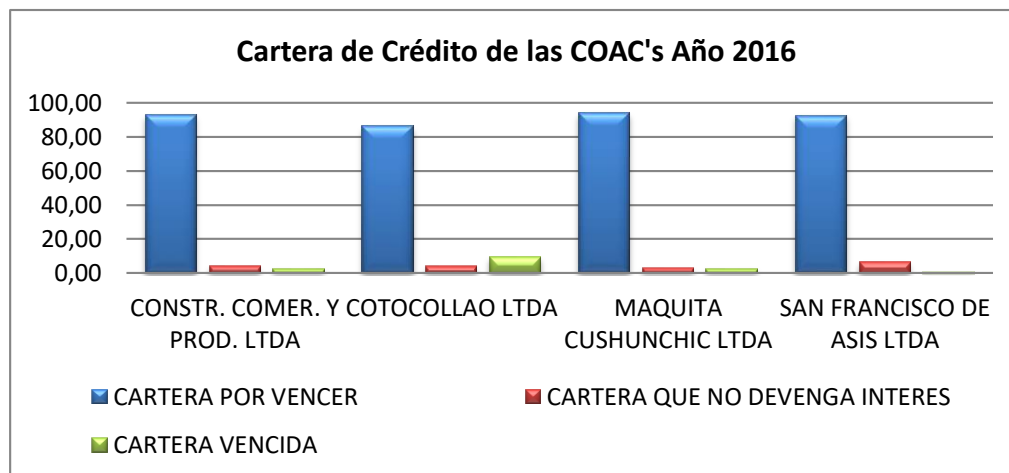
Resumen en porcentaje de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2016

CARTERA DE CRÉDITO (Porcentaje)	CONST R. COMER. Y PROD. LTDA	COTOCOLLA O LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	SAN FRANCISCO O DE ASIS LTDA
CARTERA POR VENCER	92,84	86,26	93,86	92,62
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	4,28	3,94	3,24	6,66
CARTERA VENCIDA	2,89	9,80	2,90	0,72

Nota: Esta tabla muestra en resumen la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2016. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 32.

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2016



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cartera de crédito de las COAC's en el año 2016, representadas por cuentas: cartera por vencer, cartera que no devenga interés, y cartera vencida.

Análisis de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2016

En la figura 32, se muestra el comportamiento de la cartera de crédito durante el año 2016 en las cooperativas de ahorro y crédito objeto del estudio, donde se puede apreciar que el mayor porcentaje recae sobre la cartera crediticia por vencer, específicamente en aquellas de consumo prioritario, seguidas del microcrédito e inmobiliario, este comportamiento obedece a que las necesidades de los asociados siguen estando enmarcadas en atender la calidad de vida de los hogares. Aunado a esto, hay un crecimiento en la cartera improductiva comparada con el año 2015, lo que evidencia que hay un incremento en los créditos que no devengan interés y los vencidos, situación que debe ser controlada a fin de evitar posibles riesgos crediticios.

Análisis financiero de las Provisiones para Créditos Incobrables en las COAC's Año 2016.

Tabla 39.

Provisiones para Créditos Incobrables en las COAC's Año 2016

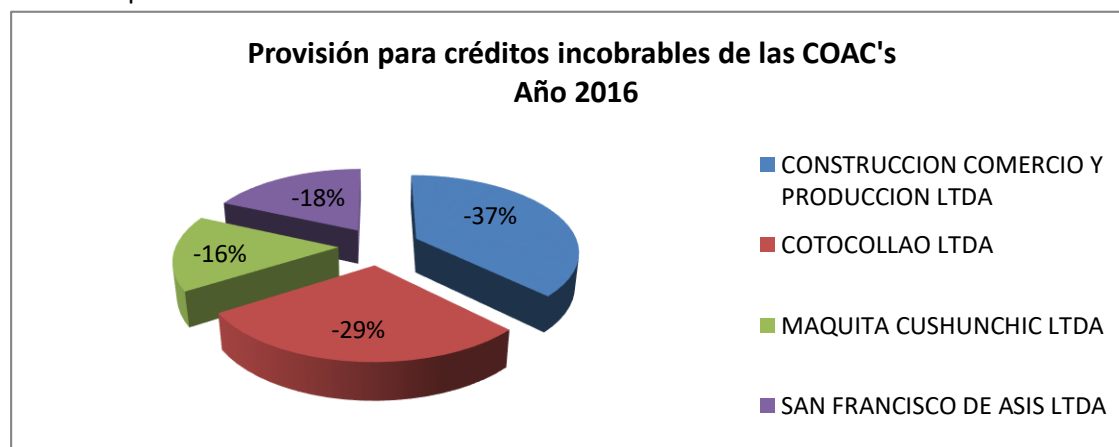
ANÁLISIS PROVISION PARA INCOBRABLES SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2016 (Dólares)				
NOMBRE DE CUENTA	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	COTOCOLLA O LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
(Provisiones para créditos incobrables)	-3.232.594,22	-2.466.100,59	-1.363.395,81	-1.575.342,65
(Provisión para cuentas por cobrar)	-320.757,71	-12.264,93	-22.685,34	-22.648,14
(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-320.757,71	0,00	-15.118,47	-137,92
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	0,00	-12.264,93	-7.566,87	-22.510,22

Nota: Esta tabla muestra la provisión para créditos incobrables de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2016 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Provisión para créditos incobrables

Figura 33.

Provisión para créditos incobrables de las COAC's Año 2016



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cuenta provisión para créditos incobrables por las COAC's en el año 2016, montos que se mantiene por evaluaciones de clientes de riesgo o posibles riesgos.

Análisis de la Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2016

Sobre el margen del 10% planteado en el año 2015, se puede observar en la figura 33, que las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento dos, se preocuparon durante el año 2016, por mejorar el porcentaje de la provisión, lo que conlleva a pensar que se tomaron medidas preventivas en la evaluación de la cartera crediticia, asegurando una gestión satisfactoria sobre los costos de agencia, a fin de no poner en riesgo la rentabilidad de las cooperativas.

Análisis de los Indicadores Financieros en las COAC's Año 2016.

Tabla 40.

Indicadores Financieros de las COAC's Año 2016

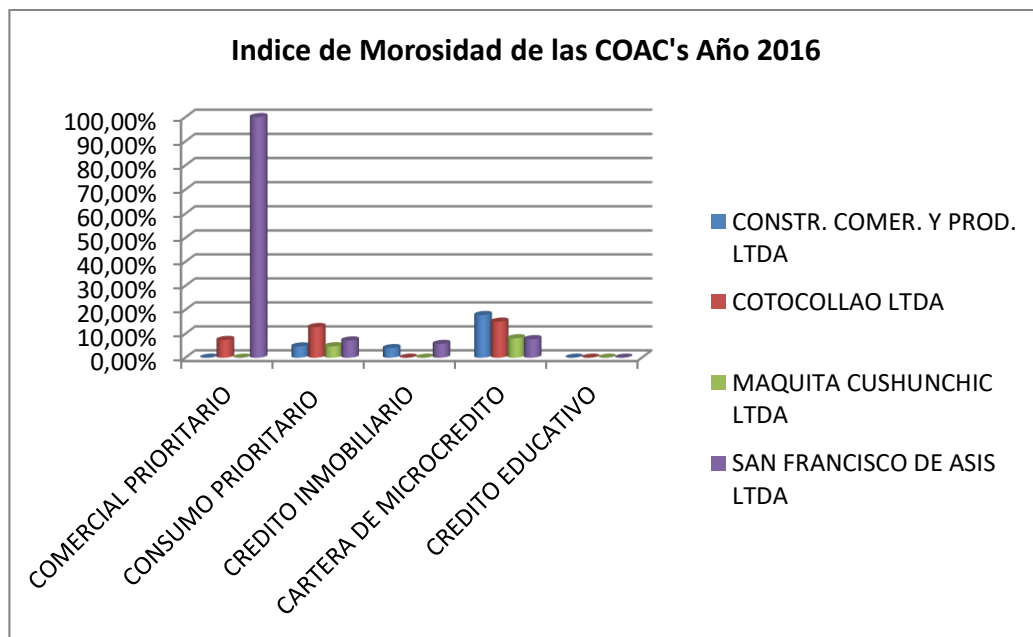
INDICADORES FINANCIEROS				
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2				
PERIODO DEL 31 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2016				
(en porcentajes)				
NOMBRE DEL INDICADOR	CONSTRUC. COMERCIO Y PRODUC. LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
INDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	0,00%	7,39%	0,00%	100,00%
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	4,71%	12,78%	4,77%	7,19%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	4,00%	0,00%	0,00%	5,75%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	17,79%	15,05%	8,11%	7,74%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	7,16%	13,74%	6,14%	7,38%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	66,50%	35,26%	0,00%	100,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	94,91%	97,66%	85,04%	97,37%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	100,40%	67968,50%	211885,00%	58,24%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	92,22%	95,40%	77,08%	99,60%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	94,49%	96,53%	80,95%	98,06%
EFICIENCIA MICROECONOMICA				
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	8,17%	8,39%	9,13%	8,15%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	93,99%	94,92%	89,84%	106,96%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,93%	4,83%	4,90%	4,86%
RENTABILIDAD				
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	3,72%	7,25%	5,10%	273,11%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,60%	1,10%	1,04%	115,20%
EFICIENCIA FINANCIERA				

NOMBRE DEL INDICADOR	CONSTRUC. COMERCIO Y PRODUC. LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	3,27%	2,97%	5,04%	-1,26%
MARGEN DE INTERMEDIACION ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	0,52%	0,45%	1,03%	-0,53%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	13,20%	9,97%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	15,53%	13,94%	15,18%	12,07%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	10,74%	10,30%	10,96%	8,98%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	22,99%	20,81%	22,12%	17,14%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	0,00%	0,00%	13,46%	11,49%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERAS DE CREDITOS REFINANCIADAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERAS DE CREDITOS REESTRUCTURADAS	0,00%	0,00%	11,97%	0,00%
CARTERA POR VENCER TOTAL	15,98%	17,43%	18,51%	14,78%
LIQUIDEZ				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	22,58%	14,30%	36,75%	27,35%

Nota: Esta tabla muestra los indicadores financieros de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2016 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 34.

Índice de Morosidad de las COAC's Año 2016



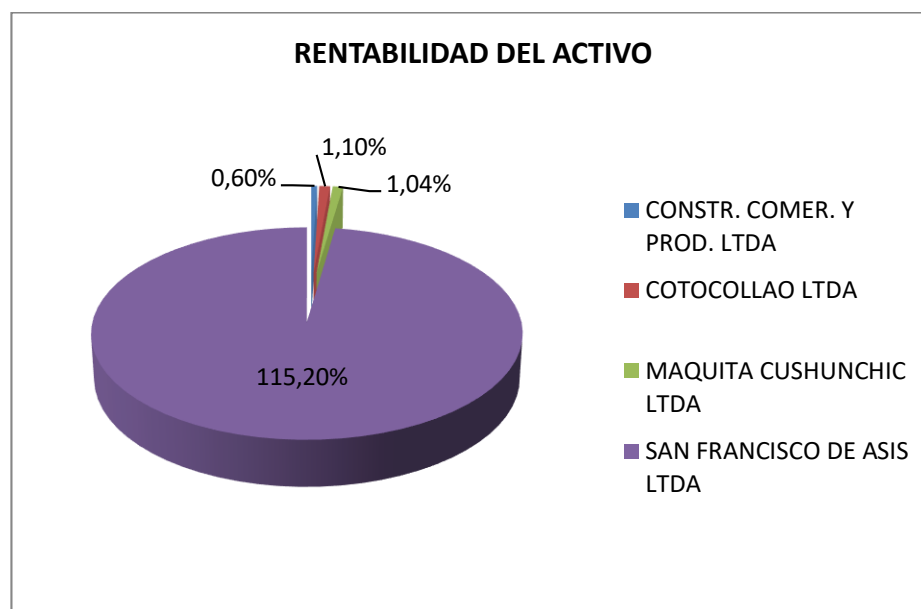
Nota: Este gráfico representa los índices de morosidad en las COAC's en el año 2016, en las que determinamos el volumen de créditos morosos sobre el total de operaciones de préstamo y créditos otorgados.

Análisis del Índice de Morosidad de las COAC's Año 2016

Sobre los índices de morosidad alcanzados por las cooperativas de ahorro y crédito durante el año 2016, se muestra en la figura 34 que la COAC San Francisco de Asís mantiene el mismo porcentaje elevado del 100% sobre el comportamiento del año 2015, el cual continúa su margen sobre los créditos comerciales prioritarios. Adicional se observa que para el caso de las cooperativas siguientes es sobre la cartera de microcréditos donde aumento la morosidad para este periodo, situación que debe ser considerada por los analistas a fin de evitar un incremento de la cartera vencida, para lo cual se debe considerar un análisis sobre las provisiones para créditos incobrables de esta manera no se verían afectados los fondos líquidos de las entidades.

Figura 35.

Rentabilidad del Activo de las COAC's Año 2016



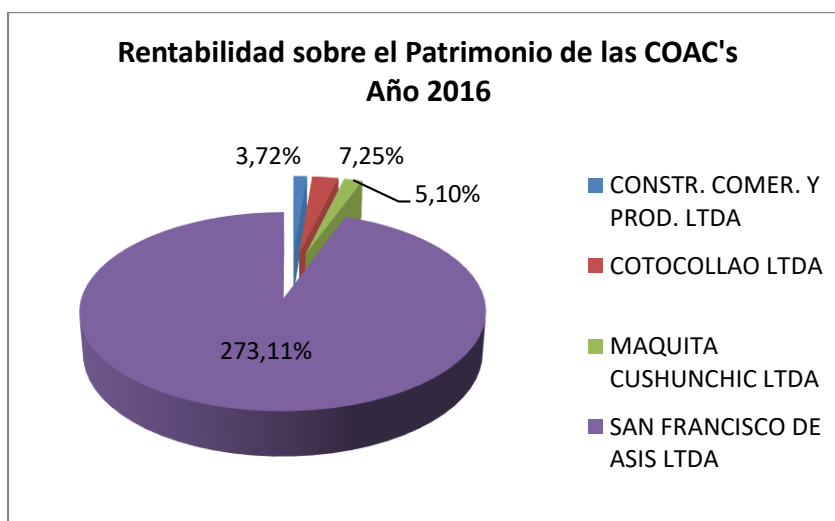
Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el activo de las COAC's en el año 2016, donde analizamos que un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

Análisis sobre el Activo de las COAC's Año 2016.

En la figura 35.se puede observar que las cooperativas del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, debieron seguir evaluando la gestión de recursos durante el año 2016, para evitar quiebre y cierre definitivo de cooperativas, tal como ocurrió con la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, quienes en el año 2015 mostraron en todos sus niveles elevados riesgos crediticios lo que desencadeno en la quiebra de la entidad. Sobre estos resultados se observar igual comportamiento en la COAC San Francisco de Asís Ltda., con un 115,20% de la rentabilidad sobre los activos, que seguramente no estuvieron amparados con un respaldo financiero para asegurar los beneficios sin afectar la liquidez sobre los fondos disponibles.

Figura 36.

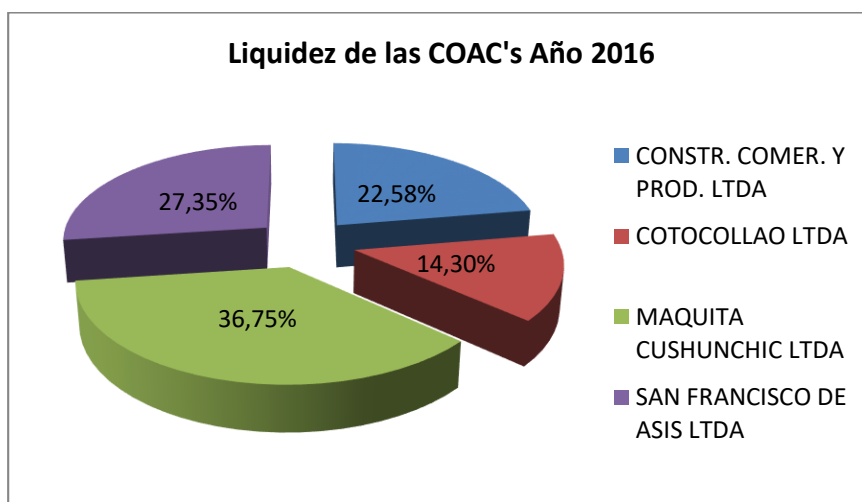
Rentabilidad sobre el Patrimonio de las COAC's Año 2016



Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el patrimonio de las COAC's en el año 2016, su fin es evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa.

Análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio de las COAC's Año 2016.

Sobre los resultados mostrados en la figura 36, se sigue observando sobre el ROE del año 2016, de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos, una rentabilidad disminuida que no ha permitido un sano crecimiento sobre el capital que las conforman, evidenciando que la caída más significativa recae sobre la COAC San Francisco de Asís Ltda., con un 273,11% cubierta por el margen total, estos resultados siguen favoreciendo a otras cooperativas del mismo sector.

Figura 37.*Liquidez de las COAC's Año 2016*

Nota: Este gráfico representa la liquidez de las COAC's en el año 2016, donde analizamos la capacidad de las organizaciones para hacer frente a sus obligaciones financieras.

Análisis sobre la liquidez de las COAC's Año 2016.

En relación a los resultados que determinan la liquidez, donde por cada \$1 de pasivos corrientes, las cooperativas de ahorro y crédito tenían para el año 2016, \$ 22,58%, 14,30%, 36,75% y 27,35% y 14,09% de apoyo en activos corrientes, para las COAC's, Construcción, Comercio y Producción Ltda., Cotocollao Ltda. Maquita Cushunchic Ltda., y San Francisco de Asís Ltda., y, respectivamente, donde el índice de liquidez no muestra resultados satisfactorios como garantía de la disponibilidad de los fondos generados, que siguen siendo cubiertos por activos corrientes que se estimaban ser recuperados un corto plazo, pero se aprecia que la creciente cartera de crédito afecta cada vez más los fondos líquidos y por consiguiente el riesgo crediticio.

Análisis Financiero de las COAC's Año 2017.

Análisis Financiero Inversiones de las COAC's Año 2017.

Tabla 41.

Inversiones de las COAC's Año 2017

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2017 AL 30 DE DICIEMBRE 2017 (Dólares)				
NOMBRE DE CUENTA	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOL LAO LTDA	MAQUITA CUSHUNC HIC LTDA	SAN FRANCISC O DE ASIS LTDA
INVERSIONES	6.216.056,24	5.960.860,41	3.869.520,33	1.299.987,11
A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público	0,00	50.000,00	0,00	0,00
De 31 a 90 días	0,00	50.000,00	0,00	0,00
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	3.190.539,54	5.910.860,41	3.869.520,33	1.299.987,11
De 1 a 30 días sector privado	1.286.637,76	931.435,44	503.310,63	599.998,66
De 31 a 90 días sector privado	1.903.901,78	791.814,09	172.519,44	99.999,10
De 91 a 180 días sector privado	0,00	211.409,36	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	0,00	1.372.971,47	272.853,48	299.999,16
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	0,00	1.388.985,61	2.920.836,78	299.990,19
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0,00	1.214.244,44	0,00	0,00
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	3.025.516,70	0,00	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector privado	518.611,62	0,00	0,00	0,00
De 31 a 90 días sector privado	918.200,01	0,00	0,00	0,00
De 91 a 180 días sector privado	172.458,33	0,00	0,00	0,00
De 181 días a 1 año sector privado	151.962,85	0,00	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	183.306,50	0,00	0,00	0,00
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	779.942,14	0,00	0,00	0,00
De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	301.035,25	0,00	0,00	0,00

Nota: Esta tabla muestra las inversiones de las COAC del segmento dos de la provincia de

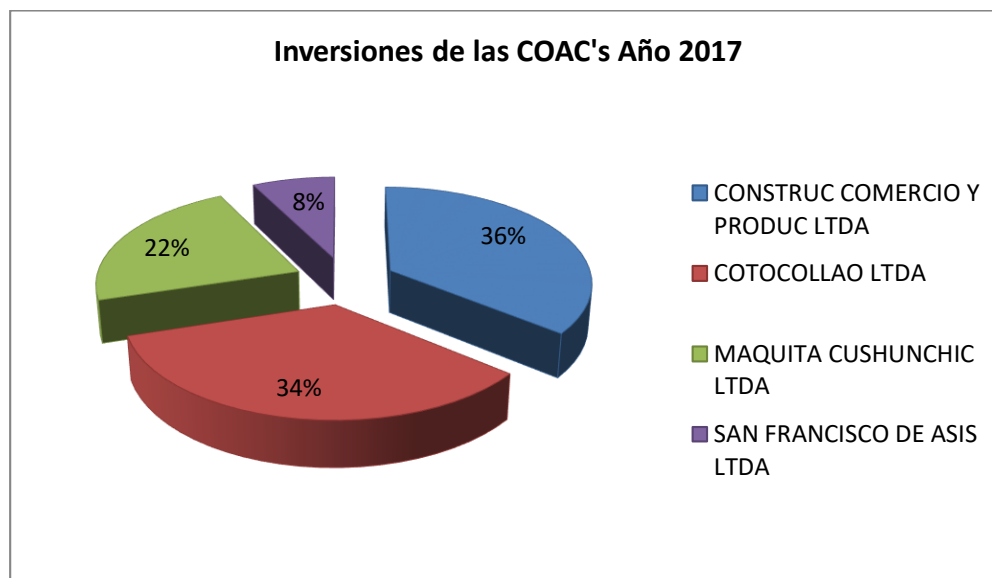
Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2017 detallado por cuentas y subcuentas con detalle

de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y

Solidaria, 2020)

Figura 38.

Inversiones de las COAC's Año 2017



Nota: Este gráfico representa el análisis de las inversiones realizadas por las COAC's en el año 2017, representadas a valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público.

Análisis de las Inversiones de las COAC's Año 2017.

Una comparación exhaustiva entre el periodo 2016 y 2017, demuestran un crecimiento de las inversiones durante este último año, pero equitativo a los fondos disponibles sobre el total de los activos, siendo la COAC Cotocollao, Ltda., la que mantiene el mayor porcentaje con un 34% de los fondos del activo invertidos, seguida de Construcción, Comercio y Producción, Ltda., y COAC Maquita Cushunchic; para el año 2017 la COAC San Francisco de Asís, pese a lo resultados financieros inestables presentados durante el año 2016 se mantuvo conservador al momento de invertir sus fondos líquidos. Sobre el origen de las inversiones para este periodo se mantiene en crecimiento los Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario.

Análisis Financiero de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2017.

Tabla 42.

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2017

CLASIFICACIÓN DE CARTERA SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2017 AL 30 DE DICIEMBRE 2017 (Dólares)				
CLASIFICACION	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOLL AO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
TOTAL CARTERA POR VENCER	60.222.494,71	19.143.479,72	28.163.750,03	13.800.956,20
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	3.025.310,05	0,00	0,00	0,00
a. DE 1 A 30 DÍAS	324.876,21	0,00	0,00	0,00
a. DE 31 A 90 DÍAS	360.819,75	0,00	0,00	0,00
a. DE 91 A 180 DÍAS	218.132,03	0,00	0,00	0,00
a. DE 181 A 360 DÍAS	583.122,21	0,00	0,00	0,00
a. MÁS DE 360 DÍAS	1.538.359,85	0,00	0,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	32.790.795,52	10.110.201,70	10.159.430,71	5.798.814,51
b. DE 1 A 30 DÍAS	1.144.814,49	407.507,72	489.523,52	225.826,01
b. DE 31 A 90 DÍAS	2.307.016,99	777.060,29	974.218,02	399.874,25
b. DE 91 A 180 DÍAS	3.110.222,51	1.106.705,61	1.396.714,65	577.344,23
b. MÁS DE 180 DÍAS	26.228.741,53	7.818.928,08	7.298.974,52	4.595.770,02
CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO POR VENCER	8.857.428,73	39.677,87	526.956,35	664.614,63
c. DE 1 A 30 DÍAS	160.184,39	2.557,21	6.488,48	15.109,43
c. DE 31 A 90 DÍAS	283.086,08	4.718,35	14.471,78	25.005,04
c. DE 91 A 360 DÍAS	1.251.365,99	16.213,13	62.966,48	114.227,84
c. MÁS DE 360 DÍAS	7.162.792,27	16.189,18	443.029,61	510.272,32
CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	15.548.960,41	8.993.600,15	13.196.265,31	5.542.366,07
d. DE 1 A 30 DÍAS	674.322,83	375.645,18	558.600,43	197.783,70
d. DE 31 A 90 DÍAS	1.179.504,94	709.003,37	1.108.225,74	332.280,96
d. DE 91 A 180 DÍAS	1.635.620,79	1.020.284,78	1.594.451,94	464.050,25
d. DE 181 A 360 DÍAS	3.008.198,56	1.981.382,40	2.880.988,12	887.998,78
d. MÁS DE 360 DÍAS	9.051.313,29	4.907.284,42	7.053.999,08	3.660.252,38
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	0,00	0,00	4.281.097,66	1.795.160,99
g. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	144.484,28	25.068,15
g. DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	296.973,34	53.106,32
g. DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	448.431,78	81.308,67
g. DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	926.347,30	173.132,84
g. MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	2.464.860,96	1.462.545,01
TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	3.306.758,44	360.022,28	444.560,15	1.694.102,32
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	569.850,04	0,00	0,00	0,00
j. DE 1 A 30 DÍAS	71.696,01	0,00	0,00	0,00
j. DE 31 A 90 DÍAS	145.405,68	0,00	0,00	0,00
j. DE 91 A 180 DÍAS	12.744,37	0,00	0,00	0,00

CLASIFICACION	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOLL AO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
j.DE 181 A 360 DÍAS	239.061,74	0,00	0,00	0,00
j.MÁS DE 360 DÍAS	100.942,24	0,00	0,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	1.307.370,00	138.773,77	144.385,08	673.137,28
k.DE 1 A 30 DÍAS	61.616,60	19.263,57	27.920,74	89.661,11
k.DE 31 A 90 DÍAS	112.695,34	15.970,99	25.950,44	72.011,96
k.DE 91 A 180 DÍAS	148.346,77	21.230,12	32.116,30	95.058,81
k.MÁS DE 180 DÍAS	984.711,29	82.309,09	58.397,60	416.405,40
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	299.875,63	0,00	35.618,15	47.102,62
l.DE 1 A 30 DÍAS	7.106,04	0,00	2.044,39	3.598,37
l.DE 31 A 90 DÍAS	14.815,07	0,00	1.413,21	2.068,87
l.DE 91 A 360 DÍAS	61.897,06	0,00	6.601,36	9.277,32
l.MÁS DE 360 DÍAS	216.057,46	0,00	25.559,19	32.158,06
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	1.129.662,77	221.248,51	264.556,92	962.983,20
m.DE 1 A 30 DÍAS	52.943,04	43.096,82	40.399,25	121.793,64
m.DE 31 A 90 DÍAS	98.871,03	33.599,81	33.766,41	103.360,37
m.DE 91 A 180 DÍAS	122.804,70	37.164,89	40.305,84	135.915,72
m.DE 181 A 360 DÍAS	220.118,58	55.279,39	64.940,92	215.672,22
m.MÁS DE 360 DÍAS	634.925,42	52.107,60	85.144,50	386.241,25
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	10.879,22
o.DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	444,14
o.DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	476,53
o.DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00	710,25
o.DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	1.496,03
o.MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	7.752,27
TOTAL CARTERA VENCIDA	1.852.798,31	1.352.757,73	114.590,84	1.353.129,85
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA	235.339,70	2,00	0,00	2,00
r.DE 1 A 30 DÍAS	71.033,03	0,00	0,00	0,00
r.DE 31 A 90 DÍAS	74.973,62	0,00	0,00	0,00
r.DE 91 A 180 DÍAS	70.316,32	0,00	0,00	0,00
r.DE 181 A 360 DÍAS	9.678,61	0,00	0,00	0,00
r.MÁS DE 360 DÍAS	9.338,12	2,00	0,00	2,00
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	767.181,85	367.029,28	59.044,82	639.959,87
s.DE 1 A 30 DÍAS	63.530,62	633,30	10.197,54	523,00
s.DE 31 A 90 DÍAS	113.860,60	18.299,85	24.286,00	74.251,53
s.DE 91 A 180 DÍAS	118.113,44	19.421,81	18.896,56	121.446,71
s.MÁS DE 180 DÍAS	471.677,19	328.674,32	5.664,72	443.738,63
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA	104.058,46	2,00	1.879,40	3.840,20
t.De 1 a 30 días	6.187,22	0,00	0,00	0,00
t.De 31 a 90 días	14.015,15	0,00	675,54	418,05
t.De 91 a 360 DÍAS	37.061,47	0,00	1.200,86	3.421,15
t.MAS DE 360 DÍAS	46.794,62	2,00	3,00	1,00
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	746.218,30	985.724,45	53.665,62	708.522,44
u.DE 1 A 30 DÍAS	54.292,75	3.326,16	328,00	674,00

CLASIFICACION	CONSTRUC COMERCIO Y PRODUC LTDA	COTOCOLL AO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
u.DE 31 A 90 DÍAS	99.949,57	57.855,52	31.836,68	94.843,13
u.DE 91 A 180 DÍAS	98.026,98	52.361,71	19.356,88	148.271,70
u.DE 181 A 360 DÍAS	160.950,64	162.264,49	1.127,59	249.563,53
u.MÁS DE 360 DÍAS	332.998,36	709.916,57	1.016,47	215.170,08
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO VENCIDA	0,00	0,00	1,00	805,34
x.DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	1,00	0,00
x.DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	442,04
x.DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00	363,30
TOTAL CARTERA IMPRODUCTIVA	5.159.556,75	1.712.780,01	559.150,99	3.047.232,17
TOTAL CARTERA BRUTA	65.382.051,46	20.856.259,73	28.738.666,22	16.848.188,37
PROVISIONES	-3.501.301,68	-1.783.535,12	-832.766,10	-3.365.283,93
TOTAL CARTERA NETA	61.880.749,78	19.072.724,61	27.905.900,12	13.482.904,44

Nota: Esta tabla muestra la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2017 detallado por cuentas y subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Tabla 43.

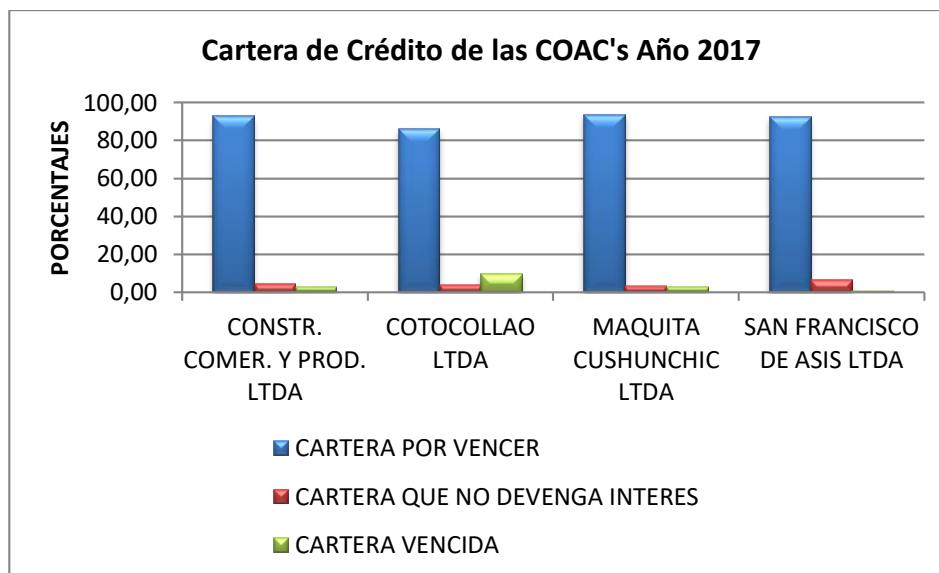
Resumen en Porcentajes de la Cartera de Crédito Año 2017

CARTERA DE CRÉDITO (Porcentaje)	CONSTR. COMER. Y PROD. LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
CARTERA POR VENCER	92,11	91,79	98,05	81,91
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	5,06	1,73	1,55	10,06
CARTERA VENCIDA	2,83	6,49	0,40	8,03

Nota: Esta tabla muestra en resumen la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2017. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 39.

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2017



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cartera de crédito de las COAC's en el año 2017, representadas por cuentas: cartera por vencer, cartera que no devenga interés, y cartera vencida.

Análisis de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2017.

De acuerdo a la figura 39, para el año 2017 surge un crecimiento sobre la cartera de crédito por vencer, producto de la demanda de los asociados en cuanto al consumo prioritario y microcrédito. Aunado a esto, la captación de nuevos socios ha permitido ofertar y cumplir con más compromisos para atender las necesidades de la población que ocupa las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito; siendo la COAC Construcción, Comercio y Producción la que mayor porcentaje presenta por este concepto alcanzando un 92,11%, luego le siguen las COAC's Maquita Cushunchic Ltda., Cotocollao Ltda., y San Francisco con 98,05%, 91,79 y 81,91 respectivamente, con plazos que abarcan todos los niveles desde 1 hasta 180 días.

Análisis Financiero de la Provisión de Créditos Incobrables de las COAC's Año 2017.

Tabla 44.

Provisión de Créditos Incobrables de las COAC's Año 2017

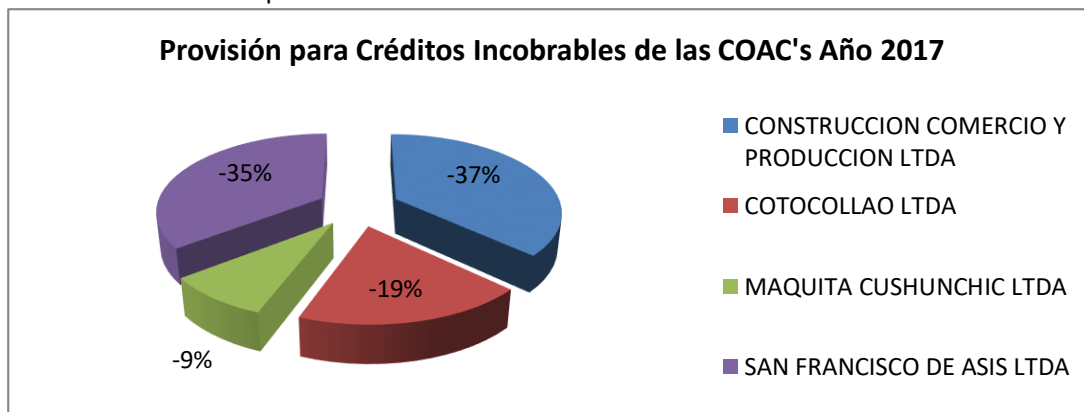
PROVISIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLID SEGMENTO 2 DEL 31 DE ENERO 2017 AL 30 DE DICIEMBRE 2017 (Dólares)				
NOMBRE DE CUENTA	CONSTRUC. COMERCIO Y PRODUC. LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
(Provisiones para créditos incobrables)	-3.501.301,68	-1.783.535,12	-832.766,10	-3.365.283,93
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-204.020,79	-2,00	0,00	-2,00
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-1.640.706,94	-511.462,19	-218.598,97	-1.263.332,88
(Cartera de crédito inmobiliario)	-287.820,28	-269,25	-9.032,28	-20.826,53
(Cartera de microcréditos)	-1.368.753,67	-1.185.007,57	-290.808,67	-1.519.095,83
(Cartera de crédito de consumo ordinario)	0,00	0,00	-34.950,41	0,00
(Cartera de créditos refinanciada)	0,00	0,00	-1.286,79	0,00

Nota: Esta tabla muestra la provisión para créditos incobrables de las COAC del segmento

dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2017 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 40.

Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2017



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cuenta provisión para créditos incobrables por las COAC's en el año 2017, montos que se mantiene por evaluaciones de clientes de riesgo o posibles riesgos.

Análisis de la Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2017.

En cuanto a la provisión para créditos incobrables de las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento dos del estudio, la figura 40 muestra que los porcentajes por este concepto para el año 2017 no han variado significativamente comparados con el año 2016, situación que tiende a ser preocupante por cuanto el incremento en la cartera de crédito por vencer, requiere de mayor respaldo financiero de sus fondos a fin de evitar una disminución de la liquidez afectando la rentabilidad y por ende un riesgo crediticio para las cooperativas del sector, siendo para este periodo la COAC Maquita Cushunchic Ltda., la que presenta un menor porcentaje por debajo del 10% que es el margen planteado como referencia, se deben crear mejores estrategias crediticias para no afectar los costos de agencia y sus riesgos crediticios.

Análisis de los Indicadores Financieros de las COAC's Año 2017.

Tabla 45.

Indicadores Financieros de las COAC's Año 2017

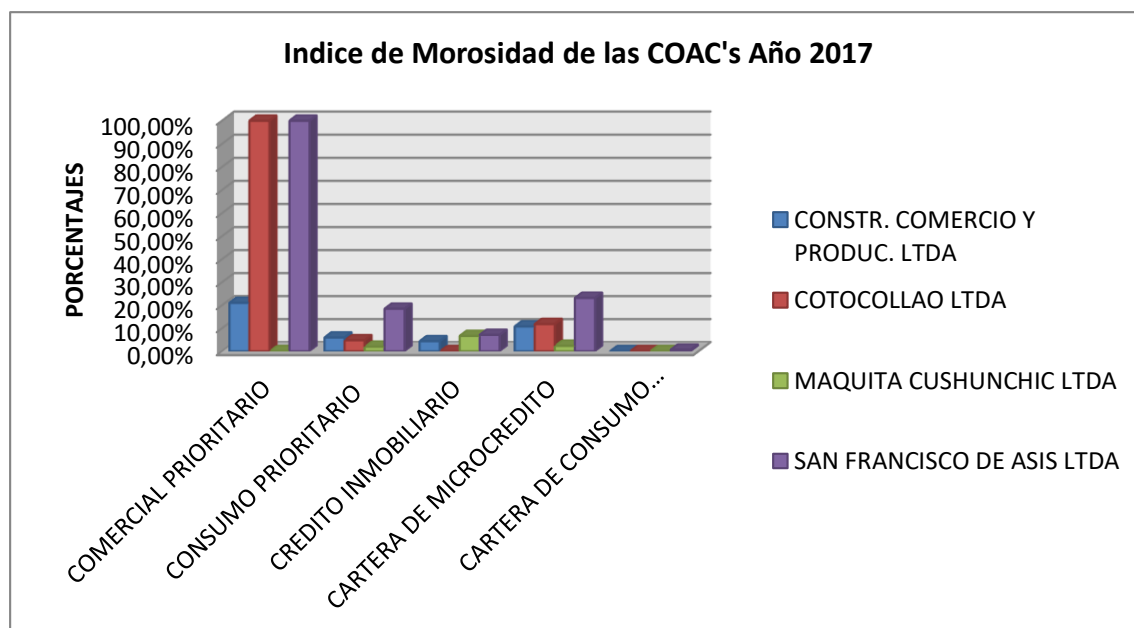
INDICADORES FINANCIEROS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2017 AL 30 DE DICIEMBRE 2017 (en porcentajes)				
NOMBRE DEL INDICADOR	CONST RUC COME RCIO Y PRODU C LTDA	COTOCO LLAO LTDA	MAQUIT A CUSHUN CHIC LTDA	SAN FRANC ISCO DE ASIS LTDA
INDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	21,02%	100,00%	0,00%	100,00%
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	5,95%	4,76%	1,96%	18,46%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	4,36%	0,01%	6,64%	7,12%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	10,77%	11,83%	2,35%	23,17%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,65%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	7,89%	8,21%	1,95%	18,09%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	25,34%	100,00%	0,00%	100,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	79,09%	101,12%	107,46%	96,21%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	71,25%	13462,50%	24,09%	40,88%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	72,97%	98,18%	91,39%	90,88%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%	0,00%	3495041,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	67,86%	104,13%	148,93%	110,44%
EFICIENCIA MICROECONOMICA				
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,12%	8,03%	9,54%	9,24%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	106,97%	90,09%	93,25%	0,00%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,40%	4,01%	5,29%	4,38%
RENTABILIDAD				
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	0,22%	9,19%	4,38%	-27,54%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,03%	1,21%	0,94%	-10,08%
EFICIENCIA FINANCIERA				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-3,79%	6,32%	3,27%	-53,67%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-0,46%	0,88%	0,69%	-16,13%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	11,15%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	15,95%	13,94%	15,25%	12,93%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	11,04%	10,09%	11,06%	10,17%

NOMBRE DEL INDICADOR	CONST RUC COMER CIO Y PRODU C LTDA	COTOCO LLAO LTDA	MAQUIT A CUSHUN CHIC LTDA	SAN FRANC ISCO DE ASIS LTDA
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER	22,97%	21,64%	21,25%	20,53%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	0,00%	0,00%	15,46%	12,26%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS	0,00%	0,00%	19,85%	0,00%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	0,00%	0,00%	28,55%	0,00%
CARTERA POR VENCER TOTAL	16,96%	18,82%	18,19%	16,60%
LIQUIDEZ				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	21,88%	12,61%	10,43%	29,41%

Nota: Esta tabla muestra los indicadores financieros de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2017 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 41.

Índice de Morosidad de las COAC's Año 2017



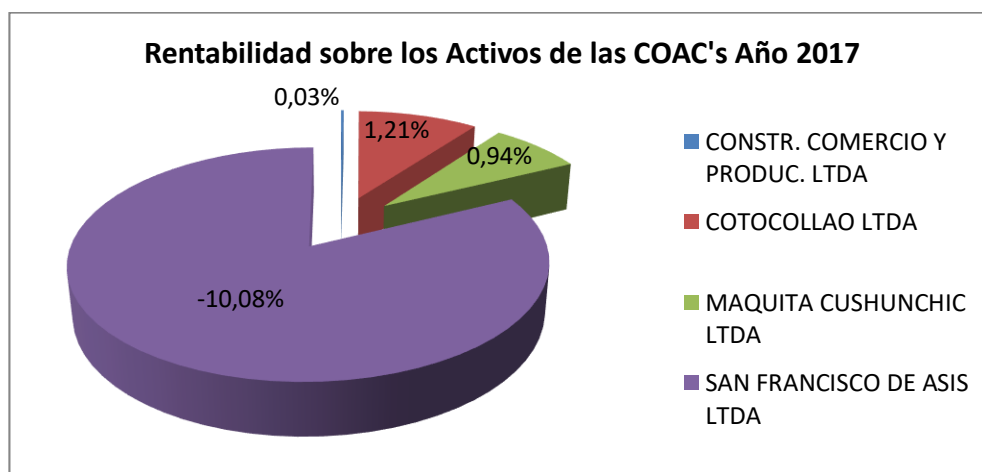
Nota: Este gráfico representa los índices de morosidad en las COAC's en el año 2017, en las que determinamos el volumen de créditos morosos sobre el total de operaciones de préstamo y créditos otorgados.

Análisis del Índice de Morosidad de las COAC's Año 2017.

Sobre los porcentajes presentados en los índices de morosidad para el año 2017, las cooperativas de ahorro y crédito, muestran en la figura 41, un elevado crecimiento de riesgo crediticio sobre los créditos comerciales prioritarios otorgados por las COAC's Cotocollao y San Francisco de Asís, donde se aprecia un margen del 100% de morosidad en cada una de ellas, situación que coloca en un riesgo crediticio los fondos líquidos disponibles de las cooperativas, por cuanto sino se aplican estrategias de recuperación de cartera estarían afectando significativamente los activos totales y por ende el capital invertido. Aunado a estos resultados, también se observa que la línea de microcréditos sigue incrementando los índices de morosidad para este periodo.

Figura 42.

Rentabilidad sobre los Activos de las COAC's Año 2017



Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el activo de las COAC's en el año 2017, donde analizamos que un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

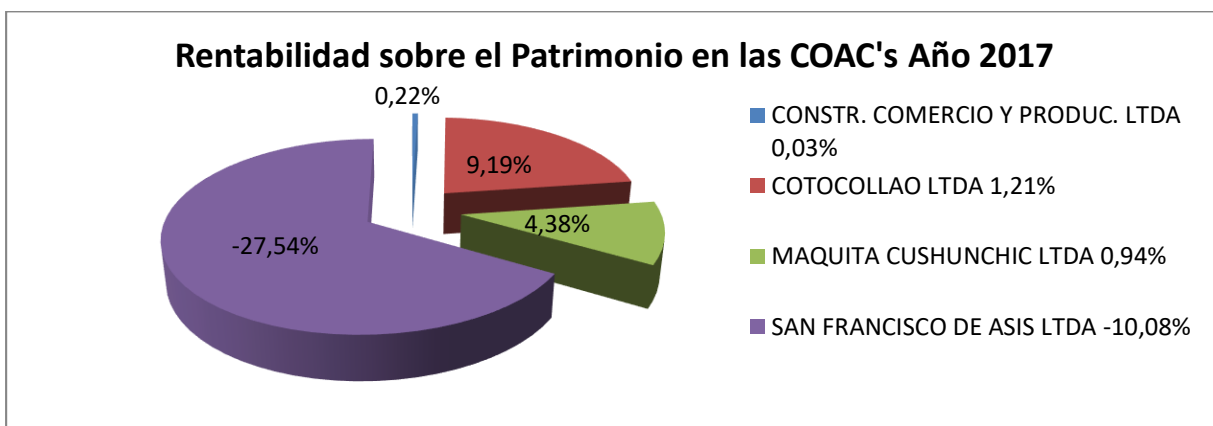
Análisis de la rentabilidad sobre los activos de las COAC's Año 2017

En cuanto a la rentabilidad de los activos para el año 2017, se puede observar en la figura 42, que las cooperativas del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, la afectación que se sigue generando en los resultados de la COAC's San Francisco, los cuales

han generado una tendencia muy inestable con alzas y disminuciones que siguen afectando la rentabilidad y la liquidez de los fondos sobre el total de los activos donde se debe seguir analizando la gestión financiera, por posibles quiebres de alguna de empresas, donde se observa que la COAC San Francisco de Asís Ltda., con un -10,08% de la rentabilidad sobre los activos, sigue colocando en evidencia riesgo crediticio y por ende en los costos de agencia.

Figura 43.

Rentabilidad sobre el Patrimonio en las COAC's Año 2017



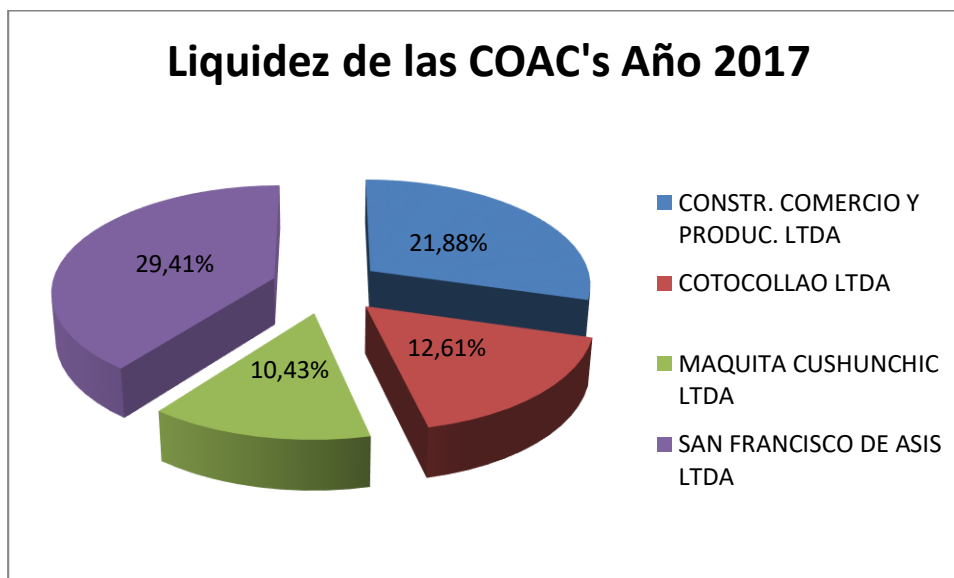
Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el patrimonio de las COAC's en el año 2017, su fin es evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa.

Análisis de la Rentabilidad sobre el Patrimonio en las COAC's Año 2017.

De acuerdo a los resultados mostrados en la figura 36, acerca de la rentabilidad sobre el patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichincha del Cantón Quito, se observa que los niveles del ROE para el año 2017, se mantienen poco confiables como para garantizar nuevas inversiones o captación de nuevos asociados, que de llegar a conocer estos índices no se arriesgarían a colocar sus fondos disponibles en empresas con inestabilidad financiera, por tanto se infiere en que se debe plantear estrategias de gestión financiera que favorezcan a todas las cooperativas.

Figura 44.

Liquidez de las COAC's Año 2017



Nota: Este gráfico representa la liquidez de las COAC's en el año 2017, donde analizamos la capacidad de las organizaciones para hacer frente a sus obligaciones financieras.

Análisis de la liquidez de las COAC's Año 2017.

De acuerdo a los resultados señalados en la figura 44, se observa para el año 2017 que la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, donde por cada \$1 de pasivos corrientes, \$ 21,88%, 12.61%, 10.43% y 29,41% como apoyo en los activos corrientes, para las COAC's, Construcción, Comercio y Producción Ltda., Cotocollao Ltda. Maquita Cushunchic Ltda., y San Francisco de Asís Ltda., han mantenido los niveles de riesgo comparados con los años 2015 y 2016, donde se continua afectando los fondos de los activos totales y por consiguiente la demanda para la generación de nuevos créditos que de no lograr la recuperación de la cartera no se pueden atender nuevas necesidades de los asociados.

Análisis Financiero de las COAC's Año 2018.

Análisis Financiero Inversiones de las COAC's Año 2018.

Tabla 46.

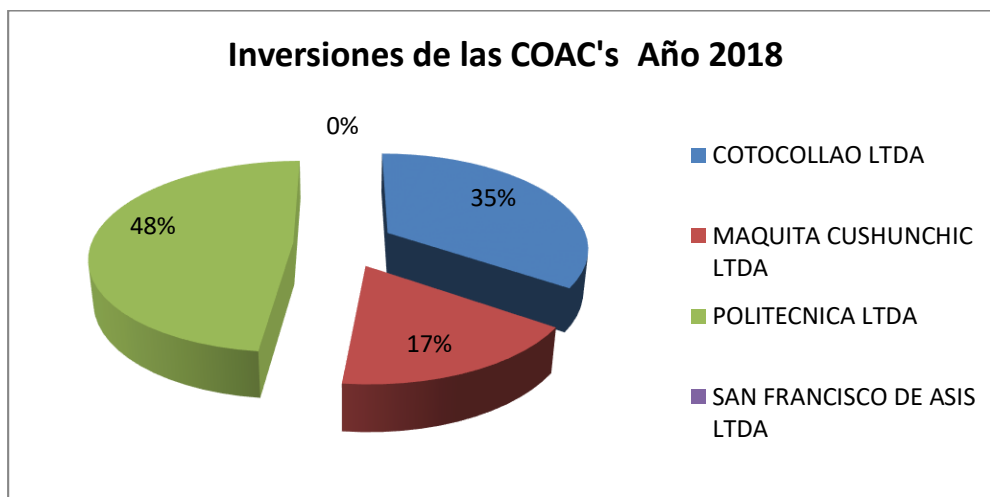
Inversiones de las COAC's Año 2018

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2018 AL 30 DE DICIEMBRE 2018				
(Dólares)	COTOCOL LAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	POLITECNI CA LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
INVERSIONES	4.127.106,20	2.073.012,56	5.772.220,00	0,00
A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	5.800.000,00	0,00
De 1 a 30 días sector privado	0,00	0,00	1.050.000,00	0,00
De 31 a 90 días sector privado	0,00	0,00	2.550.000,00	0,00
De 91 a 180 días sector privado	0,00	0,00	2.200.000,00	0,00
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	4.127.106,20	2.073.012,56	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector privado	0,00	215.369,73	0,00	0,00
De 31 a 90 días sector privado	645.249,75	184.224,38	0,00	0,00
De 91 a 180 días sector privado	53.773,40	255.547,77	0,00	0,00
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	1.189.247,78	773.787,03	0,00	0,00
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	1.685.099,68	644.083,65	0,00	0,00
De disponibilidad restringida	0,00	0,00	3.220,00	0,00
Entregados en garantía	0,00	0,00	3.220,00	0,00
(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	-31.000,00	0,00
(Provisión por deterioro en valuación de inversiones)	0,00	0,00	-31.000,00	0,00

Nota: Esta tabla muestra las inversiones de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2018 detallado por cuentas y subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 45.

Inversiones de las COAC's Año 2018



Nota: Este gráfico representa el análisis de las inversiones realizadas por las COAC's en el año 2018, representadas a valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público.

Análisis de las Inversiones de las COAC's Año 2018.

Comparando con los años 2015, 2016 y 2017 los resultados obtenidos en el año 2018 sobre las inversiones que se detallan en la figura 45, se aprecia una merma sobre los fondos invertidos de las cooperativas que conforman el segmento dos en estudio. Observándose que para este año la COAC Construcción, Comercio y Producción dejó de operar a lo cual se le suma para el análisis comparativo la COAC Politécnica, la cual muestra un porcentaje del 48% de los fondos invertidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario, lo que pudiera deberse como producto del inicio de las operaciones. En cuanto a la COAC San Francisco no señala cifras por este concepto, indicio de que los recursos disponibles están colocados en cartera de crédito y en relación a la COAC Cotocollao, Ltda. con 35% y Maquita Cushunchic con 17%; sus inversiones se encuentran como disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario.

Análisis Financiero de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018.

Tabla 47.

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018.

CLASIFICACIÓN DE CARTERA DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Dólares)				
CLASIFICACION	COTOCOLL AO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	POLITECNI CA LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
TOTAL CARTERA POR VENCER	24.138.558,44	32.940.224,89	16.439.303,31	14.408.141,50
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	12.920.617,15	11.914.525,57	11.769.753,25	4.266.730,31
b. DE 1 A 30 DÍAS	454.275,62	494.508,13	105.274,88	173.340,99
b. DE 31 A 90 DÍAS	892.787,08	1.016.226,05	906.950,53	324.884,09
b. DE 91 A 180 DÍAS	1.318.938,93	1.439.396,86	852.309,14	475.223,24
b. MÁS DE 180 DÍAS	10.254.615,52	8.964.394,53	9.905.218,70	3.293.281,99
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	1.061,66	1.044.108,44	3.843.459,72	472.675,03
c. DE 1 A 30 DÍAS	528,13	9.752,87	11.352,91	10.938,10
c. DE 31 A 90 DÍAS	533,53	20.653,45	76.180,73	23.016,94
c. DE 91 A 360DÍAS	0,00	92.887,83	212.020,44	104.705,29
c. MÁS DE 360 DÍAS	0,00	920.814,29	3.543.905,64	334.014,70
CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	11.216.879,63	15.464.360,54	0,00	6.041.665,39
d. DE 1 A 30 DÍAS	471.794,30	596.420,26	0,00	173.065,88
d. DE 31 A 90 DIAS	821.644,31	1.226.051,01	0,00	304.484,08
d. DE 91 A 180 DÍAS	1.213.555,82	1.740.678,96	0,00	443.949,29
d. DE 181 A 360 DÍAS	2.349.823,28	3.324.978,17	0,00	871.209,91
d. MÁS DE 360 DÍAS	6.360.061,92	8.576.232,14	0,00	4.248.956,23
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO POR VENCER	0,00	4.517.230,34	826.090,34	3.627.070,77
g. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	173.161,28	4.080,89	57.552,33
g. DE 31 A 90 DIAS	0,00	352.273,72	58.705,26	116.811,25
g. DE 91 A 180 DÍAS	0,00	505.301,27	59.417,14	176.969,88
g. DE 181 A 360 DÍAS	0,00	981.726,22	96.057,76	372.892,98
g. MÁS DE 360 DÍAS	0,00	2.504.767,85	607.829,29	2.902.844,33
TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERÉS	551.772,72	415.793,06	797.398,52	869.271,36
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	102.161,26	130.694,97	668.153,98	206.848,04
k. DE 1 A 30 DÍAS	18.363,84	16.687,62	16.293,10	24.788,84
k. DE 31 A 90 DÍAS	15.025,05	16.045,39	52.490,36	24.985,21
k. DE 91 A 180 DÍAS	18.458,71	21.556,00	37.785,27	32.894,07
k. MÁS DE 180 DÍAS	50.313,66	76.405,96	561.585,25	124.179,92
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	13.199,86	99.747,84	55.885,84
l. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	1.832,30	359,33	3.392,88
l. DE 31 A 90 DÍAS	0,00	1.255,02	1.607,08	5.107,37
l. DE 91 A 360 DÍAS	0,00	5.911,35	3.133,82	16.190,54
l. MÁS DE 360 DÍAS	0,00	4.201,19	94.647,61	31.195,05
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	449.611,46	251.737,71	0,00	582.883,89
m. DE 1 A 30 DÍAS	62.509,86	35.777,71	0,00	51.002,19

CLASIFICACION	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHI C LTDA	POLITECNICA LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	449.611,46	251.737,71	0,00	582.883,89
m. DE 1 A 30 DÍAS	62.509,86	35.777,71	0,00	51.002,19
m. DE 31 A 90 DÍAS	55.586,95	34.195,77	0,00	54.617,21
m. DE 91 A 180 DÍAS	71.643,92	43.183,28	0,00	69.582,17
m. DE 181 A 360 DÍAS	114.439,34	69.355,48	0,00	126.050,59
m. MÁS DE 360 DÍAS	145.431,39	69.225,47	0,00	281.631,73
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	20.160,52	29.496,70	23.653,59
o. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	4.350,95	611,81	752,29
o. DE 31 A 90 DÍAS	0,00	4.471,24	2.524,95	960,44
o. DE 91 A 180 DÍAS	0,00	5.080,17	1.936,67	1.179,71
o. DE 181 A 360 DÍAS	0,00	4.199,59	3.322,38	2.488,58
o. MÁS DE 360 DÍAS	0,00	2.058,57	21.100,89	18.272,57
TOTAL, CARTERA VENCIDA	897.899,19	77.819,43	86.048,27	683.880,04
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA	2,00	0,00	0,00	2,00
r. MÁS DE 360 DÍAS	2,00	0,00	0,00	2,00
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	233.075,05	28.380,63	83.623,22	218.572,25
s. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	356,00	0,00	0,00
s. DE 31 A 90 DÍAS	15.982,27	13.430,88	13.332,92	20.419,57
s. DE 91 A 180 DÍAS	29.864,27	6.669,75	20.302,01	109.485,98
s. MÁS DE 180 DÍAS	187.228,51	7.924,00	49.988,29	88.666,70
CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO VENCIDA	2,00	1.195,03	1.640,37	33.899,05
t. De 31 a 90 días	0,00	599,58	224,87	1.236,18
t. De 91 a 360 DÍAS	0,00	592,45	1.003,82	29.075,00
t. MAS DE 360 DÍAS	2,00	3,00	411,68	3.587,87
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	664.820,14	44.342,14	0,00	431.086,43
u. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	328,00	0,00	0,00
u. DE 31 A 90 DÍAS	46.205,40	27.255,60	0,00	38.575,18
u. DE 91 A 180 DÍAS	42.248,18	14.970,23	0,00	218.583,02
u. DE 181 A 360 DÍAS	87.658,20	777,84	0,00	98.979,36
u. MÁS DE 360 DÍAS	488.708,36	1.010,47	0,00	74.948,87
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO VENCIDA	0,00	3.901,63	784,68	320,31
x. DE 1 A 30 DÍAS	0,00	2,00	0,00	0,00
x. DE 31 A 90 DÍAS	0,00	3.070,26	583,02	320,31
x. DE 91 A 180 DÍAS	0,00	829,37	201,66	0,00
TOTAL, CARTERA IMPRODUCTIVA	1.449.671,91	493.612,49	883.446,79	1.553.151,40
TOTAL, CARTERA BRUTA	25.588.230,35	33.466.529,22	17.322.750,10	15.961.292,90
PROVISIONES	-1.429.079,75	-931.166,14	-588.200,75	-1.407.920,95
TOTAL, CARTERA NETA	24.159.150,60	32.535.363,08	16.734.549,35	14.553.371,95

Nota: Esta tabla muestra en resumen la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de

la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2018 detallado por cuentas y

subcuentas con detalle de los días de otorgamiento respectivamente. (Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria, 2020)

Tabla 48

Resumen en Porcentajes de la Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018

CARTERA DE CRÉDITO	POLITECNICA LTDA	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
CARTERA POR VENCER	94,33	98,52	94,90	90,27
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	2,16	1,24	4,60	5,45
CARTERA VENCIDA	3,51	0,23	0,50	4,28

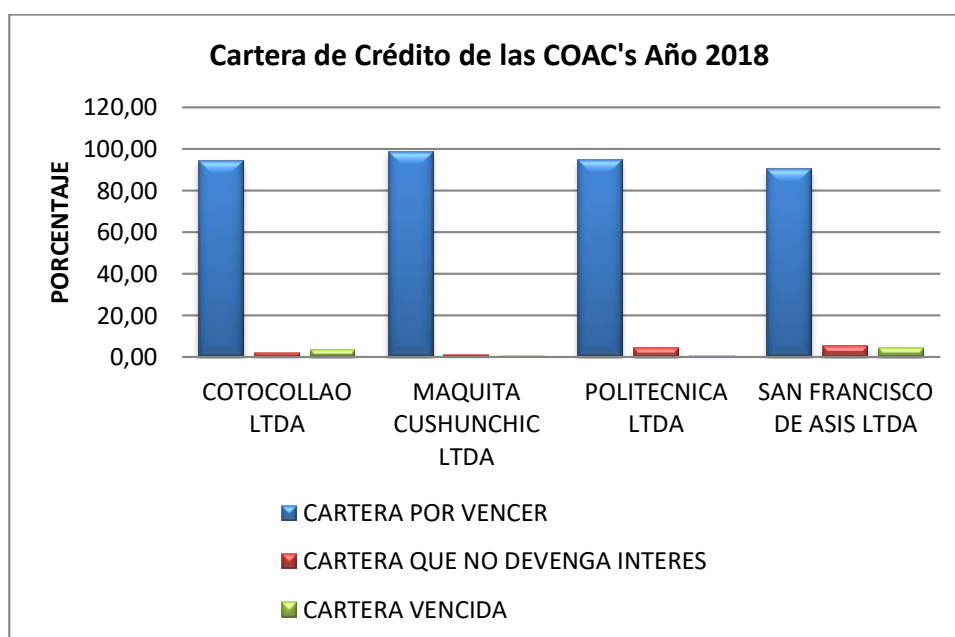
Nota: Esta tabla muestra en resumen la cartera de crédito de las COAC del segmento dos de

la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2018. (Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria, 2020)

Figura 46.

Cartera de Crédito de las COAC's Año 2018



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cartera de crédito de las COAC's en el año 2018, representadas por cuentas: cartera por vencer, cartera que no devenga interés, y cartera vencida.

Análisis Cartera de Crédito

En cuanto a los resultados obtenidos en el año 2018 sobre la cartera de crédito, comparada con los años 2015, 2016 y 2017 se han mantenido los niveles sobre el crecimiento en la cartera de crediticia por vencer en cuanto al consumo prioritario y microcrédito, logrando más atención a la demanda de los asociados de la población que ocupa las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito. Sin embargo, la COAC San Francisco de Asís disminuyó su porcentaje crediticio comparado con los años anteriores y en cuanto a la COAC politécnica su porcentaje de 94% se nivela sobre la demanda atendida en las otras cooperativas del mismo sector en estudio. Asimismo, se observa una disminución de la cartera productiva lo que garantiza que se han tomado medidas para evitar riesgos por créditos otorgados que no devengan intereses y la recuperación de la cartera vencida.

Análisis Financiero de la Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2018.

Tabla 49.

Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2018

ANÁLISIS DE LAS PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 31 DE ENERO 2018 AL 30 DE DICIEMBRE 2018				
(Dólares)	COTOCOLLAO LTDA	MAQUITA CUSHUNCHIC LTDA	POLITECNICA LTDA	SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
(Provisiones para créditos incobrables)	-1.429.079,75	-931.166,14	-588.200,75	1.407.920,95
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-2,00	0,00	0,00	-2,00
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-402.983,63	-234.337,93	-407.855,31	-281.069,03
(Cartera de crédito inmobiliario)	-8,37	-13.496,88	-100.572,03	-20.826,53
(Cartera de microcréditos)	-971.697,84	-343.527,56	0,00	-543.996,70
(Cartera de crédito de consumo ordinario)	0,00	-63.297,40	-79.773,41	0,00
(Cartera de créditos refinanciada)	0,00	-3.642,65	0,00	0,00

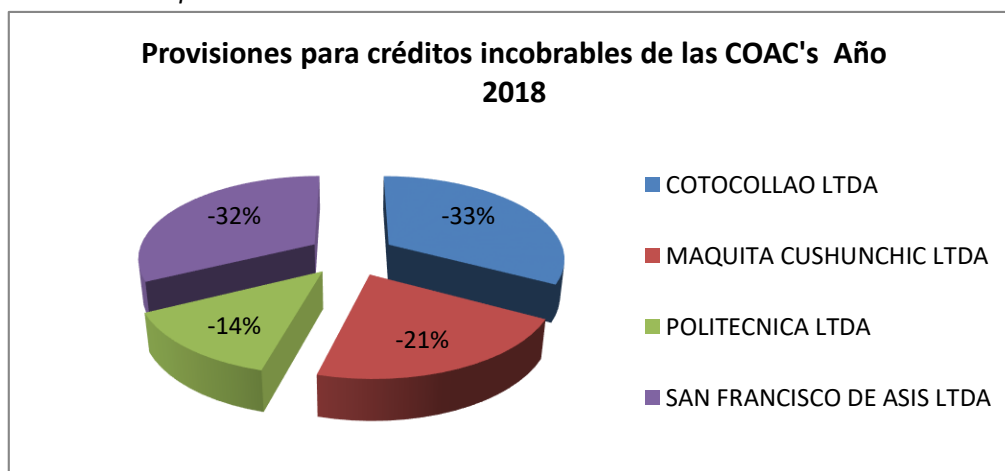
Nota: Esta tabla muestra la provisión para créditos incobrables de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2018 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Análisis de la provisión para créditos incobrables de las COAC's Año 2018

En relación a la provisión para créditos incobrables de las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento dos del estudio, la figura 47 señala que los porcentajes por este rubro para el año 2018, tendieron a una disminución comparada con los años anteriores, debido a la merma que también se observó en la cartera de crédito, pero haciendo una comparación sobre la base del 10% se determina que la evaluación de la cartera crediticia de los asociados está siendo revisada y evaluada a fin de evitar pérdidas de la liquidez y por ende un riesgo crediticio en la rentabilidad y los costos de agencia

Figura 47.

Provisión para Créditos Incobrables de las COAC's Año 2018



Nota: Este gráfico representa el análisis de la cuenta provisión para créditos incobrables por las COAC's en el año 2018, montos que se mantiene por evaluaciones de clientes de riesgo o posibles riesgos.

Análisis Indicadores Financieros de las COAC's Año 2018.

Tabla 50.

Indicadores Financieros de las COAC's Año 2018

INDICADORES FINANCIEROS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2 PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (en porcentajes)				
NOMBRE DEL INDICADOR	COTOCO LLAO LTDA	MAQUIT A CUSHUN CHIC LTDA	POLITEC NICA LTDA	SAN FRANC ISCO DE ASIS LTDA
INDICES DE MOROSIDAD				
MOROSIDAD DE CREDITO COMERCIAL PRIORITARIO	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
MOROSIDAD DE CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	2,53%	1,32%	6,00%	9,07%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,19%	1,36%	2,57%	15,96%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	9,04%	1,88%	0,00%	14,37%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	0,00%	0,53%	3,54%	0,66%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,67%	1,47%	5,10%	9,73%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	120,21%	147,31%	54,25%	66,07%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	418,50%	93,76%	99,19%	23,20%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	87,19%	116,03%	0,00%	53,65%

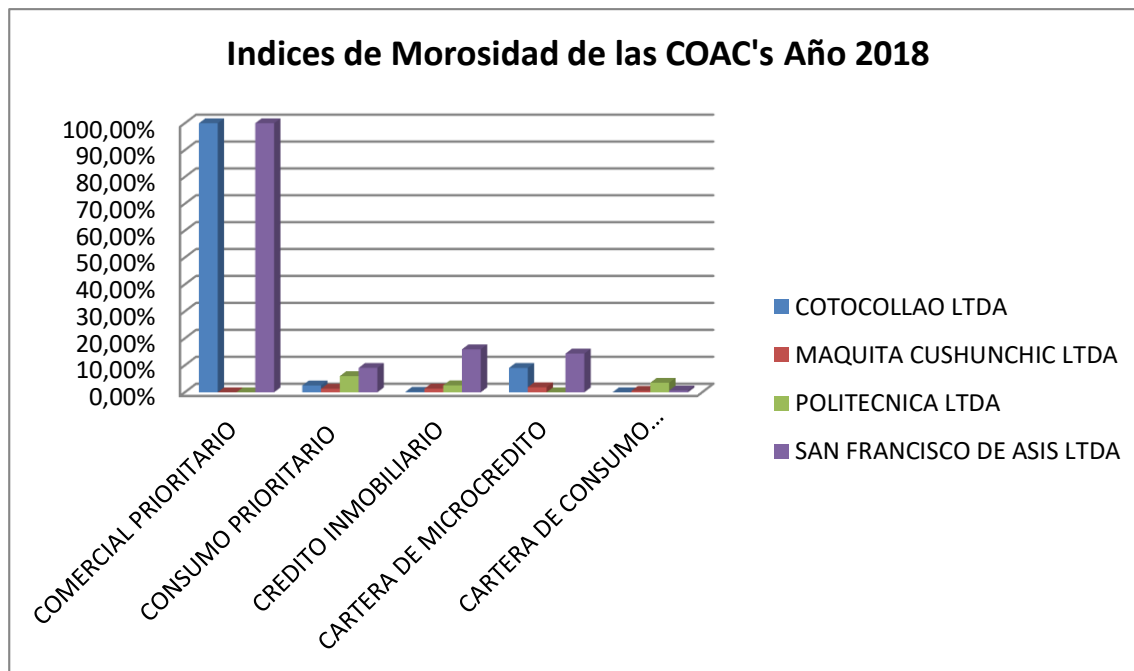
NOMBRE DEL INDICADOR	COTOCO LLAO LTDA	MAQUIT A CUSHUN CHIC LTDA	POLITEC NICA LTDA	SAN FRANC ISCO DE ASIS LTDA
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	98,58%	188,64%	66,58%	90,65%
EFICIENCIA MICROECONÓMICA				
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	8,06%	9,85%	2,57%	8,82%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	82,65%	88,16%	101,71%	0,00%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	4,34%	5,53%	0,90%	3,88%
RENTABILIDAD				
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	11,40%	7,20%	1,04%	0,20%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,51%	1,50%	0,10%	0,12%
EFICIENCIA FINANCIERA				
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	12,20%	6,18%	-0,50%	-30,17%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	1,69%	1,32%	-0,04%	-9,95%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA				
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	13,86%	15,23%	11,08%	13,07%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO POR VENCER	8,98%	10,79%	10,28%	9,67%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	21,26%	20,28%	0,00%	19,37%
COBERTURA DE LA CARTERA CRÉDITO PRODUCTIVO POR VENCER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS	0,00%	18,56%	0,00%	0,00%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	16,71%	23,48%	0,00%	0,00%
CARTERA POR VENCER TOTAL	18,67%	17,82%	10,98%	16,30%
LIQUIDEZ CORRIENTE				
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	15,94%	8,68%	14,64%	55,26%

Nota: Esta tabla muestra los indicadores financieros de las COAC del segmento dos de la provincia de Pichincha ciudad de Quito en el periodo 2018 detallado por cuentas y subcuentas respectivamente. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020)

Análisis de los Índices de Morosidad de las COAC's Año 2018.

Figura 48.

Índices de Morosidad de las COAC's Año 2018

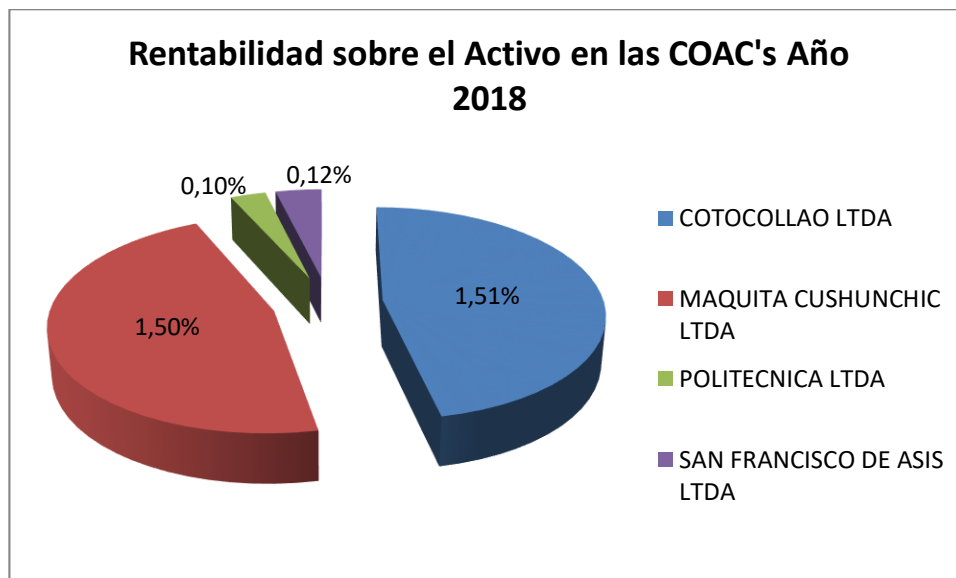


Nota: Este gráfico representa los índices de morosidad en las COAC's en el año 2018, en las que determinamos el volumen de créditos morosos sobre el total de operaciones de préstamo y créditos otorgados.

Sobre los porcentajes presentados en los índices de morosidad para el año 2018, las cooperativas de ahorro y crédito, muestran en la figura 48, que se mantiene el elevado crecimiento de riesgo crediticio sobre los créditos comerciales prioritarios otorgados por las COAC's Cotocollao y San Francisco de Asís, conservando el 100% de morosidad de los años anteriores, donde se mantiene el riesgo crediticio los fondos líquidos disponibles de estas dos entidades. En relación a los conceptos por consumo prioritario, crédito inmobiliario y microcrédito los resultados han sido conservadores para este último año del estudio.

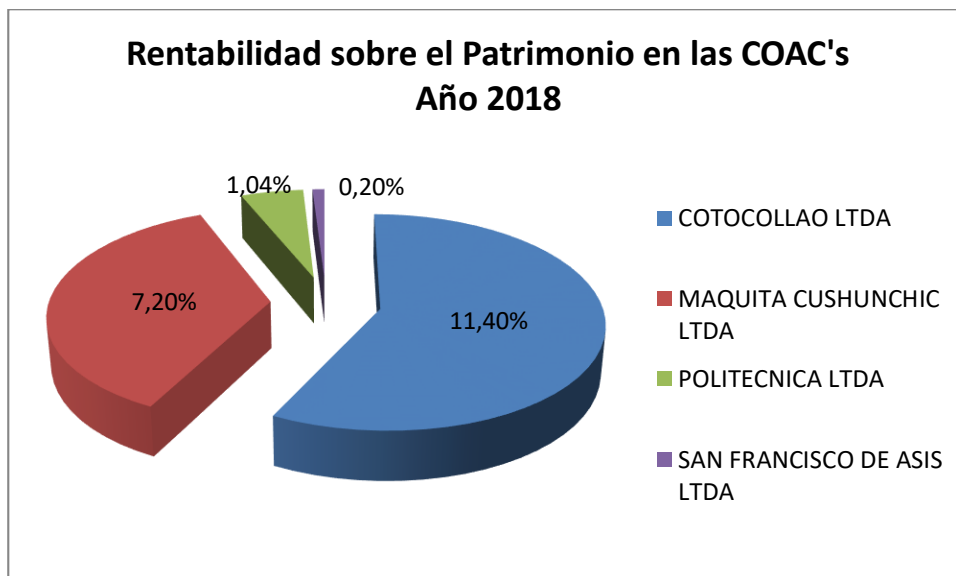
Figura 49.

Rentabilidad sobre el Activo de las COAC's Año 2018



Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el activo de las COAC's en el año 2018, donde analizamos que un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

Para el año 2018, se ha logrado una recuperación de los fondos disponibles en los activos totales, comparados con los años anteriores al estudio, debido a la recuperación de la cartera de crédito y disminución de las inversiones, es por ello que se obtienen un 1,51%, 1,50%, 0,10% y 0,12% en las COAC's Cotocollao, Maquita, Politécnica y San Francisco de Asís, respectivamente, por consiguiente, Politécnica muestra un resultado más conservador por estar en inicio de operaciones financieras.

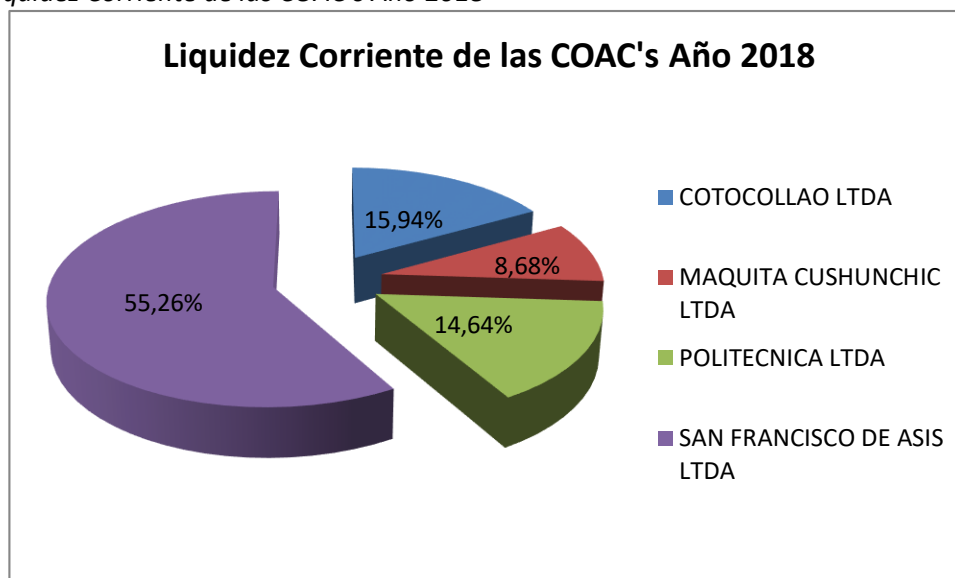
Figura 50.*Rentabilidad sobre el Patrimonio de las COAC's Año 2018*

Nota: Este gráfico representa la rentabilidad sobre el patrimonio de las COAC's en el año 2018, su fin es evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa.

La figura 50 muestra los resultados obtenidos para el año 2018 en relación a la rentabilidad sobre el patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichincha del Cantón Quito, se observa que los niveles del ROE, han mejorado en relación a los años 2015, 2016 y 2017, lo que estaría favoreciendo a las entidades objeto de estudio, ya que al incrementar este ratio se estará mejorando los beneficios a futuro y una reinversión de las utilidades obtenidas, y se estaría a su vez logrando los objetivos y metas planteados al momento de la creación de cada una de ellas.

Figura 51.

Liquidez Corriente de las COAC's Año 2018



Nota: Este gráfico representa la liquidez de las COAC's en el año 2018, dónde analizamos la capacidad de las organizaciones para hacer frente a sus obligaciones financieras.

La liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito para el año 2018, muestran 15,94%, 8,68%, 14,64% y 55,26% por cada \$1 de pasivos corrientes, para las COAC's, Cotocollao Ltda., Maquita Cushunchic Ltda., Politécnica y San Francisco de Asís Ltda. Sobre los activos corrientes respectivamente, los cuales tienden a una mejora por recuperar los fondos disponibles, lo que permitirá cumplir con más obligaciones a corto plazo, aunque la COAC San Francisco sigue mostrando un riesgo crediticio sobre su liquidez, que no genera credibilidad y confianza financiera.

Capítulo V

Desarrollo de la Propuesta

Tema

Estrategias que contribuyan a la aplicación de la teoría de la agencia para mejorar el proceso de costos (captación, colocación y reducción de gastos) de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito.

Objetivo

Orientar la evaluación de los procesos crediticios en las diferentes áreas funcionales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito.

Desarrollo de la Propuesta

Introducción

El diseño de estrategias financieras para renovar los procesos crediticios que contribuyan a la aplicación de la teoría de la agencia para mejorar el proceso de costos (captación, colocación y reducción de gastos) de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento dos en la provincia de Pichincha en el cantón Quito, con el propósito de ser utilizado como herramienta para asegurar el buen funcionamiento de controles, procedimientos y actividades relacionadas con la gestión financiera en las áreas funcionales que les permita alcanzar objetivos y metas propuestos, con la implementación de estrategias se ayudará a que las actividades financieras crean y añadan valor en el tiempo, de manera eficiente y eficaz. El modelo a implementar se orienta a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo la consecución de los objetivos de la organización, reducción de costos de la agencia y el crecimiento del mismo.

Importancia

La ejecución de estas estrategias, permitirá un control completo sobre indicadores de desempeño basados en los costos de agencia que permitirá maximizar el uso de los recursos financieros, optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información veraz y oportuna a fin de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de objetivos.

Beneficios

- Es una herramienta financiera corporativa útil para la toma de decisiones
- Que se aplique tanto al conjunto de una cooperativa como a cualquiera de sus partes (áreas de responsabilidad, unidades de negocio, filiales, entre otros)
- Impulsa a tener una cultura de valor a todo el personal de la entidad, obteniendo como resultado eficiencia y eficacia en los servicios prestados.
- Medición de resultados en forma objetiva facilitando su interpretación y análisis.
- Aplicable en entidades financieras.
- Controlar prácticas que perjudiquen a la empresa, tanto a corto como a largo plazo.
- Incremento de utilidades

Alcance de la Propuesta del Modelo de gestión financiera

Esta propuesta será una herramienta financiera útil para la Cooperativa de Ahorro y Crédito bajo la disponibilidad y apertura de directivos alcanzando funciones importantes como: mejorar la eficiencia de los activos actuales, reducir la carga fiscal, la que integración a los empleados en el proceso de creación de valor, eficiencia en la operatividad y desarrollo de recursos humanos.

Fase 1. Establecer áreas de aplicación

En esta fase, se determinarán las áreas en las cuales se pueden establecer valor, tomando en cuenta su actividad que a su vez a través del tiempo aporta a la generación de utilidades; los cuales son: gerencia, contabilidad y crédito y cobranzas. Una vez mencionado las áreas a tratar se hace énfasis que a través de este modelo se ajustarán políticas enfocadas a la creación de valor agregado, las cuales serán cumplidas por el talento humano que se involucran en cada una de las áreas. A continuación, se detallan las áreas mencionadas anteriormente:

Gerencia General

La gestión gerencial consiste en orientar a las áreas de una empresa para el cumplimiento de objetivos fijados para cada una de ellas, mediante planes y programas concretos para asegurar el correcto desarrollo de las operaciones y de las actividades, posibilitando que sus miembros contribuyan al logro de tales objetivos y controlando que las acciones se correspondan con los planes diseñados para alcanzarlos.

Se hace énfasis a la gestión gerencial debido a que estas adoptan decisiones sobre distribución y asignación de recursos, control de las operaciones y diseño de acciones correctivas. Por tal motivo a continuación se presentan las políticas y procedimientos de esta importante área.

Contabilidad

Dentro de contabilidad la importancia radica bajo un indicador que integra los objetivos básicos de la cooperativa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para alcanzar el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. Contiene herramientas administrativas que tiene en cuenta la cantidad de ganancias que se debe obtener para recuperar el costo de capital empleado. A continuación, se detallan las políticas y procedimientos en esta área.

Crédito y Cobranzas

La implementación adecuada proporcionará información adecuada a: gerente, analistas de créditos, cobranzas y a todo el personal relacionado con el área de negocios. Y cumple la función de otorgar una herramienta adicional para evitar la cartera vencida, con bases técnicas y resultados eficientes. En el área de Crédito y Cobranza representa un cambio determinante, ya que todos cambios de prácticas habituales van entrar en este cambio, por tal motivo el valor en esta área de trabajo está basado principalmente en la aplicación de políticas apoyadas en las 5C de créditos permitiendo así colocar los créditos y recuperarlos en el tiempo determinado detallados en la concesión de crédito, reduciendo los gastos de agencia.

Fase 2. Control

Dentro del control se utilizará la matriz de seguimiento, para medir el nivel cumplimiento y metas alcanzadas dentro de las tres áreas involucradas que son: gerencia, contabilidad y crédito y cobranzas.

Control de procedimientos y políticas

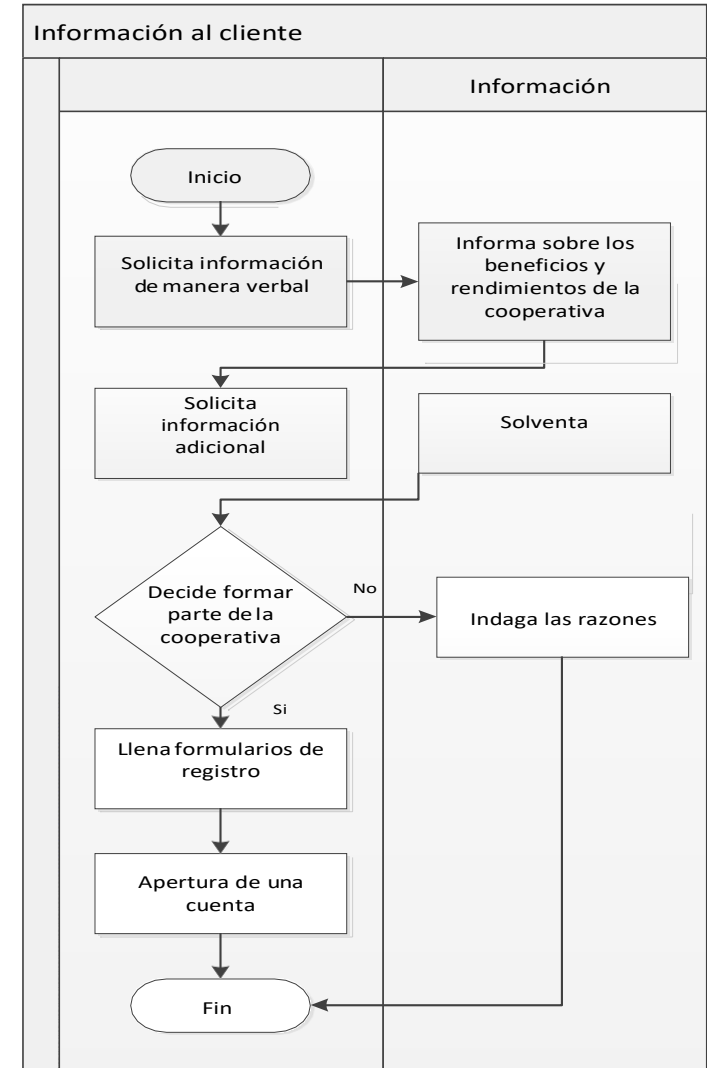
Se elaboró un manual de funciones y procedimientos que son indispensables para cualquier organización, gracias a este manual se logrará tener mayor eficiencia de los recursos, tanto en talento humano como financieros, ya que facilitan la estandarización de los procesos y la preservación del conocimiento adquirido, el manual detalla: la estructura orgánica, misión y visión institucional, valores, objetivos estratégicos, los puestos y unidades administrativas que intervienen precisando su responsabilidad y participación.

Sin establecer una estructura organizacional adecuada el personal difícilmente podrá contribuir al logro de objetivos de la empresa. Una organización será eficiente si su estructura está diseñada para cubrir sus necesidades.

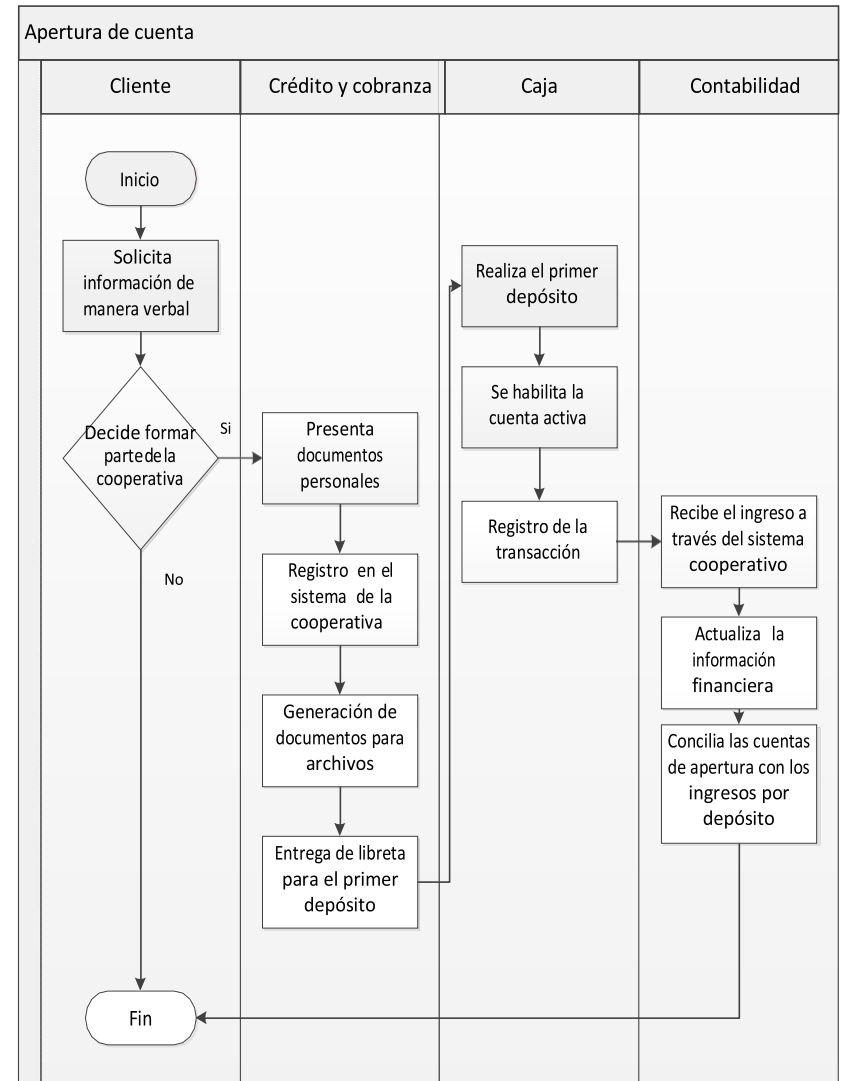
Al establecer políticas y procedimientos en la cooperativa ayudarán como una guía para la correcta aplicación de: normas, tareas y requerimientos establecidas en la misma, además proporciona varios beneficios; es decir la cooperativa está en condiciones de operar con mayor coherencia, tanto en su funcionamiento interno como externo, la moral de la empresa generalmente aumenta, porque las directrices están disponibles en cómo realizar una tarea para uniformar y controlar el cumplimiento de las rutinas de trabajo y evitar su alteración arbitraria facilitando las labores de auditoría y su evaluación, aumenta la eficiencia de los empleados, indicándoles lo que deben hacer y cómo deben hacerlo y ayuda a la coordinación de actividades y evitar duplicidades. A continuación, se detallan los procesos establecidos en las áreas de: información, contabilidad, crédito y gerencia.

Manual de Procesos

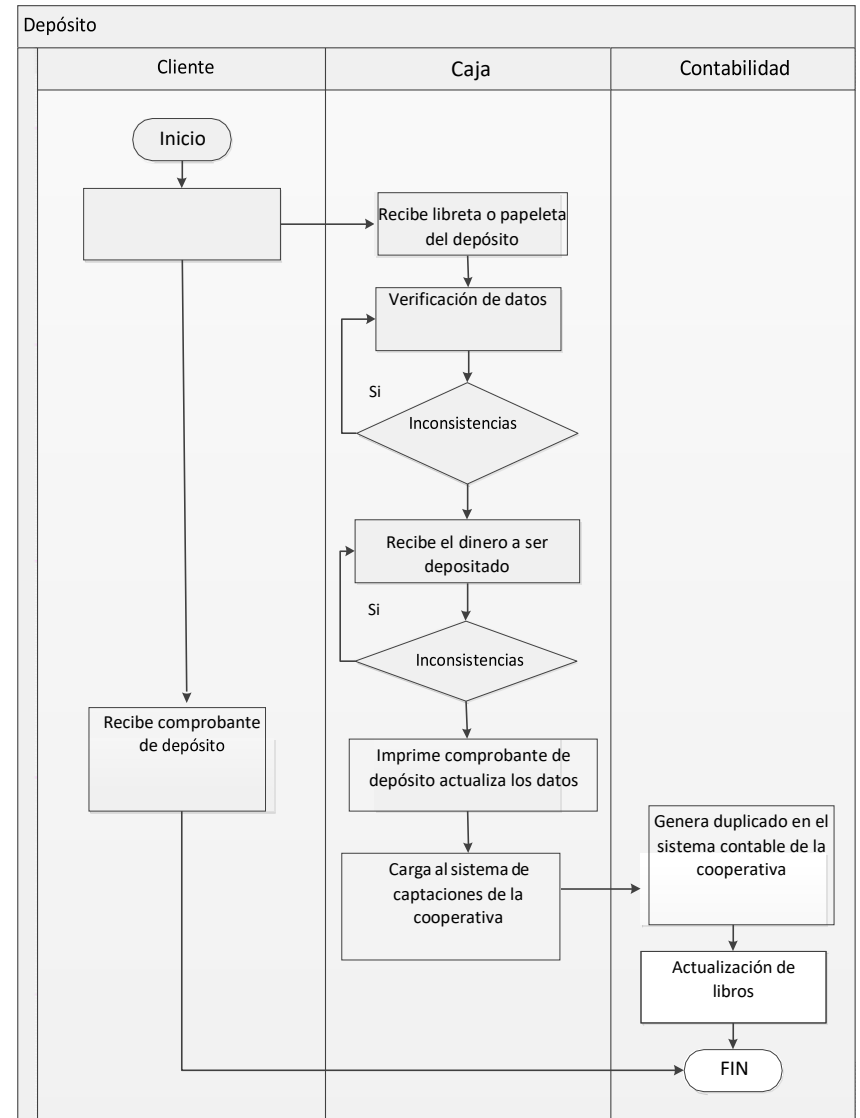
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS				
	PÁGINA		De	
	FECHA			
Proceso Información al Cliente				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El cliente solicita información de manera verbal sobre créditos y servicios 2. El responsable en el área de información al cliente se encarga de informar sobre los beneficios y rendimientos de la cooperativa 3. El cliente solicita información adicional sobre dudas e inquietudes que puede tener. 4. El oficial de información solventa dichas inquietudes, para ello hace uso del documento de requisitos establecidos por cooperativa 5. Si el cliente está de acuerdo con la información recibida decide formar parte de la cooperativa y si no el oficial de información indaga las razones 6. Para dar apertura al cliente se llena un formulario de registro 7. Se realiza la apertura de cuenta 8. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de información 3. El personal de información tendrá la obligación de informar al cliente todos los beneficios y responsabilidades que tendrá al formar parte de la cooperativa. 4. Para la aplicación de estos procesos se utilizarán los siguientes documentos de respaldo: requisitos, afiches, y formulario de registro. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



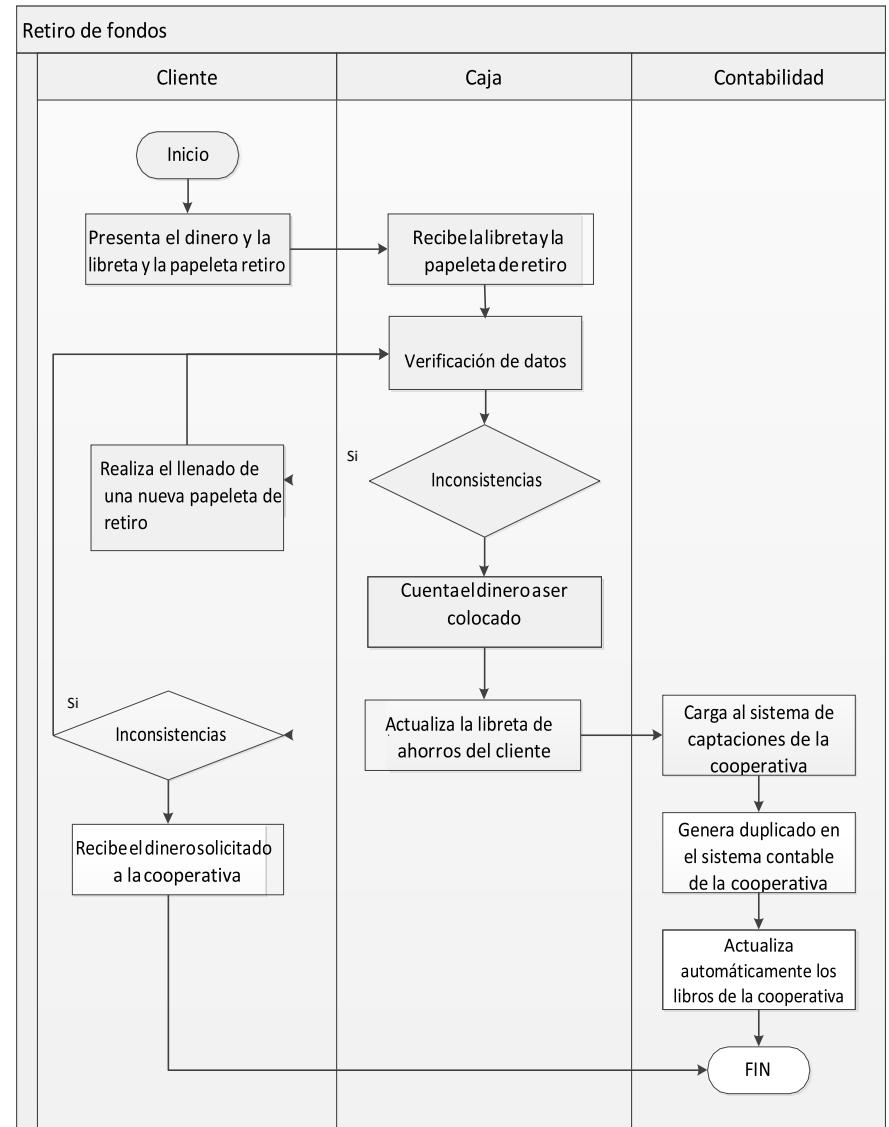
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso Apertura de Cuenta				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El cliente solicita información de manera verbal 2. El cliente decide ser socio de la cooperativa 3. Para ello presenta documentos personales en el área de crédito y cobranza. (Cédula de Identidad) 4. Se procede a registrar en el sistema de la cooperativa-módulo apertura de cuenta (documento de apertura) 5. Se genera documentos-carpeta para archivos 6. Se entrega la libreta de ahorros para el primer depósito 7. En el área de caja se realiza el depósito 8. Se habilita como cuenta activa 9. Se registra la transacción (libreta de ahorros) 10. En el área de contabilidad se recibe el ingreso a través del sistema cooperativo 11. Se actualiza la información financiera 12. Se concilia las cuentas de apertura con los ingresos por depósito 13. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de información, crédito, caja y contabilidad 3. Todo el personal tendrá la obligación de informar al cliente todos los beneficios y responsabilidades que tendrá al formar parte de la cooperativa. Para los registros correspondientes de este proceso se hará uso los siguientes documentos: apertura de cuenta-ingreso al sistema y se imprime el documento de respaldo, firmas correspondientes y entrega de la libreta de ahorros. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



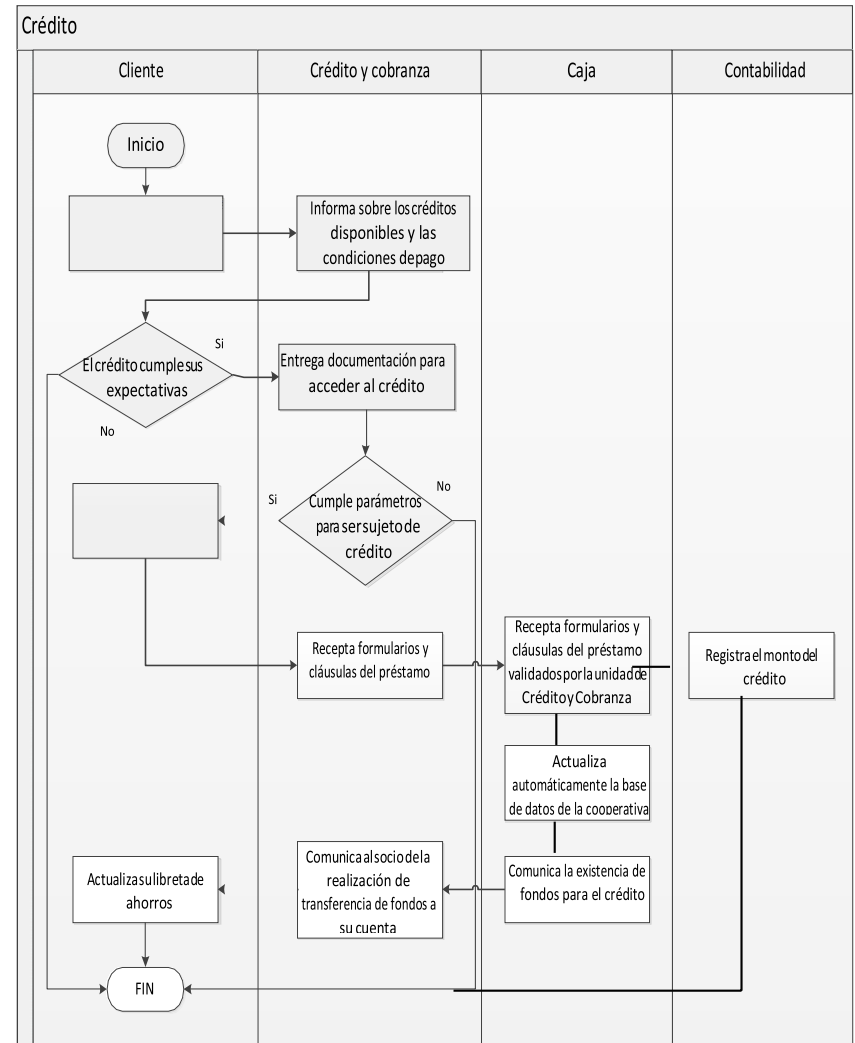
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA	De		
	FECHA			
Proceso Depósito				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El cliente presenta el dinero, papeleta de depósito, la libreta y documento de identificación 2. En caja recibe los documentos antes mencionados, necesarios para dicha transacción 3. Verifica los datos físicos y en el sistema 4. Si existe inconsistencias se realiza cambios y nueva verificación 5. Si no existe inconsistencias se procede a realizar la transacción 6. En caja se recibe el dinero a ser depositado 7. Se verifica el valor físicamente, si el valor físico no coincide con el valor a depositar se informa al cliente y se procede a nueva revisión 8. Si el valor a depositar esta correcto se imprime el comprobante de depósito y se actualiza datos en la libreta 9. La transacción de depósito se carga al sistema de captaciones de la cooperativa 10. En contabilidad se genera un duplicado en el sistema contable de la cooperativa 11. Se actualiza automáticamente los libros de la cooperativa 12. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área caja y contabilidad 3. Para cada transacción se debe revisar y verificar en el sistema automatizado que existan fondos para cada trámite 4. El personal de caja se encarga de recibir contar y verificar la autenticidad en cuanto al valor físico, firmas y número de cédula para cada transacción 5. Los documentos de respaldo para este proceso son: libreta de ahorros, papeleta de depósitos y cédula de identidad. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso Retiro de Fondos				
<ol style="list-style-type: none"> 1.El cliente presenta el dinero, papeleta de retiro, la libreta y documento de identificación 2.En caja se recibe los documentos correspondientes 3.Se verifica datos 4.Si existe inconsistencias en el llenado se procede a realizar una nueva papeleta de retiro 5.Si los documentos solicitados para el retiro están en orden se procede a contar el valor de dinero a ser retirado 6.Se actualiza la libreta 7.Si no hay novedad el cliente recibe y verifica el dinero solicitado, en caso de que hubiese se procede a realizar las modificaciones correspondientes 8.En contabilidad se carga al sistema de captaciones de la cooperativa 9.Se genera un duplicado en el sistema contable de la cooperativa 10. Se actualiza automáticamente los libros de la cooperativa 11. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área caja y contabilidad 3. Para cada transacción se debe revisar y verificar en el sistema automatizado que existan fondos para cada trámite 4. El personal de caja se encarga de recibir contar y verificar la autenticidad en cuanto al valor físico, firmas y número de cédula para cada transacción 5. Los documentos de respaldo para este proceso son: libreta de ahorros, papeleta de retiro y cédula de identidad. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



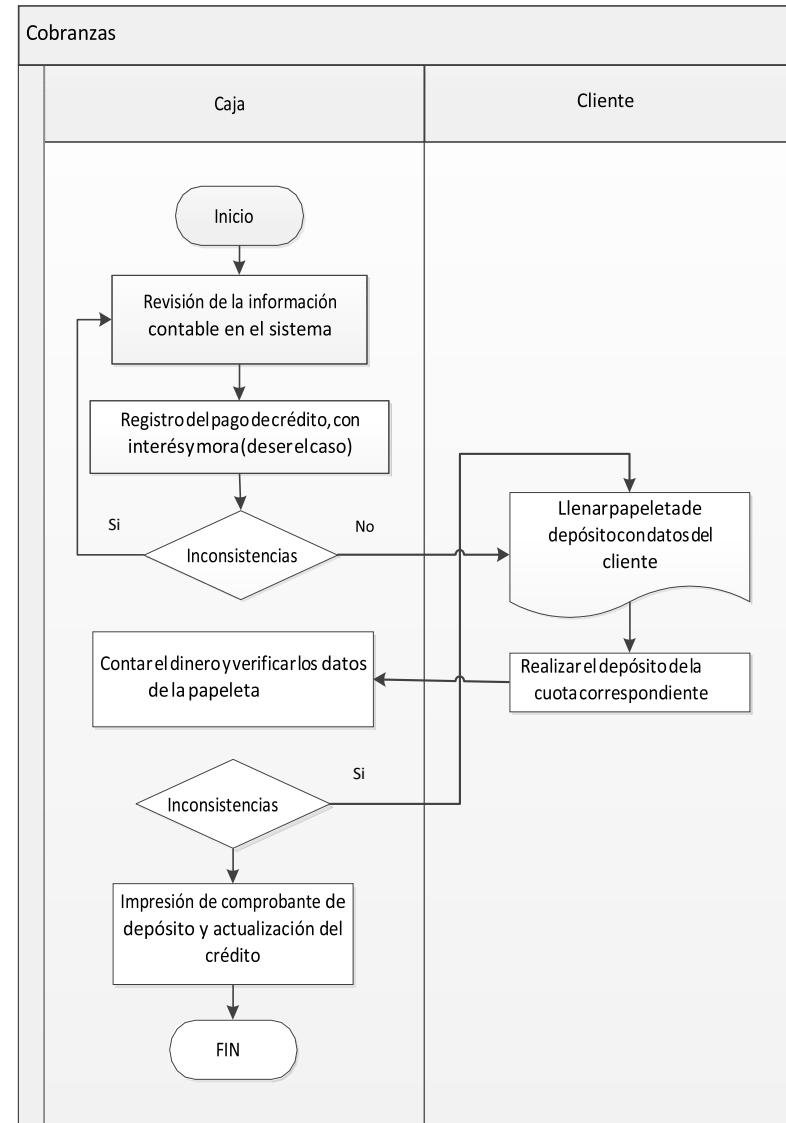
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso de Crédito				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El cliente consulta sobre los créditos disponibles y sus condiciones 2. El oficial de crédito informa sobre los créditos y condiciones de pago 3. Si la información crédito cumple con las expectativas del cliente, esta entrega la documentación para acceder al crédito 4. El oficial de crédito analiza si el cliente cumple los parámetros para ser sujeto de crédito 5. Si el cliente cumple los requerimientos, el cliente llena formularios, solicitudes correspondientes de crédito y clausuras del contrato de préstamo 6. El oficial de crédito receipta la carpeta con los formularios, solicitudes y documentación requerida 7. En caja receipta la carpeta validado por el oficial de crédito 8. Procede a actualizar automáticamente la base de datos de la cooperativa 9. Comunica la existencia de fondos para el crédito y realiza la transferencia correspondiente al valor de crédito 10. El oficial de crédito comunica al socio la realización de transferencia de fondos a su cuenta 11. Actualiza su libreta de ahorros 12. Fin 				
Políticas				



1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa
2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de crédito, caja y contabilidad
3. El oficial de crédito tendrá la obligación de informar al cliente todos los beneficios y responsabilidades que tendrá al adquirir una obligación crediticia
4. El oficial de crédito es el encargado de revisar diariamente los saldos de vencimiento de cuotas para notificar a los clientes oportunamente y controlar el nivel de morosidad
5. Los documentos de respaldo para este proceso son: solicitud de crédito, inspección, tabla de amortización, pagaré, transferencias y la libreta de ahorros.

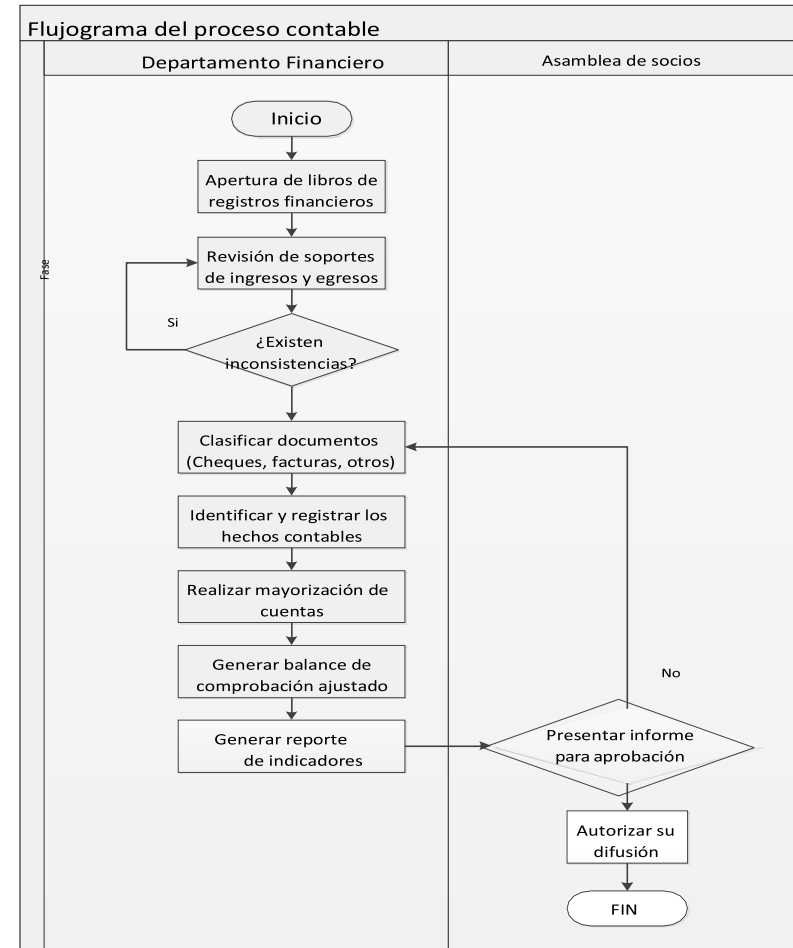
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:
----------------	---------------	-----------------

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS				
	PAGINA		De	1
	D. FECHA			
Proceso Cobranzas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. En caja se revisa la información contable en el sistema (módulo de créditos) 2. Se procede al registro de pago de crédito, con cargos adicionales (intereses de ser el caso) 3. Se verifica datos y la carpeta del cliente (revisar notificaciones adjuntas por el oficial de créditos en caso de atrasos) 4. Si existe inconsistencias se procede a realizar modificaciones y nueva revisión 5. Si o existe novedades, el cliente llena la papeleta de depósito 6. El cliente deposita el valor de la cuota, detallado en la tabla de amortización 7. En caja se recibe el dinero y se verifica los datos en la papeleta (datos y valor detallados) 8. En caso de existir inconsistencias se procede a llenar nueva papeleta 9. Si los documentos están correctos se imprime el comprobante de depósito y el pago de crédito 10. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de caja 3. El personal de caja se encarga de recibir, contar y verificar la exactitud en cuanto al valor físico, firmas y cédula de identidad para cada transacción 4. Los documentos de respaldo para este proceso son: papeleta de depósito, recibo de depósito y recibo de pago de crédito. 				
Elaborado por:		Revisado por:		Autorizado por:

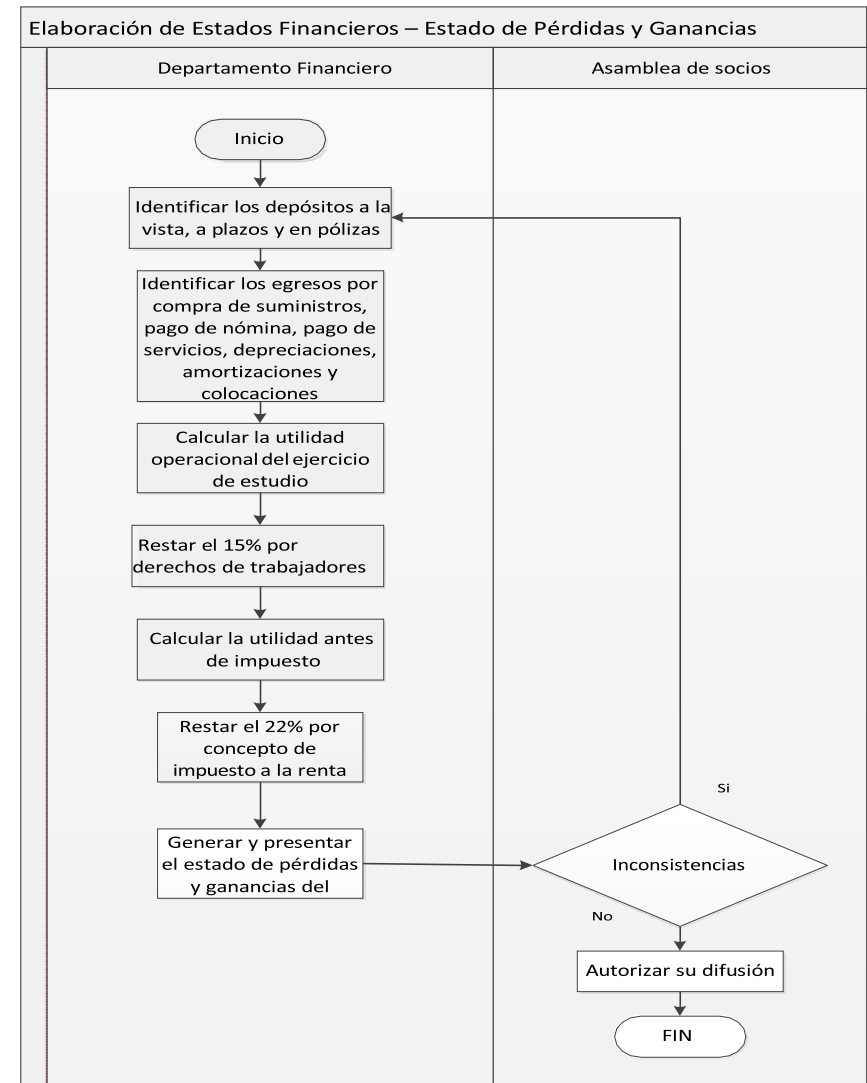


Fase

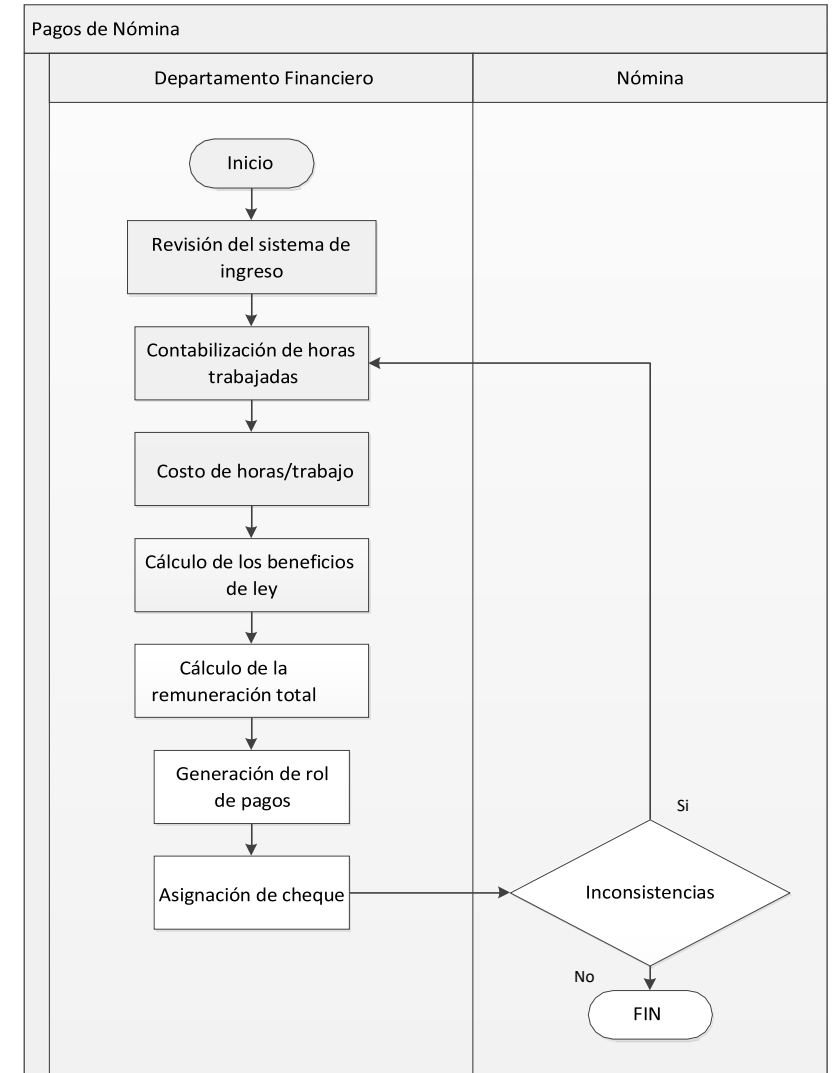
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS				
	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso Contable				
<ol style="list-style-type: none"> 1.El personal contable encarado realiza la apertura de libros de registros financieros en el sistema 2.Procede a la revisión de soportes de ingresos y egresos 3.Si existe inconsistencias realiza nueva revisión y ajustes correspondientes 4.Si no existe modificaciones se procede a clasificar documentos (cheques, facturas, etc.) 5.Se identifica y se procede a registrar los hechos contables 6.Se realiza la mayorización de cuentas 7.Cuando ya esté completado la mayorización se genera el balance de comprobación ajustado 8.Se genera reporte de indicadores 9.Presenta informes a la asamblea de socios para su aprobación, si existe inconsistencia se procede a modificaciones 10. Si los informes presentados están correctos la asamblea de socios autoriza su difusión 11. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1.Se aplicará de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2.La persona responsable de ejecutar el proceso son los encargados en el área de contabilidad 3.La persona responsable se encargará de mantener los registros contables actualizados y respaldados con los documentos respectivos. 4.Los documentos de respaldo para este proceso son: reportes del sistema estados financieros, documentos de respaldo de transacciones como: cheques, facturas, retenciones, etc. Y diarios contables. 				
Elaborado por:		Revisado por:		Autorizado por:



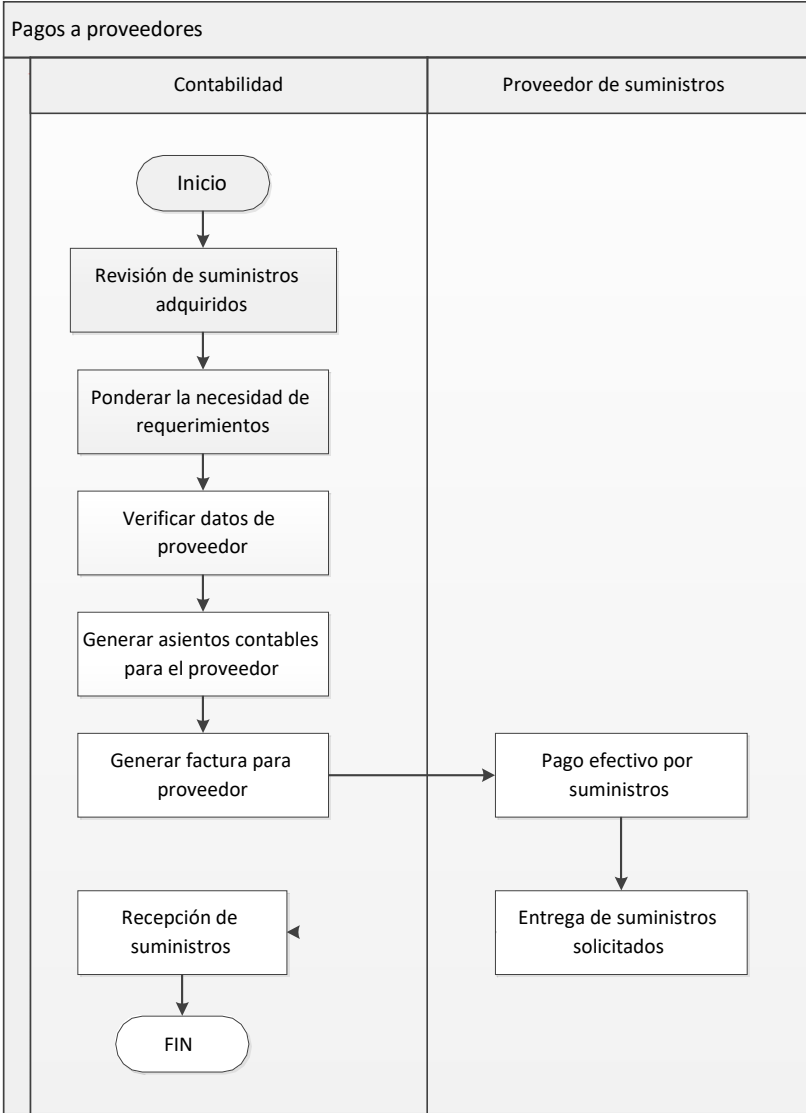
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso Elaboración de Estados Financieros-Estado e Pérdidas y Ganancias				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El contador/a personal encargado del departamento financiero debe identificar los depósitos a la vista, a plazos y pólizas 2. Identificar los egresos por compra de suministros, pago de nómina, pago de servicios, depreciaciones. Amortizaciones y colocaciones 3. Procede a calcular la utilidad operacional del ejercicio 4. Restar el 15% por derechos de trabajadores 5. Calcular la utilidad antes de impuestos 6. Restar el 22% del impuesto a la renta 7. generar y presentar a la asamblea de socios el estado de pérdidas y ganancias del periodo 8. Si existe inconsistencias se procede a realizar las modificaciones correspondientes 9. Si el informe presentado esta correcto la asamblea de socios autoriza su difusión 10. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área contabilidad y asamblea de socios 3. La asamblea de socios es el encargado de aprobar planes, informes, reportes etc. Y autorizar su difusión. 4. Los documentos de respaldo para este proceso son: reportes estados financieros del sistema, roles de pago, reportes de depósitos a la vista, a plazos y pólizas. 				
Elaborado por:		Revisado por:		Autorizado por:



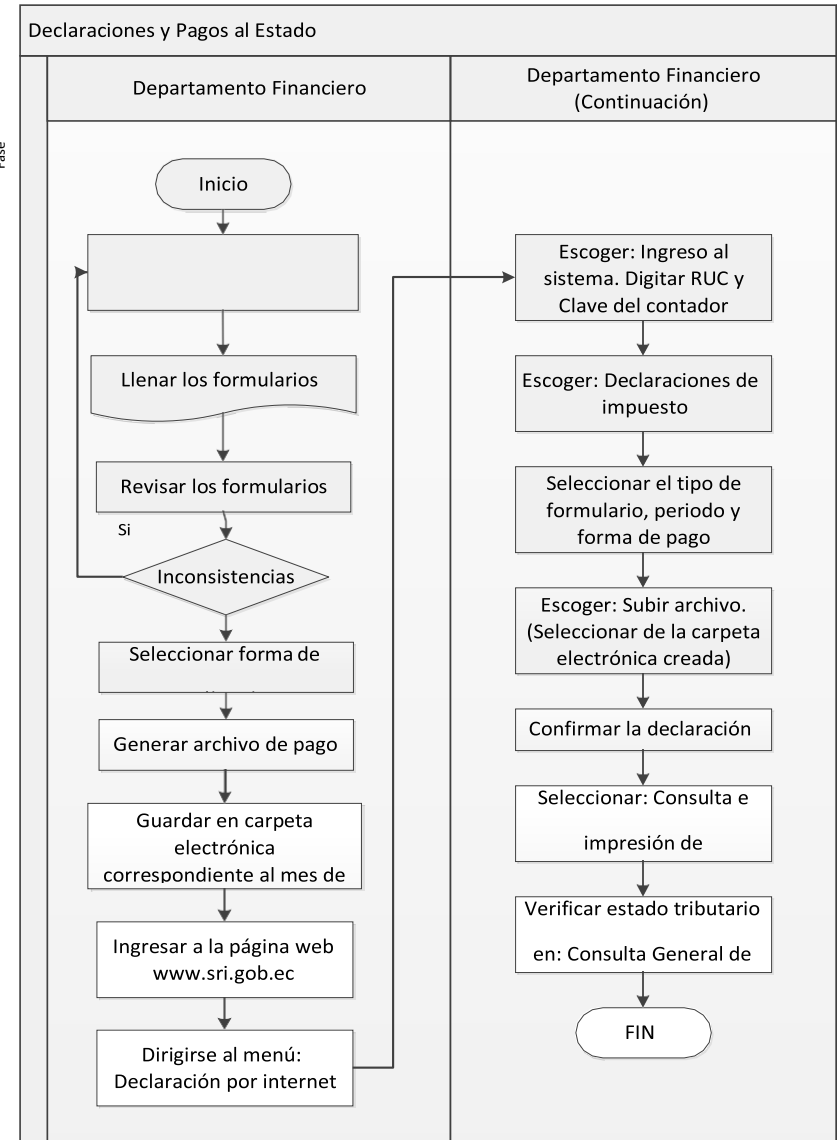
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA		De	1
	D. FECHA			
	Proceso Pago de Nómina			
<ol style="list-style-type: none"> 1. En el departamento financiero revisa el sistema de ingreso 2. Contabiliza horas trabajadas de acuerdo al registro 3. Establece el costo de horas de trabajo 4. Realiza el cálculo de los beneficios de ley 5. Realiza el cálculo de la remuneración total 6. Procede a realizar el rol de pagos 7. Asigna cheques para el pago 8. Si el cheque adjuntado a nomina presenta inconsistencias procede a modificaciones pertinentes 9. Si el cheque adjunto es correcto se entrega a nómina. 10. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de contabilidad-departamento financiero 3. Para cada transacción se debe revisar y verificar en el sistema automatizado que existan fondos para cada trámite 4. Los documentos de respaldo para este proceso son: registro de ingreso, roles de pago, pago en cheque o efectivo. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



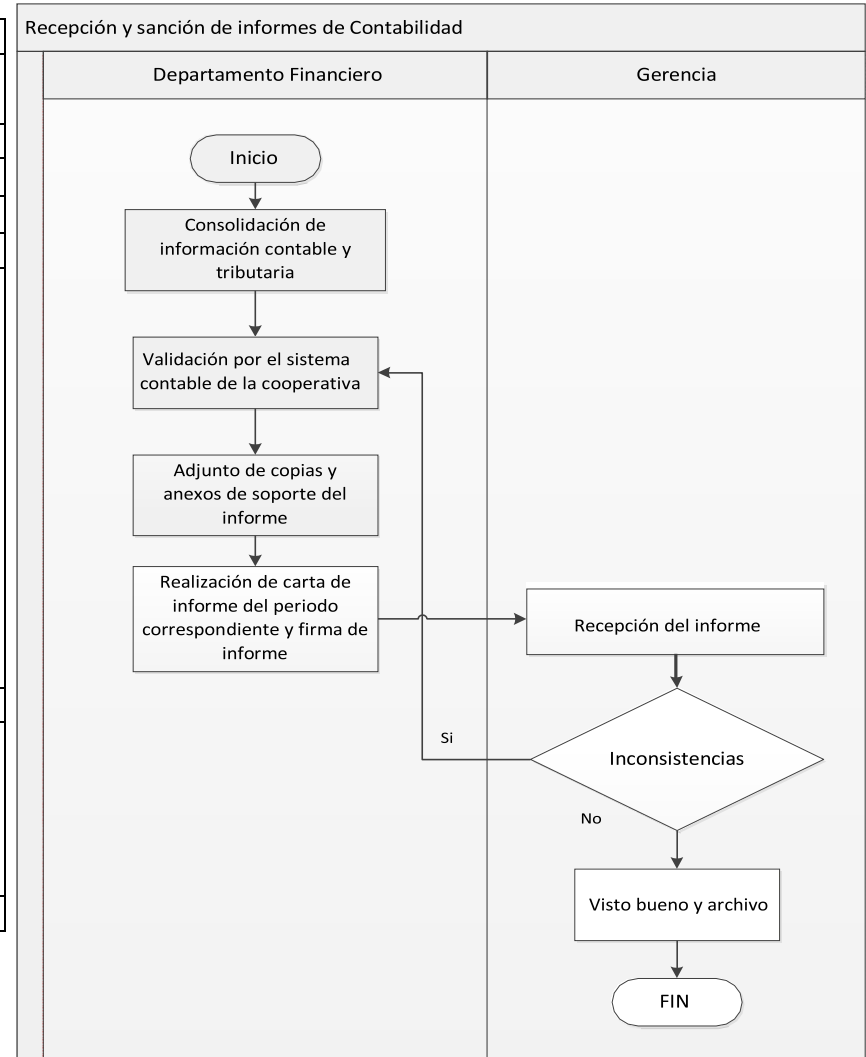
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	SUSTITUYE A			
	PÁGINA		De	
	FECHA			
Proceso Pago a Proveedores				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Contabilidad revisa los suministros adquiridos 2. Analiza las necesidades y requerimientos de la cooperativa 3. Verifica datos del proveedor 4. Genera asientos contables correspondientes 5. Genera factura, nota de débito para el proveedor 6. Se realiza el pago efectivo por suministros 7. El proveedor entrega suministros solicitados 8. Se realiza la recepción y verificación de los suministros 9. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área contabilidad 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: facturas de compra, diarios contables y notas de debito. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



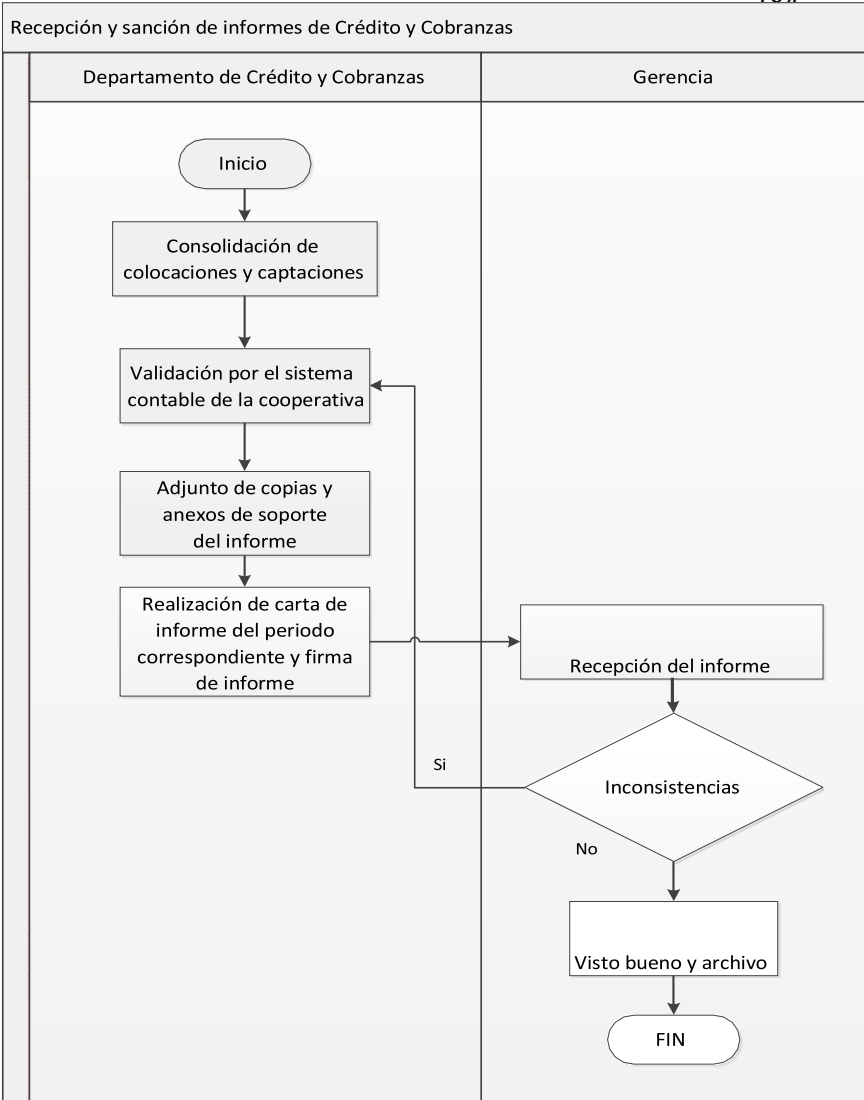
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	SUSTITUYE A			
	PÁGINA		De	
	FECHA			
Proceso Declaraciones y Pagos al Estado				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Contabilidad revisa la información contable en el sistema 2. Procede a llenar los formularios correspondientes 3. Revisa los formularios 4. Si existe fallos se procede a las modificaciones necesarias 5. Si no existe modificaciones se selecciona las formas de pago: débito bancario 6. Se genera el archivo de pago 7. Se guarda en la carpeta electrónica correspondiente al mes de la declaración 8. Se ingresa a la página www.sri.gob.ec 9. Se dirige al menú: declaraciones por internet 10. Escoger ingresar al sistema digitar el RUC y Clave correspondiente 11. Escoger declaraciones de impuesto 12. Seleccionar el tipo de formulario, periodo y forma de pago 13. Escoger y subir archivo correspondiente 14. Confirmar la declaración 15. Seleccionar consulta e impresión de comprobante electrónico de pago 16. Verificar estado tributario en: consulta general de declaraciones 17. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de contabilidad 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: DIMM Formularios, página web sir, comprobante electrónico de pago. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



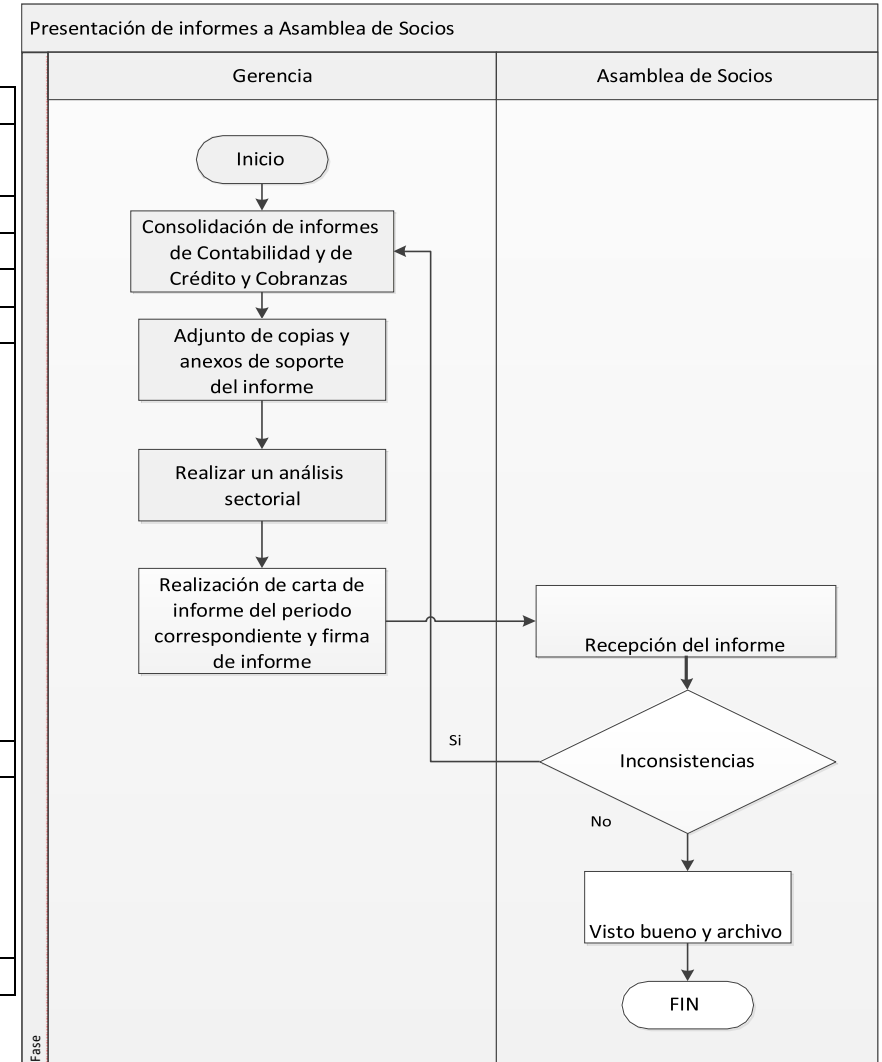
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	SUSTITUYE A			
	PÁGINA		De	
	FECHA			
Proceso recepción y sanción de informes de Contabilidad				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El oficial de contabilidad realiza la consolidación de información contable y tributaria colocaciones y captaciones y reportes correspondientes 2. Realiza la validación por el sistema contable de la cooperativa 3. Adjunta copias y anexos de soporte del informe 4. Realiza la carta de informe del periodo correspondiente y firmas correspondientes 5. Gerencia recepta y revisa el informe presentado 6. Si existe inconsistencias entrega al oficial de crédito para modificaciones pertinentes 7. Si el informe presentado no demuestra novedades se da el visto bueno y se archiva 8. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de contabilidad y gerencia 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: reporte de colocaciones y captaciones de socios. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



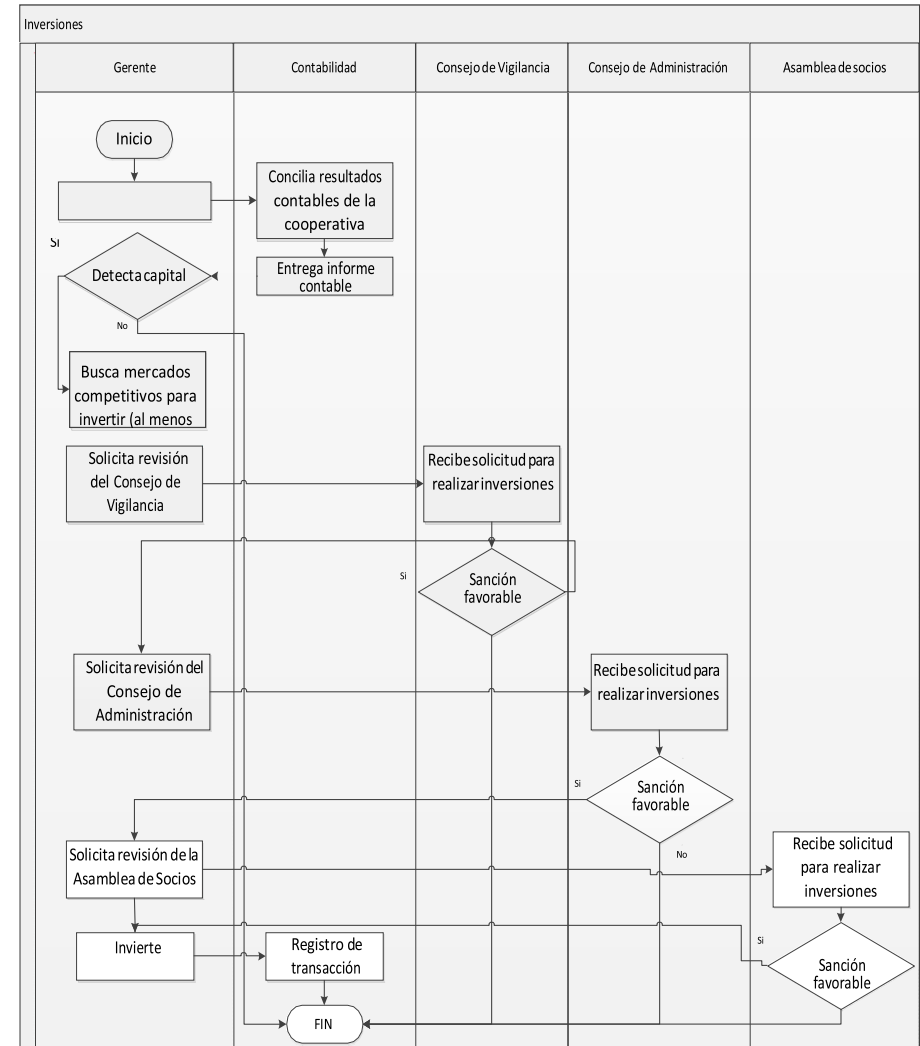
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS				
	PÁGINA		De	
	FECHA			
Proceso recepción y sanción de Crédito y Cobranzas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El oficial de crédito realiza la consolidación colocaciones, captaciones y reportes correspondientes 2. Realiza la validación por el sistema contable de la cooperativa 3. Adjunta copias y anexos de soporte del informe 4. Realiza la carta de informe del periodo correspondiente y firmas correspondientes 5. Gerencia recepta y revisa el informe presentado 6. Si existe inconsistencias entrega al oficial de crédito para modificaciones pertinentes 7. Si el informe presentado no demuestra novedades se da el visto bueno y se archiva 8. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de crédito y gerencia 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: reporte de colocaciones y captaciones de crédito. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



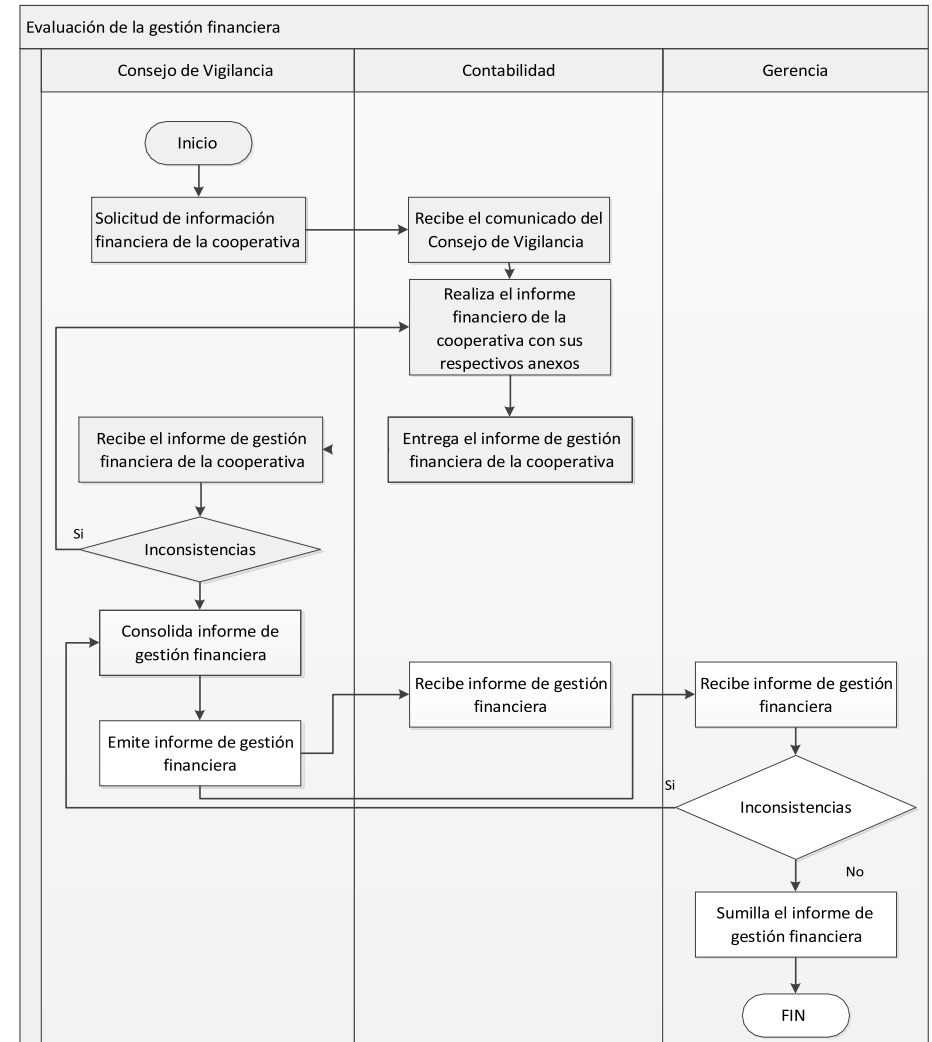
Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS				
	PÁGINA		De	
	FECHA			
Proceso Presentación de Informes a la Asamblea de Socios				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Gerencia consolida informes de contabilidad y de crédito y cobranzas 2. Adjunta copias, anexos correspondientes del informe 3. Realiza un análisis sectorial 4. Realiza la carta de informe del periodo correspondiente y firmas correspondientes y hace su entrega 5. La asamblea de socios recibe y revisa el informe 6. Si dicho informe presenta anomalías se menciona los cambios y ajustes a modificar 7. Si el informe presentado se encuentra sin novedades a cambios la asamblea de socios da el visto bueno y archiva dichos documentos 8. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de gerencia y asamblea de socios 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: estados financieros. Véase (Anexo 16) y reporte de colocaciones de crédito. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso inversiones				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El gerente solicita informes contables 2. Área de contabilidad concilia resultados contables de la cooperativa y entrega a gerencia 3. El gerente analizalos informes 4. Si detecta capital ocioso busca mercados competitivos para invertir (por lo menos tres opciones) 5. El gerente solicita la revisión al consejo de vigilancia 6. En el consejo de vigilancia recibe la solicitud para realizar inversiones 7. Analizan la propuesta de inversión 8. Si la propuesta presentada es favorable se informa a gerencia y este a su vez solicita la revisión del consejo de administración 9. El consejo de administración recibe la solicitud para realizar inversiones 10. La propuesta de inversión entra en análisis 11. Si es favorable dicha propuesta dan la aprobación y hace la entrega a gerencia, y este a su ve solicita la revisión y aprobación de la asamblea de socios 12. La asamblea de socios recibe la solicitud para realizar inversiones 13. Analiza la viabilidad de la inversión 14. Si la inversión en favorable se procede a invertir 15. En contabilidad se registra dicha transacción 16. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de gerencia, contabilidad, consejo de vigilancia, consejo de administración y la asamblea de socios 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: estados financieros. 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año	2020		
	Página	1	De	1
MANUAL DE PROCEDIMIENTOS				
	PAGINA		De	
	FECHA			
Proceso de Evaluación de la Gestión Financiera				
<ol style="list-style-type: none"> 1. El consejo de vigilancia solicita información financiera de la cooperativa 2. Contabilidad recibe el comunicado y realiza informes financieros correspondientes (Estados Financieros) 3. Entrega informes financieros 4. Consejo de vigilancia recibe los informes presentados por contabilidad 5. Analiza dichos informes 6. Verifica inconsistencia en caso de haber entrega a contabilidad para los cambios pertinentes 7. Si los informes no presentan novedades consolida un informe general 8. Emite el informe de gestión a contabilidad y gerencia 9. Contabilidad recibe los informes emitido por el consejo de vigilancia 10. Gerencia recibe los informes emitido por el consejo de vigilancia 11. Analiza y verifica novedades sujetas a cambio 12. En caso de existir da aviso al consejo de vigilancia para modificaciones 13. Si no se presenta novedades el gerente sumilla el informe 14. Fin 				
Políticas				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa 2. Los responsables de ejecutar el proceso son: consejo de vigilancia, contabilidad y gerencia 3. Los documentos de respaldo para este proceso son: estados financieros 				
Elaborado por:	Revisado por:	Autorizado por:		



Capítulo VI

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

Finalizado el desarrollo de la investigación, el análisis de los procesos crediticios a las cooperativas de ahorro y crédito y se pudo constatar la incidencia en los costos de agencia durante el periodo 2015 - 2018, se plantearon las siguientes conclusiones:

- De acuerdo al análisis realizado a la gestión administrativa y financiera de las cooperativas de ahorro y préstamo objeto de estudio se determinó de acuerdo a las encuestas realizadas, que cada una de las entidades que conforman el segmento dos de este sector financiero cumplen de manera adecuada con los procedimientos políticas y transacciones, sin embargo se deben fortalecer algunos factores para ampliar más los conocimientos acerca del riesgo de crédito y la incidencia que tienen sobre el costo de agencia, por cuanto los encuestados manifestaban no tener preparación más profunda sobre estas variables.
- En cuanto a las respuestas obtenidas en la encuesta, por parte de los directivos y personal adscrito al departamento de crédito, ambos manifestaron que las cooperativas cumplen a cabalidad con las normas establecidas por el SEPS y las políticas internas, pero es necesario reafirmar la capacitación en cada uno de los empleados, por cuanto los resultados obtenidos en los estados financieros demuestran variaciones significativas en decadencia al transcurrir de los años, lo que significa que hay un desconocimiento en cuanto a la gestión administrativa.

- Se pudo determinar en los estados financieros consolidados de las cooperativas seleccionadas para la muestra, una variación en decrecimiento de partidas importates que afectan el riesgo de crédito, que pudieran ser causados por la desaceleración económica del país, lo que genera una controversia en relación a las respuestas obtenidas donde los encuestados manifestaban que los resultados obtenidos por las instituciones alcanzaban las expectativas esperadas, pero en la práctica no se observó la misma situación, tan es así que para el año 2016 la COAC Suboficiales de la Policia Nacional liquido la institución por riesgo financiero.
- Sobre la morosidad se debe analizar a detalle este rubro que de alguna manera esta afectando al capital por vencer y al saldo del préstamo lo que pudiera generar una improductividad del dinero liquido, lo que a su vez incrementa los gastos de provisiones afectando la recuperación de la cartera.
- Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichincha del Canton Quito, es necesario analizar la incidencia de los costos de agencia sobre los procesos crediticios, lo cual permitirá el desarrollo de actividades de una manera eficiente, sin que se vea afectada la operatividad de las mismas, para ello se debe contar con un equipo de trabajo altamente calificado y capacitado, ya que se debe tener en cuenta que la visión para las cuales fueron creadas es lograr un crecimiento en el tiempo, lo que las hara cada vez más complejas y por ende se hará necesario una mejor atención y especialización que permita fortalecer la relación entre los directivos - departamento de crédito y departamento de crédito – socios.

- En relación a las encuestas realizadas en el estudio, se pudo analizar la injerencia de los procesos crediticios sobre los costos de agencia, donde se observó que en un alto porcentaje tanto los directivos como el departamento de crédito, afirmaron que en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento a las cuales están adscritos, se evalúa el impacto que ocasionan las decisiones financieras sobre la teoría de agencia, lo que permite considerar las políticas de endeudamiento que constituyen un factor importante como oportunidad de crecimiento, supervisión y control dentro de las entidades, así como una medición en el comportamiento de las posibles problemáticas de inversiones, lo cual ayudará a diagnosticar la relevancia de las decisiones financieras y medir el impacto negativo o positivo en el desarrollo financiero.
- En el análisis financiero realizado en las COAC's del segmento dos, ubicadas en la provincia de Pichincha del Cantón Quito, se determinó que para el periodo 2015 - 2018 las inversiones estuvieron representadas por el valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado y entidades del sector público, así como las disponibles para la venta de entidades del sector privado, donde se constataron cooperativas con porcentajes elevados de inversión sobre el total de los activos, así como otras que no reflejaron margen significativo considerando que los fondos han sido colocados en la cartera crediticia.
- En cuanto a la cartera de crédito de las COAC's para el periodo 2015 – 2018 se determinó que los niveles más elevados de préstamos, se encuentran en la cartera por vencer, siendo los créditos de consumo prioritario inmobiliario y microcrédito los que mayor demanda obtuvieron. Sobre los créditos de la cartera que no devenga interés se observaron que los movimientos tienen un comportamiento más reservado, lo cual se debe al riesgo de crédito que este genera al otorgar préstamos sin cobro alguno de

intereses y que sólo se conceden para atender necesidades realmente prioritarias de los asociados y finalmente los resultados de la cartera vencida aún cuando no muestra montos significativos debe considera estrategias para su recuperación a fin de no afectar el índice de morosidad y la liquidez de los fondos corrientes de las entidades.

- Para el análisis financiero de la provisión para créditos incobrables se consideró una base del 10% del monto de las provisiones para el periodo 2015-2018, lo cual permitió diagnosticar el comportamiento de este rubro el cual fue conservador en unos año pero en otros se mostró deficiente en comparación al total de la cartera bruta estimada, lo que señala un riesgo crediticio por no resguarda de manera adecuada los fondos colocados en la cartera de crédito.
- Los índices de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el segmento dos, presentan sus niveles más altos de morosidad en la cartera de crédito comercial prioritario con porcentajes que indican un riesgo crediticio muy cercano de no considerarse las políticas adecuadas para la recuperación de la cartera, otras entidades presentan en la cartera de crédito por vencer del periodo 2015-2018 un gran crecimiento, donde se deben cuidar los plazos de vencimiento, por lo que se deduce que la morosidad de los asociados que conforman cada una de las cooperativas del estudio, influyen en los resultados de las provisiones, las cuales se deben mantener a fin de cubrir los riesgos de crédito.
- Los resultados obtenidos en el rendimiento sobre el patrimonio, permitieron dejar claro que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Provincia de Pichinca, Cantón Quito, para el periodo 2015-2018, presentan en algunos años una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) muy bajo, que evidentemente no les permitirá crecer como empresa, por cuanto ningún inversor o asociado estarían interesados en colocar sus

ahorros en entidades con un porcentaje negativos, dado los riesgos financieros que esto representa, lo cual termina favoreciendo a otras cooperativas del mismo sector, porque al generarse el cierre de una de ellas, aumenta la rentabilidad y la ventaja competitiva de las demás.

- Acerca de los resultados en la rentabilidad sobre el activo para el periodo 2015-2018, se pudo apreciar que las cooperativas del segmento dos de la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, debieron implementar acciones para mejorar la gestión de los recursos, a fin de evitar quiebras inesperadas, como el caso de la COAC Suboficiales de la Policía Nacional la cual cesó sus operaciones, por ineficiente manejo en el riesgo crediticio, lo cual afecta significativamente la rotación de los activos y por consiguiente disminución de la rentabilidad.
- Para el periodo en estudio 2015-2018, sobre las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos analizado, se determinaron índices de liquidez a corto plazo medianamente aceptado, por cuanto la proporción de los fondos estaban cubiertos por activos corrientes que se esperaba, ser convertidos en efectivo en poco tiempo, sin embargo, también se observó que es la creciente cartera de crédito lo que ha originado la merma de la liquidez corriente, pero esta situación trae consecuencias financieras de no aplicarse los correctivos y políticas apropiadas para la recuperación de la cartera por vencer que es donde están colocados la mayor cantidad de los fondos disponibles.

Recomendaciones

- Implementar nuevas estrategias que permitan un análisis más acorde a la realidad existente, a fin de realizar concesiones de créditos adecuados, aun cuando se tiene una ventaja sobre la capacitación y la estructura financiera se debe visionar hacia un crecimiento más rentable que permita la captación y ampliación de la cartera de crédito, lo cual será ventajoso para los socios que están en la búsqueda de solución a sus necesidades a través de los servicios financieros que cada una de estas cooperativas les pueda ofrecer.
- Concretar políticas de crédito que permitan disminuir aún más el riesgo crediticio y así mejorar la calidad en la colocación y recuperación de la cartera, basándose en la verificación, análisis y evaluación exhaustiva de la actividad económica de los socios la cual debe estar acorde a su disponibilidad financiera.
- Adoptar criterios que permitan un alcance sobre cada uno de sus socios, a través de programas de actualización de bases de datos que permitan la recuperación de la cartera crediticia en los lapsos establecidos, con la finalidad de atender la demanda de los asociados sobre nuevos créditos, lo cual se lograría con una evaluación eficiente de la disponibilidad financiera de los socios.
- Fortalecer las normativas internas establecidas en cada una de las cooperativas que plantearon tenerlas y aquellas que aún no las poseen se recomienda su implementación, por cuanto es una ventaja porque permite minimiza el riesgo en el proceso de análisis, mejorando las políticas de colocación y a su vez estaría acorde al ámbito de aplicación planteados por la SEPS.

- Con el propósito de garantizar una disminución del riesgo de crédito, se recomienda al departamento de crédito hacer un seguimiento periódico sobre el análisis de los movimientos, cambios significativos y fluctuaciones en la cartera crediticia y de ser necesario contratar gestores profesionales en el área de cobranzas, que apoyen sobre la evaluación requerida y que permitan mejorar sobre este aspecto si así lo requieren los analistas de cobro.
- En relación a las inversiones, se recomienda tomar medidas más conservadoras al momento de disponer de los fondos para la inversión financiera, por cuanto la mayor parte de los recursos existentes deben ser colocados en cartera de crédito, siendo este concepto la esencia para la cual fueron creadas las cooperativas.
- Se deben considerar algunas estrategias de recuperación de cartera, con el propósito de no ocasionar riesgos financieros que puedan colocar en peligro la rentabilidad y liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento dos del estudio.
- Se recomienda tanto a directivos como al departamento de crédito, hacer un análisis y evaluación para elevar la rotación de los activos, de manera que se puedan acelerar las transacciones con la finalidad de evitar la disminución de los fondos de efectivo, lo cual afecta considerablemente la liquidez. Asimismo se propone crear estrategias para un incremento conservador en las tasas de interés que permita aumentar los ingresos, sin que se afecten las necesidades de los asociados.

Bibliografía

- Aduana del Ecuador SENA. (2016). *Aduana del Ecuador*. Obtenido de Aduana del Ecuador: http://www.aduana.gob.ec/pro/to_export.action
- Agencia EFE. (23 de Octubre de 2019). India y Ecuador negocian un acuerdo comercial para duplicar sus intercambios. *Diario El Comercio*, pág. 10.
- Agro . (2015). *Inversión Forestal* . Ecuador : Agro.
- Agrocalidad. (2016). *Exportación de la teca desde Ecuador*. Ecuador : AGROCALIDAD .
- Aguirre, T., & Piloza, J. (2017). *Análisis de la comercialización internacional de Teca, producida en Ecuador*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil - Facultad de Ciencias Administrativas.
- Alcívar, M. (2017). *Análisis de factibilidad para exportar madera teca a los Emiratos Árabes Unidos*. Guayaquil : Universidad Católica de Santiago de Guayaquil - Carrera de Comercio y Finanzas Internacionales.
- Alomia, P. (2018). *Análisis del sector forestal y su incidencia en el comercio exterior Ecuatoriano en la zona 8*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil - Facultad de Ciencias Administrativas.
- Alvarado, R., & Iglesias, S. (2017). Sector externo, restricciones y crecimiento económico en Ecuador. *Revista Problemas del Desarrollo*, 191.
- Alvarez, B., Arbesú, P., & Fé, C. (2015). Las cooperativas en el marco de la teoría de la agencia. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(34), 169-188.
- Andrade, E. (2016). *Análisis de riesgos crediticios para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre Ltda, periodo 2014*. Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanidades. Ecuador: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- Andrade, E. (2016). *Análisis de riesgos crediticios para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre Ltda, periodo 2014*. (Tesis Pregrado), Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanidades, Ecuador.
- Apuntes, S., Hidalgo, E., Belezaca, C., López, R., & Montiel, J. (2019). Diversidad de escolítidos en plantaciones de tectona grandis I. F. (teca) e en la provincia del Guayas, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 11(5), 507-512.
- Arévalo, K., Pastrano, E., & González, C. (2016). *Análisis económico-financiero ante las reformas arancelarias. Caso de estudio empresas importadoras de Ecuador*. Quevedo : Universidad Técnica Estatal de Quevedo.
- Arias, F. (2006). *El Proyecto de investigación*. Caracas: Episteme.
- Arias, O., & Fidias, G. (2015). *El Proyecto de Investigación*. Caracas-Venezuela.
- Armijos, A. (2017). Anatomía de la madera de diez especies forestales de bosque andino del sur del Ecuador. *CEDAMAZ*, 7(1), 1-17.

- Asamblea Nacional. (12 de Agosto de 2013). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Ecuador: Registro Oficial Suplemento. Obtenido de [file:///G:/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION,%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES,%20COPCI\[2\]%20\(1\).pdf](file:///G:/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION,%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES,%20COPCI[2]%20(1).pdf):
[file:///G:/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION,%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES,%20COPCI\[2\]%20\(1\).pdf](file:///G:/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION,%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES,%20COPCI[2]%20(1).pdf)
- Asamblea Nacional. (2015). *Ley Organica de la Asamblea Nacional*. Recuperado el 07 de Marzo de 2020, de <http://www.ppless.asambleanacional.gob.ec/alfresco/d/d/workspace>
- ASOTECA. (2018). Obtenido de <https://www.asoteca.org.ec/>
- Barba, D., & Gavilanez, M. (2016). Gestión Social en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de una Provincia Ecuatoriana. *Ciencia UNEMI*, 9(19), 30-38.
- Barrera, E. C., & Pucha, D. (2017). Variabilidad anatómica de la madera en cuatro especies forestales de diferentes procedencias al sur del Ecuador. *Bosques Latitud Cero*, 8(2), 1-12. Retrieved from <https://es.mongabay.com/2017/02/ecuador-arbol-amenazado-la-tala-busca-salvacion-turismo/>
- Bayas, C. (2017). *Los recursos culturales y naturales en Pedro Vicente Maldonado para su inclusión en el expediente: Reserva Biósfera Puerto Quito (UNESCO)*. Quito: UCE.
- Bravo, A., & Quimis, P. (2015). *Estudio descriptivo de la Producción, Comercialización y Logística de Exportación a la India de la madera de Teca Tectona grandis y su proceso de industrialización como cambio de la matriz productiva*. Guayaquil : Universidad de Guayaquil - Facultad de Ciencias Administrativas .
- Burgos, B., & Delgado, D. (2017, 06 08). Estudio económico del comportamiento de la madera en el Ecuador en los últimos años. 2009-2017. *Observatorio Iberoamericano del Desarrollo Local y la Economía Social* (25), 25(12), 1-45.
- Castro, O., Ojeda, R., Sanchez, L., Reyes, N., & Rodriguez, K. (2016). Análisis de las políticas de comercio exterior en Colombia para disminuir el ingreso de. *Via IURIS*, 127 - 146.
- Centty , D. (2017, Julio 25). *MANUAL METODOLÓGICO PARA EL INVESTIGADOR CIENTÍFICO*. Retrieved Marzo 01, 2020, from <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/816/UNIDADES%20DE%20ANALISIS.htm>
- Centty, D. (2017, Julio 25). *MANUAL METODOLÓGICO PARA EL INVESTIGADOR CIENTÍFICO*. Retrieved Marzo 01, 2020, from <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/816/UNIDADES%20DE%20ANALISIS.htm>
- Certo, S. (2016). *Administración Moderna*. Bogotá, D.C.: Prentice-Hall, Inc.
- Chávez, D. (2017). *Análisis de riesgo crediticio para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Limitada en el año 2016*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Quito, Ecuador: Facultad de Ciencias Administrativas y Contable.

- Chávez, V. (2017). *Análisis de riesgo crediticio para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Limitada en el año 2016*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Guaranda.
- Colegio de Economistas de Pichincha. (04 de Febrero de 2017). *Boletín 162: Las exportaciones no tradicionales del Ecuador*. Recuperado el 14 de Abril de 2020, de colegiodeeconomistas.org.ec/boletin-162-las-exportaciones-no-tradicionales-del-ecuador
- Contreras, C., Incio, J., López, S. M., & Mendoza, W. (2016). *La desigualdad de la distribución de ingresos en el Perú: orígenes históricos y dinámica política y económica*. Lima: Fondo Editorial de la PUCP. Retrieved from <http://tecnologicopensadoresdelaeconomia.blogspot.com/2010/10/teoria-estructuralista.html>
- Coppelli, G. (2018). La globalización económica del siglo XXI. Entre la mundialización y la desglobalización. *Estudios internacionales (Santiago)*, 50(191), 50(191), 57-80. Retrieved from https://historiaybiografias.com/economia_mundo03/
- Cortez, D., & Burgos, J. (2016, Septiembre 15). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 5(5), 25-32.
- Coutin, R., & Teran, J. (2016). La Alianza del Pacífico: ¿apuesta estratégica de la política exterior colombiana? *Universidad ICESI*, 346-357.
- Coutin, R., & Teran, J. (2016). La Alianza del Pacífico: ¿apuesta estratégica de la política exterior colombiana? *Universidad ICESI*, 346-357.
- Del Valle. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Díaz, R. (2018). Determinante de la tasa de morosidad de la cartera bruta de consumo. Desde la visión de los datos de panel dinámico. *Supervisión*, 17-24.
- Duarte, F. (2014). Efectos del cambio climático en la economía, el comercio internacional y la estrategia empresarial. *Contabilidad y negocios*, 75-98.
- Dudovskiy, J. (2016). *Writing a Dissertation*. McGraw-Hill.
- El Instituto Nacional de Contadores Públicos. (24 de Abril de 2015). *Indicadores financieros y de gestión*. Recuperado el 08 de Marzo de 2020, de <http://incp.org.co/site/2015/agenda/7-if.pdf>
- El Telégrafo. (26 de 04 de 2015). *Ecuador exporta 12.000 contenedores con teca al año*. Obtenido de El Telégrafo: <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/ecuador-exporta-12-000-contenedores-con-teca-al-ano>
- Elizondo, A. (2015). *Medición Integral del Riesgo de Crédito* (Primera ed.). México: LIMUSA, S.A.
- Enríquez, I. (2016). Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso. *Revista latinoamericana de desarrollo económico*, 25(11), 73-125.

- Retrieved from Revista latinoamericana de desarrollo económico:
<https://www.insumisos.com/lecturasinsumisas/Teorias%20del%20Desarrollo.pdf>
- Foro Económico Mundial. (8 de Octubre de 2019). *Reporte Global de Competitividad*. (Deloitte, Ed.) Recuperado el 10 de Abril de 2020, de
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/finance/docs/191009-Deloitte-Reporte-Global-Competitividad.pdf>
- Franco, T., Efrén, F., & Tumbaco, C. (2018). *Análisis de la cadena logística del proceso de exportación de teca de la empresa Woodimpex SA*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil - Facultad de Ciencias Administrativas.
- Galarza, S., García, A., Ballesteros, L., & Cuenca, V. (2017). Estructura organizacional y estilos de liderazgo en Cooperativas de Ahorro y Crédito de Pichincha. *Revista de Cooperativismo y Desarrollo*, 1(5), 1-13.
- Gitman, L. (2015). *Principios de administración financiera*. Pearson Educación.
- Gorbaneff, Y. (2015). Teoría del Agente-Principal y el mercadeo. *Revista Universidad EAFIT*, 75-86.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, N. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). España: McGraw-Hill Interamericana, S.A.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, N. (2015). *Metodología de la investigación* (Cuarta ed.). España: McGraw-Hill Interamericana, S.A.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta Edición ed.). México: Editorial Mc Graw Hill.
- Hernandez, S. (2015). *Técnicas de investigación Jurídica*. México: Oxford University Press.
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2015). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: MCGraw Hill.
- Ibarra, V. (2007). Hacia un comercio internacional con desarrollo sustentable . *Desafíos* , 11 - 28.
- Instituto de Promociones de Exportaciones e Inversiones PROECUADOR. (2015). *¿Cuál es el trámite en aduana que debo hacer para realizar una exportación?* Obtenido de ¿Cuál es el trámite en aduana que debo hacer para realizar una exportación?:
<http://www.proecuador.gob.ec/faqs/cual-es-el-tramite-en-aduana-que-debo-hacer-para-realizar-una-exportacion/>
- Krugman, P. F. (2015). *Fundamentos de Economía* (3ª ed. ed.). Barcelona, España: Reverte. Retrieved from <https://www.reverte.com/media/reverte/files/book-attachment-2247.pdf>
- Lavell, A. (2015). *Sobre la gestión del riesgo: Apuntes hacia una definición*. Retrieved Marzo 08, 2020, from Biblioteca Virtual en Salud de Desastres:
https://www.undp.org/content/dam/undp/documents/cpr/disred/espanol_/glr_andino/docs/METODOLOGIA%20DE%20SISTEMATIZACIÓ

- López, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Barcelona: Bellaterra (Cerdanyola del Vallès) .
- Maquieira, C., & Danús, M. (2015). Costos de agencia y costos de transacción como determinantes de la tasa de pago de dividendos en Chile. *Estudios de Administración*, 5(2), 49-81.
- Martínez, A. (2015). Las cooperativas y su acción sobre la sociedad. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 117, 34-49.
- Martínez, C. (2015). Las cooperativas y su acción sobre la sociedad. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 34-49.
- Martínez, G., Domingo, V., & Germán, L. (2016). Estudios sobre el desarrollo económico español. *Universidad de Zaragoza*, 114(75), 49 - 55.
- Martínez, J., & Martínez, M. (2015, Marzo 26). Factibilidad técnica y financiera de un modelo de credit scoring para las entidades de ahorro y crédito popular. *Panorama Económico*, X(20), 99-127.
- Ministerio de Comercio Exterior. (12 de Octubre de 2014). *Ministerio de Comercio Exterior*. Obtenido de Ministerio de Comercio Exterior: <http://www.comercioexterior.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/05/Plan-Estrategico-Institucional-2014-2017-4.compressed.pdf>
- Misra, S. (2015). *Economics of Development and planning-Theory and Practice*. Mumbai: UMBA, S. A.
- Morales, A. (2017, Marzo 20). *Administración de Riesgos*. Retrieved Marzo 07, 2020, from <https://www.auditool.org/blog/control-interno/700-administracion-de-riesgos-conceptos-fundamentales>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Crédito y Cobranza* (Primera ed.). Grupo Editorial Patria, S.A.
- Ojeda, J. (2015). Inteligencia de negocios en Comercio internacional. Soporte para elaboración de artículos. *Relaciones internacionales*, 7(3), 1-36.
- Olmos, V., Ansuberro, J., Pintos, M., & Pérez, G. (2018). Business Overview of the Uruguayan Forestry Sector Producer of Eucalyptus globulus. *Agrociencia Uruguay*, 22(1), 133-139.
- Orellana, O. (2008, (ene/oct)). Análisis de evolución de exportaciones Región 1–Ecuador 2009–2014. *Comercio y Negocio*, 4(1), 41-51.
- Ortega, J. (2017). *Exportación de teca hacia la India*. Quito: Universidad de las Américas.
- Panes, M., & Pérez, B. (2016). *Costos de agencia y organización legal de las firmas en Chile: Evidencia sobre el sesgo por tamaño*. Chile: Universidad de Concepción.
- Paredes, L. (2014). *Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorros y crédito Frandesc Ltda*. Universidad Técnica de Ambato. Riobamba, Ecuador: Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Economía.

- Paucar, M., & Sùarez, R. (2018). Efecto de la carretera Interoceánica en el comercio internacional de Perú y Brasil. *Finanzas y política económica*, 25 - 50.
- Pazmiño, D. (2019). *Análisis del desarrollo de la exportación de madera teca, caso de estudio empresa privada "La Madera"*. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil: Facultad de Ciencias Económicas.
- Porta, F., Santarcangelo, J., & Schteingart, D. (2017). Cadenas globales de valor y desarrollo económico. *Universidad Nacional de San Martín: Revista Economía y Desafíos del Desarrollo*, 1(1), 28-46.
- PROECUADOR. (2018). *Informe sobre exportación de la teca*. Quito: PROECUADOR.
- Ramos, A. (2017). Disponibilidad de los consumidores a la compra de productos ecológicos y sensibilidad de precios en Colombia: Casos de madera. *Instituto de Investigación de Recursos Biológicos Alexander von Humboldt.*, 1-100.
- Riera, P., & Maribel, T. (2017). *Análisis en el sistema aduanero Ecuapass en los campos de aplicación de códigos liberatorios en importaciones a consumo y su impacto a los operadores de comercio exterior*. Guayaquil : ULVR: Universidad Nacional de Guayaquil.
- Rivadeneira, Y. (2018). Localización Bancaria: Un aspecto para promover la inclusión financiera. *Supervisión*(3), 4-8.
- Rivera, L., & Herrera, J. (2017). La aplicación de las teorías de la agencia y stewardship en las empresas familiares: análisis desde un enfoque cualitativo. *Boletín de Conyuntura*(14), 4-8.
- Robles, A., Castañeda, A., & Carrizo, J. (2019, Setiembre 03). Gestión de riesgos corporativos y la necesidad de su regulación en las empresas Argentinas. *REVISTA DE CIENCIAS EMPRESARIALES*, 4(4), 53-67.
- Rodríguez, R. F., Silva, J., Palacios, H., & Turrado, J. (2018). Relación de la estructura celular de la madera de teca (*Tectona grandis* L. f.) con diferentes edades y sitios de crecimiento. *Revista Chapingo serie ciencias forestales y del ambiente*, 24(1), 101-114.
- Ruiz, B., Rizzuto, Q., & Quintero, D. (2015). El pensamiento estructuralista de la CEPAL sobre el desarrollo y la integración latinoamericana: reflexiones sobre su vigencia actual. *El trimestre económico*, 83(331), 581-609. Retrieved from <http://www20.iadb.org/intal/catalogo/PE/2013/13295.pdf>
- Sánchez, A. (2017, Febrero 27). *Gestión financiera y morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mujeres Líderes Ltda*. Universidad Regional Autónoma de Los Andes. Ambato, Ecuador: Facultad de Sistemas Mercantiles.
- Sánchez, E. (2015, Febrero 27). Riesgo y rendimiento. Su relación, clasificación y toma de decisiones. *Economía y Finanzas*, 8-19.
- Sánchez, M. (2016). Nueva perspectiva de la responsabilidad política: la «teoría de la agencia. *Revista De Las Cortes Generales*(67), 139-182.

- Santana, R. (2017). El desarrollo del comercio internacional del Puerto de Punta Arenas (Chile), 1905 - 1914. *Magallania*, 35 - 46.
- Santandertrade.com. (2015). Retrieved from <https://es.portal.santandertrade.com/gestionar-embarques/india/tramites-aduaneros-importacion>
- Sierra, C., Bustamante, E., & Morales, J. (2016). La educación ambiental como base cultural y estrategia para el desarrollo sostenible. *Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 18(2), 266-281.
- Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales de Chile. (2017). Obtenido de <https://www.subrei.gob.cl/preguntas-frecuentes/aranceles-de-importacion/>
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2015). *El riesgo de crédito*. Quito: SBS del Ecuador.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). *Estados Financieros Segmento 2*. Recuperado el 15 de Julio de 2020, de Financiero: <http://www.seps.gob.ec/en/noticia?la-seps-capacita-a-miembros-del-consejo-de-vigilancia-de-coac>
- Tancara, C. (2015). La investigación documental. *Revista Boliviana*, 94.
- Teran, G. (2014). China en América Latina: los casos de Ecuador y Perú entre los años 2009-2012, ¿es posible una apuesta hacia el futuro? *Anuario Mexicano de Derecho Internacional*, 221-260.
- Tierra, J. (2015). *El riesgo de crédito y la morosidad de la cooperativa de ahorro y crédito Coorambato, Cía Ltda*. Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador: Facultad de Contabilidad y Auditoría.
- Trujillo, M. (2016). La globalización como fenómeno político, económico y social. *Revista Orbis*, 34(22), 26-41.
- Vaca, V. (2015). *Exportación de Madera Teca: Efecto Económico y Ambiental en el Ecuador*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Valarezo, T. (2018, 02 12). *Análisis de los acuerdos comerciales y su incidencia en las exportaciones de madera Ecuatoriana*. La Plata, Argentina: Universidad de La Plata.
- Valle, M. (2014). *Crédito y Cobranza*. Universidad Nacional Autónoma de México. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Vergara, C., & Ortiz, D. (2016). Desarrollo sostenible: enfoques desde las ciencias económicas. *Apuntes del CENES*, 35(62), 15-52.
- Wang, P. (2013). *The Micro Foundations Of Dual Economy Models*. Manchester: The Manchester School.
- Yepez, C. (2014). El Tratado de Libre Comercio Colombia-Estados Unidos: análisis. *Fundación Universitaria Konrad Lorenz*, 12-21.

- Zamora, A. (2014). *Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán*. Mexico.
- Zamora, A., & Pedraza, O. (2015). El transporte internacional como factor de competitividad en el comercio exterior. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 108-210.
- Zeballos, D. (2017). *Políticas de Crédito y su incidencia en la liquidez de las empresas comercializadoras de productos químicos en el distrito de Lima-Cercado*. Lima: Universidad César Vallejo.

Anexos