



# **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

## **ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA E INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO EN LAS COOPERATIVAS SEGMENTO 3 PROVINCIA DE LOS RÍOS, CASO: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO, PERIODO 2017-2019.**

**YESSENIA JAZMIN VERDEZOTO AGUILA**

Trabajo de titulación modalidad: Proyectos de investigación y desarrollo, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la **ESPOCH**, como requisito parcial para la obtención del grado de:

**MAGÍSTER EN FINANZAS**

Riobamba-Ecuador

Octubre 2021

## **2021, Yessenia Jazmin Verdezoto Aguila**

Se autoriza la reproducción total o parcial con fines académicos, por medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el derecho de Autor.



## ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

### CERTIFICADO DEL TRIBUNAL

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El trabajo de titulación Modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, denominados: Análisis de la Gestión Financiera e incidencia del Riesgo Crediticio en las cooperativas segmento 3 provincia de los Ríos, Caso: Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio, Periodo 2017-2019. De responsabilidad de Yessenia Verdezoto y ha sido minuciosamente revisada y se autoriza su presentación.

Ing. Luis Eduardo Hidalgo Almeida; PhD.

**PRESIDENTE**

LUIS EDUARDO  
HIDALGO ALMEIDA

Firmado digitalmente por LUIS EDUARDO HIDALGO ALMEIDA  
Nombre de reconocimiento (DN): cn=EC, o=BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION-ECIBCE, l=QUITO, serialNumber=0000445780, cn=LUIS EDUARDO HIDALGO ALMEIDA  
Fecha: 2021.10.14 08:17:54 -05'00'

Ing. Víctor Oswaldo Cevallos Vique; M.S.c.

**DIRECTOR**



Firmado electrónicamente por:  
**VICTOR OSWALDO  
CEVALLOS VIQUE**

Ec. Ronald Nino Freire Barrera; Mag.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**



Firmado electrónicamente por:  
**RONALD NINO  
FREIRE  
BARRERA**

Ing. Luis Oswaldo Manosalvas Vaca; PhD

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**



Firmado electrónicamente por:  
**LUIS OSWALDO  
MANOSALVAS VACA**

Riobamba, octubre 2021

## DERECHOS INTELECUTALES

Yo **YESSENIA JAZMIN VERDEZOTO AGUILA**, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el trabajo de titulación modalidad proyectos de investigación y desarrollo, y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



---

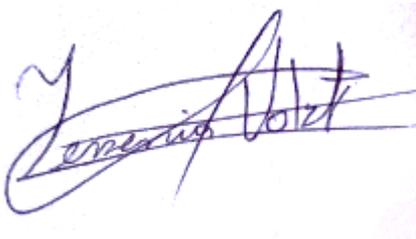
FIRMA

C.I. 1207043850

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Yessenia Jazmin Verdezoto Aguila, declaro que el presente trabajo de titulación, modalidad Proyectos de investigación y desarrollo es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación previa a la obtención de maestría.



---

**Yessenia Jazmin Verdezoto Aguila**

**C.I. 1207043850**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de Investigación es dedicado a mi Hermano Steeven Verdezoto quién es mi motor para seguir adelante, por su valentía, bondad y generosidad que lo representa. Él a pesar de las diversas dificultades que pudo haber presentado en su momento, jamás se ha rendido y considero que mis triunfos son los de él, por motivarme y enseñarme el verdadero significado de amor y valentía.

Yessenia

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por permitirme tener vida, salud y la posibilidad de seguirme preparando. Agradezco a mis Padres, quienes a pesar de sus limitaciones económicas han buscado la manera de preparar a sus hijos y lograr inculcar buenas costumbres y la valoración de los conocimientos adquiridos. Agradezco a mi hermano Plinio Verdezoto quién ha estado presente en el duro proceso de estudio de maestría. También a mi esposo John Wong quien me apoyó en el trayecto de mi aprendizaje y agradezco a todos mis maestros, porque gracias a ellos tengo mis conocimientos y capacidades.

Yessenia

## TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN .....	xvi
ABSTRACT.....	xvii

### CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Planteamiento del Problema.....	1
1.2.1 <i>Situación problemática</i> .....	1
1.2.2.- <i>Formulación del Problema</i> .....	3
1.2.3.- <i>Preguntas Directrices de la investigación</i> .....	3
1.3. Justificación de la investigación.....	4
1.3.1. <i>Justificación Teórica</i> .....	4
1.3.2. <i>Justificación Práctica</i> .....	4
1.3.3. <i>Justificación metodológica</i> .....	5
1.4. Objetivos de la investigación.....	5
1.4.1. <i>objetivo general</i> .....	5
1.4.2. <i>objetivos específicos</i> .....	5
1.5. Hipótesis.....	5
1.5.1 <i>Hipótesis General</i> .....	6
1.6 <i>Identificación de variables</i> .....	6

### CAPÍTULO II

2.- MARCO REFERENCIAL.....	7
2.1.1- <i>Antecedentes del problema</i> .....	7
2.2.- <i>Bases teóricas</i> .....	8
2.3.- <i>Marco conceptual</i> .....	9

### CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	14
3.1.- <i>Tipo y diseño de la investigación</i> .....	14

<b>3.2.- Fuentes de investigación</b> .....	14
<b>3.2.1.- Investigación Documental</b> .....	14
<b>3.2.2. De campo</b> .....	14
<b>3.3. Tipos de investigación</b> .....	14
<b>3.3.1.- Investigación Descriptiva</b> .....	14
<b>3.3.2.- Investigación Correlacional</b> .....	14
<b>3.4.- Instrumentos de Recolección de Datos</b> .....	14
<b>3.5.- Población de estudio</b> .....	14
<b>3.5.1.- Unidad de análisis</b> .....	15
<b>3.5.2.- Selección de la Muestra</b> .....	15
<b>3.5.3.- Tamaño de la Muestra</b> .....	15
<b>3.6.- Técnicas de Recolección de Datos</b> .....	15
<b>3.6.1.- Técnicas Primarias:</b> .....	15
<b>3.6.2.- Técnicas secundarias:</b> .....	16
<b>3.6.3 Instrumentos para procesar datos recopilados</b> .....	16

## CAPÍTULO IV

<b>4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b> .....	17
<b>4.1.1.- Objetivos del estudio</b> .....	17
4.1.1.1.- <i>Objetivo</i> .....	17
4.1.1.2.- <i>Objetivos específicos</i> .....	17
<b>4.2. - Resultados del Estudio</b> .....	17
<b>4.3.- Discusión</b> .....	31
<b>4.3.- Prueba de hipótesis</b> .....	32
<b>4.4.- Comprobación de la hipótesis</b> .....	33

## CAPÍTULO V

<b>5.1.- Propuesta</b> .....	<b>36</b>
<b>5.1.1.- Justificación</b> .....	36
<b>5.1.2.- Objetivos</b> .....	36
<b>5.1.3. Análisis financiero de la Cooperativa de ahorro y crédito</b> .....	36
5.1.3.1.- <i>análisis horizontal de las cuentas más destacadas del estado de situación financiera de la cooperativa “san Antonio” periodos 2017, 2018, 2019</i> .....	52

5.1.3.2.- <i>Análisis financiero horizontal de las cuentas más destacadas del estado de pérdidas y ganancias en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” LTDA</i> .....	61
<b>5.2. Evaluación de riesgos crediticio en La cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda</b> .....	<b>86</b>
<b>5.2.1 Aplicación del método de valor en riesgo (Var)</b> .....	<b>87</b>
<b>5.3. Estrategias de mitigación de riesgo</b> .....	<b>89</b>
<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>97</b>
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>98</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1- 2:</b> Tipos de riesgos financieros.....	12
<b>Tabla 2 – 4:</b> Género .....	17
<b>Tabla 3 - 4:</b> Edad.....	18
<b>Tabla 4 – 4:</b> Instrucción escolar .....	19
<b>Tabla 5 - 4:</b> ¿Has hecho un crédito en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio Ltda.? .....	20
<b>Tabla 6 - 4:</b> Agencias de la Cooperativa "San Antonio" .....	21
<b>Tabla 7 - 4:</b> Tipos de créditos realizados por los socios .....	22
<b>Tabla 8 -4:</b> Monto del crédito .....	23
<b>Tabla 9 - 4:</b> Tiempo de demora en otorgación del crédito.....	24
<b>Tabla 10 – 4:</b> Formas de trato del asesor de crédito .....	25
<b>Tabla 11 - 4:</b> Demora del crédito.....	25
<b>Tabla 12 - 4:</b> Cancelación de cuota a tiempo.....	26
<b>Tabla 13 – 4:</b> Tiempo que tardó en pagar el crédito .....	27
<b>Tabla 14 - 4:</b> Acciones de persuasión de cobro de cartera vencida .....	28
<b>Tabla 15 – 4:</b> Objeto del Dinero del crédito .....	29
<b>Tabla 16 - 4:</b> Capacitaciones financieras otorgadas por la Cooperativa a los socios ....	30
<b>Tabla 17- 4:</b> Preguntas más relevantes de la encuesta.....	31
<b>Tabla 18 - 4:</b> Simbología del Chi-cuadrado.....	33
<b>Tabla 19 -4:</b> Frecuencia observada trato de los asesores .....	34
<b>Tabla 20 - 4:</b> Frecuencia observada demora del crédito .....	34
<b>Tabla 21 - 4:</b> Frecuencia esperada trato de los asesores .....	34
<b>Tabla 22- 4:</b> Frecuencia esperada demora del crédito .....	34
<b>Tabla 23 – 4:</b> Aplicación de la fórmula del Chi-cuadrado.....	34
<b>Tabla 24 - 4:</b> Aplicación de la fórmula del chi-cuadrado .....	35
<b>Tabla 25 - 5:</b> Estado de situación financiera COAC San Antonio Ltda. 2017,2018,2019. .....	37
<b>Tabla 26 - 5:</b> Estado de Pérdidas y Ganancias de la COAC San Antonio LTDA. ....	38
<b>Tabla 27 - 5:</b> Análisis financiero vertical del estado financiero de la COAC San Antonio LTDA.....	39

<b>Tabla 28 - 5:</b> Análisis financiero vertical del estado de pérdidas y ganancias de la COAC San Antonio Ltda. ....	45
<b>Tabla 29 - 5:</b> Análisis financiero horizontal COAC "San Antonio" Ltda. ....	48
<b>Tabla 30 - 5:</b> Análisis Horizontal del Estado de resultados de la COAC "San Antonio" Ltda. ....	60
<b>Tabla 31 - 5:</b> Indicadores financieros de la COAC "San Antonio" Ltda. ....	67
<b>Tabla 32 - 5:</b> Cálculo y análisis de los indicadores financieros de la COAC "San Antonio" Ltda. y su comparación con la Cooperativa competencia y el promedio del segmento 3 al 2019 .....	79
<b>Tabla 33 - 5:</b> Nivel de riesgo .....	86
<b>Tabla 34 - 5:</b> Pérdida por morosidad .....	87
<b>Tabla 35 - 5:</b> Datos históricos de la carta vencida en la COAC "San Antonio" Ltda....	88
<b>Tabla 36 - 5:</b> Porcentaje estimado de reducción de cartera de crédito.....	90
<b>Tabla 37 - 5:</b> Aplicación de porcentaje de reducción en cartera de crédito año 2019 ...	91
<b>Tabla 38 - 5:</b> Gastos operativos a reducir .....	92
<b>Tabla 39 - 5:</b> Estimación de reducción de gastos operativos 2019 .....	92
<b>Tabla 40 - 5:</b> Representación anual de la disminución de provisiones y los gastos operativos periodos 2019, 2020, 2021 .....	93

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráficos 1 – 4.</b> Género .....	17
<b>Gráficos 2 - 4.</b> Edad .....	18
<b>Gráficos 3 - 4.</b> Instrucción escolar .....	19
<b>Gráficos 4 - 4.</b> Pregunta 1 de la encuesta .....	20
<b>Gráficos 5 - 4.</b> Agencias en la COAC "San Antonio" .....	21
<b>Gráficos 6 - 4.</b> Tipos de créditos.....	22
<b>Gráficos 7 - 4.</b> Monto del crédito .....	23
<b>Gráficos 8 - 5.</b> Tiempo de demora en otorgación del crédito.....	24
<b>Gráficos 9 - 4.</b> Formas de tratar del asesor de crédito.....	25
<b>Gráficos 10 - 4.</b> Tiempo de demora de entrega del crédito .....	26
<b>Gráficos 11 - 4.</b> Cancelación de cuota a tiempo .....	27
<b>Gráficos 12 - 4.</b> Tiempo que tardó en pagar el crédito.....	28
<b>Gráficos 13 -4.</b> Acciones realizadas para recuperación de cartera vencida.....	29
<b>Gráficos 14 – 4.</b> Objeto del dinero del crédito.....	30
<b>Gráficos 15 - 4.</b> Capacitaciones financieras.....	31
<b>Gráficos 16 - 5.</b> Análisis financiero vertical Activos COAC. San Antonio Ltda. 2017 .....	40
<b>Gráficos 17 - 5.</b> Análisis vertical P+P COAC San Antonio Ltda. 2017.....	41
<b>Gráficos 18 – 5.</b> Análisis financiero vertical Activos COAC. San Antonio Ltda. 2018.....	42
<b>Gráficos 19 - 5.</b> Análisis financiero vertical P+P COAC. San Antonio Ltda. 2018.....	43
<b>Gráficos 20 - 5.</b> Análisis financiero Activos COAC. San Antonio Ltda. 2019 .....	44
<b>Gráficos 21 - 5.</b> Análisis financiero P+P COAC San Antonio Ltda. 2019.....	45
<b>Gráficos 22 – 5.</b> Análisis financiero vertical ingresos y gastos COAC. San Antonio 2017 .....	46
<b>Gráficos 23 - 5.</b> Análisis financiero vertical Ingresos y gastos COAC. San Antonio 2018.....	47
<b>Gráficos 24 -5.</b> Análisis financiero vertical Ingresos y gastos 2019 .....	48
<b>Gráficos 25 -5.</b> Análisis financiero horizontal del activo.....	52
<b>Gráficos 26 -5.</b> Análisis financiero fondos disponibles .....	52
<b>Gráficos 27 - 5</b> Análisis financiero horizontal cartera de crédito.....	53
<b>Gráficos 28 -5.</b> Análisis financiero cartera de créditos de consumo prioritario por vencer.....	53
<b>Gráficos 29 -5.</b> Análisis financiero horizontal cartera de microcrédito por vencer .....	54
<b>Gráficos 30 -5.</b> Provisión para cartera de créditos incobrables .....	54

<b>Gráficos 31 -5.</b> Análisis financiero horizontal propiedades y equipo .....	55
<b>Gráficos 32 -5.</b> Análisis financiero horizontal depreciación acumulada.....	55
<b>Gráficos 33 -5.</b> Análisis financiero horizontal pasivos .....	56
<b>Gráficos 34 -5.</b> Análisis financiero horizontal obligaciones con el público.....	56
<b>Gráficos 35 -5.</b> Análisis horizontal depósitos a la vista .....	57
<b>Gráficos 36 -5.</b> Análisis financiero horizontal depósito a plazo .....	57
<b>Gráficos 37 -5.</b> Análisis financiero horizontal obligaciones patronales .....	58
<b>Gráficos 38 -5.</b> Análisis financiero horizontal patrimonio.....	58
<b>Gráficos 39 -5.</b> Análisis financiero horizontal capital social .....	59
<b>Gráficos 40 -5.</b> Análisis financiero horizontal Reservas.....	59
<b>Gráficos 41 -5.</b> Análisis financiero resultados del ejercicio.....	60
<b>Gráficos 42 -5.</b> Análisis financiero horizontal ingresos .....	62
<b>Gráficos 43 -5.</b> Análisis financiero horizontal intereses y descuentos ganados .....	62
<b>Gráficos 44 - 5.</b> Análisis financiero intereses causados .....	63
<b>Gráficos 45 -5.</b> Análisis financiero horizontal comisiones ganadas.....	63
<b>Gráficos 46 -5.</b> Análisis financiero horizontal Ingresos por servicios .....	64
<b>Gráficos 47 -5.</b> Análisis financiero horizontal provisiones .....	64
<b>Gráficos 48 -5.</b> Análisis financiero Gastos de operación .....	65
<b>Gráficos 49 -5.</b> Análisis financiero horizontal Otros ingresos .....	65
<b>Gráficos 50 -5.</b> Análisis financiero horizontal Otros gastos y pérdidas .....	66
<b>Gráficos 51 -5.</b> Análisis financiero horizontal Ganancias y pérdidas del ejercicio .....	66
<b>Gráficos 52 -5.</b> Suficiencia Patrimonial.....	70
<b>Gráficos 53 -5.</b> Estructura y calidad de activos .....	70
<b>Gráficos 54 -5.</b> Estructura y calidad de activos en relación con los pasivos .....	71
<b>Gráficos 55 -5.</b> Índices de morosidad .....	72
<b>Gráficos 56 -5.</b> Cobertura de provisiones para cartera improductiva.....	73
<b>Gráficos 57 -5.</b> Eficiencia microeconómica .....	74
<b>Gráficos 58 -5.</b> Intermediación financiera .....	74
<b>Gráficos 59 -5.</b> Rentabilidad.....	75
<b>Gráficos 60 -5.</b> Rendimiento de la cartera .....	76
<b>Gráficos 61 -5.</b> Liquidez.....	76
<b>Gráficos 62 -5.</b> Vulnerabilidad del patrimonio .....	77
<b>Gráficos 63 -5.</b> FK.....	78
<b>Gráficos 64 -5.</b> FI.....	78

<b>Gráficos 65 -5.</b> Índice de capitalización .....	79
<b>Gráficos 66 -5.</b> Suficiencia patrimonial.....	81
<b>Gráficos 67 -5.</b> Índices de morosidad cartera bruta .....	81
<b>Gráficos 68 -5.</b> Índices de morosidad cartera de crédito de consumo .....	82
<b>Gráficos 69 -5.</b> Índices de morosidad cartera de microcrédito.....	82
<b>Gráficos 70 -5.</b> Cobertura de provisiones cartera improductiva de consumo.....	83
<b>Gráficos 71 -5.</b> Cobertura de provisiones cartera improductiva de microcrédito.....	83
<b>Gráficos 72 -5.</b> Cobertura de provisiones cartera problemática.....	84
<b>Gráficos 73 -5.</b> ROE.....	84
<b>Gráficos 74 -5.</b> ROA .....	85
<b>Gráficos 75 -5.</b> Calidad de activos.....	85
<b>Gráficos 76 -5.</b> Utilidades aplicando ajuste periodo 2019, 2020, 2021.....	95
<b>Gráficos 77 -5.</b> ROE Ajustado periodos 2019, 2020, 2021.....	96

## RESUMEN

El presente trabajo de titulación explica sobre la incidencia de la gestión financiera en el riesgo crediticio de las cooperativas del segmento 3 de la provincia de los Ríos, centrandó la investigación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Se utilizaron indicadores financieros, como el indicador de suficiencia patrimonial, que da a conocer la eficiente utilización de activos productivos frente a sus activos improductivos, el analizar la situación financiera de las entidades permite detectar a tiempo posibles riesgos financieros, como en este caso, que se encontró problemas en incremento de morosidad de la cartera de crédito incobrable, siendo la más representativa la cartera de microcrédito, la que presenta un mayor índice, este escenario es también visto en la cooperativa 13 de abril perteneciente al segmento 3 que es el mismo al que pertenece la cooperativa San Antonio Ltda. Para la recopilación de los datos se aplicó el instrumento de investigación de campo: encuesta, de la cual, se seleccionan las preguntas más significativas para comprobar la hipótesis, para su efecto se utilizó el estadístico del Chi-cuadrado determinado que existe significancia en la investigación aceptando la hipótesis alternativa de que existe incidencia de la gestión financiera en el riesgo crediticio de las cooperativas del segmento 3. El estudio de la situación financiera de la entidad, permite tomar decisiones en vías de mejorar la eficiencia administrativa en la prestación de los servicios que ofrece la misma. Optimizando recursos para disminuir gastos operativos innecesarios, por lo cual se establecen estrategias para mitigar el riesgo financiero. La gestión eficiente de los recursos financieros logra mejores rendimientos, tomando decisiones que generen la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones y fortaleciendo los procesos que dinamicen la economía de la entidad.

**Palabras Clave:** <GESTIÓN FINANCIERA> <RIESGO CREDITICIO>  
<LIQUIDEZ> <ACTIVOS PRODUCTIVOS> <EFICIENCIA> <SITUACIÓN FINANCIERA> <CARTERA IMPRODUCTIVA> <ÍNDICE DE MOROSIDAD>

LUIS  
ALBERTO  
CAMINOS  
VARGAS

Firmado digitalmente por: LUIS  
ALBERTO CAMINOS VARGAS  
DN: cn=LUIS ALBERTO  
CAMINOS VARGAS, o=CEC  
=RIOBAMBA  
Motivo: Soy el autor de este  
documento  
Ubicación:  
Fecha: 2021-09-22 15:49:05:00



0098-DBRAI-UPT-IPEC-2021

## ABSTRACT

The following degree project aims at explaining the incidence of financial management on credit risk of segment 3 cooperatives in the province of Los Rios, focusing this research on the Cooperativa de Ahorro y Credito San Antonio Ltda. Financial indicators were used, such as the capital adequacy indicator which reveals the efficient use of productive assets compared to their non-productive assets and analyzes the financial situation of the entities allowing to detect possible financial risks in time. In this case, problems were found in the increase in the non-performing loan portfolios, being the microcredit portfolios the most representative and with higher rates. This scenario is also seen in the 13 de Abril cooperative, which similar to Cooperativa de Ahorro y Credito San Antonio Ltda., also belongs to segment 3. To collect the data, the field research instrument applied was a survey, from which the most significant questions were selected to test the hypothesis. For this purpose, the Chi-square statistic determined that there is significance in the research accepting the alternative hypothesis of the impact of financial management on the credit risk of segment 3 cooperatives. The study of the financial situation of the entity allows to make decisions in order to improve the administrative efficiency in the provision of the services that it offers. Optimizing resources to reduce unnecessary operating expenses, for which strategies are established to mitigate financial risk. The efficient management of financial resources achieves better returns, making decisions that generate the necessary liquidity to cover its obligations and strengthening the processes that boost the economy of the entity.

**Key Words:** <FINANCIAL MANAGEMENT> <CREDIT RISK> <LIQUIDITY>  
<PRODUCTIVE ASSETS> <EFFICIENCY> <FINANCIAL SITUATION>  
<IMPRODUCTIVE PORTFOLIO> <NPL RATE>

# CAPÍTULO I

## 1. INTRODUCCIÓN

Es indispensable para una entidad que realiza una actividad económica y más para una entidad dedicada a actividades de servicios financieros, analizar la situación financiera de la misma, para detectar anomalías o falencias que pueden presentarse en el desarrollo de las actividades, por esta razón el área de gerencia encargada de tomar las decisiones debe analizar la situación financiera de la entidad, de forma constante, para fortalecer sus indicadores financieros no basta con el análisis, ya que es el punto de partida para lograr una eficiente gestión financiera, más no la meta, es por esto, que es, imprescindible para las entidades tomar decisiones asertivas, que involucren a todo el personal y aplicar estrategias que sirvan para mitigar riesgos o indicios de estos encontrados a partir de un correcto análisis.

La gestión financiera en las entidades buscan dirigir de forma eficiente sus recursos, en el caso de las cooperativas se encargan de guiar los recursos captados a través de depósitos hacia créditos con el mejor pronóstico de recuperación, retornando el valor de capital más los interés ganados, para toda entidad este sería el escenario perfecto, no obstante, no en todos los créditos colocados se puede obtener un retorno exitoso, existen escenarios donde los prestamistas demoran en cancelar sus créditos y dependiendo del tiempo que estos tarden se determina el nivel de riesgo del retorno de la cartera de crédito.

Por situaciones de incertidumbre se debe evaluar de forma constante la información financiera de la entidad, en especial los índices de morosidad, que para una cooperativa genera pérdidas de los valores invertidos a través de colocación de créditos, en la cooperativa San Antonio perteneciente al segmento 3 presenta índices de morosidad bajo con tendencia al incremento, por esta razón se considera viable la ejecución de la investigación que permite conocer el impacto que genera la morosidad en una entidad cooperativista.

Una correcta gestión financiera parte desde el análisis, luego plantea las posibles soluciones a los problemas detectados, para este caso se han establecido estrategias financieras que buscan mitigar el riesgo crediticio encontrado en la entidad.

### **1.1. Planteamiento del Problema**

#### *1.2.1 Situación problemática*

Desde tiempos remotos el sistema cooperativista ha estado presente en el desarrollo colectivo de varias civilizaciones. Han sido más de 167 años de historia, desde su nacimiento

oficial (Ramírez Díaz, Herrera Ospina, & Londoño Franco, 2016). Demostrando así la relevancia y el impacto que presenta en el desarrollo social.

El cooperativismo de una manera peculiar y representativa que sirve para el desarrollo humano, atravesando históricamente junto al hombre y sus comunidades lo que ha permitido utilizar valores y principios comunes, eliminando autoritarismos, para así, el hombre encuentre los medios necesarios para su desarrollo en el ámbito material, económico, social, personal y espiritual (Enciso & Gaminde, 2018)

El crédito cooperativo es definido como aquel concedido por una cooperativa a sus socios, generando financiamiento a los diferentes emprendimientos. Esto ha ayudado en gran medida para la obtención de financiamiento, en especial a grupos económicos con menor posibilidades de obtener financiamiento en Bancos u otros organismos, que presentan un filtro mayor, al solicitar más requisitos, que garanticen el retorno de monto a financiar.

Según (Burckhardt Leiva, Gisbert Soler, & Pérez Molina, 2016) Manifiesta que el riesgo es el efecto de la incertidumbre y constituye una desviación de un resultado esperado, esta incertidumbre puede traer efectos positivos y negativos.

El riesgo financiero en el negocio bancario es una pérdida monetaria asociada a una persona o empresa por no cancelar a tiempo el crédito otorgado por el banco. (Díaz & Del Valle Guerra, 2017)

La (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2020) En su artículo N.º 163 considera también a las Cooperativas de ahorro y crédito como parte del sector financiero popular y solidario y se deberá regir por la ley orgánica de economía popular y solidaria, Las regulaciones que dicte la junta de política y Regulación Monetaria y financiera.

Otro organismo encargado de controlar y supervisar las actividades realizadas por las cooperativas es la superintendencia de economía popular y solidaria la cual se define en su página web como un organismo de control del sistema cooperativista, tanto para el sector financiero y no financiero, iniciando sus funciones el 5 de junio de 2012, asumiendo las funciones de superintendente el señor Hugo Jácome (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019).

En la Provincia de Los Ríos hay 2 cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento tres:

- a) La cooperativa de ahorro y crédito 13 de abril perteneciente al cantón Ventanas
- b) La cooperativa de ahorro y crédito San Antonio LTDA. Perteneciente al cantón Montalvo.

Para el caso análisis en la investigación se ha seleccionado a la Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. la cual posee 18'430.511,20 del total de sus Activos, 15'139.326,02 en el total de sus pasivos y un Patrimonio de 3'253.188,79 según boletín financiero del segmento 3 marzo 2020, emitido por la Superintendencia de economía popular y solidaria.

La Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Limitada fue creada el 29 de octubre de 1969 en la parroquia Montalvo (actualmente Cantón), creada por la idea de un grupo de ciudadanos Montalvinos, quienes sentían la necesidad de poseer una autentica entidad financiera y crediticia para los Montalvinos. (COAC San Antonio 2020)

La C.O.A.C. San Antonio Ltda. Cuenta con 26.291 socios, los cuales pueden acceder a créditos comerciales, créditos de consumo, microcrédito, créditos productivos y créditos educativos. Referente a estos créditos la cooperativa presenta un índice de morosidad más alto en la cartera de microcrédito, siendo para el 31 de marzo de 2020 de 12,87% (según boletín financiero del segmento 3 al 31 de marzo 2020), emitido por la superintendencia de economía popular y solidaria.

Para el desarrollo de los procesos de colocación y captación de dinero la Cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio" Ltda. Tienen definidos los roles a desempeñar de cada funcionario, sin embargo, se necesita analizar la gestión financiera para determinar el nivel de eficiencia y eficacia del servicio que ofrecen y la incidencia de estos con el riesgo crediticio que se presenta en la empresa, para recomendar estrategias que fortalezcan la situación financiera de la cooperativa.

#### *1.2.2.- Formulación del Problema*

¿Cómo incide la Gestión Financiera en el Riesgo Crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos? Caso: COAC. San Antonio LTDA., del cantón Montalvo, Periodo 2017-2019.

#### *1.2.3.- Preguntas Directrices de la investigación*

1. ¿Cuál es la situación actual de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos y particularmente de la Cooperativa de Ahorro y crédito San Antonio LTDA?
- 2.- ¿Cuáles son los procesos de crédito y cobranzas que afectan los índices de morosidad determinados por los indicadores financieros de la cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio" LTDA?
- 3.- ¿Cuáles son los eventos que generan riesgo crediticio en la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio LTDA., y cuáles son las estrategias financieras de mitigación?

### **1.3. Justificación de la investigación**

#### *1.3.1. Justificación Teórica*

Es indispensable para las empresas del sector financiero gestionar de forma eficiente los procesos que se desarrollan en el transcurso de su labor, y las Cooperativas de ahorro y crédito que prestan servicios financieros, no son la excepción, deben establecer los procesos que se deben ejecutar en la empresa, desde los gobernantes, hasta los operativos y también los de apoyo, cuando cada funcionario o empleado conoce perfectamente sus funciones su rendimiento será mucho mayor y se evidenciará en los indicadores financieros, al obtener los resultados esperados.

La Gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, y asigna la responsabilidad al gestor o contralor de la entidad, el cual será el encargado de administrar las finanzas, llevando un control en los ingresos y egresos, sin olvidar que debe maximizar los recursos económicos (Fajardo Ortíz & Soto González, 2018).

Cualquier movimiento socioeconómico de importancia tienen el respaldo de un modelo definido, que también se asienta en principios doctrinales y valores construidos en un proceso de interacciones sociales que lo ponen a prueba, y en muchos casos, lo moldean y lo consolidan. (Pardo Martínez, 2017)

La gestión financiera establece las condiciones que deben ejecutarse en la empresa y las mismas serán las que denotarán consecuencias, cuando existe una gestión financiera que debe fortalecerse, presentará riesgo crediticio, ya que los procesos no se han llevado de forma eficaz.

#### *1.3.2. Justificación Práctica*

toda entidad financiera debe tener un modelo de gestión financiero eficaz que permita minimizar el riesgo y a la vez que ayude a obtener mejores resultados en las diversas actividades a ejecutarse. Es por esto que es imprescindible su aplicación.

Desde tiempos remotos ha existido un diseño organizacional y funcional en las empresas, el cual no presentaba cambios, por lo que ahora es indispensable la creación de un nuevo enfoque, a través de una nueva estructura organizativa, destacando que cada organización establece como una red de procesos interrelacionado o interconectados, dando como resultado la necesidad de aplicar un modelo de gestión basado en procesos (GBP)

El desafío más grande que tienen las empresas es el lograr administrar y gestionar de la forma más eficaz los recursos financieros de la empresa para lograrlo se debe tener una buena organización en las actividades a desarrollar, previamente planificados los procesos e implementación eficiente y eficaz, la tarea de gestión financiera es vital, por inclinarse a las actividades encuentren su materialización en una administración óptima y transparente,

generando competitividad y confianza, dentro de la proyección de la organización hacia su sociedad.

(Barrera Ramirez, 2018) En su tesis, llega a la conclusión de que es relevante analizar los indicadores financieros de la empresa o persona que solicita financiamiento, ya que de esta manera se amplía el estado de la situación económica y sus posibles riesgos, permitiendo hacer un diagnóstico de la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la empresa.

### *1.3.3. Justificación metodológica*

permitirá la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos de investigación para la obtención de datos que sustentarán las conclusiones y recomendaciones.

(Valencia Cárdenas & Restrepo Morales , 2016) En su artículo científico utilizó modelos estocásticos de fronteras eficientes evalúa la gestión financiera en cooperativas de Colombia concluye que al utilizar una adecuada asociación de variables se puede medir la eficiencia de la gestión financiera en comparación a las ganancias que obtengan en el periodo contable a su cargo.

## **1.4. Objetivos de la investigación**

### *1.4.1. objetivo general*

Analizar la incidencia de la gestión financiera en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos a través de los indicadores financieros, Caso: Cooperativa de Ahorro y crédito San Antonio Ltda. Periodo 2017-2019.

### *1.4.2. objetivos específicos*

- 1.- Realizar un diagnóstico la situación actual de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos y particularmente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda.
2. Analizar los procesos de crédito y cobranzas que afectan los índices de morosidad por medio de los indicadores financieros de la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” Ltda. Del cantón Montalvo.
3. Determinar los eventos que generan riesgo crediticio en la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. y plantear estrategias financieras de mitigación.

## **1.5. Hipótesis**

### *1.5.1 Hipótesis General*

La gestión financiera no incide en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos, y particularmente en el caso de la COAC. San Antonio Ltda. 2017-2019.

### **1.6 Identificación de variables**

Variable independiente: Gestión financiera.

Variable dependiente: Riesgo crediticio.

## CAPÍTULO II

### 2.- MARCO REFERENCIAL

#### 2.1.1- Antecedentes del problema

Luego de una investigación exhaustiva se comprobó que existen varios estudios similares referentes al problema planteado en esta investigación, por lo cual se considera viable la ejecución del mismo. Como, por ejemplo, se ha encontrado la siguiente investigación:

Según la investigación titulada: ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS GRANDES UBICADOS EN LA PROVINCIA DE IMBABURA EN EL PERIODO 2014–2016.” De (Velazco Correa, 2017) Se llega a la siguiente conclusión.

- a) A través de la investigación del autor de la aplicación de ratios financieros para evaluar el estado de la empresa concluye que el índice de morosidad tiene dependencia con el volumen de la cartera en riesgo, en otras palabras, mientras mayor sea el volumen de la cartera en riesgo el índice de morosidad es menor. (Velazco Correa, 2017)
- b) Se determinó que el segmento con mayor porcentaje de morosidad es el crédito de consumo, con un 70% en promedio del total de créditos, siendo el segmento que mayor riesgo de incobrabilidad representa a los Bancos, ya que generan gastos adicionales por gestiones en recuperación de la cartera de crédito en morosidad. (Velazco Correa, 2017)

#### Recomendaciones

- a) Luego de determinar el sector de mayor riesgo de incobrabilidad del capital prestado, se recomienda a las Instituciones que realicen un proceso de cobro alternativo, como: refinanciamiento, reestructuración, ampliación de plazo. (Velazco Correa, 2017)
- a) Se debe plantear nuevos procesos de recuperación de cartera vencida en el segmento de consumo, para que permita dirigir los recursos captados por medio de la intermediación financiera. Esto genera un incremento en el ROA. (Velazco Correa, 2017)

Así mismo (Tafur Alegría, 2017) en su tesis de posgrado titulada: El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de Té en Lima Metropolitana 2014-2016 (Tafur Alegría, 2017), quien llega a las siguientes conclusiones:

- a) La aplicación de un modelo de control de riesgos y una política de control de crédito permitirán designar de forma adecuada las líneas de crédito, estableciendo lineamientos que darán como resultado una eficiente evaluación crediticia. (Tafur Alegría, 2017)

- b) Provisionar las cuentas incobrables de forma apropiada, permitirá una gestión eficiente del capital de trabajo de las empresas. (Tafur Alegría, 2017)

### **Recomendaciones:**

- a) Se debe establecer provisiones para clientes incobrables de acuerdo a lo siguiente: al vencimiento de más de 90 días se debe provisionar el 50% como incobrables, la deuda vencida de más de 180 días, por lo consiguiente se recomienda el 100% de provisiones para cuentas incobrables. De esta manera la empresa tomará medidas correctivas y creará planes de incentivos en las fuerzas. (Tafur Alegría, 2017)

## **2.2.- Bases teóricas**

### **Gestión financiera**

Para (Córdova Padilla, 2016) la gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control.

Según (Van Horne y Wachowicz, 2010 citado en Rodríguez Ponce, Pedraja Rejas, Delgado almonte, & Ganga Contreras, 2017) En la gestión financiera se tiene como tarea la consecución de recursos, que se refiere a las decisiones de ejecución de las fuente internas como: Reinversión de utilidades, incremento del patrimonio por aumento del capital, depreciaciones, amortizaciones y venta de activos; También las decisiones de empleo de las fuentes externas como: Créditos de proveedores y créditos de instituciones financiera o endeudamiento mediante la emisión de bonos.

Para (Álvares , 2017) la gestión financiera tiene que tener concordancia con la administración de empresas, por permitir consideración en factores tecnológicos, incertidumbre económica, inflación, entre otros aspectos que contribuyen al desempeño de las operaciones financiera.

Al relacionar la gestión financiera con la administración, se establece que debe existir a su vez planificación financiera, organización financiera, dirección financiera y control financiero, con la finalidad de llevar a cabo toda la planificación financiera que lleva la empresa, esto genera procesos de retroalimentación, en caso de tener problemas de alcance con los objetivos financieros planteados.

### **Riesgo crediticio**

Para (Díaz & Del Valle Guerra, 2017) considera al riesgo financiero a la pérdida monetaria por falta de cancelación de las personas o empresas del crédito otorgado por el banco. Por su parte, Anderson, Sweeney & Williams, (2008), complementando lo anterior, ellos sostienen que los riesgos de quiebra (riesgos de no pago), son un problema multifactorial y proponen el uso de modelos con multicriterios, que permitan reconocer múltiples objetivos e incorporar información cuantitativa y cualitativa, destacando modelos de análisis jerárquicos y los scoring (Leal Fica, Aranguiz Casanoa, & Gallegos Mardones, 2018).

### **2.3.- Marco conceptual**

#### **Apalancamiento**

Es la deuda que incurren las empresas para obtener capital de trabajo y compra de activos (Jimenez Cortes, 2019). El apalancamiento financiero es una herramienta indispensable para las empresas, siempre y cuando se aplique un buen uso del mismo, para esto es indispensable tener una buena gestión financiera en la empresa, para trabajar con el dinero y que el mismo tenga la capacidad de pagar su costo por intereses y además se obtenga rendimientos, sin embargo, si los recursos obtenidos a través de un préstamo no son bien dirigidos, estos pueden generar la quiebra de la empresa.

#### **Captación de dinero**

La captación de dinero es recibir dinero de los socios, a través de depósitos bancarios, pólizas entre otras formas de ingreso de dinero a la institución financiera, Generando un rendimiento financiero. Como las instituciones financieras están interesadas en incrementar sus captaciones de dinero, incentivan a las personas o empresa a entregar su dinero a cambio de pagar intereses (Baque Plúa, 2018).

#### **Colocación de dinero**

Es entregar dinero a los socios solicitantes de un crédito en la cooperativa, los cuales han sido previamente evaluados por las 5C calificándolos como acreedores idóneos para recibir el monto de dinero solicitado, a cambio la cooperativa de ahorro y crédito cobrará interés, generando ganancias por el dinero colocado (Baque Plúa, 2018).

### **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO**

La historia de la Cooperativa según la página web de (C.O.A.C. San Antonio, 2020) El 29 de octubre de 1969 en la Parroquia Montalvo, en la actualidad cantón Montalvo, perteneciente a la provincia de los Ríos, se crea la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio LTDA. Gracias a la idea de un grupo de Montalvinos Emprendedores, que existía la necesidad de la parroquia de una entidad financiera y crediticia, por lo cual el 1 de junio de 1969 se dio efecto la

Asamblea General por el Sr. Ramón Mezza, Extensionista Regional de Cooperativas, también la con presencia del Padre Andrés (Párroco de la localidad) y adicionalmente de un gran número de público. Por sugerencia del Párroco de la localidad se elige el nombre de la cooperativa el cual fue elegido por mayoría de votos. El comité quedo organizado de la siguiente manera: **secretario:** Sr. Alfonso Vallejo Zabala; **Tesorero:** Sr. César Aguiar; **Primer Vocal:** Sr. Magno Aguiar; **Segundo Vocal:** Sr. Miguel Guerrero; **Tercer Vocal:** Sr. Learcio Solarte.

### **Estrategias financieras de mitigación**

Mitigar el riesgo al que pueden incurrir las empresas es uno de los más grandes desafíos de las empresas, sin embargo, su aplicación es de carácter obligatorio, ya que a menor o nulo riesgo que tenga la empresa, mejor será su pronóstico financiero.

(Saquicela Arias, 2019) en su tesis manifiesta que para cumplir con los objetivos institucionales en las empresas se debe tomar decisiones siempre en la búsqueda de la calidad, mejora continua y la mitigación del riesgo operativo. Para lograr se debe plantear un buen modelo de gestión financiero en las empresas.

Según el diccionario de (Real Academia Española, 2019) Mitigar es: “disminuir o suavizar algo riguroso o áspero” en finanzas la mitigación del riesgo busca que el riesgo sea nulo o mínimo en la empresa.

### **Financiamiento**

Para la (Real Academia Española, 2019) El financiamiento es la acción y efecto de financiar. Para toda empresa surge la necesidad de obtener recursos que posibiliten la ejecución de labores en su establecimiento; en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito sucede lo mismo, necesitan de fuentes de financiamiento que posibiliten la prestación de sus servicios, la principal fuente de financiamiento de las mismas es la captación de dinero a través de los diferentes depósitos que realizan los socios de las cooperativas, además de solicitar apalancamiento a otras instituciones financieras.

### **Gestión financiera**

se denomina gestión financiera a las diferentes actividades a realizar en una organización, encargándose de administrar eficientemente los recursos financieros, con la finalidad de obtener mayores beneficios, priorizando mejorar constantemente en la toma de decisiones financieras, generando el incremento de inversión para la organización. (Terrazas Pastor, 2009).

Toda organización debe ejecutar la manera más idónea de administrar los recursos financieros de la misma, ya que al tomar una decisión acertada de la dirección a donde serán destinados los recursos, la organización mejorará su situación financiera. Es por esto que es

necesario tener planteamiento de objetivos estratégicos con enfoque a sus necesidades. (Cabrera Bravo, Fuentes Zurita, & Cerezo Segovia, 2017)

### **Índice de morosidad de la cartera de crédito**

Es un indicador financiero que debe ser revisado de forma permanente en toda institución financiera que demuestra la morosidad de la cartera de crédito, y a su vez permite conocer la situación financiera referente a la recuperación de cartera de crédito. Para (Cortez Rivas & Burgos Burgos, 2016) Una de las principales causas de cierre de las empresas se debe a un alto índice de morosidad por varios periodos contables, una de las principales causas radica en la carencia de políticas que minimicen el riesgo.

Uno de los factores que genere que los socios no cancelen sus deudas a tiempo es el sobre endeudamiento de los socios, causado por la sobreoferta de crédito sin una eficiente evaluación, que permita filtrar la selección de los prestamistas calificados y que tengan la capacidad de pago. (Ticona Aguilar, 2017)

### **Liquidez**

(Morelos, Fontalvo, & De La Hoz, 2012 citado en Fajardo Ortíz & Soto González, 2018) La liquidez es la capacidad que tenemos para hacer frente ante nuestras deudas a corto plazo, en otras palabras, nuestra capacidad de pago inmediato. (Amat & Puig, 2018) La liquidez es necesaria para el desarrollo de las actividades comerciales, sin tener rigidez en el manejo de los recursos de tesorería, para lograrlo se debe tener una eficiente gestión de hacia dónde dirigimos nuestras inversiones de circulante. La liquidez es la capacidad

### **Rendimiento de la cartera**

El rendimiento de la cartera de crédito mide el rendimiento que tienen la cartera de crédito en relación al rango de vencimiento a futuro de las operaciones, si el indicador más alto sea el indicador de rendimiento, demostrará que mayor ganancia se ha obtenido por los créditos colocados. (Dirección Nacional de Información Técnica y estadística, 2017)

### **Riesgo crediticio**

(Burckhardt Leiva, Gisbert Soler, & Pérez Molina, 2016) Manifiesta que el riesgo es el efecto de la incertidumbre y constituye una desviación de un resultado esperado, esta incertidumbre puede traer efectos positivos y negativos.

## **Tipos de riesgos financieros en el negocio financiero**

Según (Díaz & Del Valle Guerra, 2017) se presentan los tipos de riesgos financieros en el negocio bancario, según Ruza & Curbera (2013)

**Tabla 1- 2:** Tipos de riesgos financieros

<b>Tipo de riesgo</b>	<b>Definición</b>
Crédito	Considerado por las entidades bancarias como la probabilidad de impago del prestatario o el incumplimiento de las condiciones pactadas del contrato.
Tipo de interés	Implicito a la naturaleza del negocio bancario, movimiento ascendentes o descendentes de las tasas de interés activa o pasiva incidirán en el crédito.
Liquidez	Se refiere a que el banco no pueda satisfacer la demanda de dinero ante una eventualidad como la retirada masiva de los depósitos.
Mercado	Se origina como consecuencia de los movimientos que afectan el valor de la cartera de inversión negociación de la entidad.
Operativo	Surgen como consecuencia del mal funcionamiento de los sistemas de control y gestión de la entidad (sistemas informáticos, errores humanos, entre otros).
Reputación	El deterioro de la imagen del banco ante los clientes por publicidad negativa.
Insolvencia	Se produce cuando la institución no dispone de capital suficiente para cubrir las pérdidas en un periodo determinado

**Fuente:** (Díaz & Del Valle Guerra, 2017) pág. 26

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

### **Riesgo de incobrabilidad**

A muchas instituciones financieras les genera cierta incertidumbre al momento de evaluar a las personas que solicitan algún crédito, ya que necesitan tener el mayor grado de certeza que recuperarán el dinero prestado. (Cortez Rivas & Burgos Burgos, 2016) manifiesta: Los altos índices de morosidad influyen de manera directa en la liquidez que espera obtener toda empresa en los periodos de mejores ingresos y por tal motivo con ello el riesgo de incobrabilidad aumenta.

### **Riesgo de iliquidez**

(Leal Fica, Aranguiz Casanoa, & Gallegos Mardones, 2018) Considera que se debe mostrar un interés en conocer el riesgo de liquidez al que están expuestas las empresas, permitiendo tomar decisiones oportunas para mejorar este indicador. Una empresa por más rentable que sea en su ROA, si carece de liquidez enfrentará una gran crisis financiera, ya que en cualquier momento se enfrentará en la incapacidad de hacer frente ante sus obligaciones con terceros.

### **Riesgo de insolvencia**

El riesgo de insolvencia es la incapacidad de pagar las deudas a largo plazo, si esto persiste en uno o más periodos contables, la empresa podría quedar en bancarrota o reducción de su patrimonio. Para evitarlo la directiva financiera debe prever y establecer estrategias que mitiguen al máximo estos posibles eventos.

### **Solvencia**

Tener solvencia en una empresa es de carácter indispensable para el desarrollo de sus actividades comerciales, por ser el indicador financiero que mide la capacidad de la empresa para

cubrir sus obligaciones a largo plazo (Rodríguez M. 2012 citado en Fajardo Ortiz & Soto González, 2018)

### **Sector Cooperativista**

Hace referencia a las cooperativas, conformadas por varias personas que se asocian para crear una entidad que cubra las necesidades propias o locales y posea una representación jurídica. (L.O.E.P.S.2018)

Las Formas de organización de la economía popular y solidaria lo integran:

1. Los sectores Comunitarios.
2. Sectores Asociativos.
3. Sectores Cooperativistas.
4. Unidades Económicas Populares

Fuente: (L.O.E.P.S., 2018)

Los grupos cooperativistas se clasifican según la actividad principal que van a desarrollar:

- a) Producción.
- b) Consumo.
- c) Vivienda.
- d) Ahorro y crédito
- e) Consumo.

Fuente: (Ley orgánica de economía popular y solidaria, 2018)

### **La SEPS**

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de economía popular y solidaria, con derecho jurídico, con el objetivo de desarrollar, estabilizar, dar solidez y controlar el correcto funcionamiento de los organismos del sector económico popular y solidario. Inicia su gestión un 5 de junio de 2012, siendo el señor Hugo Jácome quien asume las funciones de Superintendente de Economía popular y solidaria. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019).

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1.- Tipo y diseño de la investigación

Por la naturaleza investigativa del proceso de recopilación de información para la elaboración del presente estudio se aplica diferentes métodos y técnicas basándonos en estudios anteriores y recopilación de datos del sujeto de estudio.

#### 3.2.- Fuentes de investigación

##### 3.2.1.- Investigación Documental

Para la presente investigación se ha indagado en diversas fuentes de información, como: Artículos científicos y libros de estudios anteriores sobre temas relacionados a la investigación, páginas Web de fuentes reconocidas donde archivan información de la cooperativa a estudiar, tanto teórica, como una base de datos de la situación financiera de la misma.

##### 3.2.2. De campo

Para la ejecución del trabajo de investigación se recolecta datos directamente de la cooperativa, sin ser manipulados, lo que permite un mejor análisis de la información recopilada, por medio de entrevistas a empleados y encuestas a los socios de la cooperativa.

#### 3.3. Tipos de investigación

##### 3.3.1.- Investigación Descriptiva

Consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos. Busca especificar las propiedades, características, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a análisis (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014) Pág. 95. En la investigación se indaga sobre la situación financiera de la cooperativa “San Antonio” para establecer procesos que mejoren la situación de la misma.

##### 3.3.2.- Investigación Correlacional

Se aplica el alcance de investigación correlacional, para ser el medio de estudio que responde a las preguntas de investigación que se plantea en el problema de investigación. Por lo tanto, buscaremos si existe relación o no de la variable dependiente con la independiente del objeto de estudio, si realmente influye el modelo de gestión financiera en el riesgo crediticio que se presenta en la cooperativa.

#### 3.4.- Instrumentos de Recolección de Datos

Para la recolección de datos se aplicó una encuesta creada a través de Google formularios, para evitar el contacto para medida de prevención por el COVID-19

#### 3.5.- Población de estudio

Los 26.291 socios de la cooperativa “San Antonio” Ltda.

### 3.5.1.- Unidad de análisis

Cooperativa de Ahorro y crédito “San Antonio” Ltda.

### 3.5.2.- Selección de la Muestra

Para la selección de la muestra se aplicará el muestreo estadístico estratificado.

De esta manera los se conocerá de los diferentes tipos de socios que hayan accedido a créditos bancarios, ya sean personas naturales que tengan o no dependencia laboral y personas jurídicas.

### 3.5.3.- Tamaño de la Muestra

N= Tamaño de la población

Z= nivel de confianza

P= Probabilidad de éxito

Q= Probabilidad de fracaso

D= Precisión (error máximo admisible)

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

N= 5.564 socios que tienen crédito en la cooperativa

Z= 95% =1,96 (según tabla de distribución Z)

P= 50%

Q= 50%

D=5%

$$n = \frac{5.564 \times 1,96^2 \times 50\% \times 50\%}{5\%^2 \times (5.564 - 1) + 1,96^2 \times 50\% \times 50\%}$$
$$n = \frac{5564 \times 3,8416 \times 50\% \times 50\%}{0,0025 \times (5.563) + 3,8416 \times 50\% \times 50\%}$$

$$n = \frac{5.343,6656}{66.685414,8679}$$

$$n = 359,4095736$$

$$n = 359$$

## 3.6.- Técnicas de Recolección de Datos

Para la recolección de datos se utilizará las siguientes técnicas:

### 3.6.1.- Técnicas Primarias:

- La entrevista dirigida a los funcionarios y empleados de la cooperativa

- Encuesta dirigida a los socios de la cooperativa “San Antonio” Ltda. En la agencia Montalvo

*3.6.2.- Técnicas secundarias:*

Fuentes bibliográficas como: libros, revistas científicas, páginas web, leyes, normas y estatutos.

*3.6.3 Instrumentos para procesar datos recopilados*

Para tabular la información se utilizó Excel y sus funciones estadísticas.

## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1.1.- Objetivos del estudio

##### 4.1.1.1.- Objetivo

Conocer la gestión realizada por la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” Ltda. a los socios para la recuperación de la cartera colocada, mediante una encuesta realizada a los socios que han realizado créditos en el periodo 2017-2019

##### 4.1.1.2.- Objetivos específicos

1. Recopilar información sobre los créditos otorgados por la cooperativa.
2. Conocer las medidas que realiza la cooperativa para recuperación de cartera.
3. Determinar la importancia de un modelo de gestión financiera para mitigar el riesgo crediticio.

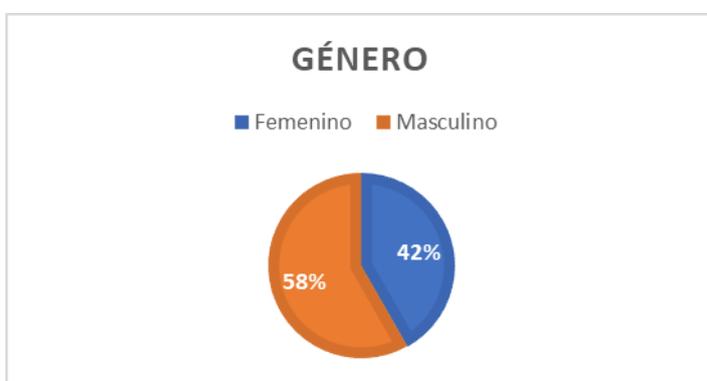
#### 4.2.- Resultados del Estudio

Tabla 2 – 4: Género

Género	Socios	Porcentaje
Femenino	150	42%
Masculino	209	58%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021



#### Gráficos 1 – 4. Género

Fuente: Tabla 2 -4

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** Luego de realizar la encuesta a los 359 socios encuestados se ha determinado que el 58% de los encuestados representan el género masculino y el 42% representan el género femenino.

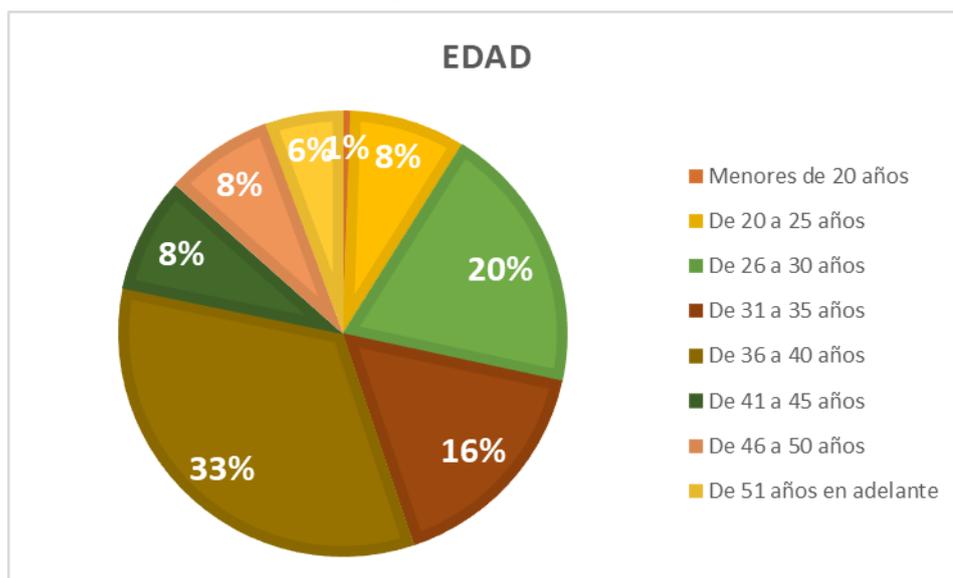
**Interpretación:** La tendencia de participación de los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” que han accedido a créditos en los periodos 2017 a 2019 es mayormente del género masculino.

**Tabla 3 - 4:** Edad

<b>Edad</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
Menores de 20 años	2	1%
De 20 a 25 años	30	8%
De 26 a 30 años	70	19%
De 31 a 35 años	59	16%
De 36 a 40 años	120	33%
De 41 a 45 años	30	8%
De 46 a 50 años	28	8%
De 51 años en adelante	20	6%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 2 - 4.** Edad

**Fuente:** Tabla 3- 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** Según los datos recopilados en la encuesta a los socios que ha realizado créditos en la Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio, el 33% está en el rango de 36 a 40 años, representando mayor porcentaje el mayor grupo encuestado, seguido de los del rango de edad de 26 a 30 años de edad, luego los de 31 a 35 años de edad representando el 16% y con la mínima representación del 1% quedan los menores de 20 años, con lo dos socios encuestados.

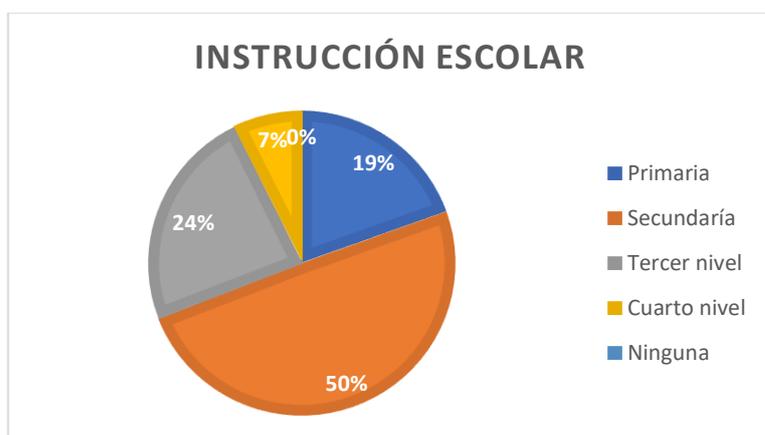
**Interpretación:** La mayoría de personas que realizan crédito en la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio tienen de entre 26 a 40 años y que representan el 68%, esto se debe a que este grupo al tener un trabajo fijo tienen la capacidad de cancelar sus créditos lo que los hace calificar para el acceso al mismo, esto se comprueba al representar solo el 1% los menores de 20 años, ya que existe menor probabilidad de acceder a un crédito, un escenario similar se ve reflejado con los de 51 años en adelante que representan solo el 6% ya que al existir mayor probabilidad de fallecer el riesgo incrementa.

**Tabla 4 – 4:** Instrucción escolar

Instrucción escolar	Socios	Porcentaje
Primaria	70	19%
Secundaria	178	50%
Tercer nivel	85	24%
Cuarto nivel	26	7%
Ninguna	0	0%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 3 - 4.** Instrucción escolar

**Fuente:** Tabla 4 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** Según los datos recopilados por la encuesta se encontró que el 50% tiene nivel de instrucción de secundaria; el 24% Tercer nivel; el 19% primaria; el 7% cuarto nivel y ningún encuestado manifestó no tener estudios.

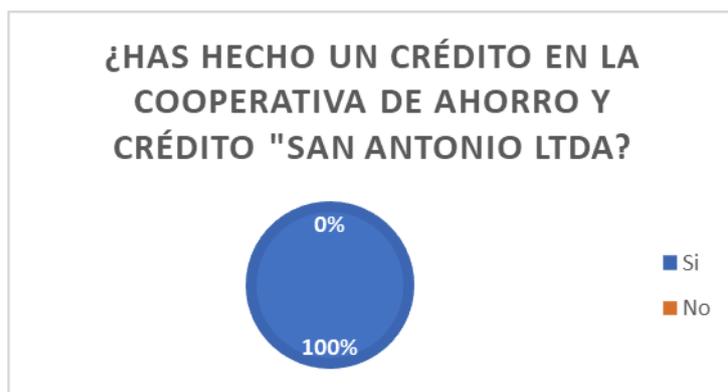
**Interpretación:** El 50% de los entrevistados tienen el nivel de bachillerato, el 24% tienen hasta tercer nivel, es decir son licenciados, ingenieros, entre otras profesiones, El 19% solo ha concluido la primaria y el 7% tienen cuarto nivel de estudios, es decir tienen un posgrado y ninguno de los encuestados ha manifestado no tener estudios.

**Tabla 5 - 4:** ¿Has hecho un crédito en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio Ltda.?”

<b>1.-¿Has hecho un crédito en la cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio Ltda?"</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	359	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



#### **Gráficos 4 - 4.** Pregunta 1 de la encuesta

**Fuente:** Tabla 5 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** el 100% de los 359 encuestados han hecho un crédito en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” Ltda.

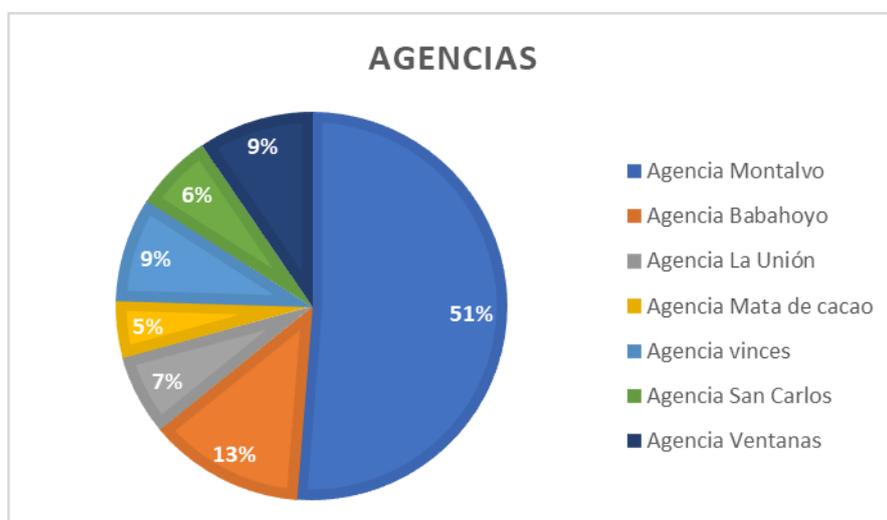
**Interpretación:** El 100% han realizado crédito en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” Ltda. Esta pregunta fue indispensable para que la encuesta este bien dirigida hacia los socios de la cooperativa que han realizado créditos.

**Tabla 6 - 4:** Agencias de la Cooperativa "San Antonio"

<b>2.- En que agencia de la Cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio" Ltda. Hiciste el trámite y obtuviste el crédito</b>			
	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>	
Agencia Montalvo	184	51%	
Agencia Babahoyo	46	13%	
Agencia La Unión	24	7%	
Agencia Mata de cacao	17	5%	
Agencia vinces	31	9%	
Agencia San Carlos	23	6%	
Agencia Ventanas	34	9%	
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>	

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 5 - 4.** Agencias en la COAC "San Antonio"

**Fuente:** Tabla 6 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** El 51% de los encuestados realizaron los trámites y obtuvieron el crédito en la agencia de Montalvo, un 13% en la agencia de Babahoyo, el 13% en la agencia la unión, el 5% en la agencia mata de cacao, un 9% en la agencia de Vinces, un 6% en San Carlos y un 9% en la agencia Ventanas.

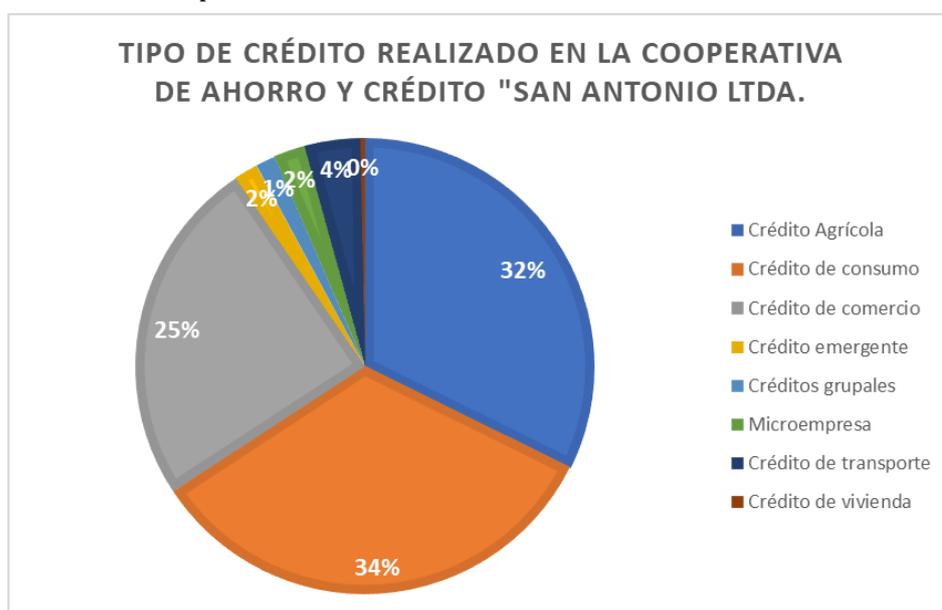
**Interpretación:** Mayor porcentaje de representación se encuentra en la agencia de Montalvo con un 51%, esto se debe a que la agencia matriz se encuentra en esta localidad, los demás tienen menor representatividad, por tener menos socios que han realizado créditos en la cooperativa.

**Tabla 7 - 4:** Tipos de créditos realizados por los socios

<b>3.- Tipo de crédito realizado en la cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio Ltda.</b>		
	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
Crédito Agrícola	116	32%
Crédito de consumo	120	33%
Crédito de comercio	89	25%
Crédito emergente	6	2%
Créditos grupales	5	1%
Microempresa	8	2%
Crédito de transporte	14	4%
Crédito de vivienda	1	0%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 6 - 4.** Tipos de créditos

**Fuente:** Tabla 7 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** Los socios de la cooperativa y ahorro y crédito San Antonio han realizado el mayor porcentaje están los que han accedido a créditos de consumo con un 33% de representación, los siguientes con un 32% los de créditos agrícolas y el 25% los de crédito comercial, siendo los más representativos.

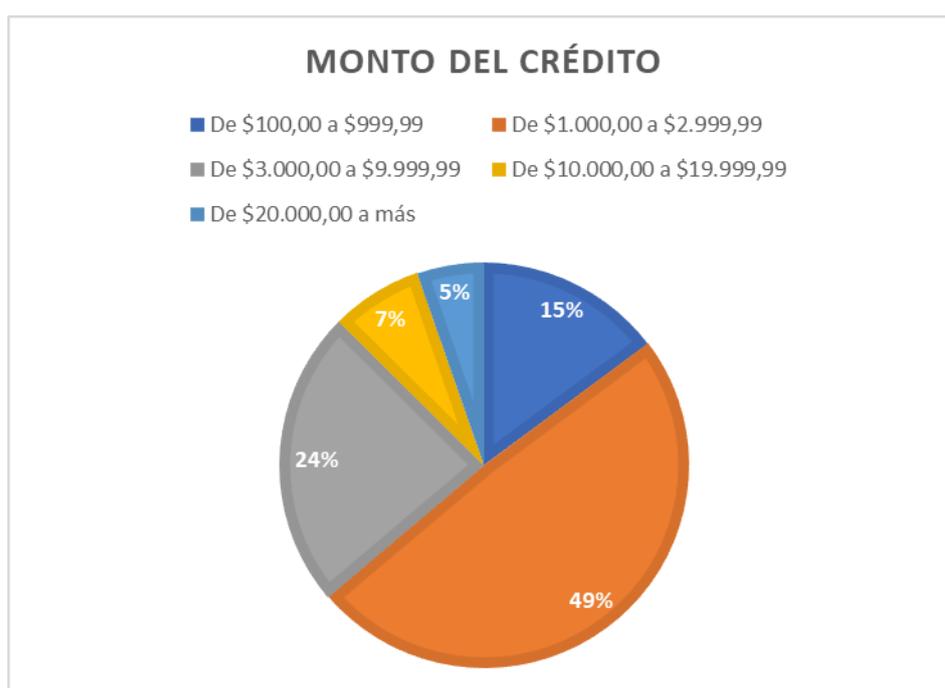
**Interpretación:** los créditos de consumo son los más solicitados por los socios, seguidos por los agrícolas con un 32% de participación, y el 25% los de crédito comercial, esto quiere siendo los tipos de crédito que más solicitan y acceden los socios y los menos representativos, son los grupales, de transporte, microempresa y de vivienda.

**Tabla 8 -4:** Monto del crédito

<b>4.- ¿Cuál fue el monto del crédito?</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
De \$100,00 a \$999,99	53	15%
De \$1.000,00 a \$2.999,99	176	49%
De \$3.000,00 a \$9.999,99	85	24%
De \$10.000,00 a \$19.999,99	26	7%
De \$20.000,00 a más	19	5%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 7 - 4.** Monto del crédito

**Fuente:** Tabla 8 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** Referente a los montos de créditos que han realizado los socios en la cooperativa el 49% ha realizado de entre montos de \$1.000,00 a \$2.999,99 siendo los de mayor representatividad, seguidos por los montos de \$3.000,00 a \$9.999,99 con un 24% de representatividad y solo un 5% a hecho créditos de \$20.000,00 a más.

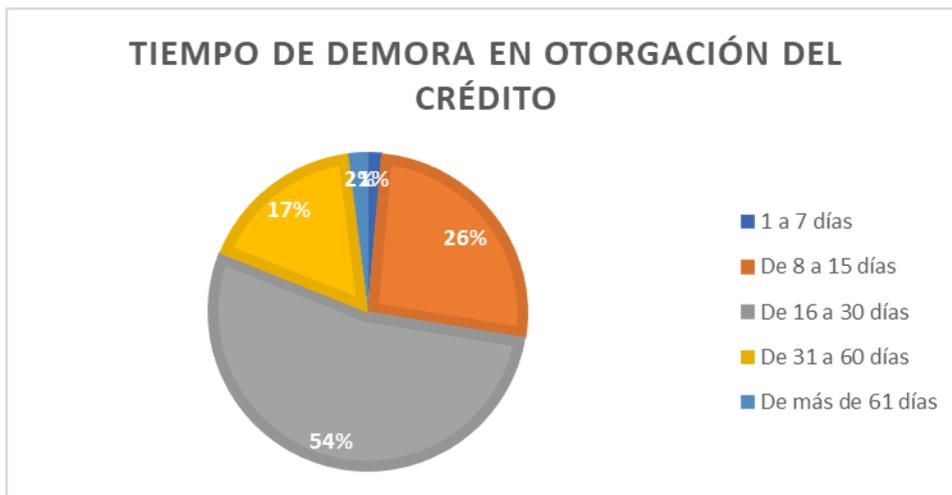
**Interpretación:** La mayoría de los encuestados tienen créditos de \$1.000,00 a \$2.999,99 esto se debe a que los socios que han hecho crédito por primera vez acceden a estos montos y además por su capacidad de endeudamiento los ingresos muchas veces no cubren para el pago de créditos con mayor cuota; por esta razón solo el 5% a accedido a créditos de entre \$20.000,00 a más.

**Tabla 9 - 4:** Tiempo de demora en otorgación del crédito

<b>5.- ¿Cuánto tiempo se demoraron en otorgarte tu crédito?</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
1 a 7 días	5	1%
De 8 a 15 días	94	26%
De 16 a 30 días	192	53%
De 31 a 60 días	61	17%
De más de 61 días	7	2%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 8 - 5.** Tiempo de demora en otorgación del crédito

Fuente: Tabla 9- 4

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** En relación al tiempo que tardan en otorgar un crédito según la encuesta realizada el 54% de los encuestados manifestaron que tardaron de entre 16 a 30 días en entregarles el dinero del crédito y solo un 2% manifestó que demoran más de 61 días.

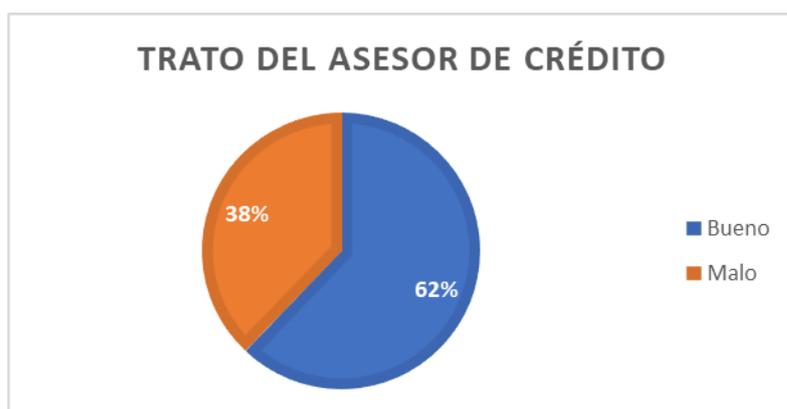
**Interpretación:** Existe un alto número de encuestados que manifiesta que para recibir su crédito en la cooperativa se demoran de entre 16 a 30 días, por ende, se debe identificar el proceso cuello de botella que está impidiendo o dificultando la rapidez de la obtención de los créditos.

**Tabla 10 – 4:** Formas de trato del asesor de crédito

<b>6.- ¿Cómo ha sido el trato del asesor de crédito?</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
Bueno	223	62%
Malo	136	38%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 9 - 4.** Formas de tratar del asesor de crédito

Fuente: Tabla 10 - 4

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** Para el 62% de los encuestados les parece que el trato dado por el asesor de crédito ha sido bueno, pero para el 38% es considerado malo.

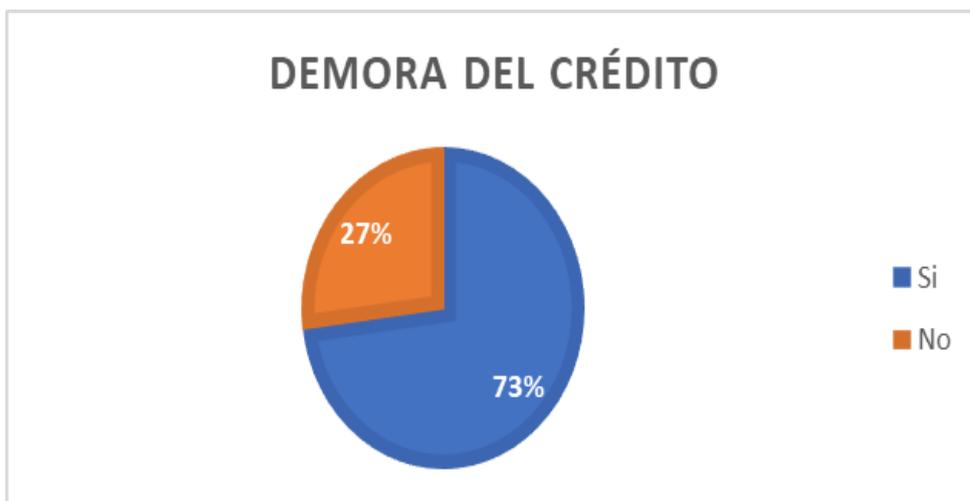
**Interpretación:** En base a la gráfica podemos observar que el 62% de los encuestados consideran haber recibido un buen trato cuando estaban en proceso de solicitud de crédito, sin embargo, un 38% considera haber recibido un mal trato de parte de los asesores.

**Tabla 11 - 4:** Demora del crédito

<b>7.-¿Demoraron en entregar tu crédito?</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	262	73%
No	97	27%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 10 - 4.** Tiempo de demora de entrega del crédito

**Fuente:** Tabla 11 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** El 73% de los encuestados manifestaron que la cooperativa demoró en entregarles el crédito y solo un 27% considera que recibieron su crédito de forma rápida.

**Interpretación:** De los 359 encuestados el 73% de los encuestados manifestaron que la cooperativa demoro en otorgarles el crédito, en cambio el 26% menciona que la cooperativa no demoro en otorgarle el crédito.

**Tabla 12 - 4:** Cancelación de cuota a tiempo

8.- ¿Ha cancelado a tiempo las cuotas de su préstamo?	Socios	Porcentaje
Si	147	41%
No	212	59%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 11 - 4.** Cancelación de cuota a tiempo

**Fuente:** Tabla 12 -4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** El 95% de los encuestados manifiesta haber cancelado una cuota de su préstamo después de la fecha de su vencimiento y solo un 5% manifiesta haber cancelado a tiempo.

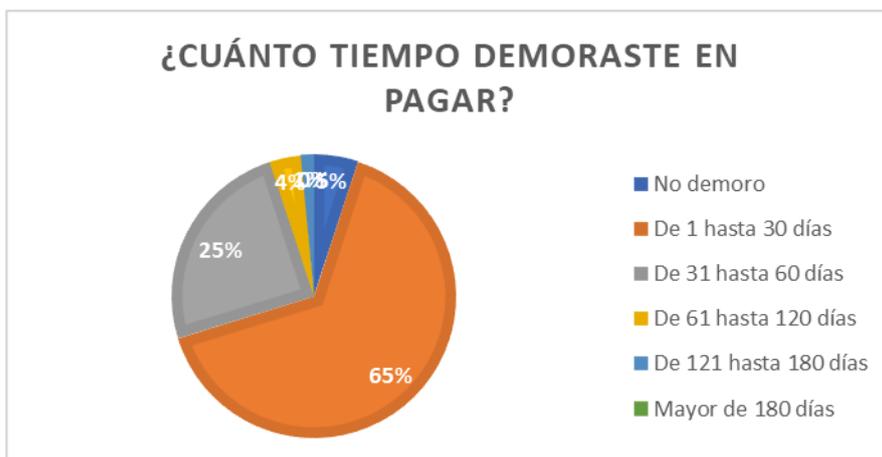
**Interpretación:** En base a los reflejados en la gráfica la mayoría de los socios que han obtenido algún crédito han cancelado después de la fecha prevista, por ende, han incurrido en mora, y solo un 5% manifiesta haber cancelado a tiempo sus cuotas, una cifra muy baja, lo cual sirve para alarmar y tomar medidas para mitigar el riesgo.

**Tabla 13 – 4:** Tiempo que tardó en pagar el crédito

9.- ¿Cuánto tiempo demoraste en pagar?	Socios	Porcentaje
No demoro	18	5%
De 1 hasta 30 días	234	65%
De 31 hasta 60 días	89	25%
De 61 hasta 120 días	13	4%
De 121 hasta 180 días	5	1%
Mayor de 180 días	0	0%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 12 - 4.** Tiempo que tardó en pagar el crédito

Fuente: Tabla 13 -4

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** El 5% se mantiene de los que no han demorado, luego tenemos que el 65% ha tardado de entre 1 a 30 días, el 25% de los encuestados de 31 a 60 días, un 4% de 61 a 120 días, un 1% de 121 a 180 días y ninguno de los encuestados a demorado más de 180 días en cancelar la deuda.

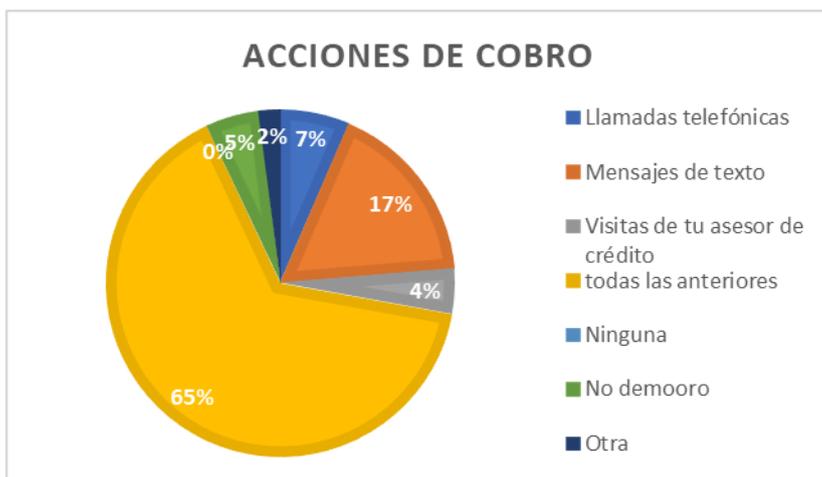
**Interpretación:** El 65% de los encuestados ha tardado de entre 1 a 30 días en cancelar la deuda, esto se debió principalmente por la situación de la pandemia que impidió que muchos salgan a trabajar de forma presencial y al ser trabajadores autónomos y generar sus ingresos al día, no pudieron cancelar su deuda a tiempo, los que tardaron de 61 a 120 días representando el 25% también por una situación similar, aunque manifestaron que refinanciaron su deuda, para tener la capacidad para cancelar la deuda.

Tabla 14 - 4: Acciones de persuasión de cobro de cartera vencida

10.- ¿Qué realizó la cooperativa para persuadir el cobro de la cuota pendiente de pago?	Socios	Porcentaje
Llamadas telefónicas	23	6%
Mensajes de texto	62	17%
Visitas de tu asesor de crédito	15	4%
todas las anteriores	234	65%
Ninguna	0	0%
No demooro	18	5%
Otra	7	2%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta

Realizado por: Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 13 -4.** Acciones realizadas para recuperación de cartera vencida

**Fuente:** Tabla 14 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** En base a la encuesta el 65% de los socios manifiestan que en la cooperativa han realizado las siguientes acciones para recordarle que deben acercarse a pagar: Llamada telefónicas, mensajes de texto, visitas de su asesor de crédito, 17% solo ha recibido mensajes de texto, 7% le han hecho llamadas telefónicas, el 5% no demoro y un 2% ha recibido otras formas de recordatorio.

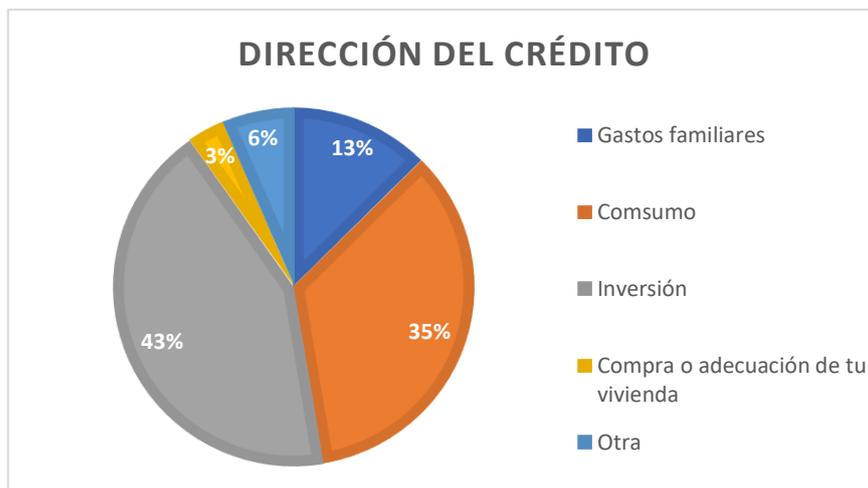
**Interpretación:** El 65% de los encuestados manifestaron que la cooperativa realiza todas las acciones de cobro, como llamadas telefónicas, mensajes de texto, visitas del asesor, por ende, se puede considerar que la cooperativa si tiene políticas para gestionar el cobro de las cuotas vencidas, ningún entrevistado manifestó que la cooperativa no realiza ninguna acción para el retorno de la cartera vencida.

**Tabla 15 – 4:** Objeto del Dinero del crédito

<b>11.- El dinero que has recibido por el crédito fue dirigido para:</b>	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>
Gastos familiares	45	13%
Consumo	125	35%
Inversión	154	43%
Compra o adecuación de tu vivienda	12	3%
Otra	23	6%
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



**Gráficos 14 – 4.** Objeto del dinero del crédito

**Fuente:** Tabla 15 -4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** El 43% de los encuestados han dirigido sus créditos para la inversión, es decir han puesto a producir el dinero, para que el mismo pueda cancelar la deuda incurrida, el 35% a consumo, un 13% a gastos familiares, un 3% destinado a la vivienda y el 6% dirigió su dinero a otras adquisiciones.

**Interpretación:** El 43% de los encuestados ha dirigido su crédito hacia la inversión, para que el dinero recibido sea capaz de producir y pagar la deuda, claro esta que depende de varios factores para que este propósito sea cumplido, un 35% considerablemente alto a dirigido su crédito hacia el consumo, esto especialmente lo adquieren los socios que tienen trabajo fijo o bajo relación de dependencia, quienes con sus ingresos mensuales justifican sus pagos.

**Tabla 16 - 4:** Capacitaciones financieras otorgadas por la Cooperativa a los socios

<b>12.- ¿Has recibido capacitaciones financieras para el manejo de tu dinero por parte de la cooperativa?</b>			
	<b>Socios</b>	<b>Porcentaje</b>	
Si	211	59%	
No	148	41%	
<b>Totales</b>	<b>359</b>	<b>100%</b>	

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021



#### Gráficos 15 - 4. Capacitaciones financieras

**Fuente:** Tabla 16 - 4

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

**Análisis:** El 59% de los encuestados ha recibido capacitaciones financieras y un 41% de los socios encuestados no han recibido capacitaciones.

**Interpretación:** El 59% de los encuestados que han recibido capacitaciones, esto es muy beneficioso para los mismo, ya que los prepara para una correcta administración de dinero, para el 41% restante que se podría considerar un alto número de socios que no han recibido capacitaciones, pese a que la cooperativa ha estado realizando diversas campañas virtuales para inducir a los socios hacia una correcta administración del efectivo.

#### 4.3.- Discusión

El objetivo de este estudio es conocer la incidencia de la gestión financiera con el riesgo crediticio en las cooperativas del segmento 3 pertenecientes a los Ríos, centrándonos en el caso de la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda.

**Tabla 17- 4:** Preguntas más relevantes de la encuesta

PREGUNTAS MÁS RELEVANTES DE LA ENCUESTA REALIZADA									
Género	Femenino	%	Masculino	%	Total				
		150	42%	209	58%	359			
Instrucción escolar	Primaria	%	Secundaria	%	Tercer nivel	%	Cuarto nivel	%	Total
		70	19%	178	50%	85	24%	26	7%
6.- ¿Cómo ha sido el trato del asesor de crédito?	Bueno	%	Malo	%	Total				
		223	62%	136	38%	359			
7.-¿Demoraron en entregar tu crédito?	Si	%	No	%	Total				
		262	73%	97	27%	359			
8.- ¿Ha cancelado a tiempo las cuotas de su préstamo?	Si	%	No	%	Total				
		18	5%	341	95%	359			

**Fuente:** Encuesta

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia 2021

En la tabla 17 destacamos las preguntas que nos ayudaran a determinar la verificación de la hipótesis planteada a nuestro objeto de estudio.

De los 359 encuestados se obtuvo que el 42% pertenecen al género femenino y el 58% al género masculino, indicando que más hombres han accedido a crédito en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio”.

Sobre la instrucción escolar el 50% de los socios que han accedido a créditos han cursado la secundaria y el resto se divide en 24% estudios de tercer nivel, 19% primaria y solo un 7% ha cursado el cuarto nivel. Lo que demuestra que la mayoría solo tienen estudios secundarios, lo que evidencia que muchos carecen de estudios profesionales, esto se debe, a que los socios que principalmente acceden a créditos son comerciantes minoristas, agricultores y el otro grupo profesionales que acceden a créditos de consumo.

Sobre la interrogante del trato del asesor de crédito, los encuestados manifestaron en un 62% haber recibido un buen trato y un 38% haber recibido un mal trato de parte de los asesores de crédito, esto debe analizarse a profundidad, para mejorar la atención al socio y mejorar el indicador.

En la siguiente interrogante se consulta a los socios de la cooperativa que han accedido a créditos, si la cooperativa demora en entregarles un crédito, y un 73% manifiesta que el proceso si demora, versus un 27% que indica que no demoraron en entregarles el crédito, esto puede deberse a situaciones de papeleo, procesos de aprobación de crédito, entre otras situaciones que generaron demora. Por lo cual se recomienda analizar y mejorar los procesos, para colocar los créditos con rapidez, sin descartar la revisión y análisis de los socios que quieran acceder al crédito.

Para la pregunta de: ¿ha cancelado a tiempo las cuotas de su préstamo?, solo el 5% de los encuestados han manifestado cancelar las cuotas a tiempo, al contrario del 95% de los socios que han cancelado su crédito después de la fecha prevista, por lo cual se debe tomar medidas, para incentivar la cancelación de créditos a tiempo.

#### **4.3.- Prueba de hipótesis**

Para verificar la hipótesis de nuestra investigación se aplicará el estadístico Chi-cuadrado, siendo una prueba de libre distribución, no paramétrica; Con la finalidad de medir la discrepancia entre la distribución de las frecuencias observadas, frente a las frecuencias esperadas.

La prueba del Chi cuadrado sirve para conocer la independencia entre las dos variables de investigación. Estadísticamente para saber que la investigación tiene significancia, los datos no deben ser tomados al azar. Se recomienda usar niveles de significancia de 0,05; 0,01 y 0,01; estos son los más utilizados y aceptados para determinar que la hipótesis sea significativa o no. Para expresar la significancia utilizamos el símbolo alfa expresado de la siguiente manera  $\alpha$ , refiriendo el nivel de confianza que se busca obtener. En nuestro ejercicio se aplica un nivel de confianza del 95%, por ende, el valor de alfa es de 0,05, ya que se basa con el complemento del

95%, por lo que, al restar 95% con 100% nos da 5%, ese valor se divide para 100 y obtenemos el valor alfa de 0,05.

Luego de realizar el proceso de cálculo del chi cuadrado, si el valor obtenido es mayor o igual a  $\alpha$  no se acepta la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis afirmativa de investigación  $H_1$ , cuando esto sucede, se le denomina estadísticamente significativo.

#### 4.4.- Comprobación de la hipótesis

##### a. Modelo lógico

**$H_1$ .** La gestión financiera incide en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos, y particularmente en el caso de la Cooperativa de Ahorro y crédito San Antonio Ltda. Periodo 2017-2019.

**$H_0$ :** La gestión financiera no incide en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos, y particularmente en el caso de la Cooperativa de Ahorro y crédito San Antonio Ltda. Periodo 2017-2019.

##### b. Modelo estadístico

$$x^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

**Fuente:** (Richard I Levin, 2004, citado en Cargua Pilco, 2020)

##### c. Simbología

**Tabla 18 - 4:** Simbología del Chi-cuadrado

$X^2$ = "Chi" cuadrado calculado	$f_o$ = Frecuencia observada
$X_t^2$ = "Chi" cuadrado tabulado	$f_e$ = Frecuencia esperada
$\sum$ = Sumatoria	$\alpha$ = Nivel de significación
IC = intervalo de confianza	GL = Grados de libertad

**Fuente:** (Richard I Levin, 2004, citado en Cargua Pilco, 2020)

**Realizado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

##### d. Nivel de significancia

$$\alpha = 0,05$$

$$IC = 95\%$$

##### e. Calculo de Chi cuadrado tabulado

Columnas 2, filas 2

$$GL = (Columnas-1) (Filas-1)$$

$$GL = (2-1) (2-1)$$

$$GL = (1) (1)$$

$$GL = 1$$

$$X_t^2 = 3,8415$$

Se acepta la hipótesis de investigación:  $H_1$  si  $X^2 > X_t^2$

f. Cálculo del Chi cuadrado

**Tabla 19 -4:** Frecuencia observada trato de los asesores

Variables		Cancelación de cuota	
		A tiempo	Luego de su vencimiento
Trato de los asesores	Bueno	5	218
	Malo	13	123

Fuente: encuesta.

Realizado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

**Tabla 20 - 4:** Frecuencia observada demora del crédito

Variables		Cancelación de cuota	
		A tiempo	Luego de su vencimiento
Demora del crédito	Si	7	255
	No	11	86

Fuente: encuesta.

Realizado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

**Tabla 21 - 4:** Frecuencia esperada trato de los asesores

Variables		Cancelación de cuota	
		A tiempo	Luego de su vencimiento
Trato de lo asesores	Bueno	11,1819	211,8189
	Malo	6,8189	129,181

Fuente: encuesta.

Realizado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

**Tabla 22- 4:** Frecuencia esperada demora del crédito

Variables		Cancelación de cuota	
		A tiempo	Luego de su vencimiento
Demora del crédito	Si	13,1364	248,8635
	No	4,8635	92,1364

Fuente: encuesta.

Realizado por: Verdezoto, Yessenia. 2020

**Tabla 23 – 4:** Aplicación de la fórmula del Chi-cuadrado

Fo	Fe	(Fo- Fe)	(Fo- Fe) <sup>2</sup>	(Fo- Fe) <sup>2</sup> /Fe
5	11,1810585	-6,1810585	38,2054841	3,41698276
218	211,818942	6,1810585	38,2054841	0,18036859
13	6,8189415	6,1810585	38,2054841	5,60284673
123	129,181058	-6,1810585	38,2054841	0,29575144
<b>TOTAL</b>				<b>9,49594953</b>

Fuente: encuesta.

Realizado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Tabla 24 - 4: Aplicación de la fórmula del chi-cuadrado

Fo	Fe	(Fo- Fe)	(Fo- Fe) <sup>2</sup>	(Fo- Fe) <sup>2</sup> /Fe
7	13,1364903	-6,1364903	37,6565126	2,8665581
255	248,86351	6,13649025	37,6565126	0,15131392
11	4,86350975	6,13649025	37,6565126	7,7426621
86	92,1364903	-6,1364903	37,6565126	0,40870357
<b>TOTAL</b>				<b>11,1692377</b>

Fuente: encuesta.

Realizado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

g. Regla de decisión

$$X_t^2 = 3,8415$$

$$X^2 = 9,49$$

$$X^2 9,49 > X_t^2 3,8$$

$$X_t^2 = 3,8415$$

$$X^2 = 11,169$$

$$X^2 11,169 > X_t^2 3,8$$

h. Verificación de la hipótesis

Al Ser mayor el resultado del Chi cuadrado calculado de 9,49 y 11,16 comparado al valor de la tabla de distribución de 3,84; razón por lo cual, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, demostrando que La gestión financiera si incide en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos, y particularmente en el caso de la Cooperativa de Ahorro y crédito San Antonio Ltda. Periodo 2017-2019.

## **CAPÍTULO V**

### **5.1.- Propuesta**

Análisis de la gestión financiera y el riesgo crediticio en la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio para establecer las estrategias financieras de mitigación.

#### **5.1.1.- Justificación**

La ejecución de un análisis financiero en una entidad muestra la realidad económica en la que se encuentra y determina si esta se encuentra en riesgo financiero, por lo cual es pertinente realizarlo, con carácter prioritario, al ser una técnica que utilizan los financieros para evaluar el rendimiento operativo y la eficacia de los recursos colocados en el giro del negocio.

Por lo consiguiente la realización del análisis financiero en la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. Servirá para determinar el nivel de riesgo crediticio que se encuentra la cooperativa, además de que al comparar su situación con la cooperativa 13 de abril que también pertenece a los Ríos nos permitirá tomar decisiones y evaluará la gestión financiera en base a la competencia.

De la incertidumbre que conlleva el colocar créditos en los socios de la cooperativa, con el riesgo de probabilidad de falta de pago, las entidades del sistema cooperativista se ven en la necesidad de provisionar para cubrir las carteras de crédito improductivas, por lo tanto, es crucial para una entidad el establecer estrategias que mitiguen el riesgo crediticio, que ocasiona pérdidas en la Institución.

#### **5.1.2.- Objetivos**

Analizar la gestión financiera y el riesgo crediticio en la Cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” Ltda. para establecer estrategias financieras de mitigación.

#### **5.1.3. Análisis financiero de la Cooperativa de ahorro y crédito**

Tabla 25 - 5: Estado de situación financiera COAC San Antonio Ltda. 2017,2018,2019.

**Cooperativa de ahorro y crédito san Antonio LTDA.**

**Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019**

	2017	2018	2019
<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 18.140.882,51</b>	<b>\$ 18.313.546,09</b>	<b>\$ 18.829.090,83</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 2.370.460,44</b>	<b>\$ 2.298.188,52</b>	<b>\$ 2.300.004,97</b>
Inversiones	\$ -	\$ 150.000,00	\$ 866.216,90
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 14.692.561,02</b>	<b>\$ 14.733.076,98</b>	<b>\$ 14.638.124,25</b>
Propiedades y equipo	\$ 561.602,34	\$ 611.580,58	\$ 581.674,89
Otros	\$ 98.428,42	\$ 146.457,94	\$ 157.718,04
Depreciación acumulada	\$ -299.412,07	\$ -374.666,26	\$ -456.901,53
Otros activos	\$ 123.921,00	\$ 102.705,03	\$ 115.575,81
<b>PASIVOS</b>	<b>\$ 15.356.851,57</b>	<b>\$ 15.116.214,51</b>	<b>\$ 15.632.505,99</b>
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>\$ 9.986.872,57</b>	<b>\$ 11.048.072,90</b>	<b>\$ 13.929.984,21</b>
Obligaciones patronales	\$ 18.074,12	\$ 76.785,38	\$ 88.690,06
Otras	\$ 1.645,20	\$ 58.678,02	\$ 73.409,69
Retenciones	\$ 53.460,61	\$ 18.122,34	\$ 19.543,34
Contribuciones, impuestos y multas		\$ -	\$ 8.333,04
Proveedores	\$ 30.986,21	\$ 56.134,61	\$ 1.913,58
Obligaciones financieras	\$ 5.051.973,68	\$ 3.726.992,54	\$ 1.310.649,68
Otros pasivos	\$ 69.867,14	\$ 7.423,34	\$ 65.260,54
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.784.030,94</b>	<b>\$ 3.197.331,58</b>	<b>\$ 3.196.584,84</b>
<b>Capital social</b>	<b>\$ 891.350,32</b>	<b>\$ 918.974,38</b>	<b>\$ 949.028,99</b>
Aportes de socios	\$ 891.350,32	\$ 918.974,38	
Reservas	\$ 1.441.323,57	\$ 1.842.838,31	\$ 2.120.809,62
Superávit por valuaciones	\$ 125.686,69	\$ 125.686,69	\$ 125.686,69
Resultados	\$ 325.670,36	\$ 309.832,20	\$ 1.059,54
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 18.140.882,51</b>	<b>\$ 18.313.546,09</b>	<b>\$ 18.829.090,83</b>

Fuente: Boletines financieros de la SEPS. segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

**Tabla 26 - 5:** Estado de Pérdidas y Ganancias de la COAC San Antonio LTDA.

<b>Estado de Pérdidas y Ganancias</b>			
<b>al 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019</b>			
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2.647.945,50</b>	<b>\$ 3.092.551,88</b>	<b>\$ 2.919.679,80</b>
Intereses y descuentos ganados	\$ 2.475.229,46	\$ 2.919.079,21	\$ 2.716.044,38
Intereses causados	\$ 701.651,29	\$ 810.756,85	\$ 802.174,04
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>\$ 1.773.578,17</b>	<b>\$ 2.108.322,36</b>	<b>\$ 1.913.870,34</b>
Comisiones ganadas	\$ 60.334,00	\$ 64.909,80	\$ 52.204,36
Ingresos por servicios	\$ 72.727,83	\$ 55.021,14	\$ 69.533,93
Comisiones causadas	\$ 139,95	\$ -	\$ -
Utilidades financieras	\$ -	\$ -	\$ -
Pérdidas financieras	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>\$ 1.906.500,05</b>	<b>\$ 2.228.253,30</b>	<b>\$ 2.035.608,63</b>
Provisiones	\$ 181.063,79	\$ 321.875,24	\$ 356.278,06
Margen neto financiero	\$ 1.725.436,26	\$ 1.906.378,06	\$ 1.679.330,57
Gastos de operación	\$ 1.436.549,09	\$ 1.635.842,66	\$ 1.735.838,63
<b>Margen de intermediación</b>	<b>\$ 288.887,17</b>	<b>\$ 270.535,40</b>	<b>\$ -56.508,06</b>
Otros ingresos operacionales		\$ -	\$ -
Otras pérdidas operacionales	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Margen operacional</b>	<b>\$ 288.887,17</b>	<b>\$ 270.535,40</b>	<b>\$ -56.508,06</b>
Otros ingresos	\$ 39.654,21	\$ 53.541,73	\$ 81.897,13
Otros gastos y pérdidas	\$ 2.871,02	\$ 14.244,93	\$ 24.329,53
<b>Ganancias antes de impuestos</b>	<b>\$ 325.670,36</b>	<b>\$ 309.832,20</b>	<b>\$ 1.059,54</b>
Impuesto y participación de empleados	\$ -	\$ -	\$ -
<b>GANACIAS O PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 325.670,36</b>	<b>\$ 309.832,20</b>	<b>\$ 1.059,54</b>

**Fuente:** Boletines financieros de la SEPS. segmento 3

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

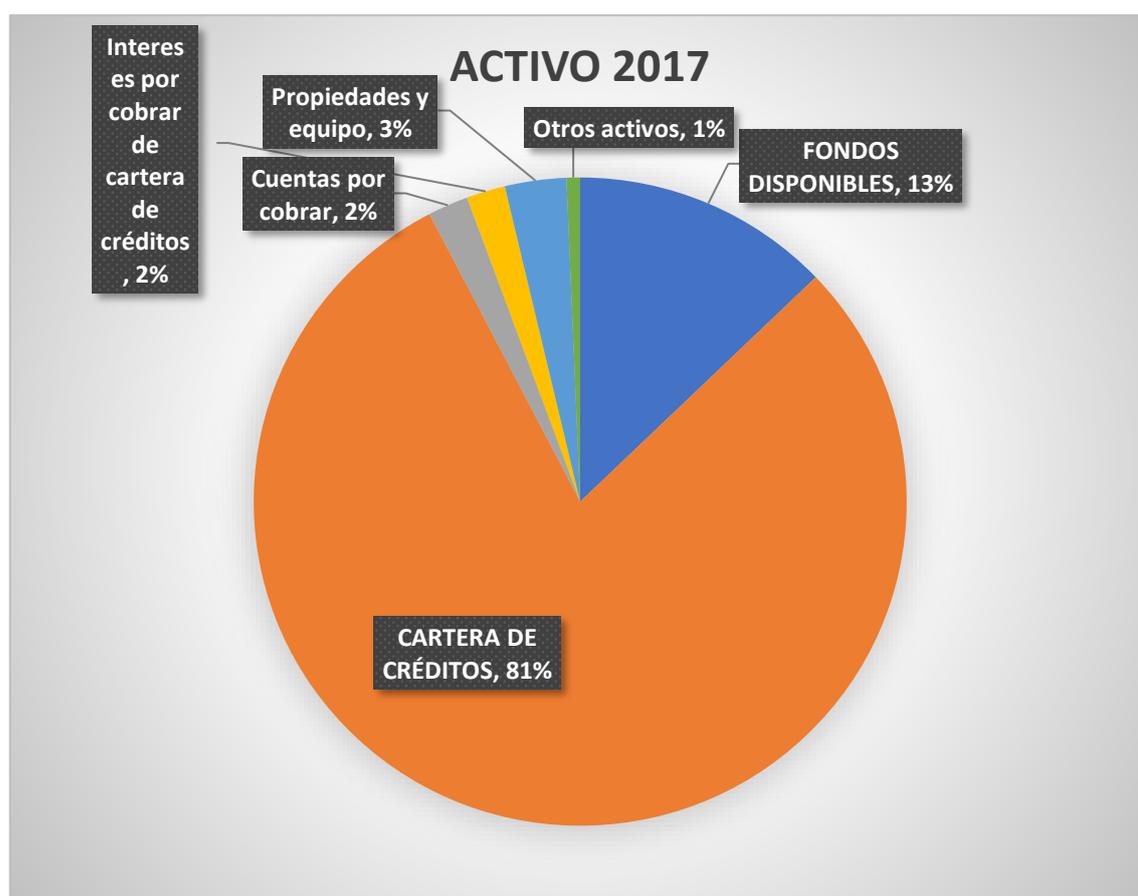
**Tabla 27 - 5:** Análisis financiero vertical del estado financiero de la COAC San Antonio LTDA.

	2017	2018	2019
<b>ACTIVO</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>12%</b>
Caja	2%	2%	2%
Bancos y otras Instituciones financieras	12%	10%	10%
Efectos de cobro inmediato	0%	0%	0%
Inversiones	0%	1%	5%
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>81%</b>	<b>80%</b>	<b>78%</b>
Provisiones para créditos incobrables	-3%	-4%	-6%
Cuentas por cobrar	2%	0%	2%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	2%	2%	1%
<b>Propiedades y equipo</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
Terrenos	0%	0%	0%
Edificio	3%	3%	2%
Muebles, enseres y equipos de oficina	1%	1%	1%
Equipos de computación	0%	0%	1%
Unidades de transporte	0%	0%	0%
Otros	1%	1%	1%
Depreciación acumulada	-2%	-2%	-2%
<b>Otros activos</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>85%</b>	<b>83%</b>	<b>83%</b>
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>55%</b>	<b>60%</b>	<b>74%</b>
Depósitos a la vista	31%	32%	40%
Depósitos a plazo	24%	28%	34%
Cuentas por pagar	1%	2%	2%
Intereses por pagar	1%	1%	1%
Depósitos a la Vista	0%	0%	0%
Depósitos a plazo	1%	1%	1%
<b>Obligaciones patronales</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Obligaciones financieras	28%	20%	7%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	27%	20%	7%

Otras obligaciones		0%	0%
Otros pasivos	0%	0%	0%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>15%</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>
<b>Capital social</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
Aportes de socios	5%	5%	0%
Reservas	8%	10%	11%
Superávit por valuaciones	1%	1%	1%
Resultados	2%	2%	0%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Boletines Financieros SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021



**Gráficos 16 - 5.** Análisis financiero vertical Activos COAC. San Antonio Ltda. 2017

Fuente: Tabla 27 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

En base al análisis financiero vertical de Cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” Ltda. Se obtiene que la cuenta con mayor representación del total de activos para el 2017 es la cuenta cartera de créditos con un 81% de participación, esto se debe a que la finalidad de la actividad económica es financiera y sus principales ingresos se basan en los intereses generados

préstamos, por ende, es indispensable que coloque el dinero en sus créditos. La siguiente cuenta con un 13% de representación son los fondos disponibles, que representa el efectivo y el dinero en las cuentas bancarias, con un 3% representa la cuenta propiedad planta y equipo, es decir la cooperativa dispone colocar más créditos que adquirir bienes inmuebles.

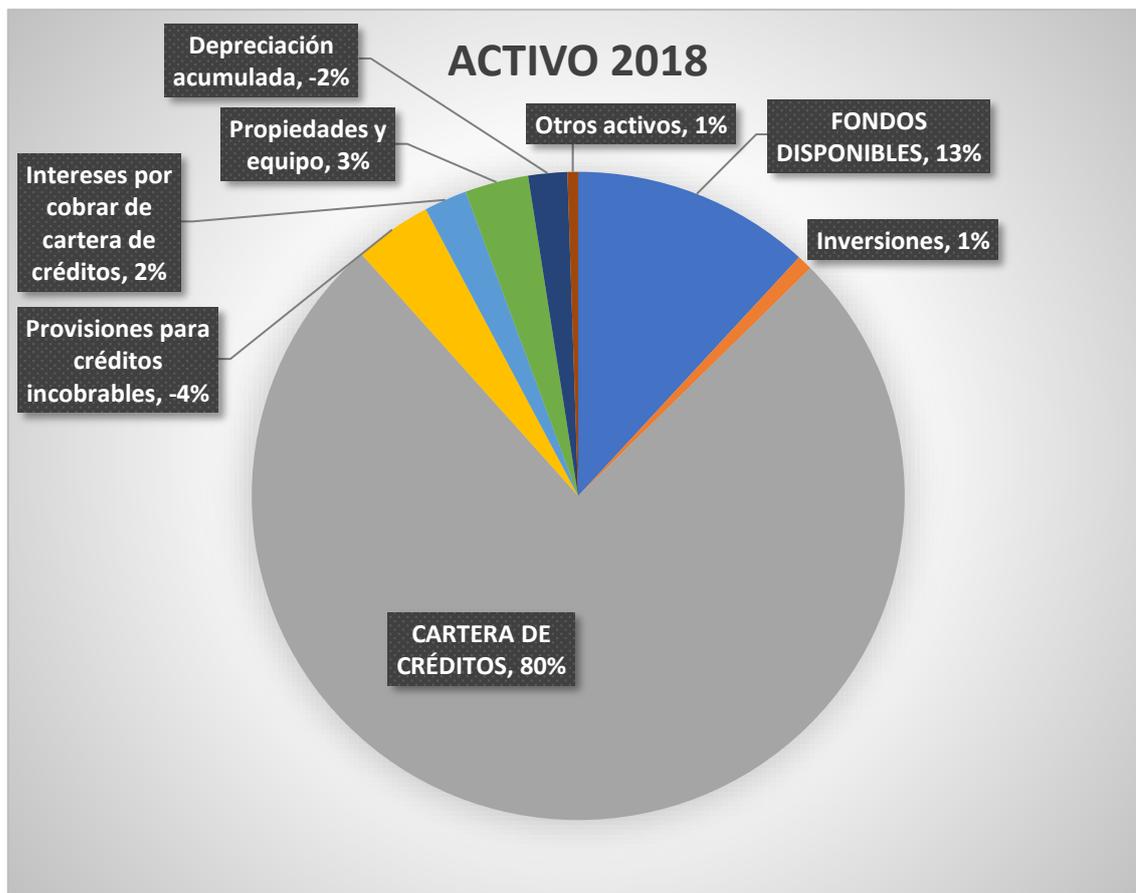


**Gráficos 17 - 5.** Análisis vertical P+P COAC San Antonio Ltda. 2017

**Fuente:** Tabla 27 -5

**Elaborado:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En base al análisis financiero vertical la cuenta con mayor representación del total de Pasivo+Patrimonio son las obligaciones con el público con un 55% de representación, esta cuenta representa los depósitos de ahorro más los depósitos a plazo, entre otras cuentas más. Si comparamos la representación de obligaciones con el público con la cuenta cartera de créditos, las obligaciones con el público no pueden cubrir la totalidad de la cartera de crédito, por ende, se apalancan con préstamos, los cuales están representadas con la cuenta obligaciones financieras teniendo un 28% de representación, y la cuenta obligaciones patronales no tienen mayor representativas. El capital social está representado por el 5%, reservas el 8%, representando el patrimonio solo en un 15% lo cual indica que existe un alto nivel de endeudamiento, que si la cooperativa utiliza bien esos recursos hará que generen beneficios, pero, si al contrario lo utiliza de manera inadecuada estará corriendo riesgo de pérdidas monetarias.



**Gráficos 18 – 5.** Análisis financiero vertical Activos COAC. San Antonio Ltda. 2018

**Fuente:** Tabla 27 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En base a la gráfica para el año 2018 el activo en la cooperativa se distribuye con un 80% a cartera de créditos, seguido por fondos disponibles con un 13%. La cuenta cartera de créditos tiene mayor representación por ser la cuenta que representa el giro económico de la cooperativa, la cual es colocar créditos, recuperar lo invertido y ganar a través de los intereses, si comparamos esta cuenta con su participación en el periodo anterior se entiende que no ha existido grandes cambios entre el año 2017, 2018. Además, se evidencia la aparición de la cuenta inversiones representando con un 1%.



**Gráficos 19 - 5.** Análisis financiero vertical P+P COAC. San Antonio Ltda. 2018

Fuente: Tabla 27 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

En la gráfica se observa que para el 2018 el pasivo más patrimonio tiene la representación del 60% con la cuenta obligaciones con el público, esta cuenta los depósitos a la vista y los depósitos a plazo que realizan los socios, es decir, que los principales rubros que soportan la colocación de créditos son los valores por depósitos, además de las deudas con obligaciones financieras, las cooperativas al ser entidades financieras y tener como giro del negocio el prestar dinero, esto se ve llevado de manera eficaz, sin embargo, se considera que su patrimonio es bajo, representando únicamente un 17% en comparación al año anterior ha incrementado un 2% y esto se debe a un incrementos en las reservas.

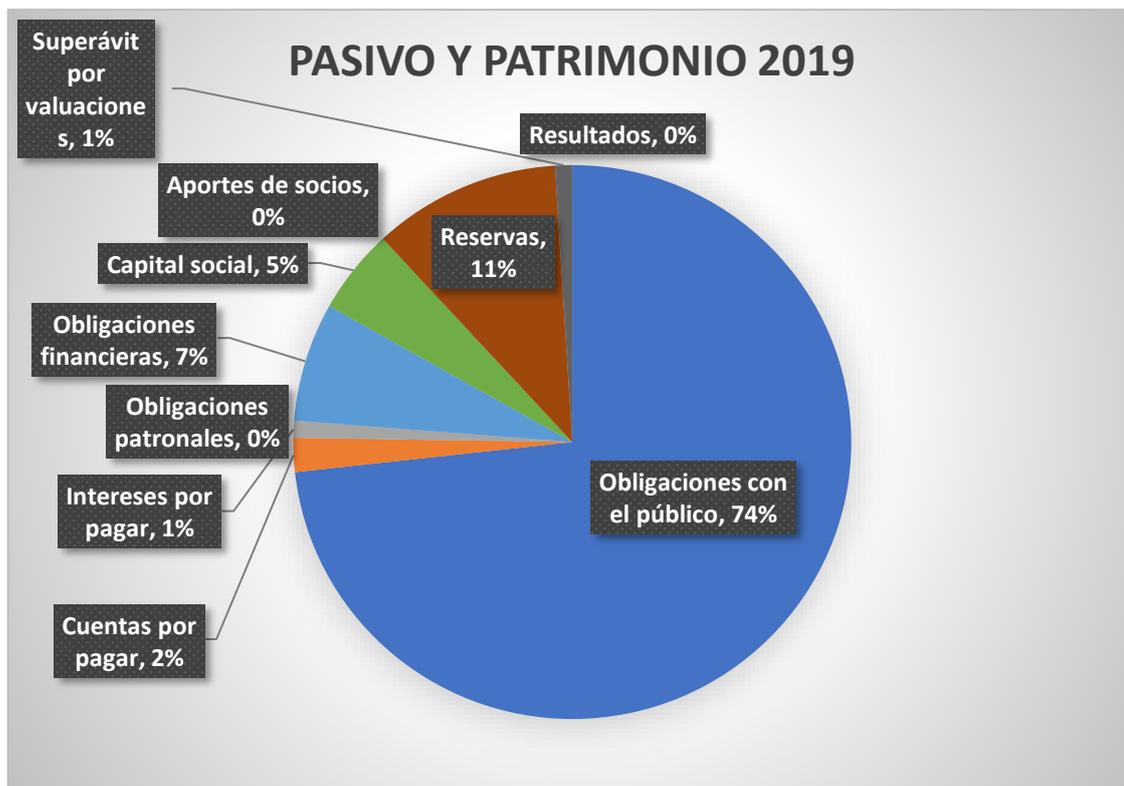


**Gráficos 20 - 5.** Análisis financiero Activos COAC. San Antonio Ltda. 2019

Fuente: Tabla 27 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Se aprecia que los Activos para el año 2019 están distribuidos de la siguiente manera: cartera de créditos con un 78%, siendo la que mayor representa en los activos, es la cuenta que representa a los créditos colocados por la cooperativa hacia los socios. Luego sigue la cuenta fondos disponibles con un 12% que es el dinero en efectivo y el dinero que se tiene en cuentas bancarias, se ve un notable incremento al 5% la cuenta inversiones y propiedad planta y equipo se mantiene con una representación del 3%.



**Gráficos 21 - 5.** Análisis financiero P+P COAC San Antonio Ltda. 2019

Fuente: Tabla 27 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Para el 2019 la Cooperativa ha incrementado en la cuenta obligaciones con el público, esto se debe a que más socios han optado por depositar en la cooperativa y realizar depósitos a plazo fijo generando un 74% de representación y por esta razón la cooperativa ha reducido sus obligaciones con instituciones financieras. En relación al Patrimonio de la cooperativa este se ha mantenido con un 17% de representación, se considera bueno que la empresa trabaje con recursos propios, sin embargo, existe la incertidumbre de que en algún momento los socios quieran su dinero de forma inmediata y no se cuente con los fondos suficientes para devolver.

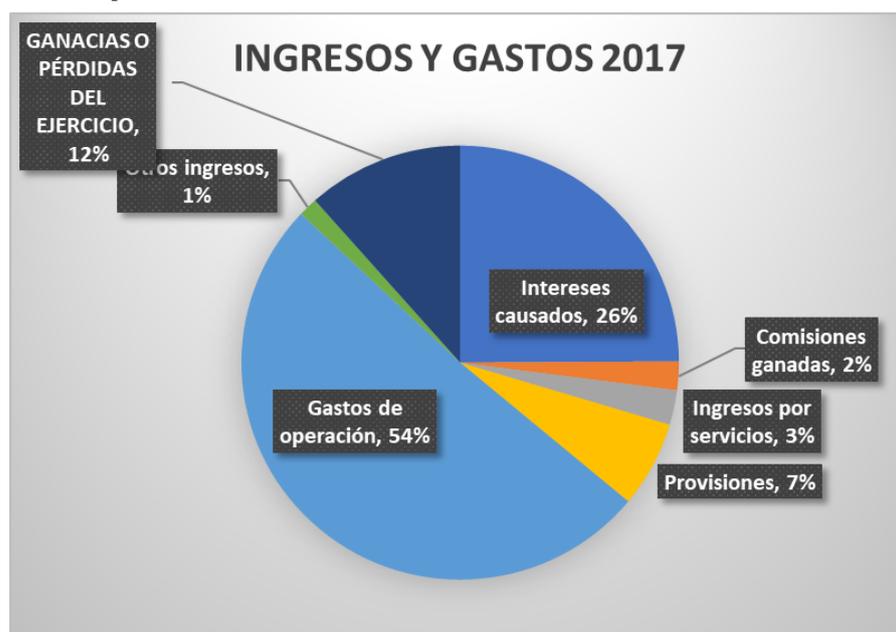
**Tabla 28 -5:** Análisis financiero vertical del estado de pérdidas y ganancias de la COAC San Antonio Ltda.

	2017	2018	2019
<b>INGRESOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Intereses y descuentos ganados	93%	94%	93%
Intereses causados	26%	26%	27%
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>67%</b>	<b>68%</b>	<b>66%</b>
Comisiones ganadas	2%	2%	2%
Ingresos por servicios	3%	2%	2%

Comisiones causadas	0%	0%	0%
Utilidades financieras	0%	0%	0%
Pérdidas financieras	0%	0%	0%
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>72%</b>	<b>72%</b>	<b>70%</b>
Provisiones	7%	10%	12%
Margen neto financiero	65%	62%	58%
Gastos de operación	54%	53%	59%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>11%</b>	<b>9%</b>	<b>-2%</b>
Otros ingresos operacionales	0%	0%	0%
Otras pérdidas operacionales	0%	0%	0%
<b>Margen operacional</b>	<b>11%</b>	<b>9%</b>	<b>-2%</b>
Otros ingresos	1%	2%	3%
Otros gastos y pérdidas	0%	0%	1%
<b>Ganancias antes de impuestos</b>	<b>12%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>
Impuesto y participación de empleados	0%	0%	0%
<b>GANACIAS O PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>12%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>

Fuente: Boletines financieros SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021



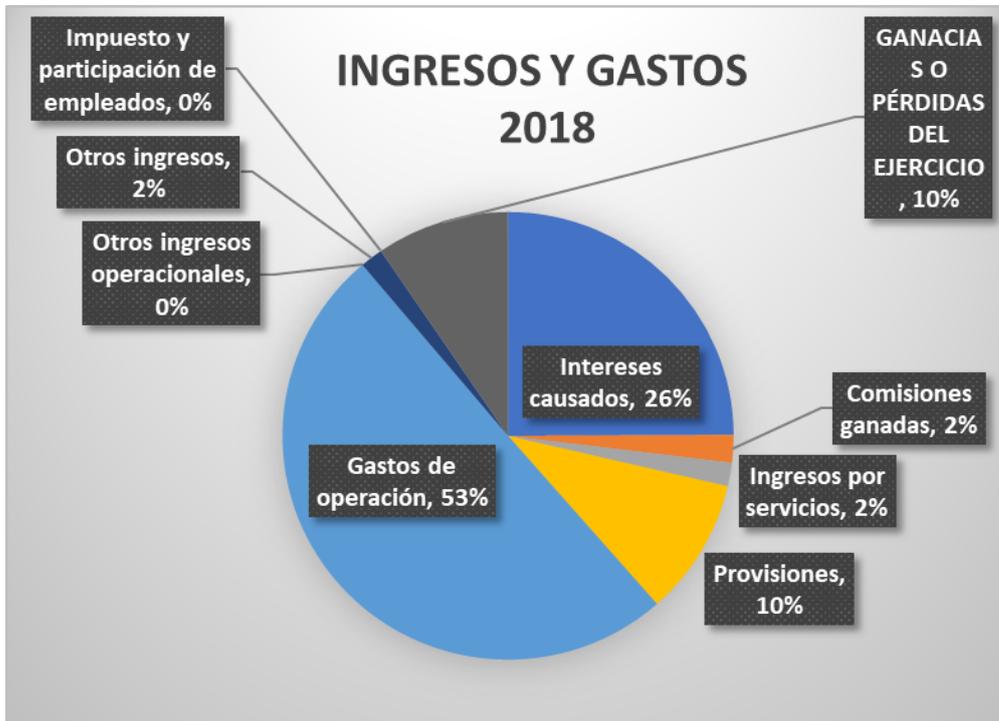
**Gráficos 22 – 5.** Análisis financiero vertical ingresos y gastos COAC. San Antonio 2017

Fuente: tabla 28 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Del total de ingresos para el año 2017 los valores que hacen disminuir las ganancias en la cooperativa son los Gastos de operación con un 54% de representación, seguido por los

intereses causados que representan el 26%, esta cuenta se justifica, ya que son los rubros que debe cancelar la cooperativa a los socios, por concepto de intereses pagados por depósitos a plazo fijo, entre otros valores que hacen disminuir las ganancias, quedando un 12% como ganancias del ejercicio.

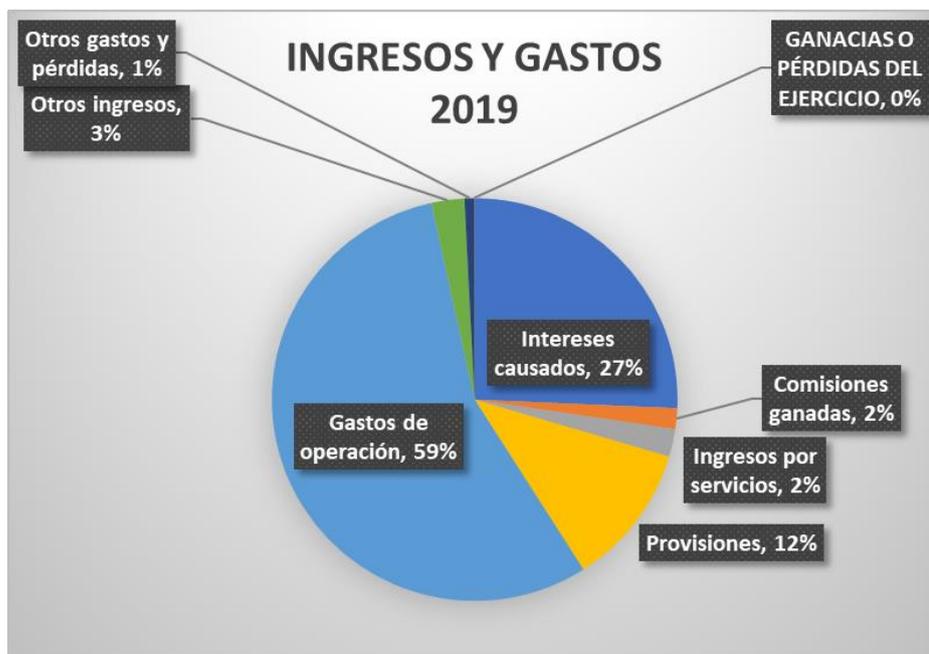


**Gráficos 23 - 5.** Análisis financiero vertical Ingresos y gastos COAC. San Antonio 2018

**Fuente:** tabla 28 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Para el 2018 los gastos de operación representan un 53% y los intereses causados se mantienen con un 26%, la cuenta de provisiones incremento a un 10%, lo que hizo que las ganancias del ejercicio solo sean del 10%, sin embargo, se considera necesario provisionar ya que por diversas razones los créditos podrían incurrir en mora, por lo cual es imprescindible que la cooperativa provisione para posibles contingentes.



**Gráficos 24 -5.** Análisis financiero vertical Ingresos y gastos 2019

Fuente: Tabla 28 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Para el año 2019 los gastos de la empresa están distribuidos en un 59% por gastos de operación, incrementando, los intereses causados representan un 27% y las provisiones en un 12%, Estas 3 cuentas que tienen mayor representación al incrementar hacen que las ganancias se reduzcan siendo solo de un 1% y en términos monetarios fue de únicamente \$1059,04.

**Tabla 29 - 5:** Análisis financiero horizontal COAC "San Antonio" Ltda.

	2017		2018		2019
<b>ACTIVO</b>	<b>\$18.140.882,5</b>	<b>1%</b>	<b>\$18.313.546,0</b>	<b>3%</b>	<b>\$18.829.090,8</b>
	<b>1</b>		<b>9</b>		<b>3</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$2.370.460,44</b>	<b>-3%</b>	<b>\$2.298.188,52</b>	<b>0%</b>	<b>\$2.300.004,97</b>
Caja	\$272.564,08	<b>42%</b>	\$386.448,77	<b>-18%</b>	\$318.637,35
Bancos y otras Instituciones financieras	\$2.088.863,86	<b>-9%</b>	\$1.907.135,25	<b>3%</b>	\$1.972.071,36
Efectos de cobro inmediato	\$9.032,50	<b>-49%</b>	\$4.604,50	<b>102%</b>	\$9.296,26
Inversiones	\$ -		\$150.000,00	<b>477%</b>	\$866.216,90
<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$14.692.561,0</b>	<b>0%</b>	<b>\$14.733.076,9</b>	<b>-1%</b>	<b>\$14.638.124,2</b>
	<b>2</b>		<b>8</b>		<b>5</b>

Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$3.824.618,31	<b>5%</b>	\$4.027.048,73	<b>8%</b>	\$4.344.233,48
Cartera de crédito inmobiliarios por vencer	\$403.908,39	<b>-9%</b>	\$369.045,60	<b>-17%</b>	\$306.100,73
Cartera de microcrédito por vencer	\$10.290.794,47	<b>-6%</b>	\$9.630.163,90	<b>-8%</b>	\$8.829.868,79
Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer			\$279.595,61	<b>164%</b>	\$738.193,54
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer					\$1.841,40
Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$3.606,16	<b>266%</b>	\$13.213,12	<b>1098%</b>	\$158.318,42
Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses	\$67.632,92	<b>-10%</b>	\$60.654,40	<b>-31%</b>	\$42.029,82
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$146.911,09	<b>56%</b>	\$229.789,04	<b>-3%</b>	\$222.733,75
Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses			\$369,33	<b>610%</b>	\$2.622,67
Cartera de microcrédito refinanciada que no devenga intereses			\$1.360,00	<b>100%</b>	\$ -
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$54.434,57	<b>41%</b>	\$76.933,67	<b>-32%</b>	\$52.213,22
Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$1,00	<b>0%</b>	\$1,00	<b>0%</b>	\$1,00
Cartera de microcrédito vencida	\$421.397,60	<b>87%</b>	\$785.906,53	<b>-1%</b>	\$774.945,38
Cartera de créditos de consumo ordinario vencida			\$218,97	<b>192%</b>	\$638,43
Cartera de microcrédito refinada vencida	\$3.462,73	<b>57%</b>	\$5.439,09	<b>-15%</b>	\$4.634,31
Provisiones para créditos incobrables	<b>(\$524.206,25)</b>	<b>42%</b>	<b>(\$746.662,01)</b>	<b>41%</b>	<b>(\$1.052.152,12)</b>

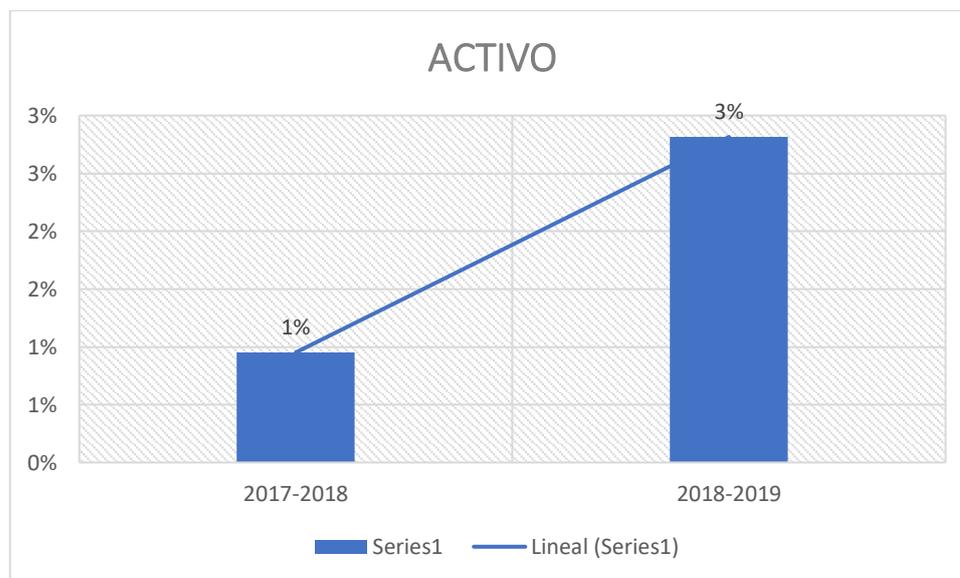
		-			
Cuentas por cobrar	\$369.537,71	<b>100</b> %			\$287.561,01
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$356.050,61	<b>16%</b>	\$413.029,70	<b>-42%</b>	\$240.340,87
Cuentas por cobrar varias	\$15.442,88	<b>204</b> %	\$46.979,04	<b>-9%</b>	\$42.571,11
Provisiones para cuentas por cobrar	<b>(\$1.955,78)</b>	<b>0%</b>	<b>(\$1.951,78)</b>	<b>-75%</b>	<b>(\$479,68)</b>
Bienes realizables, adjudicados por pago de arrendamiento mercantil y no utilizado por la institución			\$4.965,28	<b>704</b> %	\$39.933,00
<b>Propiedades y equipo</b>	<b>\$561.602,34</b>	<b>9%</b>	<b>\$611.580,58</b>	<b>-5%</b>	<b>\$581.674,89</b>
Terrenos	\$38.500,00	<b>0%</b>	\$38.500,00	<b>0%</b>	\$38.500,00
Edificio	\$466.918,92	<b>0%</b>	\$466.918,92	<b>0%</b>	\$466.918,92
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$183.055,44	<b>0%</b>	\$183.575,44	<b>2%</b>	\$186.438,86
Equipos de computación	\$57.898,35	<b>41%</b>	\$81.848,26	<b>37%</b>	\$112.344,55
Unidades de transporte	\$16.213,28	<b>325</b> %	\$68.946,28	<b>11%</b>	\$76.656,05
Otros	\$98.428,42	<b>49%</b>	\$146.457,94	<b>8%</b>	\$157.718,04
Depreciación acumulada	<b>(\$299.412,07)</b>	<b>25%</b>	<b>(\$374.666,26)</b>	<b>22%</b>	<b>(\$456.901,53)</b>
Otros activos	\$123.921,00	<b>-17%</b>	\$102.705,03	<b>13%</b>	\$115.575,81
<b>PASIVOS</b>	<b>\$15.356.851,5</b>	<b>-2%</b>	<b>\$15.116.214,5</b>	<b>3%</b>	<b>\$15.632.505,9</b>
	<b>7</b>		<b>1</b>		<b>9</b>
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>\$9.986.872,57</b>	<b>11%</b>	<b>\$11.048.072,9</b>	<b>26%</b>	<b>\$13.929.984,2</b>
			<b>0</b>		<b>1</b>
Depósitos a la vista	\$5.681.763,02	<b>3%</b>	\$5.835.846,12	<b>29%</b>	\$7.537.353,97
Depósitos a plazo	\$4.305.109,55	<b>21%</b>	\$5.212.226,78	<b>23%</b>	\$6.392.630,24
De 1 a 30 días	\$485.707,43	<b>42%</b>	\$688.775,17	<b>0%</b>	\$685.505,23
De 31 a 90 días	\$1.312.319,61	<b>13%</b>	\$1.488.628,96	<b>-2%</b>	\$1.451.495,79
De 91 a 180 días	\$1.387.273,25	<b>1%</b>	\$1.397.682,06	<b>8%</b>	\$1.515.369,45
De 181 a 360 días	\$1.091.370,26	<b>48%</b>	\$1.620.532,48	<b>61%</b>	\$2.611.370,02
De más de 361 días	\$28.439,00	<b>-42%</b>	\$16.608,11	<b>676</b> %	\$128.889,75

Cuentas por pagar	\$248.138,18	<b>34%</b>	\$333.725,73	<b>-2%</b>	\$326.611,56
Intereses por pagar	\$118.963,97	<b>21%</b>	\$143.788,39	<b>19%</b>	\$171.277,78
Depósitos a la Vista	\$3.697,64	<b>-75%</b>	\$911,11	<b>-78%</b>	\$201,15
Depósitos a plazo	\$115.266,33	<b>24%</b>	\$142.872,28	<b>20%</b>	\$171.176,63
<b>Obligaciones patronales</b>	<b>\$18.074,12</b>	<b>325%</b>	<b>\$76.785,38</b>	<b>16%</b>	<b>\$88.690,06</b>
		<b>%</b>		<b>234%</b>	
Beneficios sociales	\$1.321,58	<b>31%</b>	\$1.728,04	<b>%</b>	\$5.768,44
Aportes al IESS	\$15.107,34	<b>8%</b>	\$16.379,32	<b>-42%</b>	\$9.511,93
Otras	\$1.645,20	<b>3467%</b>	\$58.678,02	<b>25%</b>	\$73.409,69
		<b>%</b>			
Retenciones	\$53.460,61	<b>-66%</b>	\$18.122,34	<b>8%</b>	\$19.543,34
Contribuciones, impuestos y multas			\$-		\$8.333,04
Proveedores	\$30.986,21	<b>81%</b>	\$56.134,61	<b>-97%</b>	\$1.913,58
Cuentas por pagar varias	\$26.653,27	<b>46%</b>	\$38.895,01	<b>-6%</b>	\$36.753,76
Obligaciones financieras	\$5.051.973,68	<b>-26%</b>	\$3.726.992,54	<b>-65%</b>	\$1.310.649,68
Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$4.881.973,68	<b>-25%</b>	\$3.666.992,54	<b>-65%</b>	\$1.290.649,68
		<b>-</b>			
Otras obligaciones	\$20.000,00	<b>100%</b>			\$20.000,00
		<b>%</b>			
Otros pasivos	\$69.867,14	<b>-89%</b>	\$7.423,34	<b>779%</b>	\$65.260,54
				<b>%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$2.784.030,94</b>	<b>15%</b>	<b>\$3.197.331,58</b>	<b>0%</b>	<b>\$3.196.584,84</b>
<b>Capital social</b>	<b>\$891.350,32</b>	<b>3%</b>	<b>\$918.974,38</b>	<b>3%</b>	<b>\$949.028,99</b>
				<b>-</b>	
Aportes de socios	\$891.350,32	<b>3%</b>	\$918.974,38	<b>100%</b>	
				<b>%</b>	
Reservas	\$1.441.323,57	<b>28%</b>	\$1.842.838,31	<b>15%</b>	\$2.120.809,62
Superávit por valuaciones	\$125.686,69	<b>0%</b>	\$125.686,69	<b>0%</b>	\$125.686,69
				<b>-</b>	
Resultados	\$325.670,36	<b>-5%</b>	\$309.832,20	<b>100%</b>	\$1.059,54
				<b>%</b>	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$18.140.882,51</b>	<b>1%</b>	<b>\$18.313.546,09</b>	<b>3%</b>	<b>\$18.829.090,83</b>

Fuente: Boletines financieros de las SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

### 5.1.3.1.- análisis horizontal de las cuentas más destacadas del estado de situación financiera de la cooperativa “san Antonio” periodos 2017, 2018, 2019

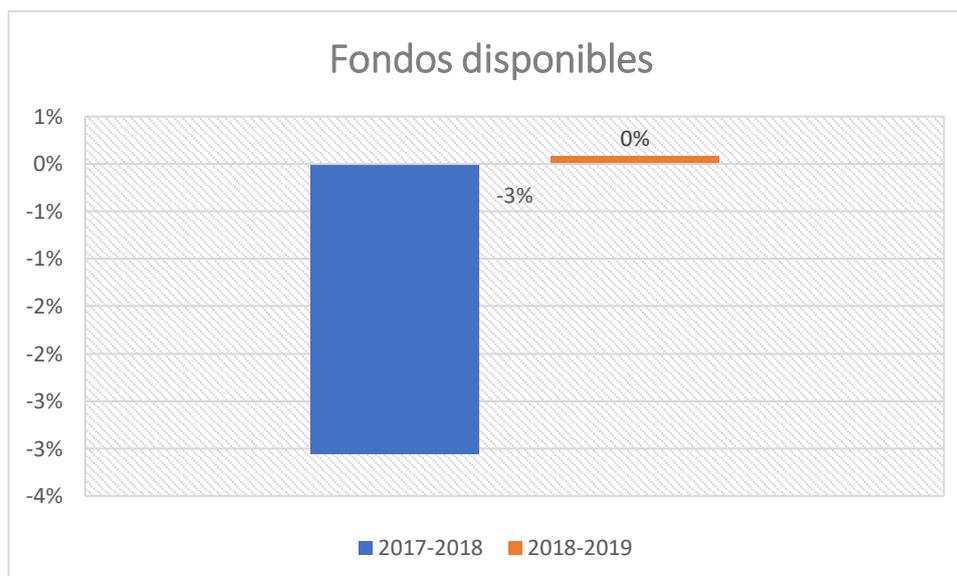


**Gráficos 25 -5.** Análisis financiero horizontal del activo

Fuente: tabla 29 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Al realizar el análisis financiero horizontal se observa que la Cuenta de Activos para el 2018 ha incrementado un 1% en relación a su año anterior y para el 2019 ha incrementado en un 3% lo que demuestra que la cooperativa se ha establecido mejorar para incrementar sus activos.



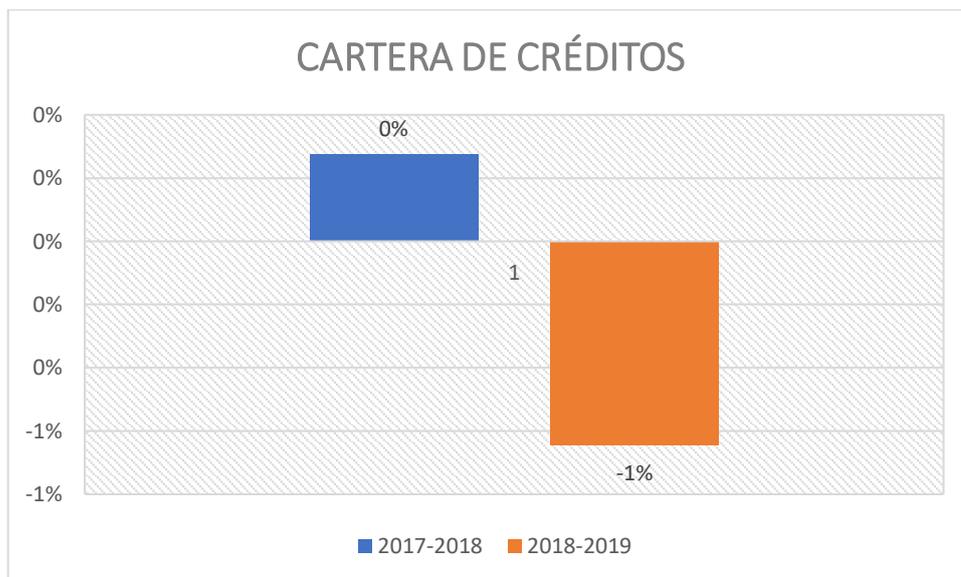
**Gráficos 26 -5.** Análisis financiero fondos disponibles

Fuente: Tabla 29 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

En el análisis horizontal se observa los cambios que sufren los fondos disponibles, que al comparar 2018 con el año anterior se ve que ha reducido un 3% esto se debe a que ha disminuido

el valor de su dinero en la cuenta Bancos; para el 2019 se mantiene en comparación con los valores del año 2018.

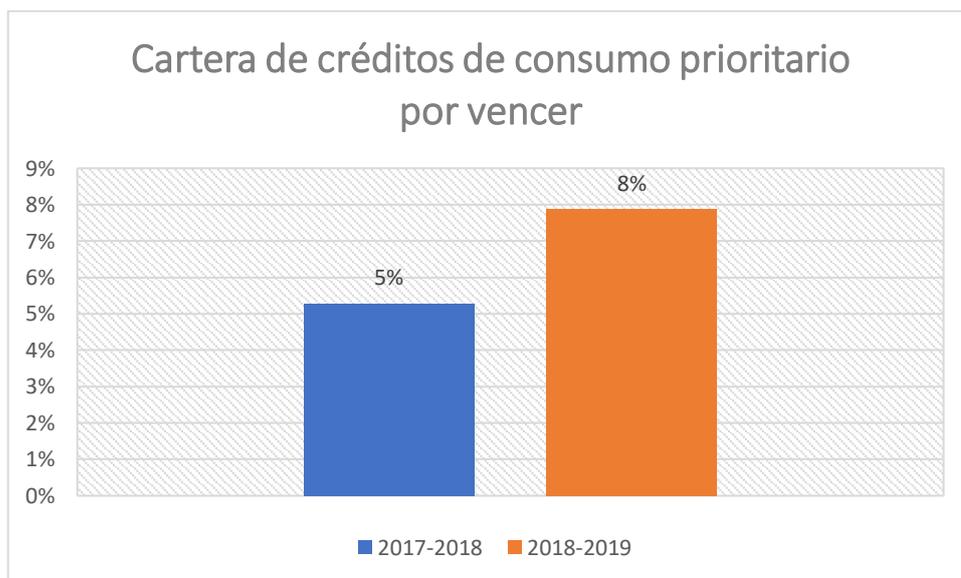


**Gráficos 27 - 5** Análisis financiero horizontal cartera de crédito

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta cartera de crédito para el 2018 no ha sufrido grandes cambios, al contrario, se ha mantenido, sin embargo, para el 2019, la cuenta se ha reducido en un 1% lo cual indica que los socios están cancelando sus créditos y que la cooperativa no ha colocado créditos con la misma proporción.



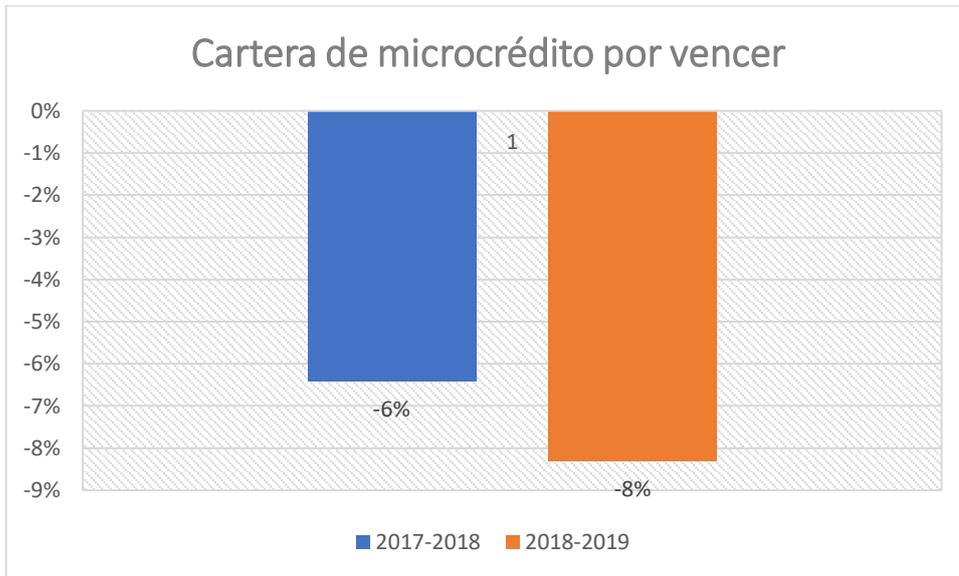
**Gráficos 28 -5.** Análisis financiero cartera de créditos de consumo prioritario por vencer

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia.2021

Uno de los créditos más destacables y que mayor representación tienen en la cooperativa está representado en la cuenta cartera de créditos de consumo prioritario por vencer, Para el 2018

han incrementado en un 5% y para el 2019 hay un incremento del 8% lo que muestra que la cooperativa ha colocado nuevos créditos de consumo en el lapso de estudio.

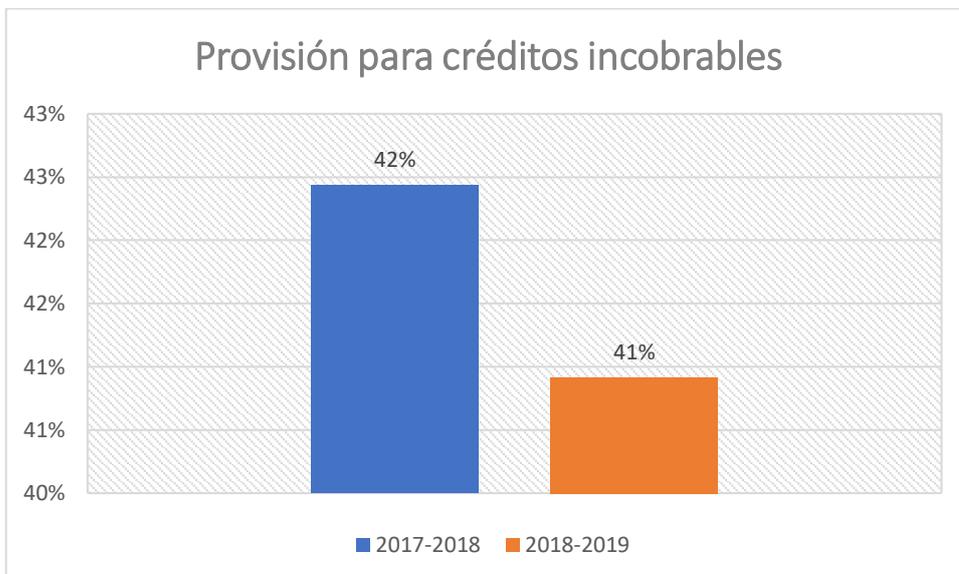


**Gráficos 29 -5.** Análisis financiero horizontal cartera de microcrédito por vencer

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la gráfica muestra que para el 2018 se han reducido en un 6% la colocación de microcréditos y para el 2019 se ha reducido en un 8% en relación a sus años anteriores, esto se debe a que es una de las carteras con mayor riesgo, por esta razón la cooperativa debe ser más minuciosa a la hora de otorgar microcréditos.

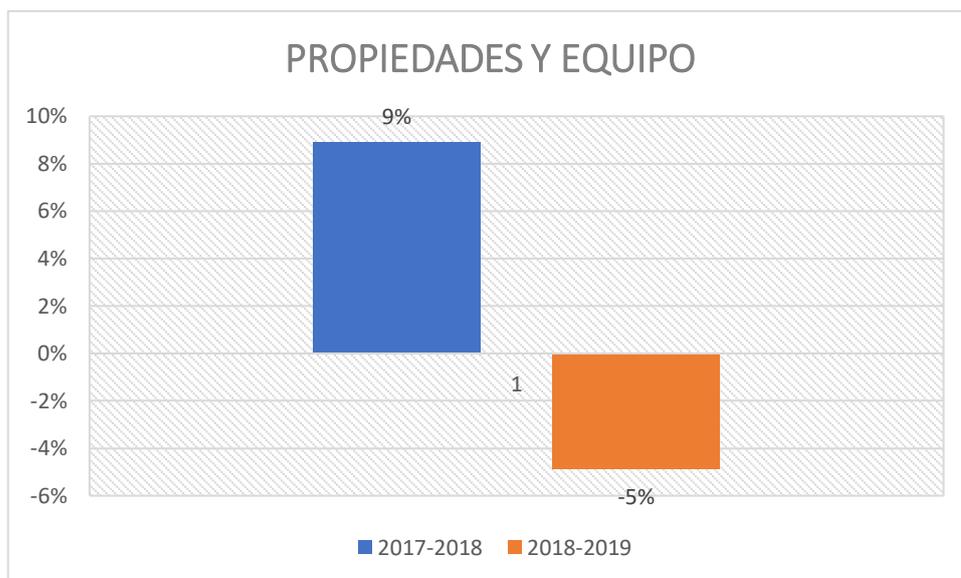


**Gráfico 30 -5.** Provisión para cartera de créditos incobrables

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta provisión para créditos incobrables ha sufrido cambios para el periodo 2018 se ha incrementado en un 42% y para el 2019 tiene un incremento del 41% en relación a los años a su año anterior, es imprescindible que la cooperativa provisione para posibles créditos impagos.

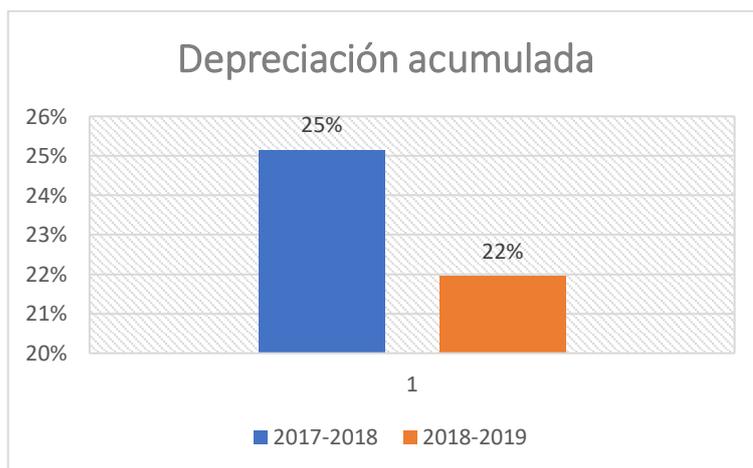


**Gráfico 31 -5.** Análisis financiero horizontal propiedades y equipo

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta propiedades y equipo presenta cambios al 2018, con un incremento del 9% esto se debe a la adquisición de nuevas unidades de transporte, para el caso del 2019 se ha reducido en un 5% por concepto de depreciaciones de activos fijos.

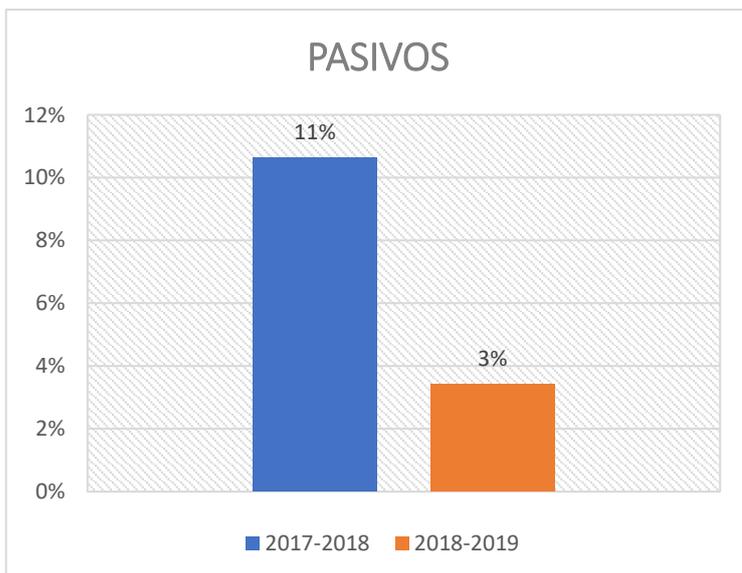


**Gráfico 32 -5.** Análisis financiero horizontal depreciación acumulada

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta depreciación acumulada representa la pérdida del valor por devaluación de los activos fijos depreciables, esta cuenta al ser acumulada, tiene tendencia a incrementar, como se ve reflejado en la gráfica, para el 2018 un incremento del 25% y para el 2019 con un incremento del 22%.

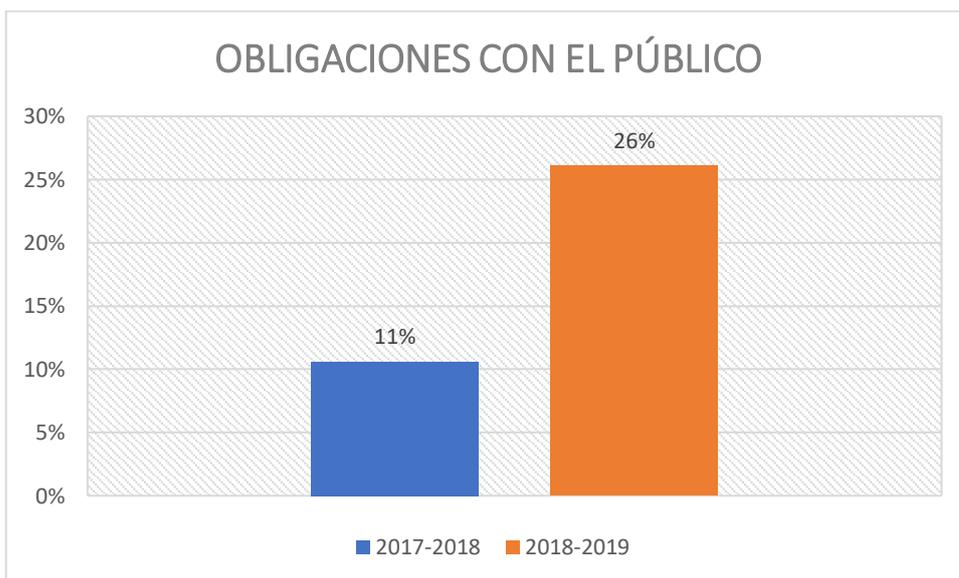


**Gráfico 33 -5.** Análisis financiero horizontal pasivos

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Fuente:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta Pasivos representa las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas. Para el 2018 se refleja un incremento del 11% y para el 2019 un incremento del 3%. Las cuentas de pasivos que representan las deudas de la empresa, sirven para el apalancamiento de la cooperativa, por ende, es importante saber utilizarlas de forma eficaz.



**Gráfico 34 -5.** Análisis financiero horizontal obligaciones con el público

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Las obligaciones con el público representan los depósitos a la vista y los depósitos a plazo fijo que realizan los socios en la cooperativa, estos rubros son los principales que financian la actividad económica de la cooperativa, por ende, se debe incentivar a que más socios realicen depósitos en la institución y este dinero colocarlo de forma efectiva. Esta cuenta para el 2018 ha

incrementado en un 11% y para el 2019 ha incrementado un 26% lo cual es un indicador de que la cooperativa ha gestionado de forma correcta para captar más depósitos.

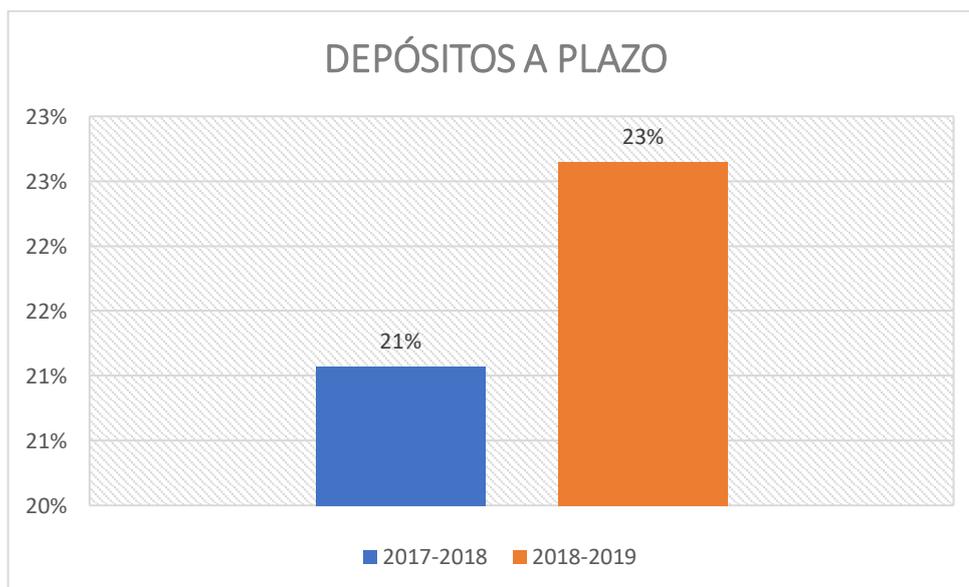


**Gráfico 35 -5.** Análisis horizontal depósitos a la vista

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Los depósitos a la vista representan los depósitos de ahorro que realizan los socios en la cooperativa, al observar la gráfica se obtiene un incremento del 3% al 2018 y para el 2019 con un incremento del 29%, por lo tanto, indica que la cooperativa ha incentivado de forma eficiente para atraer a los socios captar su dinero a través de depósitos de ahorro.



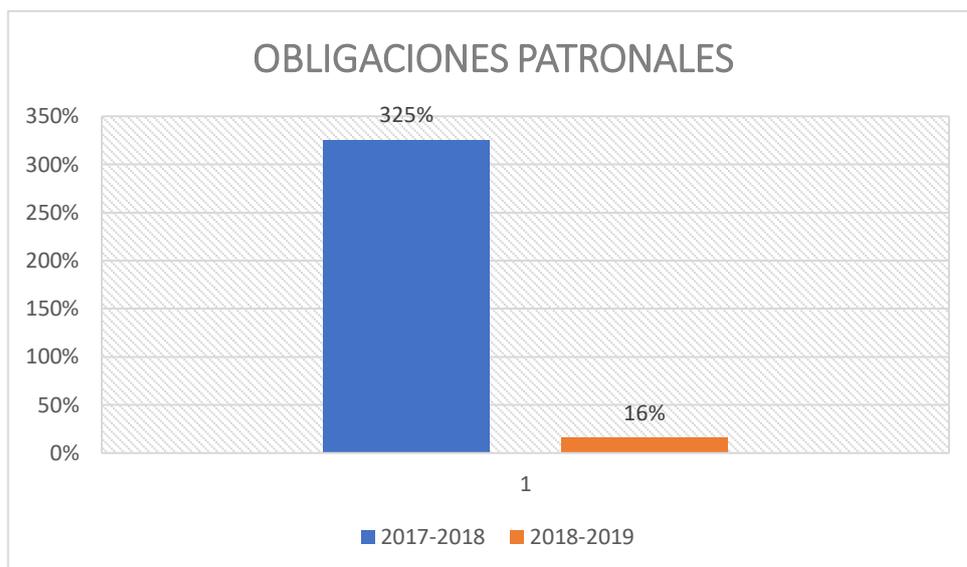
**Gráfico 36 -5.** Análisis financiero horizontal depósito a plazo

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta depósitos a plazo representan las pólizas de dinero que disponen los socios a un plazo determinado a cambio de intereses, para las cooperativas es importante captar los

depósitos a plazo, al ser ese dinero colocado en créditos a través de una tasa de interés mayor. En la cooperativa para el 2018 se evidencia un incremento del 21% y para el 2019 un incremento del 23% en la cuenta depósitos a plazo.

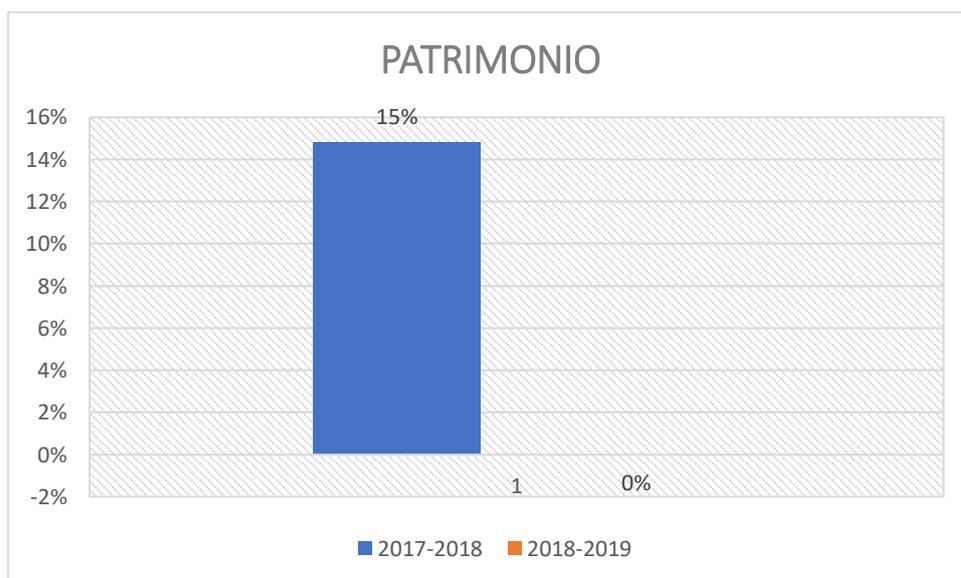


**Gráfico 37 -5.** Análisis financiero horizontal obligaciones patronales

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta obligaciones patronales representa los valores que adeuda la cooperativa por concepto de pagos a los trabajadores y sus beneficios sociales, para el 2018 la cuenta ha incrementado en un 325% y para el 2019 en un 16%.



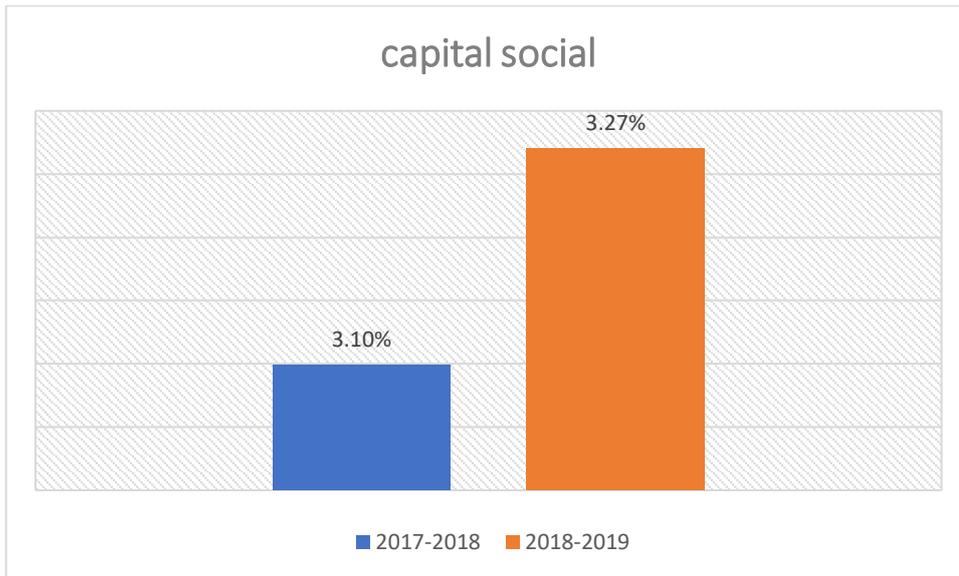
**Gráfico 38 -5.** Análisis financiero horizontal patrimonio

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

El Patrimonio representa los recursos propios que posee la cooperativa, ya sea por aportaciones de los socios, reservas y ganancias que ha generado la cooperativa al final del ciclo

contable. Para el 2018 el patrimonio incrementa en un 15% y para el 2019 se observa que el Patrimonio no ha sufrido cambio alguno.



**Gráfico 39 -5.** Análisis financiero horizontal capital social

**Fuente:** Tabla 29 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

El capital social está representado por las aportaciones de los socios y la gráfica muestra que cada año la cooperativa incrementa en un 3% su capital social.

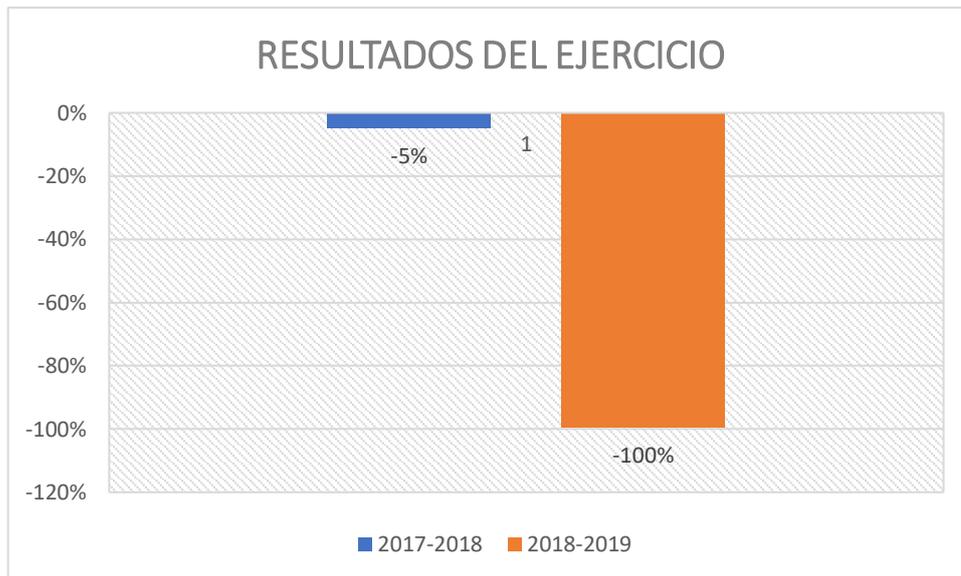


**Gráfico 40 -5.** Análisis financiero horizontal Reservas

**Fuente:** Tabla 29

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Las reservas en la cooperativa van incrementando, para el 2018 suben en un 28% y para el 2019 en 15% esto se debe a que la política de la Institución es destinar el 2% de cada crédito que reciba el socio como reservas.



**Gráfico 41 -5.** Análisis financiero resultados del ejercicio

Fuente: Tabla 29 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia.2021

La gráfica demuestra que los resultados del ejercicio para el 2018 han reducido en un 5% en comparación a su año anterior y para el 2019 disminuyeron en un 100%, lo que indica que la empresa debe reducir sus gastos y establecer estrategias para incrementar sus ganancias al final del periodo contable.

**Tabla 30 - 5:** Análisis Horizontal del Estado de resultados de la COAC "San Antonio" Ltda.

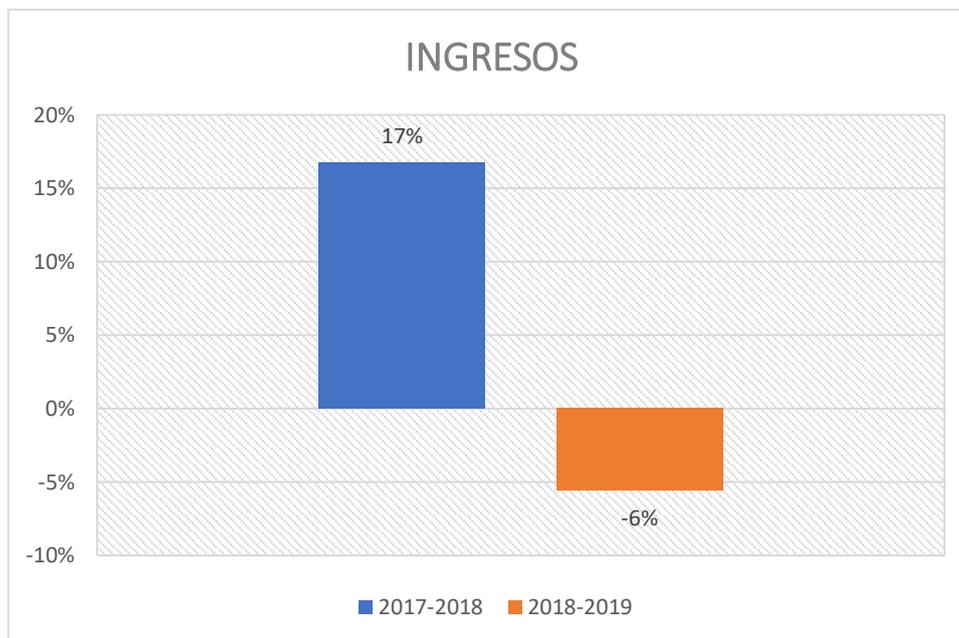
	2017	2017- 2018	2018	2018- 2019	2019
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 2.647.945,50</b>	17%	<b>\$ 3.092.551,88</b>	-6%	<b>\$ 2.919.679,80</b>
Intereses y	\$				
descuentos ganados	2.475.229,46	18%	\$ 2.919.079,21	-7%	\$ 2.716.044,38
Intereses causados	\$ 701.651,29	16%	\$ 810.756,85	-1%	\$ 802.174,04
<b>Margen neto de</b>					
<b>intereses</b>	<b>\$ 1.773.578,17</b>	19%	<b>\$ 2.108.322,36</b>	-9%	<b>\$ 1.913.870,34</b>
Comisiones ganadas	\$ 60.334,00	8%	\$ 64.909,80	-20%	\$ 52.204,36
Ingresos por					
servicios	\$ 72.727,83	-24%	\$ 55.021,14	26%	\$ 69.533,93
			-		
Comisiones causadas	\$ 139,95	100%	\$ -		\$ -
Utilidades					
financieras	\$ -		\$ -		\$ -
Pérdidas financieras	\$ -		\$ -		\$ -

<b>Margen bruto</b>					
<b>financiero</b>	<b>\$ 1.906.500,05</b>	17%	<b>\$ 2.228.253,30</b>	-9%	<b>\$ 2.035.608,63</b>
Provisiones	\$ 181.063,79	78%	\$ 321.875,24	11%	\$ 356.278,06
Margen neto	\$				
financiero	1.725.436,26	10%	\$ 1.906.378,06	-12%	\$ 1.679.330,57
	\$				
Gastos de operación	1.436.549,09	14%	\$ 1.635.842,66	6%	\$ 1.735.838,63
<b>Margen de</b>					
<b>intermediación</b>	<b>\$ 288.887,17</b>	-6%	<b>\$ 270.535,40</b>	-121%	<b>\$ -56.508,06</b>
Otros ingresos					
operacionales			\$ -		\$ -
Otras pérdidas					
operacionales	\$ -		\$ -		\$ -
<b>Margen operacional</b>	<b>\$ 288.887,17</b>	-6%	<b>\$ 270.535,40</b>	-121%	<b>\$ -56.508,06</b>
Otros ingresos	\$ 39.654,21	35%	\$ 53.541,73	53%	\$ 81.897,13
Otros gastos y					
pérdidas	\$ 2.871,02	396%	\$ 14.244,93	71%	\$ 24.329,53
<b>Ganancias antes de</b>					
<b>impuestos</b>	<b>\$ 325.670,36</b>	-5%	<b>\$ 309.832,20</b>	-100%	<b>\$ 1.059,54</b>
Impuesto y					
participación de					
empleados	\$ -		\$ -		\$ -
<b>GANACIAS O</b>					
<b>PÉRDIDAS DEL</b>					
<b>EJERCICIO</b>	<b>\$ 325.670,36</b>	-5%	<b>\$ 309.832,20</b>	99,66%	<b>\$ 1.059,54</b>

Fuente: Boletines financieros de la SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

### 5.1.3.2.- Análisis financiero horizontal de las cuentas más destacadas del estado de pérdidas y ganancias en la cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio" LTDA.

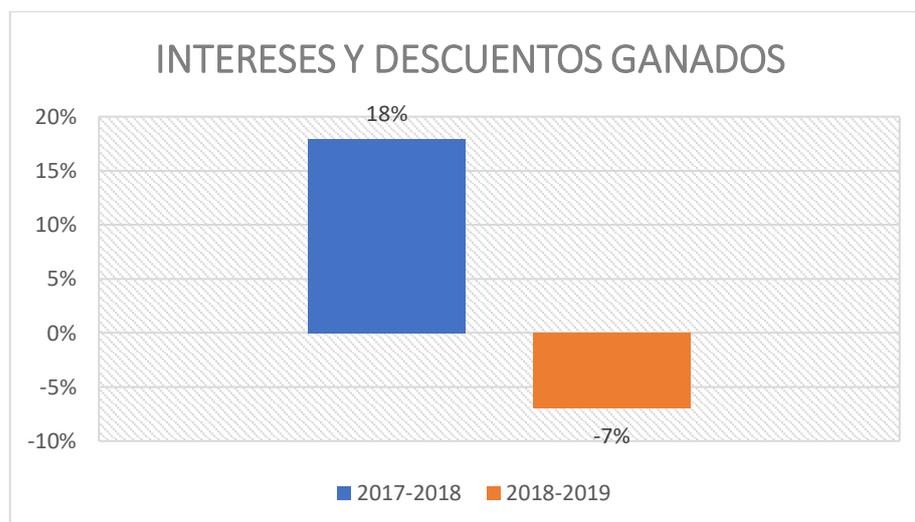


**Gráfico 42 -5.** Análisis financiero horizontal ingresos

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta ingresos para el 2018 ha incrementado en un 17% por lo tanto se considera que para ese año han gestionado de forma eficiente los recursos lo que ha incrementado en los valores ingresados a la cooperativa, al contrario del 2019, en el que sus ingresos redujeron en un 6%, lo cual deben mejorar para incrementar los ingresos en la cooperativa.

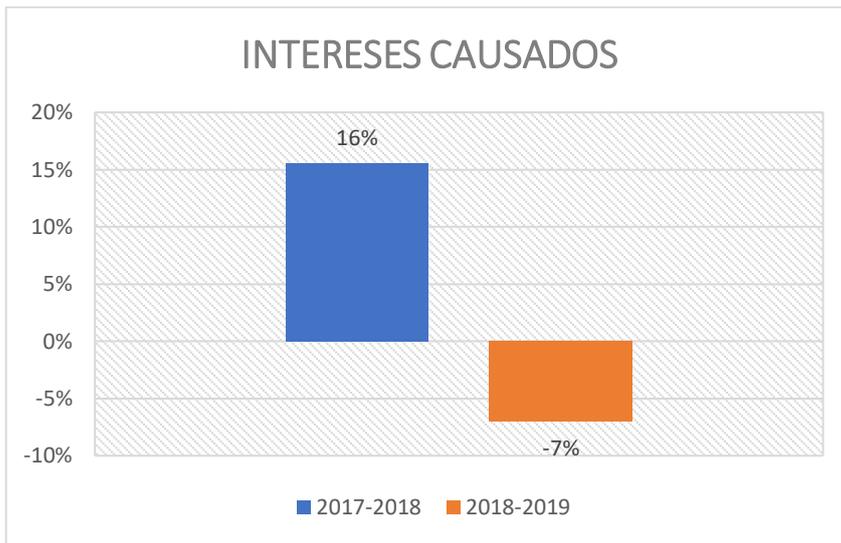


**Gráfico 43 -5.** Análisis financiero horizontal intereses y descuentos ganados

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Los intereses y descuentos ganados son los valores que representan a intereses ganados por créditos otorgados a los socios, los cuales para el 2018 incrementaron en un 18% en comparación a su año anterior, sin embargo, para el 2019 se redujeron en un 7%.

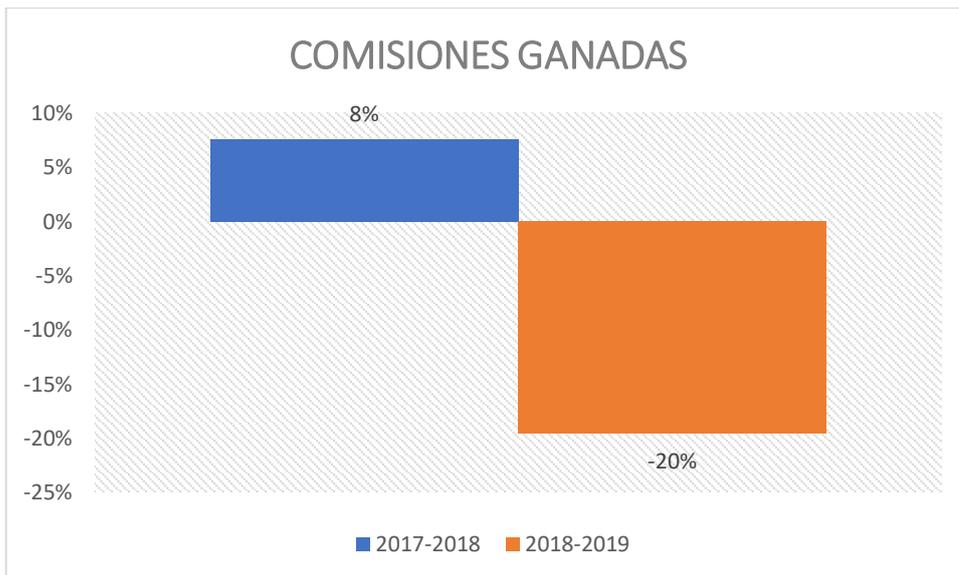


**Gráfico 44 - 5.** Análisis financiero intereses causados

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta intereses causados son los valores que debe cancelar la cooperativa a los socios por concepto de intereses generado por depósitos de ahorro y depósitos a plazo fijo. Para el 2018 estos valores incrementaron en un 16%, esto se relación con la cuenta obligaciones con el público que también incremento en ese periodo, para el 2019 en cambio se redujo en un 7%.

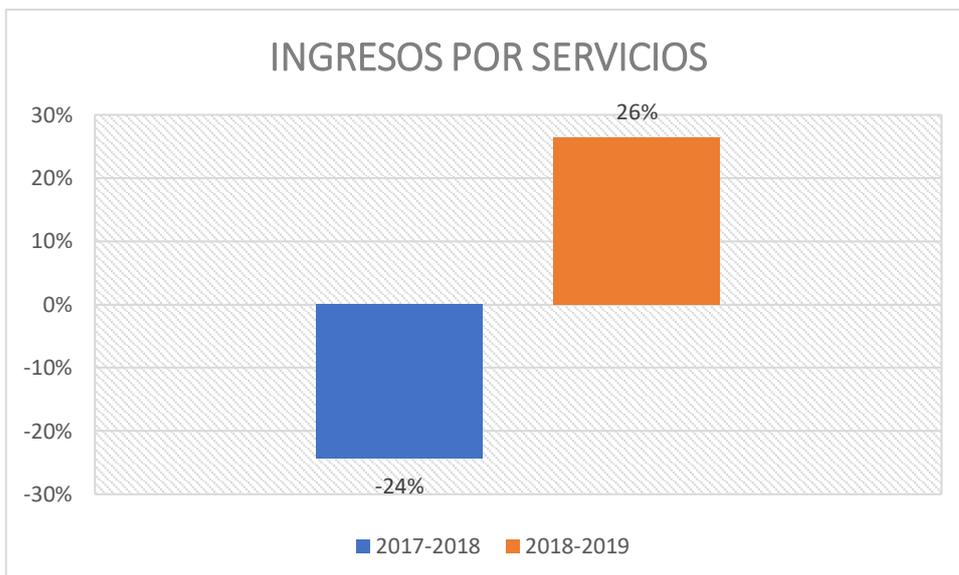


**Gráfico 45 -5.** Análisis financiero horizontal comisiones ganadas

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta comisiones ganadas representan los rubros que ingresan a la cooperativa por prestación de servicios y para el 2018 incrementó en un 8%, sin embargo, para el 2019 ha bajado en un 20%, lo cual debe mejorarse, ya que es considerado ingreso adicional que sirve para costear la prestación de servicios financieros.

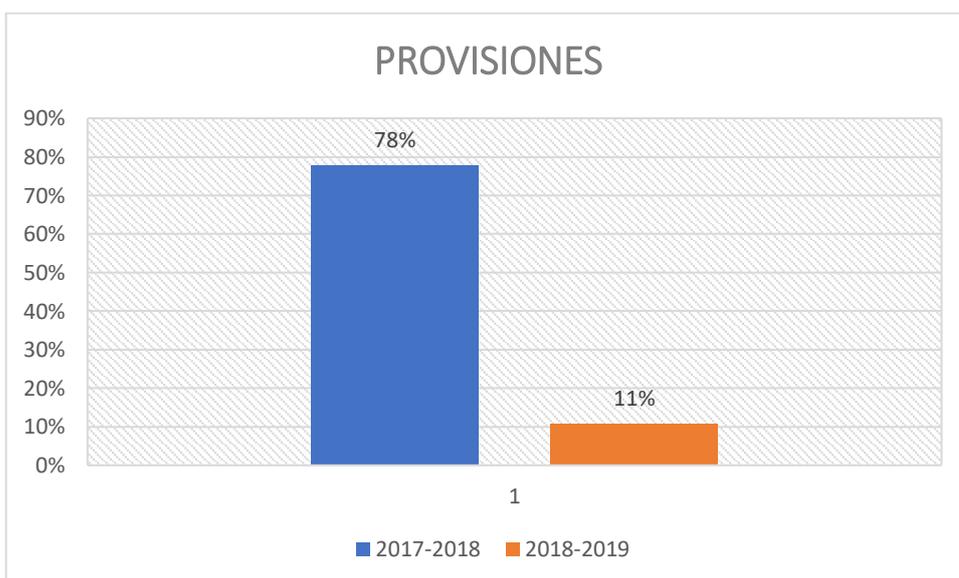


**Gráfico 46 -5.** Análisis financiero horizontal Ingresos por servicios

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia.2021

La cuenta ingreso por servicios, son los valores adiciones que cobra la cooperativa por servicios, lo cual, para el 2018 ha reducido en un 24% y para el 2019 se reduce en un 26% en comparación a sus periodos anteriores.

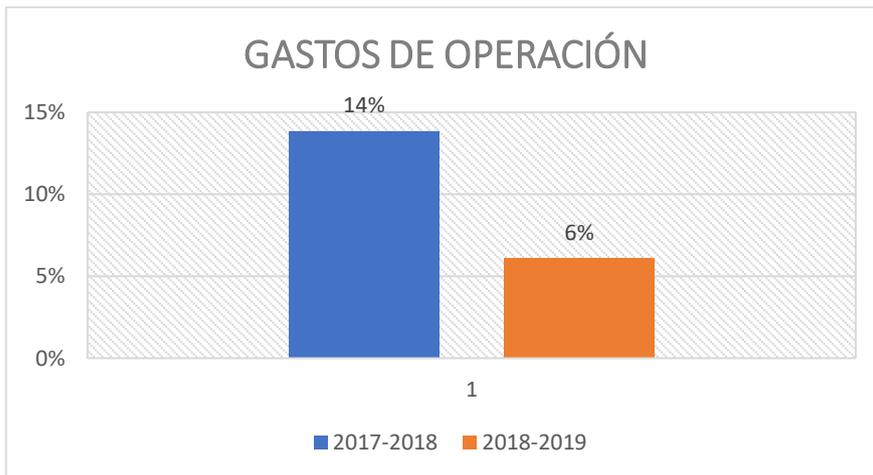


**Gráfico 47 -5.** Análisis financiero horizontal provisiones

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta provisiones representa los valores destinados para provisionar la cartera de crédito incobrable, por lo tanto, es necesario cubra sus valores, por lo que se observa en la gráfica para el 2017 esta cuenta ha se ha incrementado en un 785% y para el 2019 su incremento es del 11%

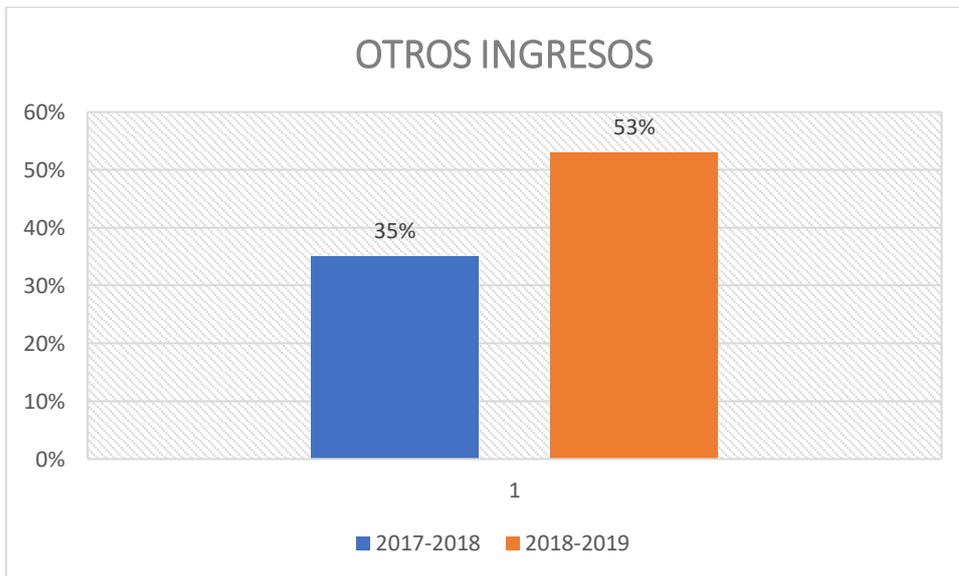


**Gráfico 48 -5.** Análisis financiero Gastos de operación

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Los gastos incurridos por las operaciones por prestación de servicios, para el 2018 se han incrementado en un 14% y para el 2019 se incrementan en un 6%, los gastos operativos son necesarios, pero deben ser controlados, ya que son las principales causales para la reducción de las ganancias al final del periodo contable.

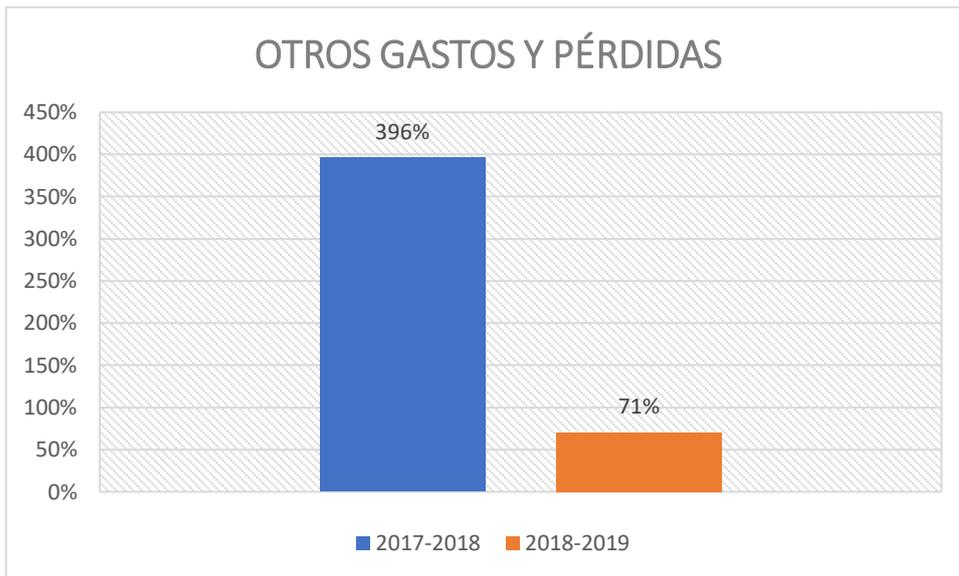


**Gráfico 49 -5.** Análisis financiero horizontal Otros ingresos

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Los otros ingresos se refieren a valores adicionales que gana la entidad, por actividades adicionales a las del giro del negocio. Esta cuenta para el periodo 2018 se ha incrementado en un 35% y para el 2019 un 53%, aunque no sean actividades del giro del negocio, es importante mantener su crecimiento, al ser valores adicionales, ayudan al incremento de las ganancias al final del cierre contable.

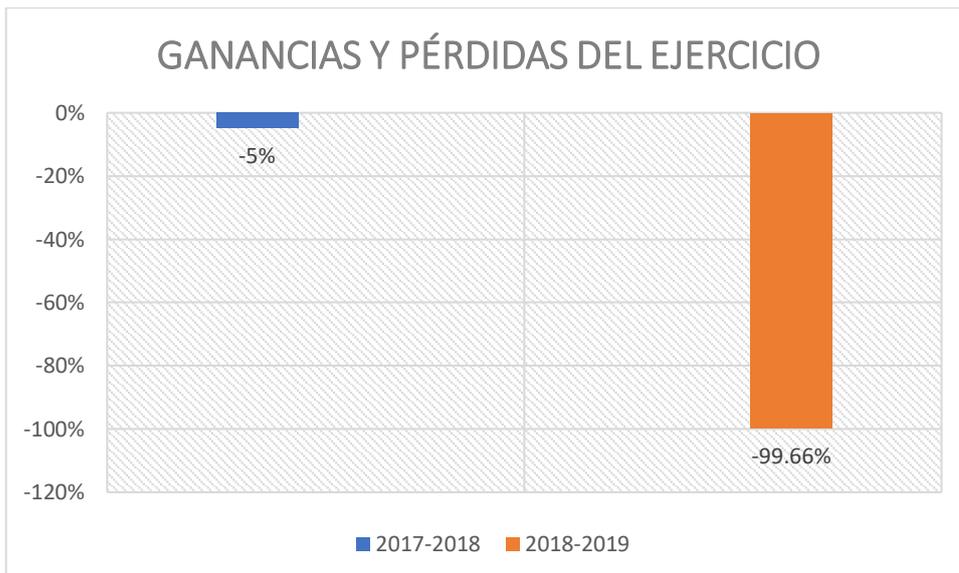


**Gráfico 50 -5.** Análisis financiero horizontal Otros gastos y pérdidas

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cuenta representa algún otro valor por gastos generados en la cooperativa, sin embargo, así no sean del giro del negocio, es importante que sean medidos y controlados. Para el 2018 incrementan en un 396% y para el 2019 un incremento del 71%, todos los gastos deben ser controlados y de ser posible reducir si no son útiles para la cooperativa.



**Gráfico 51 -5.** Análisis financiero horizontal Ganancias y pérdidas del ejercicio

**Fuente:** Tabla 30 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la gráfica muestra como las ganancias en la cooperativa se han ido reduciendo entre el paso de los periodos para el 2018 se redujo un 5 % y ese año en términos monetarios ganó

\$309.832,20, sin embargo, para el siguiente periodo se redujeron en un 99,66% ganando únicamente 1.059 54

**Tabla 31 - 5:** Indicadores financieros de la COAC "San Antonio" Ltda.

		2017	2018	2019
<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>	( Patrimonio+Resultados) / Activos	188,87	209,62	298,36
	inmovilizados	%	%	%

<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>	Activos improductivos netos/ Total activos	9,68%	10,46%	7,43%
	Activos productivos/total activos	90,32%	89,54%	92,57%
	Activos productivos/total pasivos con costo	109,03%	111,45%	114,58%

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>	Morosidad de crédito comercial prioritario	0%	0%	0%
	Morosidad de crédito de consumo prioritario	3,50%	3,30%	2,12%
	Morosidad de la cartera de crédito inmobiliario	0%	0	0%
	Morosidad de la cartera de microcrédito	5,71%	9,59%	10,02%
	Morosidad de la cartera de crédito productivo	0%	0	0%
	Morosidad de la cartera de crédito comercial ordinario	0%	0	0%
	Morosidad de la cartera de consumo ordinario	0%	0,21%	0,44%
	Morosidad de la cartera de vivienda de interés público	0%	0,00%	0%
	Morosidad de la cartera de crédito educativo	0%	0	0%
	Morosidad de la cartera total	4,96%	7,50%	7,14%

<b>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario	0%	0%	0%
	Cobertura de la cartera de créditos de consumo prioritario	59,72%	62,59%	101,01%

	Cobertura de la cartera de crédito inmobiliario	181779 %	177603 %	25922 1%
	Cobertura de la cartera de microcrédito	61,63%	63,94%	93,36 %
	Cobertura de la cartera de crédito productivo	0%	0%	0%
	Cobertura de la cartera de crédito comercial ordinario	0%	0%	0%
	Cobertura de la cartera de consumo ordinario	0%	0%	0%
	Cobertura de la cartera de vivienda de interés público	0%	0%	0%
	cobertura de la cartera de crédito educativo	0%	0%	0%
	Cobertura de la cartera problemática	61,85%	64,33%	93,96 %

<b>EFICIENCIA MICROECONÓMICA</b>	Gastos de operación estimados/total activo promedio	8,63%	8,97%	9,83%
	Gastos de operación/margen financiero	84,74%	85,81%	103,36 %
	Gastos de personal estimados/ Activo promedio	4,08%	3,95%	3,85%

<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	142,07 %	140,11 %	112,64 %
----------------------------------	------------------------------------------------------------	-------------	-------------	-------------

<b>RENTABILIDAD</b>	Resultado del ejercicio/ Patrimonio	10,36%	10,73%	0,03%
	Resultado del ejercicio/ Activo Promedio	1,53%	1,69%	0,01%

<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA</b>	Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00%	0,00%	0%
	Cobertura de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	15,03%	14,96%	14,86 %

	Cobertura de la cartera de crédito inmobiliario por vencer	10,68%	10,63%	10,62 %
	Cobertura de la cartera de microcrédito por vencer	21,56%	21,36%	20,31 %
	Cobertura de la cartera crédito productivo por vencer	0%	0%	0%
	Cobertura de la cartera de vivienda de interes público por vencer	0%	0,00%	0%
	Cobertura de la cartera de crédito educativo por vencer	0%	0%	0%
	Cartera de créditos refinanciadas	19%	22,51%	19,78 %
	Cartera de créditos reestructuradas	0%	0%	6,39%
	Cartera por vencer total	20,57%	20,10%	19,97 %

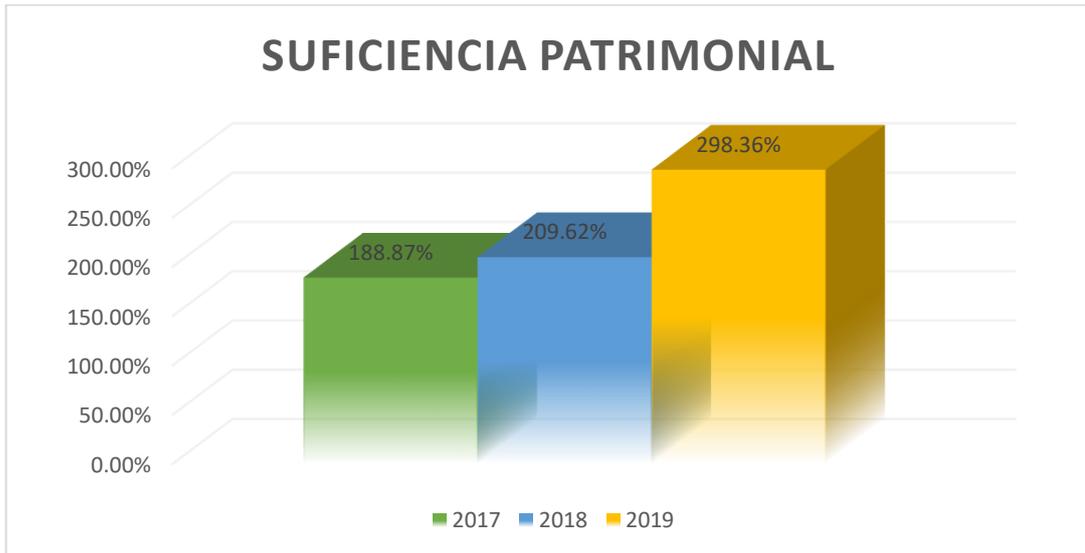
<b>LIQUIDEZ</b>	Fondos disponibles/Total depósito a corto plazo	32,37%	28,68%	23,77 %
-----------------	-------------------------------------------------	--------	--------	---------

<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	Cartera improductiva descubierta/(patrimonio+resultados)	10,62%	12,95%	2,12%
	Cartera improductiva/Patrimonio(DIC)	30,35%	36,30%	35,03 %
	FK (Patrimonio+Resultados-Ingresos extraordinarios)/Activos totales	13,98%	17,17%	16,54 %
	FI= 1+ (Activos improductivos/Activos totales)	109,68 %	110,46 %	107,43 %
	Índice de capitalización neto: FK/FI	12,75%	17,17%	16,54 %

Fuente: Boletines financieros de la SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

## ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

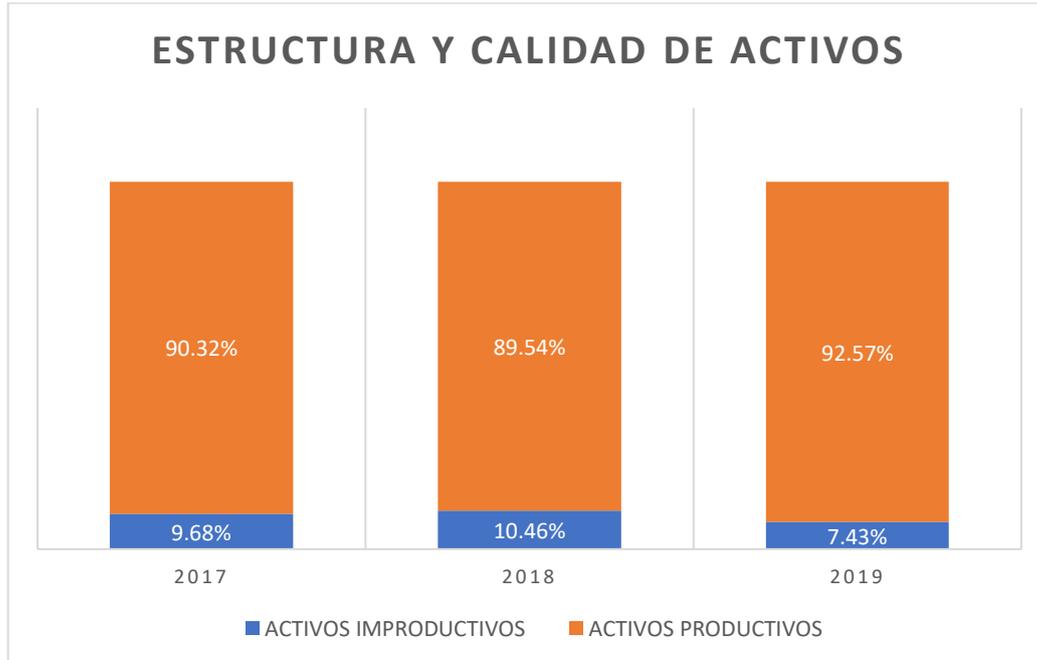


**Gráficos 52 -5.** Suficiencia Patrimonial

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cooperativa refleja poseer suficiencia Patrimonial en los 3 periodos de estudio, ya que el Patrimonio tiene la capacidad de cubrir ante alguna perturbación económica, en el lapso de sus tres años de estudio.

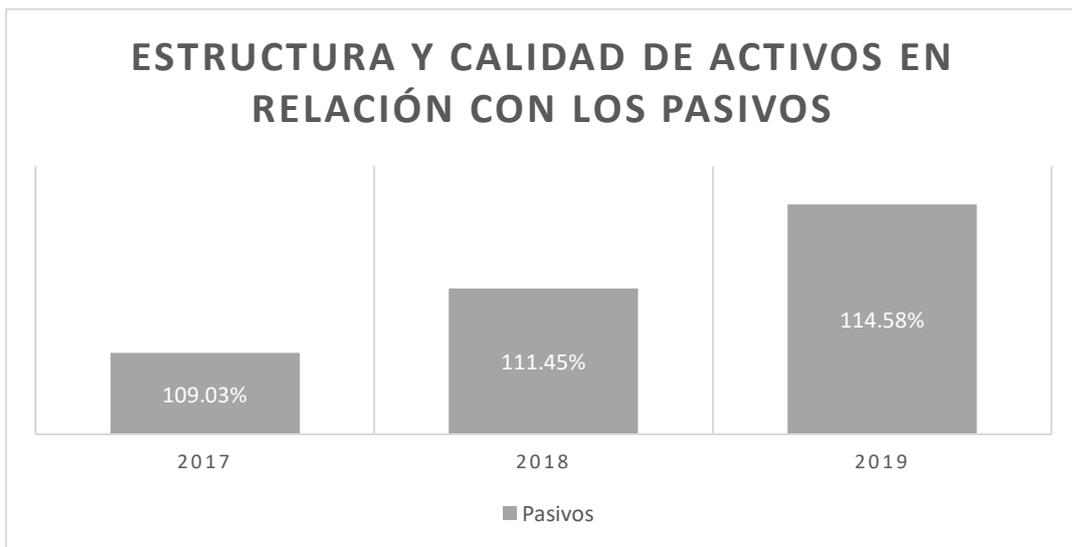


**Gráfico 53 -5.** Estructura y calidad de activos

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la gráfica se puede apreciar como en el lapso de los 3 años de estudio la cooperativa ha sido eficiente al momento de administrar sus recursos, al colocar créditos en el mercado, ya que los activos productivos representan un 90% aproximado en los 3 años.

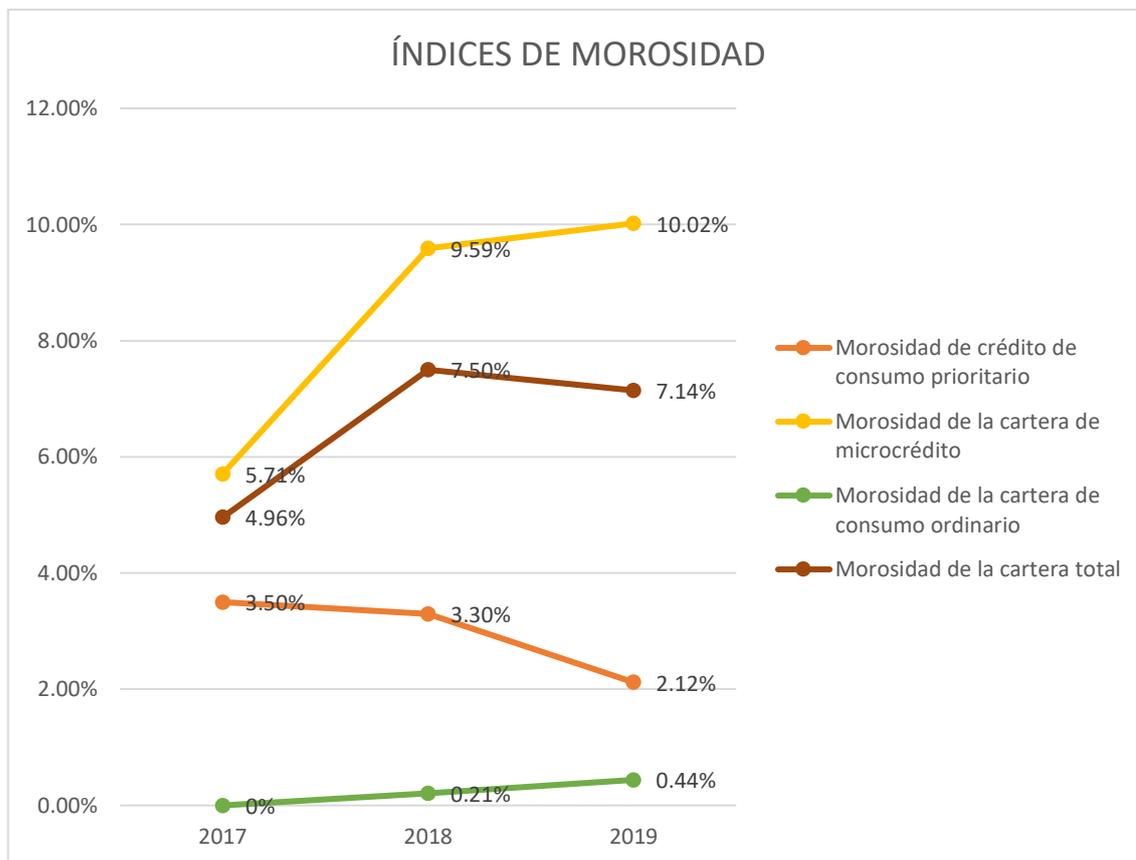


**Gráfico 54 -5.** Estructura y calidad de activos en relación con los pasivos

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia.2021

Este indicador refleja la capacidad de la cooperativa para colocar eficientemente los recursos captados, por lo tanto, como se observa en la gráfica en los 4 años es alto, lo que se expresa que la cooperativa ha dirigido los recursos captados a través de depósitos en la eficiente colocación de créditos, sin embargo, en los años 2018 y 2019 se observa que ha sobrepasado del 100% lo que indica que ha utilizado otros recursos adicionales para la colocación de nuevos créditos.



**Gráfico 55 -5.** Índices de morosidad

**Fuente:** Tabla 31

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Los índices de morosidad tienen la finalidad de dar a conocer la proporción de cartera que se encuentra en mora, por lo tanto, mientras más baja sea la tasa de morosidad se considera eficiente la gestión de recuperación de la cartera colocada. En la gráfica se observa que la cartera de crédito que mayor morosidad presenta es la de microcrédito, siendo llegando a ser en el 2019 de 10,02%, una cifra alarmante, expresando que de cada 10 socios que han accedido a microcréditos han incurrido en mora. La morosidad en los créditos de consumo prioritario, es baja y para el 2019 desciende a 2,12%, no obstante, se debe tomar medidas para que no ascienda. La cartera de consumo ordinario en cambio refleja iniciar sin morosidad, pero en los siguientes años asciende, llegando a tener en el 2019 0,44%, el cual es una tasa de morosidad baja, pero lo óptimo es que no exista morosidad en la cooperativa.

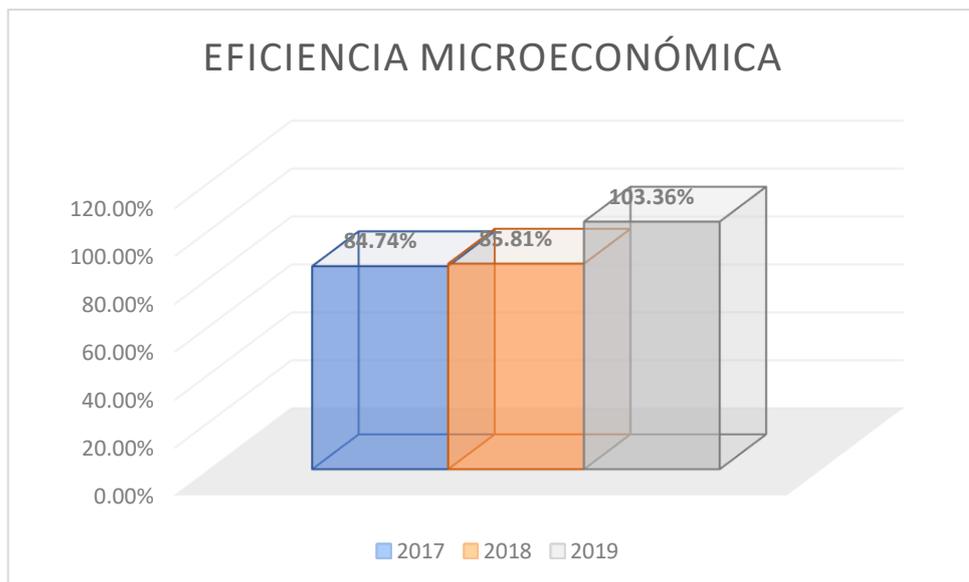


**Gráfico 56 -5.** Cobertura de provisiones para cartera improductiva

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Este indicador mide la capacidad de la cooperativa para cubrir el total de la cartera improductiva, reflejando una clara tendencia ascendente, similar en las tres carteras de crédito de consumo prioritario, de microcrédito y cartera problemática, llegando a cubrir el 100% de la cartera de consumo prioritario, el 93% de la cartera de consumo prioritario y de microcrédito, siendo un buen indicador, ya que expresa que la cooperativa tiene a provisionado y es capaz de cubrir más del 90% de la cartera de crédito improductiva, sin embargo, en los datos de la tabla 30, se expresa que no se ha cubierto los créditos de consumo ordinario improductivos, entre otras carteras.

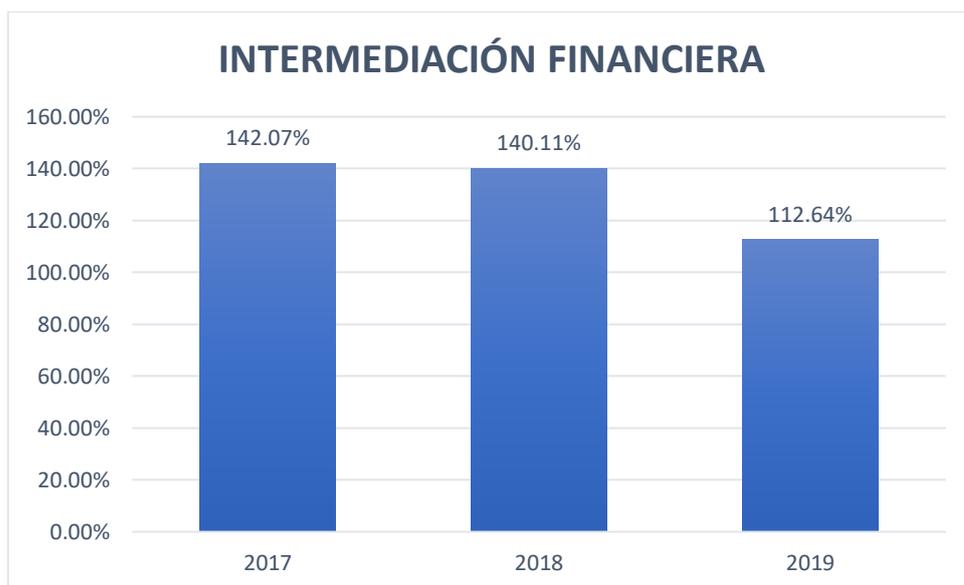


**Gráfico 57 -5.** Eficiencia microeconómica

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La gráfica expresa para los 3 años cifras altas, siendo superiores al 70% lo que indica que existen demasiados gastos operativos en la cooperativa, siendo para el 2019 de 103,36%, lo que indica que está gastando demasiado, por lo cual se debe establecer estrategias de gestión financiera que reduzcan los gastos operativos incurridos en la cooperativa, ya que en su último año ha superado el 100%.

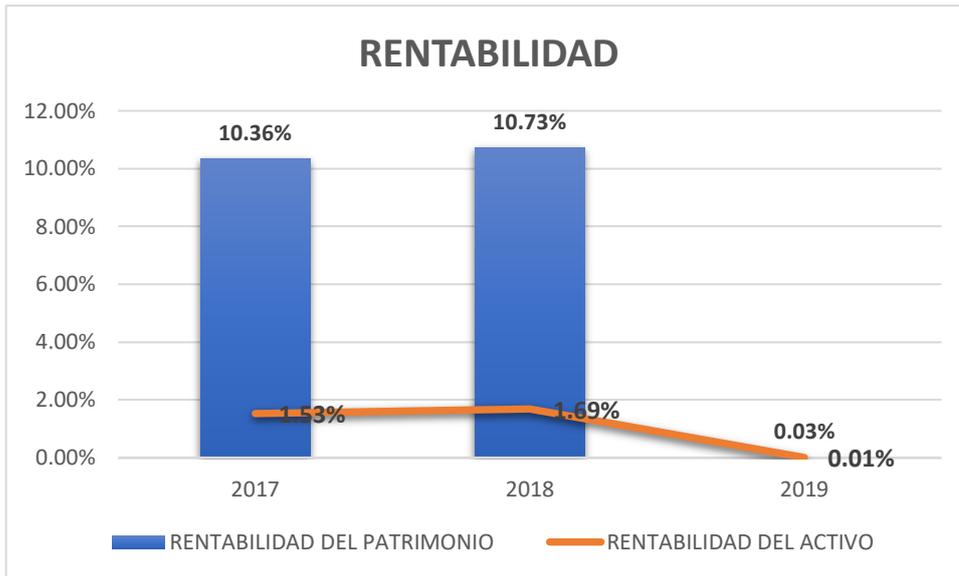


**Gráfico 58 -5.** Intermediación financiera

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La intermediación financiera busca medir la capacidad de la cooperativa para gestionar los valores captados por depósitos en la colocación eficiente en créditos, para el 2017 es de 142% para 2018 es de 140,11% y para el 2019 es de 112,64%.

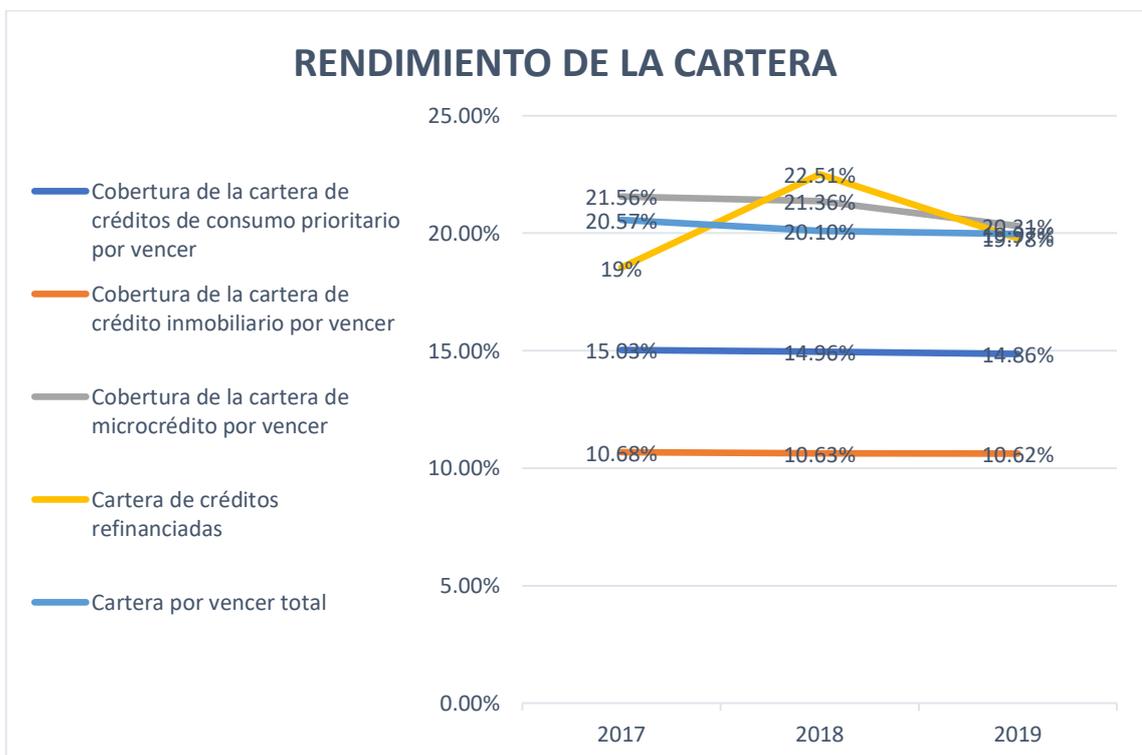


**Gráfico 59 -5. Rentabilidad**

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

El indicador financiero de rentabilidad de la cooperativa mide el retorno generado. En el caso del retorno del Patrimonio expresado por las barras azul se observa que en el 2017 y 2018 ha retornado un 10%, no obstante, para el 2019 se reducen al 0,03%, siendo una cifra alarmante, esto se debe al exceso de gastos operativos. En la línea de tendencia de color anaranjado se expresa el retorno del activo que en sus dos primeros años es baja y para el 2019 desciende al 0,01% demostrando que la cooperativa no genera suficientes ingresos que fortalezcan el patrimonio de la misma.

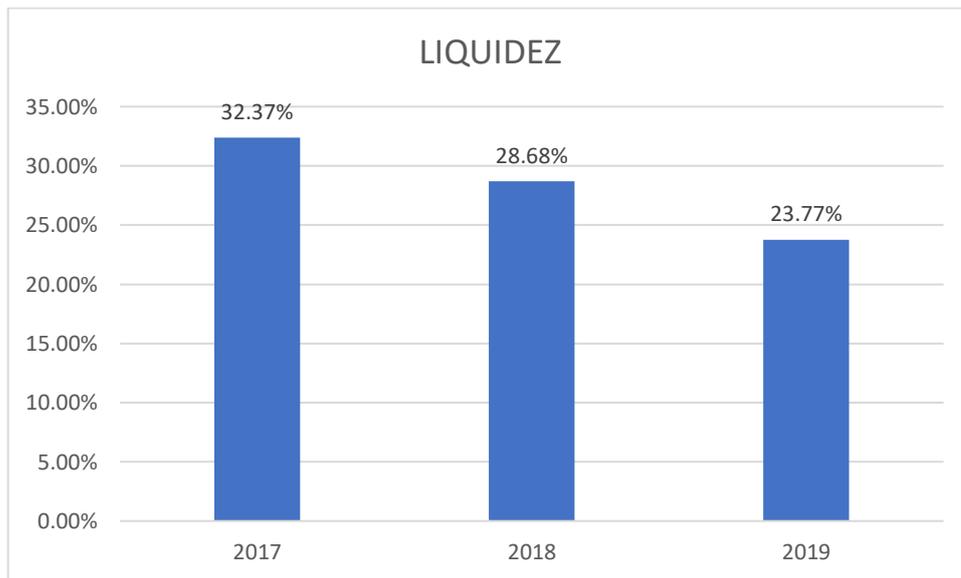


### Gráfico 60 -5. Rendimiento de la cartera

Fuente: Tabla 31 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

En la gráfica se reflejado el rendimiento de las carteras de crédito, la cartera de con un 10% es la de microcrédito la misma que se mantiene en el lapso de los 3 años, con un 15% la cartera de inmobiliario por vencer la misma no cambia en los 3 años, la de microcrédito por vencer en el año 2017 tiene el 21,56%, en el 2018 un 21,36% y para el 2019 baja a 20,31%, La cartera de créditos refinanciadas en el 2017 está en 19%, en el 2018 asciende a un 22,51% y baja en el 2019 a 19,78% y en la cartera total podemos observar que el rendimiento se mantiene en un 20%.

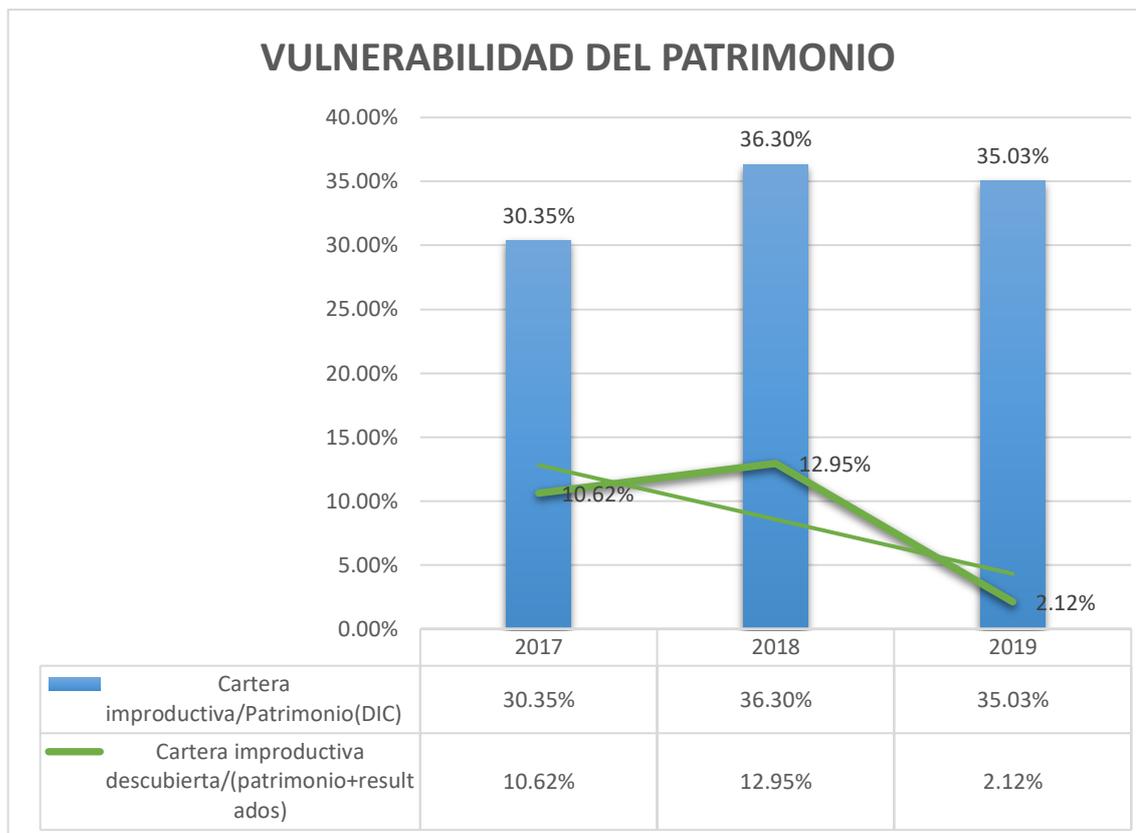


### Gráfico 61 -5. Liquidez

Fuente: Tabla 31 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

El indicador de liquidez de la cooperativa es relativamente bajo, ya que expresa que la capacidad de la entidad para hacer frente ante sus obligaciones inmediatas a través de sus fondos disponibles, para el 2017 es del 32,37%, para el 2018 28,68% y para el 2019 es de 23,77%, lo que expresa que es relativamente bajo y no es capaz de cubrir con el total de sus obligaciones inmediatas, se debe tomar medidas de contingencia frente a la posibilidad de quedarse sin efectivo en la eventualidad de que los socios quieran retirar la totalidad del dinero depositado en sus cuentas..



**Gráfico 62 -5.** Vulnerabilidad del patrimonio

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la gráfica se muestra la tendencia de la cartera improductiva descubierta dividida para el patrimonio más resultados que para el 2017 es de 10,62%, para el 2018 es de 12,95% y para el 2019 2,12% la tendencia es ascendente y refleja que los ejercicios de intermediación no tienen mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados y además existe una baja proporción de cartera con tendencia a incobrabilidad. La cartera Improductiva dividida para el patrimonio nos indica una proporción de cartera de crédito con tendencia a la incobrabilidad, por ende, una gestión financiera eficaz busca que este indicador sea bajo, en la cooperativa San Antonio tienen para el 2017 30,35%, para el 2018 36,30% y para el 2019 35,05; Cifras relativamente altas, por lo cual se entiende que existen mayor proporción de cartera con probabilidad de incobrabilidad.

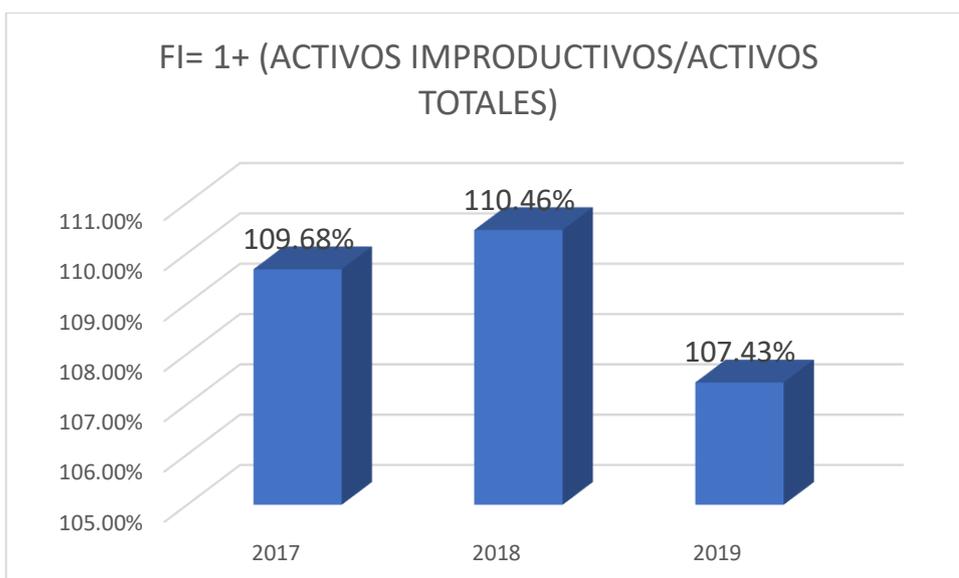


**Gráfico 63 -5. FK**

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Este indicador mide la capacidad de la cooperativa del compromiso del patrimonio con la entidad, ya que resta los otros ingresos no relacionados a la actividad económica de la misma. La cooperativa tiene un indicador que para el 2017 es de 13,98%, para el 2018 asciende a 17,17% y para el 2019 baja a 16,54%.



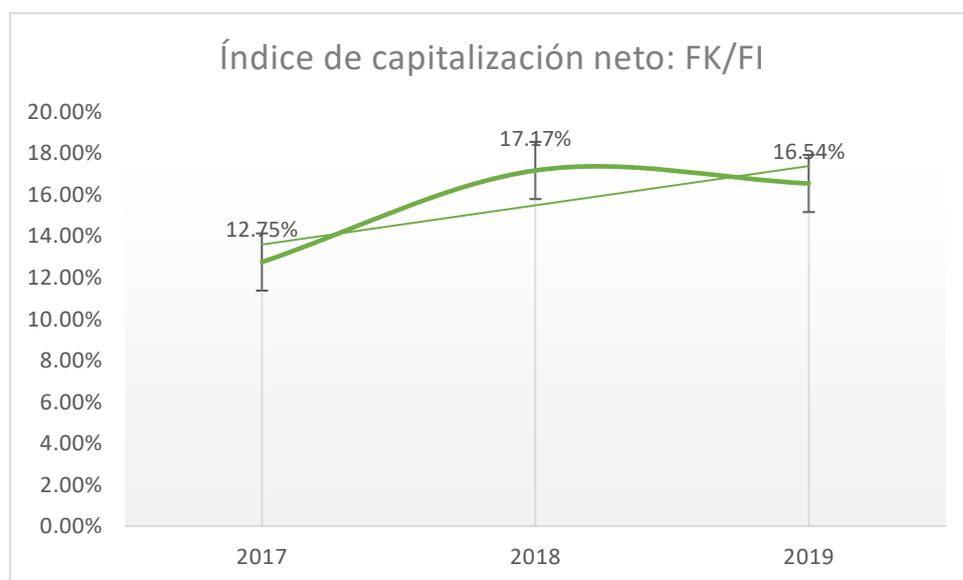
**Gráfico 64 -5. FI**

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La gráfica muestra los cambios relativos que han sufrido en la participación de activos improductivos, siendo para el 2017 109,68%, para el 2018 asciende a 110,46% y para el 2019

desciende a 107,43%, considerando al 2019 como el año que ha destinado sus activos de forma más eficiente.



**Gráfico 65 -5.** Índice de capitalización

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto. Yessenia. 2021

El índice de capitalización neto busca medir la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, por lo cual mientras más alto, se entenderá que mayores ganancias está teniendo, a pesar de la variabilidad de activos en riesgo, para el 2017 es de 12,75%, para el 2018 asciende a 17,17% y para el 2019 desciende a 16,54%. Siendo el 2018 el año que la cooperativa ha tenido mayores ganancias.

**Tabla 32 - 5:** Cálculo y análisis de los indicadores financieros de la COAC "San Antonio" Ltda. y su comparación con la Cooperativa competencia y el promedio del segmento 3 al 2019

	<i>IDEAL</i>	<i>COAC SAN ANTONIO</i>	<i>COAC 13 DE ABRIL</i>	<i>SEGMENTO 3</i>
<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>	≥111%	298,36%	185,77%	175,37%
<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD</b>				
<b>CARTERA BRUTA</b>	≤5%	7,14%	22,36%	7,46%

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO</b>	≤5%	2,12%	12,50%	5,27%
-------------------------------------------------------------------	-----	-------	--------	-------

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD CARTERA DE MICRÓCRÉDITO</b>	≤5%	10,02%	37,93%	9,18%
---------------------------------------------------------	-----	--------	--------	-------

<b>COBERTURA DE PROVISIONES CARTERA IMPRODUCTIVA DE CONSUMO</b>	≥100%	101,01%	71,71%	78,54%
-------------------------------------------------------------------------	-------	---------	--------	--------

<b>COBERTURA DE PROVISIONES CARTERA IMPRODUCTIVA DE MICROCRÉDITO</b>	≥100%	93,36%	61,15%	76,33%
------------------------------------------------------------------------------	-------	--------	--------	--------

<b>COBERTURA DE PROVISIONES CARTERA PROBLEMÁTICA</b>	≥100%	93,96%	68,98%	77,39%
----------------------------------------------------------	-------	--------	--------	--------

<b>ROE</b>	≥5%	0,03%	0,13%	0,44%
------------	-----	-------	-------	-------

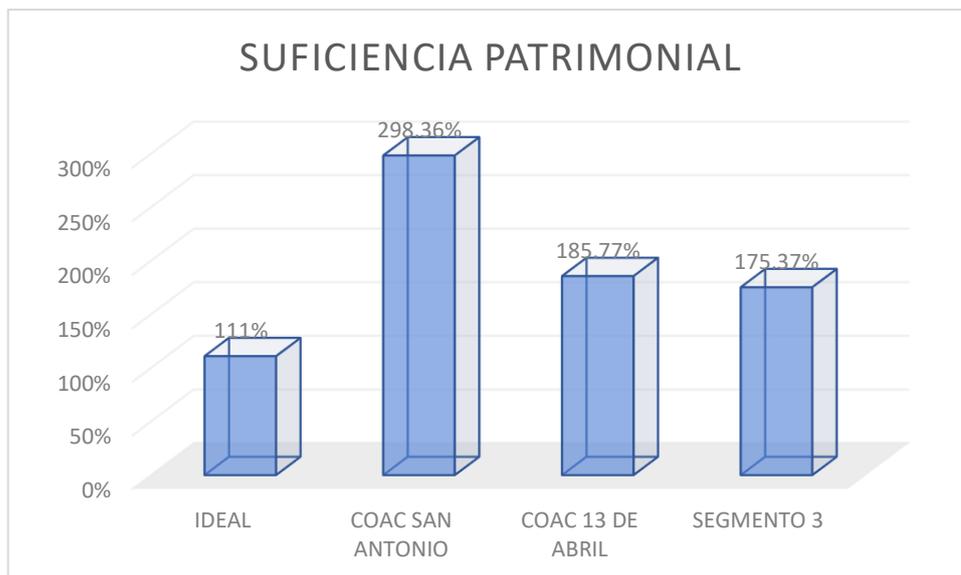
<b>ROA</b>	≥10%	0,05%	0,01%	0,07%
------------	------	-------	-------	-------

<b>CALIDAD DE ACTIVOS IMPRODUCTIVO</b>	≤5%	7,43%	20,51%	11,79%
--------------------------------------------	-----	-------	--------	--------

<b>CALIDAD DE ACTIVOS PRODUCTIVO</b>	≥95%	92,57%	88,21%	79,49%
------------------------------------------	------	--------	--------	--------

Fuente: Boletines financieros de la SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

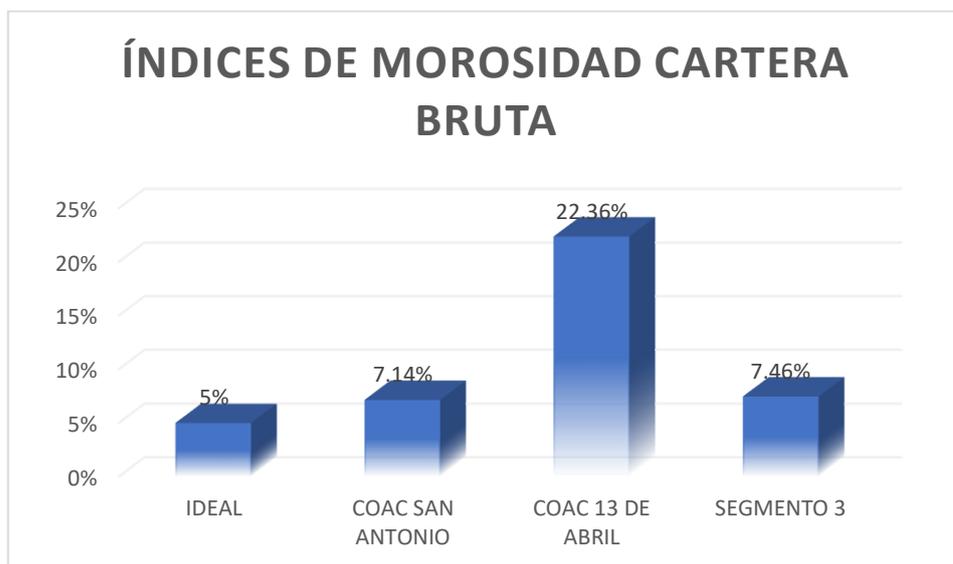


**Gráfico 66 -5.** Suficiencia patrimonial

**Fuente:** tabla 32 - 5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

Al comparar la suficiencia Patrimonial de la cooperativa San Antonio con el rango ideal, se observa que la misma la supera notablemente y así lo hace con la cooperativa 13 de abril que es otra cooperativa perteneciente al segmento 3 de los Ríos. La COAC San Antonio presenta un índice de 298,36% superando al promedio del segmento que presenta un 175,37%.

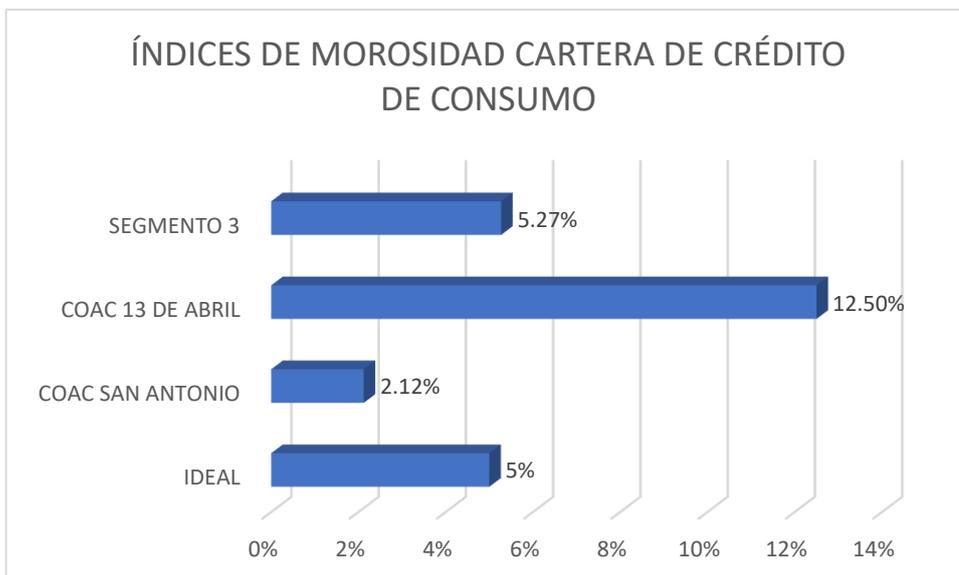


**Gráfico 67 -5.** Índices de morosidad cartera bruta

**Fuente:** Tabla 32 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

El índice de morosidad de cartera bruta refleja las carteras de créditos vencidas y por socios que han caído en mora, el rango ideal es del 5% y se observa que ninguna cumple este estándar, sin embargo, la Cooperativa San Antonio tiene un 7,14% de morosidad de su cartera bruta, no llega al rango ideal, pero es la que más bajo su indicador presenta frente al promedio del segmento que es de 7,46%.

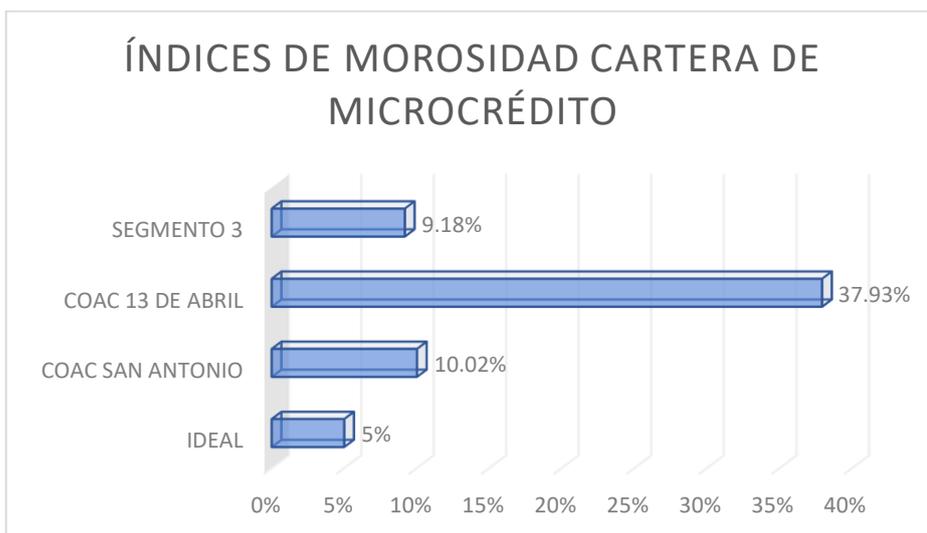


**Gráfico 68 -5.** Índices de morosidad cartera de crédito de consumo

**Fuente:** Tabla 32 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la cartera de crédito de consumo lo ideal es tener un rango menor al 5% y la Cooperativa San Antonio lo cumple, con un 2,12% de morosidad en su cartera de crédito de consumo, comparada con la Cooperativa 13 de abril que presenta un 12,50% de morosidad en dicha cartera.



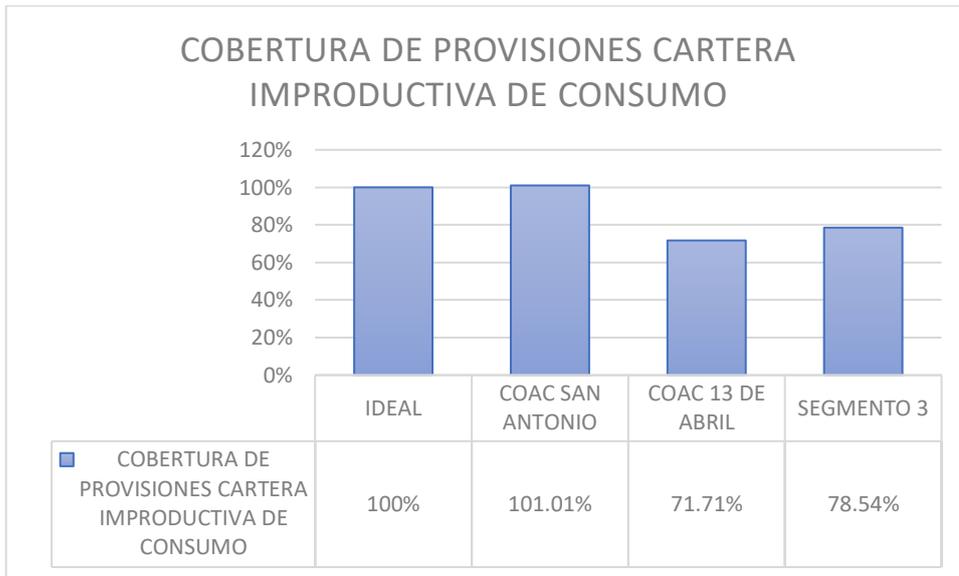
**Gráfico 69 -5.** Índices de morosidad cartera de microcrédito

**Fuente:** Tabla 32 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cartera de microcrédito es una de las más problemáticas para las cooperativas, ya que al ser comerciantes y correr el riesgo de perder en el emprendimiento invertido, muchas veces esto dificulta el pago de los créditos que se lleguen a acceder, ya que no pueden recuperar lo invertido. En la gráfica se observa que lo ideal es un 5% o menos de morosidad, sin embargo, ninguna cooperativa alcanza este rango, la Cooperativa San Antonio tiene 10,02% de morosidad

y la cooperativa 13 de abril un 37,93%, el segmento 3 tiene una morosidad del 9,18% en microcrédito llegando a ser más baja que de la cooperativa San Antonio.

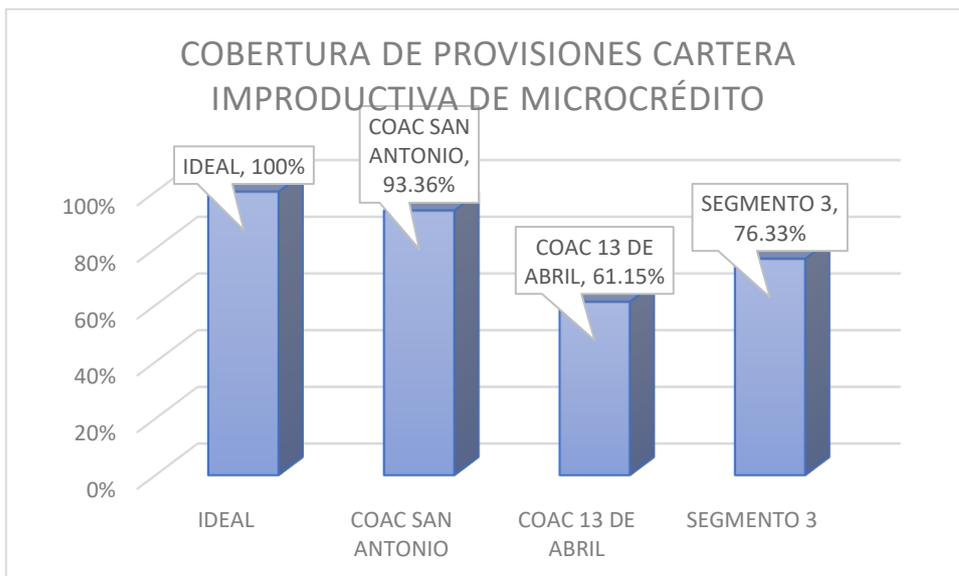


**Gráfico 70 -5.** Cobertura de provisiones cartera improductiva de consumo

Fuente: Tabla 32 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

La cobertura para provisionar las carteras improductivas de consumo debe ser del 100% como rango ideal y así lo cumple la Cooperativa San Antonio con un 101,01% de cobertura, la cooperativa 13 de abril solo alcanza un 71,71% y el segmento 3 solo cubre un 78,54%, cumpliendo con los estándares la cooperativa San Antonio.



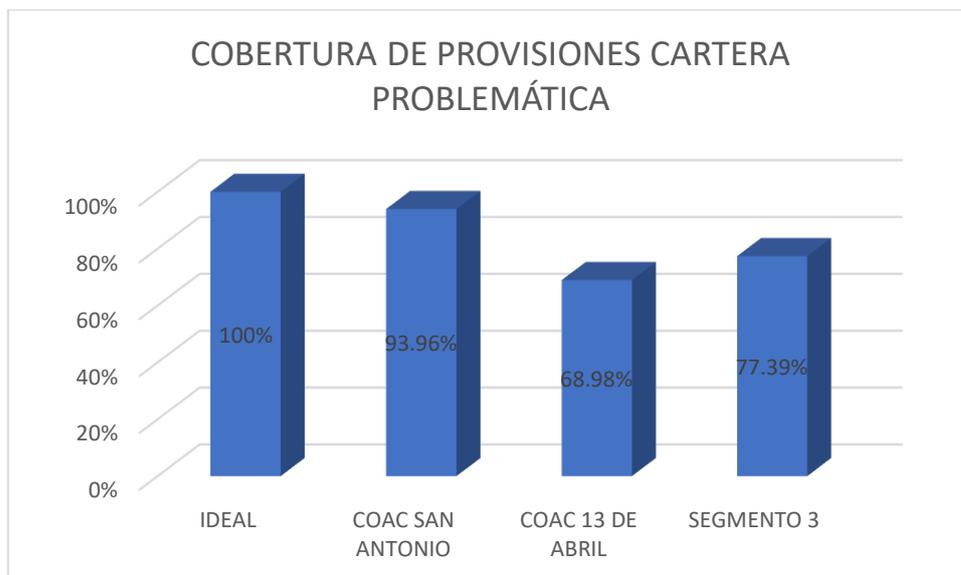
**Gráfico 71 -5.** Cobertura de provisiones cartera improductiva de microcrédito

Fuente: Tabla 32 -5

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

El rango ideal de cobertura para provisiones de cartera improductiva de microcrédito es el 100%, la cooperativa San Antonio está cerca de cumplir con un 93,36% de cobertura, la

cooperativa 13 de abril solo ha cubierto un 61,15 y el segmento llega a provisionar un 76,33% de su cartera improductiva de microcrédito.

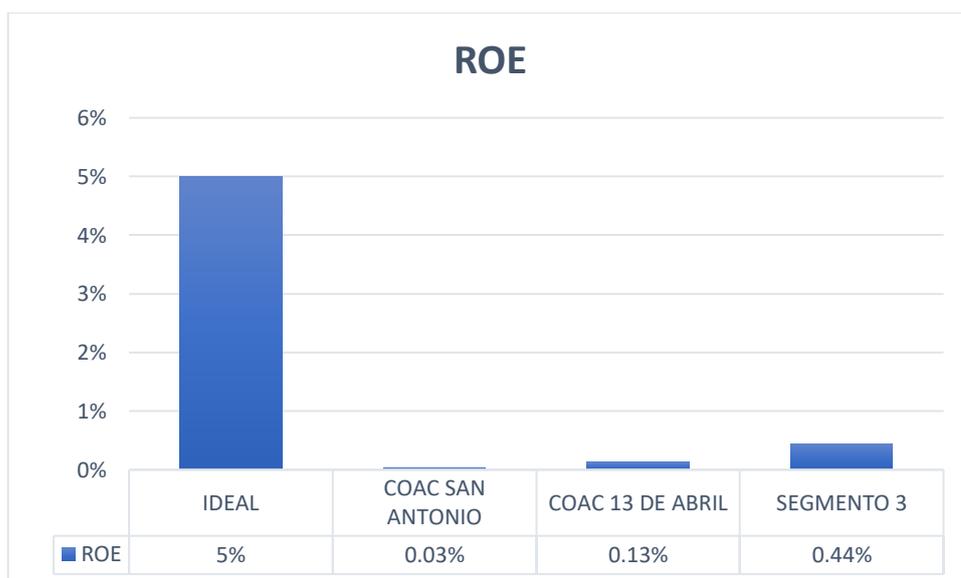


**Gráfico 72 -5.** Cobertura de provisiones cartera problemática

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La cooperativa San Antonio no cumple con lo ideal de cobertura de provisiones de cartera problemática, solo llega a un 93,96%, sin embargo, esta cerca de su totalidad. La cooperativa 13 de abril llega a un 68,98% y el segmento tres cubre sus provisiones en un 77,39%.

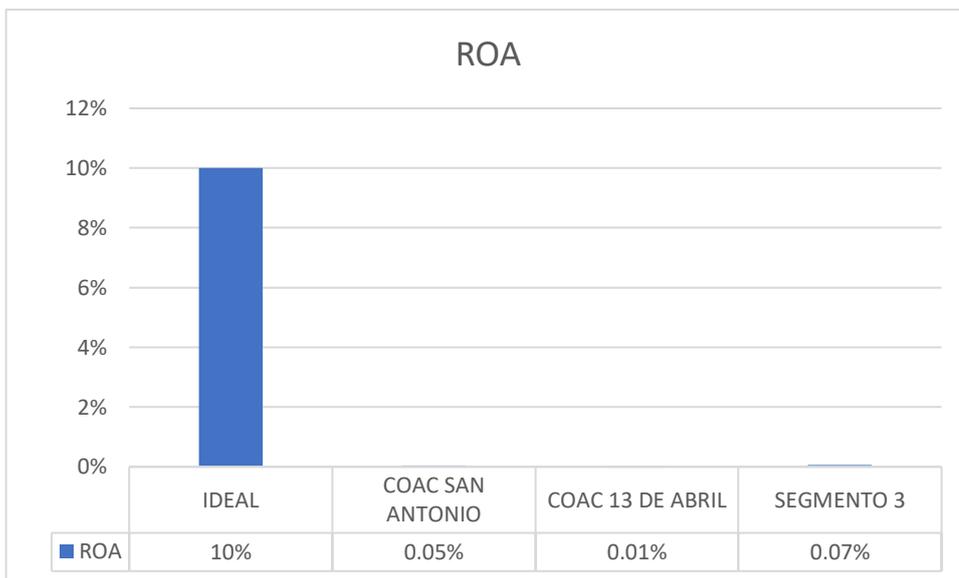


**Gráfico 73 -5.** ROE

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

El ROE esperado es del 5% y ninguna de las dos Cooperativas están cerca de cumplir, la cooperativa San Antonio solo llega a un ROE del 0,03%, la cooperativa 13 de abril llega un ROE del 0,13% y el segmento 3 llega solo 0,44%.



**Gráfico 74 -5. ROA**

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

El ROA ideal es del 10% y ninguna cooperativa alcanza este estándar, la cooperativa San Antonio llega al 0,05%, la cooperativa 0,01% y el segmento 3 solo llega al 0,07%.



**Gráfico 75 -5. Calidad de activos**

**Fuente:** Tabla 31 -5

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La calidad de activos mide la distribución e los activos productivos, versus los activos improductivos, lo ideal es el 5% de activos improductivos versus el 95% de activos productivos, la cooperativa San Antonio se acerca a un rango similar al ideal, distribuyendo sus activos productivos en un 92,57% y un 7,43% de activos improductivos, el segmento 3 tienen un 11,79% de activos improductivos y un 79,49% de activos productivos. Reflejando que la cooperativa San Antonio esta más cerca de llegar al rango ideal.

## 5.2. Evaluación de riesgos crediticio en La cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda.

Según (Junta de regulación monetaria financiera, 2017) en su resolución N°. 345-2017-F Capítulo V sección I estable 5 niveles de riesgo crediticio por colocación de cartera de créditos explicados en la siguiente tabla:

**Tabla 33 - 5:** Nivel de riesgo

Nivel de riesgo	Categoría	Productivo comercial ordinario y prioritario	Productivo comercial prioritario (PYME)	Microcrédito	Consumo ordinario y prioritario, educativo	Vivienda, Interés público, Inmobiliario
		DÍAS DE MORA				
Riesgo normal	A-1	De 0 a 4	De 0 a 4	De 0 a 5	De 0 a 5	De 0 a 5
	A-2	De 6 a 20	De 6 a 20	De 6 a 20	De 6 a 20	De 6 a 35
	A-3	De 21 a 35	De 21 a 35	De 21 a 35	De 21 a 35	De 36 a 65
Riesgo Potencial	B-1	De 36 a 65	De 36 a 65	De 36 a 50	De 36 a 50	De 66 a 120
	B-2	De 66 a 95	De 66 a 95	De 51 a 65	De 51 a 65	De 121 a 180
Riesgo deficiente	C-1	De 96 a 125	De 96 a 125	De 66 a 80	De 66 a 80	De 181 a 210
	C-2	De 126 a 180	De 126 a 155	De 81 a 95	De 81 a 95	De 211 a 270
Dudoso Recaudo	D	De 181 a 360	De 156 a 185	De 96 a 125	De 96 a 125	De 271 a 450
Pérdida	E	Mayor a 360	Mayor a 185	Mayor a 125	Mayor a 125	Mayor a 450

**Fuente:** Resolución N°. 345-2017-F de la Junta de regulación monetaria financiera, 2017

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la tabla se muestran 9 categorías de riesgos, en lo cual dependerá de los días que se demoren lo socios en cancelar sus deudas, los niveles de riesgos pueden ser riesgo normal, que no supera los 35 días a excepción de la cartera de crédito vivienda, cartera de interés público y cartera de inmobiliario, los cuales tienen un plazo de hasta 65.

El riesgo potencial inicia cuando el prestatario del crédito se ha demorado de entre 36 hasta 95 días, en el caso de microcrédito y de consumo se encuentran en el rango de 36 a 65 días, para luego pasar a ser considerado riesgo deficiente entre el rango de 66 a 95 días, ya una vez que pasan a un rango de 96 a 125 días se considera de dudoso recaudo y ya mayor a 125 días es considerado una pérdida para la cooperativa.

Los demás grupos de crédito varían en el tiempo de mora de los socios que no cancelan a tiempo, dependiendo de eso se asignará el nivel de riesgo y su categoría.

**Tabla 34 - 5:** Pérdida por morosidad

<b>Año</b>	<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>Índice de morosidad</b>	<b>Pérdida</b>
2017	\$14.692.460,44	4,96%	\$ 728.746,04
2018	\$14.733.076,98	7,50%	\$1.104.980,77
2019	\$14.638.124,25	7,14%	\$1.045.162,07

**Fuente:** Boletine mensuales de la SEPS. Segmento 3

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En base al total de la cartera de crédito de los periodos de estudio por el índice de morosidad de cada periodo se conoce las pérdidas que se han generado en los periodos por falta de pago de los prestatarios que no han cancelado a tiempo sus créditos y afectan a la cooperativa en su recuperación del dinero colocado.

### **5.2.1 Aplicación del método de valor en riesgo (Var)**

La fórmula del valor en riesgo se ejecuta para lograr cuantificar el riesgo de mercado de las carteras de crédito vencida, con la finalidad de cuantificar la pérdida esperada de otras variables aplicando un nivel de confianza determinado y un periodo establecido.

En el presente trabajo de titulación se aplica el VaR, con el nivel de confianza del 95%, representando el máximo incremento esperado de la cartera vencida para el siguiente mes, con la finalidad de proyectar las posibles pérdidas en futuros periodos para prever situaciones de contingencia.

#### **Fórmula**

$$VaR = CV * \sigma_i * N\sigma * \sqrt{t}$$

VaR \_ Valor en Riesgo

CV = Cartera vencida

$\sigma_i$  = Desviación estándar

$N\sigma$  = Desviación estándar \* N

$\sqrt{t}$  = Raíz cuadra del Tiempo

**Tabla 35 - 5:** Datos históricos de la carta vencida en la COAC "San Antonio" Ltda.

PERIODO	CARTERA VENCIDA	INCREMENTO	(-) INCREMENTO
<i>Enero 2017</i>	478.174,88		
<i>Febrero 2017</i>	502.628,73	5,11%	-5,11%
<i>Marzo 2017</i>	568.286,56	13,06%	-13,06%
<i>Abril 2017</i>	516.738,30	-9,07%	9,07%
<i>Mayo 2017</i>	529.951,59	2,56%	-2,56%
<i>Junio 2017</i>	517.849,25	-2,28%	2,28%
<i>Julio 2017</i>	503.467,01	-2,78%	2,78%
<i>Agosto 2017</i>	503.638,36	0,03%	-0,03%
<i>Septiembre 2017</i>	470.633,16	-6,55%	6,55%
<i>Octubre 2017</i>	473.031,49	0,51%	-0,51%
<i>Noviembre 2017</i>	475.569,55	0,54%	-0,54%
<i>Diciembre 2017</i>	497.031,91	4,51%	-4,51%
<i>Enero 2018</i>	613.604,94	23,45%	-23,45%
<i>Febrero 2018</i>	562.888,83	-8,27%	8,27%
<i>Marzo 2018</i>	621.256,58	10,37%	-10,37%
<i>Abril 2018</i>	685.238,66	10,30%	-10,30%
<i>Mayo 2018</i>	679.295,17	-0,87%	0,87%
<i>Junio 2018</i>	666.912,22	-1,82%	1,82%
<i>Julio 2018</i>	674.198,09	1,09%	-1,09%
<i>Agosto 2018</i>	838.143,91	24,32%	-24,32%
<i>Septiembre 2018</i>	938.299,15	11,95%	-11,95%
<i>Octubre 2018</i>	938.926,32	0,07%	-0,07%
<i>Noviembre 2018</i>	881.739,31	-6,09%	6,09%
<i>Diciembre 2018</i>	868.499,26	-1,50%	1,50%
<i>Enero 2019</i>	959.083,83	10,43%	-10,43%
<i>Febrero 2019</i>	1.047.640,19	9,23%	-9,23%
<i>Marzo 2019</i>	1.194.968,66	14,06%	-14,06%
<i>Abril 2019</i>	1.221.264,33	2,20%	-2,20%
<i>Mayo 2019</i>	1.189.198,30	-2,63%	2,63%
<i>Junio 2019</i>	1.110.244,77	-6,64%	6,64%
<i>Julio 2019</i>	1.150.364,42	3,61%	-3,61%
<i>Agosto 2019</i>	1.102.432,14	-4,17%	4,17%
<i>Septiembre 2019</i>	1.010.316,77	-8,36%	8,36%
<i>Octubre 2019</i>	985.441,14	-2,46%	2,46%
<i>Noviembre 2019</i>	895.178,19	-9,16%	9,16%
<i>Diciembre 2019</i>	834.204,43	-6,81%	6,81%
		Media	1,94%
		Volatilidad	8,62%

Fuente: Boletine mensuales de la SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

$$\text{VaR} = \$ 834.204,43 * 15,38\% * 1,645 * 1$$

$$\text{VaR} = \$ 211.054,44$$

## **Análisis**

Se aplica la fórmula de Var con un nivel de confianza del 95% lo que representa 1,645 en la tabla de probabilidades y se fija el tiempo mensual, por lo cual en el tiempo se refleja 1, dando como resultado que el incremento máximo de la cartera vencida de la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. Para enero del 2020 será de \$ 211.054,44, por lo cual se espera que el saldo de cartera vencida para el siguiente mes en la cooperativa a estudiar sea de \$ 1.045.258,87.

### **5.3. Estrategias de mitigación de riesgo**

La aplicación de estrategias para la mitigación de riesgo sirve para prevenir y evitar el apareamiento de situaciones contingentes, de esta manera, se minimizan las eventualidades y los riesgos que pueden ocasionar pérdidas financieras y a su vez sirve para anticiparse ante estas eventualidades y saber la forma eficiente evitar mayores problemas. (Benavides, 2017)

Para lo cual se debe realizar lo siguiente

#### **Evaluación y análisis de la situación financiera**

Evaluar la situación financiera de la entidad servirá para dar un panorama general de la estructura financiera, determinando sus falencias y aciertos, en las decisiones administrativas y financieras tomadas por los representantes de la entidad.

#### **Determinar los factores que generen riesgo**

Una vez realizado la evaluación financiera en la entidad esta mostrará los aspectos que están generando o podrían generar riesgos en la entidad, por lo una vez identificados, deben establecer las medidas para fortalecer esas falencias, dejar de continuar realizando los mismos procesos que no han generado resultados positivos.

#### **Planes de acción**

La junta directiva junto a su gerente general deberá planificar las acciones que deben ejecutarse para evitar riesgo financiero. En el caso de la cooperativa San Antonio Ltda. Se observa que presenta una buena estructura financiera, no obstante, también presenta inicios de situaciones de riesgo, como por ejemplo la disminución del retorno de su Patrimonio para el periodo 2019 que es un resultado sumamente bajo, analizando la situación en un entorno general, se obtiene que la principal causa es por el exceso de gastos operativos, lo que indica una alerta a la entidad, debe analizar si está siendo eficiente en las salidas excesivas de su dinero en efectivo para cubrir sus gastos operativos, evaluando cada proceso que se ejecuta en la entidad, desde los mandos altos, mandos medios y mandos bajos y determinar si existen problemáticas como prestación de servicios con cuello de botella, que incrementan sus costos y tiempo. De esta manera la cooperativa podrá tener mejores resultados financieros.

Elaborar un presupuesto que cubra los gastos cuya finalidad sea optimizar tiempo y recursos evitando gastos innecesarios, que disminuyan las ganancias en la entidad.

#### **Ejecución**

Una vez elaborada la planificación por parte de los mandos altos, estos deberán dar a conocer a cada miembro de la entidad, para la aplicación de mejoras que servirán para incrementar la eficiencia de los recursos financieros de la misma.

Luego de realizar un análisis financiero en la entidad se detecte principalmente problemas de baja rentabilidad, alta morosidad en la cartera de microcrédito y elevados gastos operativos. Para mejorar este escenario se propone que la cooperativa deba realizar lo siguiente:

Referente a la cartera de microcrédito que para el 2019 es del 10% se recomienda otorgar capacitaciones de finanzas personales y manejo de emprendimientos de forma virtual, para generar en los socios una cultura financiera que les permita cubrir las deudas con la cooperativa y obtener ganancias del emprendimiento, además se prevenir futuras colocaciones de crédito a préstamos con mayor probabilidad de morosidad, aplicando un correcto análisis de las 5 C del crédito:

**Capacidad.** – se debe analizar la capacidad de suficiencia de pago que tenga el candidato a prestatario a través de una evaluación de sus ingresos, respaldados en documentos válidos, en caso de dedicarse a una actividad económica o en roles de pago, en caso de ser trabajador en relación de dependencia, restados con los gastos mensuales y las cuotas de créditos

**Comportamiento de pago.** - revisar su historial crediticio, donde se detallará su calificación de buro de crédito, que certificara si ha cancelado sus deudas a tiempo, por lo cual se podría proyectar un escenario similar en el futuro y de esta manera tener mayor seguridad para entregarle el crédito y poder recuperar el capital más los intereses.

**Colateral.** - para asegurarse la cooperativa debe solicitar una garantía por cada crédito colocado, ya sea en bienes muebles o inmuebles que cubran el valor del capital entregado, de esta manera la cooperativa podrá recuperar el valor del dinero colocado a través de la incautación del bien otorgado en garantía.

**Carácter.** - Se debe tener en cuenta la confiabilidad que otorga el solicitante del crédito, ya que el carácter indica la posibilidad de cumplir con el pago de la deuda pese a que se quede sin la liquidez suficiente para poder afrontar sus otros gastos personales.

**Capital.** – Conocer el capital real que posee el prestamista es esencial para conocer si está calificado o no para el crédito y este se obtiene al restar todos los activos que posee con los pasivos o deudas que tenga, el resultado de esta diferencia, si es positiva arrojará el valor de su capital actual, esto permite conocer la situación financiera y la misma servirá para la evaluación del otorgamiento del crédito.

Al mejorar sus estrategias de la calificación y selección de los socios que solicitan créditos en la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio y aplicando las capacitaciones financieras los que han accedido a los créditos, se recomienda reducir las provisiones en las carteras de crédito de la siguiente manera:

**Tabla 36 - 5** Porcentaje estimado de reducción de cartera de crédito

CARTERA DE CRÉDITOS	% DE REDUCCIÓN
Crédito de consumo prioritario	10%
Crédito inmobiliario	50%
Microcrédito	5%

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Se recomienda reducir la cartera de crédito de consumo prioritario solo en un 10%, ya que su nivel de morosidad para el 2019 es del 2%, y su cobertura de cartera improductiva fue de un 100%. En el caso del crédito inmobiliario se recomienda una reducción del 50%, ya que su nivel de morosidad es del 0% y su nivel de cobertura para cartera improductiva es del 259221%. Para el microcrédito, que representa mayor índice de morosidad con un 10,02% y una cobertura del 93,46% se recomienda solo reducir un 5% de porcentaje en sus provisiones, ya que es la cartera que más riesgo representa, sin embargo con la aplicación de estas medidas estratégicas existe mayor probabilidad de que los socios cancelen sus deudas a tiempo. En base a estos ajustes la cuenta de provisiones para el 2019 en sus meses estudiados quedará de la siguiente manera:

**Tabla 37 - 5:** Aplicación de porcentaje de reducción en cartera de crédito año 2019

	Provisiones	Cartera de créditos	Crédito comercial prioritario	Crédito de consumo prioritario	Crédito inmobiliario	Microcrédito
<b>FEBRERO</b>	7559,38	7559,38	6173,68	1209,62	102,53	73,56
<b>MARZO</b>	13631,17	13631,17	13293,69	145,07	133,23	59,19
<b>ABRIL</b>	24132,86	24132,86	17827,17	6305,69	0,00	0,00
<b>MAYO</b>	19000,00	19000,00	15539,10	0,00	0,00	0,00
<b>JUNIO</b>	37994,53	37994,53	26655,58	5730,46	6,08	5602,42
<b>JULIO</b>	33462,24	33211,91	30497,34	1981,80	42,32	690,45
<b>AGOSTO</b>	37989,62	37989,62	28977,25	819,13	11,53	8181,71
<b>SEPTIEMBRE</b>	23667,31	23667,31	-321,23	1990,28	91,88	21906,38
<b>OCTUBRE</b>	37197,76	37197,76	-9074,55	19626,62	891,38	25754,32
<b>NOVIEMBRE</b>	28308,77	28308,77	-18803,84	2773,29	212,48	44126,84
<b>DICIEMBRE</b>	69612,48	48824,65	32069,29	4436,79	0,00	12318,57
<b>TOTAL</b>	338138,41	317100,25	147779,06	45655,46	1491,43	118713,44

Fuente: Boletine mensuales de la SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Aplicando una reducción en las provisiones de las carteras de crédito en los gastos por provisiones se reducirían en un 5,09% representando en términos monetarios \$18.139,65 en comparación al total de provisiones realizados en el periodo 2019.

La otra problemática detectada en el análisis financiero dirigido a la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio” son los elevados gastos operativos, por lo cual se recomienda reducirlos, a través de un análisis de los gastos operativos, se analizó los menos necesarios y se recomienda reducirlos, el detalle en la siguiente tabla.

**Tabla 38 - 5:** Gastos operativos a reducir

**Tabla 38 Gastos operativos a reducir**

<i>GASTOS A REDUCIR</i>	<i>PORCENTAJE</i>
<i>HONORARIOS</i>	10%
<i>SERVICIOS VARIOS</i>	10%
<i>OTROS GASTOS</i>	20%

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Luego de revisar las cuentas de los gastos operativos, se consideró que deben ser reducidos los que no generan un impacto significativo en el desarrollo económico directo de la empresa. Representando en la siguiente tabla.

**Tabla 39 - 5:** Estimación de reducción de gastos operativos 2019

	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>HONORARIOS</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>	<b>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS</b>	<b>DEPRECIACIONES</b>	<b>AMORTIZACIONES</b>	<b>OTROS GASTOS</b>
<b>ENERO</b>	149850,383	62390,35	13922,172	26967,879	11208,06	9899,44	1721,53	23740,952
<b>FEBRERO</b>	143593,239	61100,66	16187,103	29135,97	10338,69	10764,74	1711,22	14354,856
<b>MARZO</b>	131099,896	66082,42	16428,204	24869,61	8807,05	8034,76	1711,22	5166,632
<b>ABRIL</b>	135609,558	53760,94	13616,217	33848,721	17460,38	8097,68	1711,18	7114,44
<b>MAYO</b>	132189,858	49051,18	13859,667	34314,543	10238,52	8123,96	1509,14	15092,848
<b>JUNIO</b>	132408,817	53079,02	15542,397	31592,934	13060,05	8114,73	1438,55	9581,136
<b>JULIO</b>	136948,568	52816,03	19094,076	32966,91	14583,27	8316,83	1327,42	7844,032

<b>AGOSTO</b>	130986,653	51513,83	12114,306	27861,561	23092,73	8310,58	1259,19	6834,456
<b>SEPTIEMBRE</b>	152099,874	53480,85	16859,826	26188,704	38600,97	11544,72	1174,98	4249,824
<b>OCTUBRE</b>	120536,018	54816,68	13600,683	26952,669	10693,55	8231,63	1119,19	5121,616
<b>NOVIEMBRE</b>	141280,464	67176,26	15519,591	30342,933	11952,98	8208,6	1119,3	6960,8
<b>DICIEMBRE</b>	140432,415	54118,46	14663,799	31517,244	20653,09	8337,99	1088,64	10053,192
<b>TOTAL</b>	1647035,74	679386,68	181408,041	356559,678	190689,34	105985,66	16891,56	116114,784

Fuente: Boletine mensuales de la SEPS. Segmento 3

Elaborado por: Verdezoto, Yessenia. 2021

Luego de realizar los ajustes necesarios de reducción de gastos menos necesarios, como son los gastos en honorarios, servicios varios y otros gastos, por lo cual, se obtuvo una reducción en un 5,12% y en términos monetarios de \$88.802,89.

En base a estos ajustes se ha un impacto significativo en el estado de pérdidas y ganancias del 2019 y en los periodos 2020 y su proyección del 2021, detallados la siguiente tabla:

Tabla 40 - 5: Representación anual de la disminución de provisiones y los gastos operativos periodos 2019, 2020, 2021

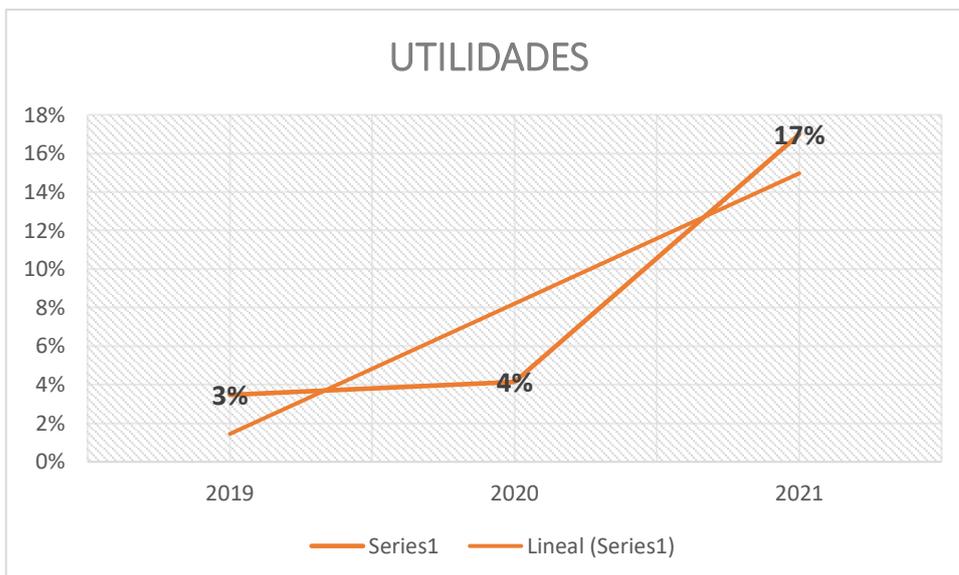
	2019	2020	2021
<i>Ingresos</i>	2919679,80	3234076,61	4723744,17
<i>Intereses y descuentos ganados</i>	2716044,38	3054562,91	4527247,49
<i>Intereses causados</i>	802174,04	1006139,25	1442957,47
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	1913870,34	2048423,66	3084290,02
<i>Comisiones ganadas</i>	52204,36	46641,83	63813,61
<i>Ingresos por servicios</i>	69533,93	55506,51	84515,79
<i>Comisiones causadas</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Utilidades financieras</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Pérdidas financieras</i>	0,00	0,00	0,00
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	2035608,63	2150572,00	3232619,41

<i>Provisiones</i>	335769,01	361960,82	713521,24
<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	1699839,62	1788611,18	2519098,17
<i>Gastos de operación</i>	1647035,74	1679855,72	1806981,03
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	52803,88	108755,45	712117,14
<i>Otros ingresos operacionales</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Otras pérdidas operacionales</i>	0,00	0,00	0,00
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	52803,88	108755,45	712117,14
<i>Otros ingresos</i>	81897,13	77365,36	381079,87
<i>Otros gastos y pérdidas</i>	24329,53	24792,03	165636,08
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	159030,54	210912,84	1258833,10
<i>Impuestos y participación a empleados</i>	57648,57	76455,91	456327,00
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	101381,97	134456,94	802506,10

**Fuente:** Boletine mensuales de la SEPS. Segmento 3

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En la tabla se reflejan los cambios que se dieron en el estado de resultados del periodo 2019, por reducción en las provisiones y los gastos operativos, identificado que si hubiese aplicado estos ajustes en sus gastos podría haber generado mayores ganancias, para el siguiente periodo siendo el 2020 y también para el periodo 2021 hasta abril se tomó de los valores del estado de resultados subidos en la base de datos de la SEPS, y se aplicó los mismos ajusten en provisiones y en los gastos operativos. En base a los valores históricos se aplicó el método de promedio para proyectar los meses siguientes del estado de resultados logrando obtener los valores proyectados a diciembre 2021, en base a estos ajustes se establece el siguiente escenario para la rentabilidad de la cooperativa.



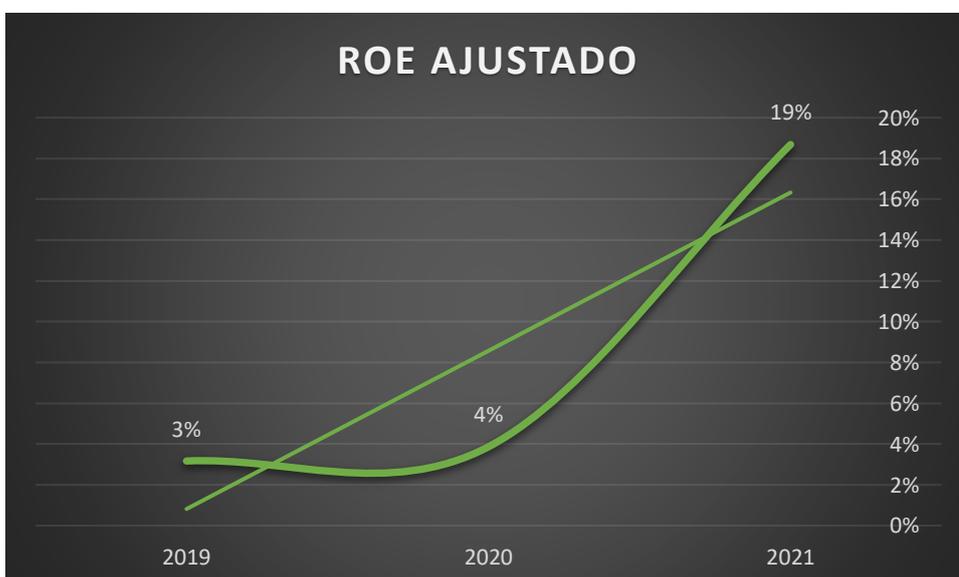
**Gráfico 76 -5.** Utilidades aplicando ajuste periodo 2019, 2020, 2021

**Fuente:** Tabla 40 -5 representación anual de la disminución de provisiones y los gastos operativos periodo 2019, 2020, 2021

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

En base a los ajustes realizados en la reducción de provisiones y los gastos operativos el escenario las utilidades de la cooperativa se incrementa en el 2019 a un 3% en el 2020 se incrementa a 4% sin los ajustes la utilidad para el 2020, solo alcanzaba un 1% esto se debe adicional al impacto que sufrieron todos los entes económicos por la pandemia del Covid-19 y para el 2021 mostrando un inicio más alentados y base a la proyección de los valores históricos se logró obtener un 17% en la retorno de sus ingresos.

Referente a la problemática de la baja rentabilidad de la entidad, esta se debe a que las utilidades en la empresa no son altas, por los dos factores de la morosidad y los elevados gastos operativos, por lo tanto, al representar los ajustes se verificará si existe incremento en la rentabilidad de la cooperativa a través de la siguiente gráfica.



**Gráfico 77 -5. ROE Ajustado periodos 2019, 2020, 2021**

**Fuente:** Estados financieros periodos 2019, 2020 y la proyección 2021

**Elaborado por:** Verdezoto, Yessenia. 2021

La gráfica muestra el incremento en el retorno del patrimonio, si la cooperativa de ahorro y crédito reduce sus provisiones y sus gastos operativos innecesarios, llegando a tener un pronóstico de un ROE del 19% en el mejor de sus escenarios.

## CONCLUSIONES

En el presente trabajo de titulación se llega a las siguientes conclusiones:

1. Se determino que existe incidencia de la gestión financiera con el riesgo crediticio generado en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 caso específico cooperativa de ahorro y crédito San Antonio, a través de la encuesta aplicada y comprobada por el método del Chi-cuadrado.
2. Al realizar el análisis financiero vertical en la cooperativa se encontró que tiene un alto nivel de endeudamiento frente a su Patrimonio, lo cual se considera relativamente bueno, ya que está trabajando con recursos ajenos, no obstante, también existe un riesgo de no poder hacer frente antes sus obligaciones inmediatas, ya que no cuenta con una liquidez corriente suficiente para hacerlo.
3. La gestión para provisiones de carteras de crédito incobrables es eficiente y cubre casi en el 100% de la cartera incobrable, llegando a superar a la cooperativa 13 de abril y al promedio del segmento 3.
4. Existe un nivel elevado de índice de morosidad en la cartera de microcrédito y crédito de consumo, no supera al índice de morosidad de la cooperativa 13 de abril, ni al segmento 3, no obstante, no cumple con el rango ideal, aunque lo más óptimo es no tener un índice de morosidad, siempre suelen existir en especial en la cartera de microcrédito por el nivel de incertidumbre de éxito en el emprendimiento que ejecuten los prestatarios.
5. El retorno del Patrimonio representado por su fórmula ROE es sumamente bajo, no alcanza ni el 1%, pese a que este panorama se repite en los otros años y en la cooperativa San Antonio y las demás del segmento 3, se debe tomar medidas correctivas, para que este indicador se mejore, y que indica que no está generando lo suficiente.

## **RECOMENDACIONES**

Luego de un análisis exhaustivo de la información en el proyecto de titulación se recomienda a la Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. Lo siguiente:

1. Incrementar su Patrimonio, ya que para el año 2019 este solo representa el 17% del total de sus activos, y en caso de emergencia por incremento de salidas de efectivo por retiros de efectivo de sus depositantes, claro está que en estos casos el Banco central tiene la responsabilidad de gestionar recursos para evitar cierres de instituciones financieras, sin embargo, es más conveniente tener la autonomía de hacerse frente ante riesgos de falta de liquidez.
2. Continuar con la eficiente gestión para cubrir sus provisiones en caso de falta de pago en la cartera de crédito incobrable, ya que es la cooperativa del segmento 3 con un nivel más alto de cobertura, y si aplica las medidas recomendadas, está en la capacidad de reducir sus provisiones.
3. Evaluar de forma eficiente a los socios que quieran acceder a créditos, analizando cada requisitos y condiciones de aprobación, para evitar colocar créditos en socios que no puedan cancelar el valor de sus deudas y de esta manera se logrará reducir la morosidad, evitando créditos que beneficien solo a un grupo determinado, por amistad o por agrado, siendo éticos y evaluando de forma correcta a cada socio.
4. Incrementar sus activos productivos, es eficiente a la hora de distribuirlo, pero, no llega al rango ideal, por lo que debe tomar medidas para mejorar la calidad de sus activos pese a que lidera al promedio del segmento 3.
5. Realizar Proyecciones de cartera vencida de forma constante, para provisionar de forma eficiente y evitar su incremento, tomando medidas de persuasión para recuperación de la cartera incobrable.

## BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez, R. E. (2017). Gestión financiera e indicadores de gestión de la Banca universal Venezolana. *CICAG Centro de investigación de Ciencias Administrativa y Gerenciales*, 14, 338-358. Obtenido de <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/137>
- Amat, O., & Puig, X. (2018). *MASTER EN FINANZAS claves, fundamentos, estrategias y operativas de las finanzas empresariales*. Barcelona: Profit. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=Q7lQDwAAQBAJ&pg=PT285&dq=liquidez&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwib2LzbpK\\_rAhXtwVkkHWwDA44Q6AEwAHoECAIQAg#v=onepage&q=liquidez&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=Q7lQDwAAQBAJ&pg=PT285&dq=liquidez&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwib2LzbpK_rAhXtwVkkHWwDA44Q6AEwAHoECAIQAg#v=onepage&q=liquidez&f=false)
- Baque Plúa, J. I. (2018). "Situación financiera para la captación de recursos en la cooperativa de ahorro y crédito "Crédito Familiar" periodo 2016-2017". *Tesis de Economista*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil. doi:<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/44921>
- Barrera Ramirez, S. M. (2018). *Estrategias financieras y administrativas para reducir el riesgo crediticio en BANECUADOR (Tesis de maestría)*. Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, Riobamba. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/8313>
- Benavides, C. (18 de Julio de 2017). *Calidad para PYMES*. Obtenido de <https://calidadparapymes.com/plan-de-mitigacion-de-riesgos/#:~:text=La%20estrategia%20de%20mitigaci%C3%B3n%20est%C3%A1,da%C3%B1o%20previsto%20en%20el%20proyecto>.
- Burckhardt Leiva, V., Gisbert Soler, V., & Pérez Molina, A. I. (2016). *Estrategia y Desarrollo de una Guía de Implantación de la norma ISO 9001:2015. Aplicación pymes de la comunidad Valenciana*. Valencia: Área de Innovación y Desarrollo, S.L. doi:<http://dx.doi.org/10.17993/EcoOrgyCSO.2016.15>
- C.O.A.C. San Antonio. (2020). *Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio LTDA*. Obtenido de <http://www.coopsanantonio.fin.ec/inicio.html>
- Cabrera Bravo, C. C., Fuentes Zurita, M. P., & Cerezo Segovia, G. W. (31 de Octubre de 2017). Gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las ciencias*, 3(4), 220-232. doi:[10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232](https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232)
- Cargua Pilco, E. (2020). LA EDUCACIÓN FINANCIERA COMO BASE DE DESARROLLO PARA LOS COMERCIANTES DE LA EMPRESA PÚBLICA MUNICIPAL MERCADO DE PRODUCTORES AGRÍCOLAS SAN PEDRO DE RIOBAMBA. *Tesis de maestría*. Escuela superior politécnica del Chimborazo, Riobamba. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14100>
- Cooperativa de ahorro y crédito "San Antonio". (2020). *COAC. SAN ANTONIO LTDA*. Obtenido de <http://www.coopsanantonio.fin.ec/inicio.html>
- Córdova Padilla, M. (2016). *GESTIÓN FINANCIERA*. Colombia: ECOE.
- Cortez Rivas, D. A., & Burgos Burgos, J. E. (Septiembre de 2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2016/riesgo.html>
- Díaz, C. M., & Del Valle Guerra, C. (2017). Riesgo financiero en los créditos al consumo del sistema bancario venezolano 2008-2015. *ORBIS*, 13(37), 20-40. Obtenido de <http://ojs.revistaorbis.org.ve/index.php/orbis/article/view/311/313>
- Dirección Nacional de Información Técnica y estadística. (abril de 2017). *Superintendencia de Economía Popular y solidaría*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
- Enciso, M., & Gaminde, E. (2018). *Estudio sistemático del principio cooperativo de gestión democrática*. Madrid: Dykinson.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión financiero empresarial*. Machala: UTMACH.

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (Vol. 6). México: Mc Graw Hill Education. Obtenido de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Jimenez Cortes, A. F. (15 de Noviembre de 2019). *KONRAD LORENZ*. Obtenido de Repositorio - Fundación Universitaria Konrad Lorenz : <https://repositorio.konradlorenz.edu.co/handle/001/1674>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2020). *Código Orgánico Monetario y Financiero Libro I*. Registro Oficial Suplemento 332. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/interna-npe?2002>
- Junta de regulación monetaria financiera. (22 de Marzo de 2017). Resolución N°. 245-2017-F. Quito. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/345-2017-F.pdf/ad68641e-f6a3-4af8-a231-9b5b3cb2083e>
- Leal Fica, A. L., Aranguiz Casanoa, M. A., & Gallegos Mardones, J. (Junio de 2018). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit Scoring. *Universidad Militar Nueva Granada, XXVI(1)*, 181-207. doi: <https://doi.org/10.18359/rfce.2666>
- Ley orgánica de economía popular y solidaria. (2018). *LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. Quito.
- Pardo Martinez, L. P. (2017). Modelos influyentes en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. *REVESCO Revista de estudios cooperativos*, 109-133. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36754074005>
- Ramírez Díaz, L. F., Herrera Ospina, J. d., & Londoño Franco, L. F. (18 de Octubre de 2016). El Cooperativismo y la Economía Solidaria: Génesis e Historia. *Cooperativismo & Desarrollo*, 24(109), 135-145. doi:10.16925/co.v24i109.1507
- Real Academia Española. (2019). *Diccionario de la lengua española (edición del tricentario)*. Recuperado el 15 de Julio de 2020, de <https://dle.rae.es/financiamiento?m=form>
- Rodríguez Ponce, E., Pedraja Rejas, L., Delgado almonte, M., & Ganga Contreras, F. (2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las Instituciones de educación superior. *Interciencia*, 119-126. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>
- Saquicela Arias, V. (2019). La gestión por procesos como metodología para mitigar el riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del área de crédito. (*Tesis de maestría*). Universidad del Azuay, Cuenca.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). *Superintendencia de Economía Popular y solidaria*. quito. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- Tafur Alegría, E. E. (2017). El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de Té en Lima Metropolitana 2014-2016. (*Tesis de maestría*). Universidad de San Martín de Porres, Lima. Obtenido de [http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3071/tafur\\_aee.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3071/tafur_aee.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN. *PERSPECTIVAS*, 55-72. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>
- Ticona Aguilar, P. (2017). La calidad de la cartera de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de la cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, 2012-2014. *Semestre ecológico*, 6(2), 115-142. doi:<http://dx.doi.org/10.26867/se.2017.2.70>
- Valencia Cárdenas, M., & Restrepo Morales, J. A. (2016). Evaluación de la gestión financiera usando variables latentes en modelos estocásticos de fronteras eficientes. *DYNA*, 35-40. doi:<http://dx.doi.org/10.15446/dyna.v83n199.54612>
- Velazco Correa, J. S. (2017). “ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DEL SISTEMA DE BANCOS PRIVADOS GRANDES UBICADOS EN LA PROVINCIA DE IMBABURA EN EL PERIODO 2014–2016.”. (*Tesis de Maestría*). Universidad Internacional SEK, Ibarra. Obtenido de <http://repositorio.uisek.edu.ec/handle/123456789/2636>

## ANEXOS

### Anexo A. Encuesta del proyecto de investigación



### ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL CHIMBORAZO INSTITUTO DE POSGRADO Y EDUCACIÓN CONTINUA

#### ENCUESTA PARA DESARROLLO PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**OBJETIVO:** Analizar la incidencia de la gestión financiera en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la provincia de los Ríos a través de los indicadores financieros, Caso: Cooperativa de Ahorro y crédito San Antonio Ltda. Periodo 2017-2019.

**DIRIGIDO A:** Socios de la Cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda. Que han accedido a créditos.

#### **Género**

Femenino ( )

Masculino ( )

#### **Edad**

Menores de 20 años ( )

De 20 a 25 años ( )

De 26 a 30 años ( )

De 31 a 35 años ( )

De 36 a 40 años ( )

De 41 a 45 años ( )

De 46 a 50 años ( )

De 51 años en adelante ( )

#### **Instrucción escolar**

Primaria ( )

Secundaria ( )

Tercer nivel ( )

Cuarto nivel-posgrado ( )

Ninguna ( )

**1.- Has hecho un crédito en la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio Ltda.”**

Si ( )

No ( )

**2.- ¿En que agencia de la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio Ltda.” hiciste el trámite y obtuviste el crédito?**

Agencia Montalvo ( )

Agencia Babahoyo ( )

Agencia La unión ( )

Agencia Mata de cacao ( )

Agencia Vines ( )

Agencia San Carlos ( )

Agencia Ventanas ( )

**3.- Tipo de crédito realizado en la Cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio Ltda.”**

Crédito de consumo ( )

Micro crédito ( )

Crédito de vivienda ( )

Crédito comercial ( )

Crédito educativo ( )

Otro especifique ( )

**4.- ¿Cuál fue el monto del crédito?**

De \$100 a \$999,00 ( )

De \$1.000,00 a \$2.999,00 ( )

De \$3.000,00 a \$9.999,00 ( )

De \$10.000,00 a \$19.999,00 ( )

De \$20.000,00 a más ( )

**5.- ¿Cuánto tiempo se demoraron en otorgarte tu crédito?**

1 a 7 días ( )

2 semanas ( )

3 semanas ( )

4 semanas o más (especifique) ( )

**6.- 6.- ¿Cómo ha sido el trato del asesor de crédito**

Buena (      )

Mala (      )

**7.-¿Demoraron en entregar tu crédito?**

Si (      )

No (      )

**8.- ¿Ha cancelado a tiempo las cuotas de su préstamo?**

Si (      )

No (      )

**9.- Si tu respuesta es sí ¿Cuánto tiempo demoraste en pagar?**

1 a 7 días (    )

2 semanas (    )

3 semanas (    )

4 o más (especifique) (    ) .....

**10.- ¿Qué realizó la cooperativa para persuadir el cobro de la cuota pendiente de pago?**

Llamadas telefónicas (    )

Mensajes de texto (      )

Mensajes por WhatsApp (    )

Visita de tu asesor comercial (      )

Otros (Especifique) (    ) .....

Ninguno (    )

**11.- El dinero que has recibido por el crédito fue dirigido para:**

Gastos familiares (      )

Compra de vehículo (      )

Inversión (      )

Compra o adecuación de tu vivienda (    )

Otros: Especifique (      ).....

**12.- Has recibido capacitaciones financieras para el manejo de tu dinero por parte de la cooperativa de ahorro y crédito “San Antonio”**

Si (      )

No (      )