



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

“Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017”

Proyecto de investigación presentado previo a la obtención del Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría (CPA)

AUTORES:

Cadena Tomalo Verónica del Carmen
Vera Lema Blanca Janeth

TUTOR:

Ing. Tito Marcelo Recalde Chávez

Latacunga _ Ecuador

Julio 2018

DECLARACIÓN DE AUDITORÍA

Verónica de Carme Cadena Tomalo y Blanca Janeth Vera Lema, declaramos ser autoras del presente proyecto de investigación “Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017”, siendo el ing. Tito Marcelo Recalde Chávez tutor del presente trabajo, y eximo expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos y acciones legales.

Además certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de nuestra exclusiva responsabilidad.

Atentamente:

Cadena Tomalo Verónica del Carmen

055000740-5

Vera Lema Blanca Janeth

180425144-3

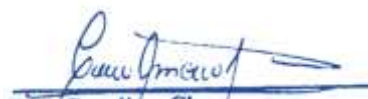
AVAL DE TRADUCCIÓN

En calidad de docente del idioma inglés del Centro de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi; en forma legal **CERTIFICO** que: la traducción del resumen del proyecto de investigación al idioma Inglés presentados por las señoritas egresados de la Carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORIA** de la **FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS: CADENA TOMALO VERÓNICA DEL CARMEN Y VERA LEMA BLANCA JANETH**, cuyo título versa en: **“Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017”**, lo realizo bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del idioma.

Esto todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad y autorizo al peticionario hacer uso del presente certificado de la manera ética que estimare conveniente

Latacunga, Julio 2018

Atentamente:



Mg. Carolina Cisneros

**DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS
C.C. 050276643-9**

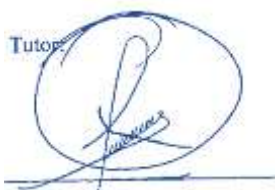
AVAL DEL TUTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

En calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el título:

“Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017”, de la carrera de Contabilidad y Auditoría considero que dicho informe investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnicos suficientes para ser sometidos la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Honorable Consejo Académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi, designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga Julio 2018

Tutor:



Ing. Tito Marcelo Recalde Chávez

AVAL DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

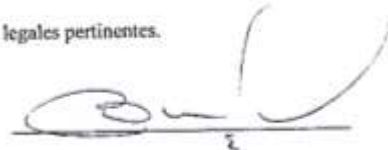
En calidad de tribunal de lectores, aprueban el presente informe de investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas: por cuanto los postulantes: **CADENA TOMALO VERÓNICA DEL CARMEN Y VERA LEMA BLANCA JANETH**, con el título del proyecto de investigación: “Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017”, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de sustentación del proyecto.

Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga Julio 2018

Para constancia firma:

legales pertinentes.



Lector 1 (Presidente)
Nombre: Ing. Isabel Regina Armas Heredia
CC: 050229848-2

Lector 2
Nombre: Ing. Edison Patricio Bedón Salazar
CC: 050225327-1



Lector 3
Nombre: PhD. Patricia Hernández
CC: 175773920-4

AGRADECIMIENTO

Al dar por terminado el proyecto de investigación quiero empezar agradeciendo a Dios que por medio de sus bendiciones me llevo en adelante a cumplir con este sueño más anhelado, agradezco a mis padres por todo el esfuerzo que realizaron para cumplir con esta meta gracias por siempre apoyarme y brindarme sus sabios consejos y por la confianza que pusieron sobre mí, sin embargo no los defraude y todo el esfuerzo tuvo su recompensa, doy gracias a mi hermano por los ánimos que me brindaba en los momentos que lo necesitaba.

Verónica

AGRADECIMIENTO

Gracias a Dios por darme las fuerzas, sabiduría y salud suficiente para poder culminar con éxito mi meta propuesta, Gracias a mis padres por ser el pilar fundamental, de un logro más en mi vida, a mi madre por enseñarme valores y guiarme por el buen camino y a mi padre por ser la fuerza de voluntad, de nunca darme por vencida a pesar de las dificultades que se presentan. Agradezco a mis hermanos por siempre apoyarme emocionalmente, acompañarme en mis desveladas, y por decir que soy su ejemplo a seguir.

Blanquita

DEDICATORIA

Al culminar el presente proyecto de grado me gustaría presentar este logro a toda mi familia, principalmente a mis padres Luis y Ángela por ser mi fortaleza, y brindarme su inmenso apoyo, consejos y valores los cuales he practicado en el transcurso de la vida los cuales me han ayudado a ser una mejor persona día a día. Me inculcaron fuerza de voluntad y luchar por conseguir lo que un día me propuse, a mi hermano por siempre darme ánimos cuando me sentía derrotada. Gracias a su apoyo he conseguido un logro en mi vida por ello dedico este triunfo alcanzado.

Verónica

DEDICATORIA

Este proyecto se lo dedico en primer lugar a dios, por darme la vida y sabiduría para poder cumplir un objetivo más en mi vida, a mis padres por el inmenso apoyo incondicional tanto emocional y económico que supieron brindarme durante estos 5 años de estudios universitarios, también dedico este proyecto a mis hermanos y quiero que sepan que nada es imposible todo se logra con esfuerzo y sacrificio pero al final se obtiene una gran satisfacción. Es algo que nadie te lo podrá arrebatar.

Blanquita

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TÍTULO: “ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO QUE PERTENECEN AL SEGMENTO 3 Y 4 DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DEL CANTÓN LATACUNGA EN EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2017”

Autoras: Cadena Tomalo Verónica del Carmen

Vera Lema Blanca Janeth

RESUMEN

El presente proyecto de investigación tuvo como objetivo analizar como el riesgo crediticio incide en la liquidez de los activos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4, esto se realizó a través de información pertinente otorgados por las entidades financieras y el análisis de indicadores financieros, mismos que ayudaron a conocer el porcentaje de riesgo que se puede presentar dentro de estos procesos y la manera de cómo afecta a la liquidez, dejando pérdidas netas de los créditos o un sobreendeudamiento en los activos financieros.

Para conseguir los objetivos propuestos en el proyecto se analizó de mejor manera los métodos para evaluar el riesgo crediticio, identificando cada uno de los factores que acontecen dentro de las Cooperativas del segmento 3 y 4, para esto se tomó en cuenta el análisis de la estructura de la cartera de crédito, identificando la cantidad de socios en mora, la cartera que no devenga interés y la cartera vencida obteniendo la cartera improductiva la cual ayudó a determinar el nivel de riesgo de la cartera total, dando como resultado una cifra alta o baja de riesgo. Los beneficiarios directos de nuestro proyecto son, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3: Andina Ltda., Crecer Wiñari, Sierra Centro, Sumak Kawsay y Visión de los Andes, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4: SAC, Unión Mercedaria y Coorcotopaxi del Cantón Latacunga, potenciales socios, la comunidad y nosotros como estudiantes de la Universidad Técnica de Cotopaxi. La metodología a utilizar fue la observación y la entrevista a los gerentes y jefes de crédito de las entidades financieras, obteniendo información precisa y fiable para la investigación, lo cual ayudó a cuantificar el porcentaje de riesgo crediticio en cada uno de los segmentos.

Palabras Claves: Riesgo crediticio, liquidez, incidencia, activos financieros, cooperativas de ahorro y crédito, evaluaciones de riesgo, estados financieros.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

THEME: "ANALYSIS OF CREDIT RISK AND ITS IMPACT ON THE LIQUIDITY OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES THAT BELONG TO THE SEGMENT 3 AND 4 OF THE SUPERINTENDENCE OF POPULAR AND SOLIDARITY ECONOMY OF LATACUNGA CANTON IN THE SECOND SEMESTER 2017"

Authors: Cadena Tomalo Verónica del Carmen

Vera Lema Blanca Janeth

ABSTRACT

The objective of this research project was to analyze how credit risk affects the liquidity of the financial assets of the Savings and Credit Cooperatives in segments 3 and 4, it was carried out with relevant information provided by financial institutions and the analysis of financial indicators, which helped to know the percentage of risk that can occur within these processes and how it affects liquidity, leaving net losses of the credits or an over-indebtedness in the financial assets. In order to achieve the objectives proposed in the project, the methods for assessing credit risk were analyzed in a better way, identifying each one of the factors that occur within the Cooperatives of the segment 3 and 4, for which the analysis of the structure was taken into credit portfolio, identifying the number of defaulting partners, the portfolio that does not accrue interest and the past due portfolio obtaining the unproductive portfolio which helped determine the level of risk of the total portfolio, result in a high or low risk figure. The direct beneficiaries of our project are the Superintendence of Popular and Solidarity Economy, Savings and Credit Cooperatives, segment 3: Andina Ltda., Crecer Wiñari, Sierra Center, Sumak Kawsay and Vision of the Andes, Credit Union, segment 4: SAC, Unión Mercedaria and Coorcotopaxi of Latacunga canton, potential partners, the community and we as students of the Technical University of Cotopaxi. The observation and the interview to the managers and credit bosses of the financial entities were used as methodology, obtaining accurate and reliable information for the investigation, which helped to quantify the percentage of credit risk in each of the segments.

Keywords: Credit risk, liquidity, incidence, financial assets, Savings and Credit Cooperatives, risk assessments, financial statements.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUDITORÍA	ii
AVAL DE TRADUCCIÓN	iii
AVAL DEL TUTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	iv
AVAL DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN	v
AGRADECIMIENTO	vi
DEDICATORIA	viii
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
ÍNDICE DE CONTENIDOS	xii
1. INFORMACIÓN GENERAL	1
2. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO	3
3. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO	4
4. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	5
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	6
5. OBJETIVOS	6
5.1 Objetivo General	6
5.2 Objetivos específicos	6
6. ACTIVIDADES Y SISTEMAS DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS PLANTEADOS	7
7. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA	8
7.1 Antecedentes de la investigación	8
7.2 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	9
7.2.1 Sector cooperativo	9
7.2.2 Cooperativa de Ahorro y Crédito	10

7.2.3 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	11
7.3 Riesgo	12
7.3.2 Tipos de riesgos en una entidad financiera	13
7.4 Crédito	13
7.4.1 Concepto	13
7.4.2 Tipos de Créditos	14
7.5 Riesgo de crédito	14
7.5.1 Formas de análisis del riesgo de crédito	15
7.5.2 Factores que determinan el nivel de riesgo de crédito	15
7.5.3 Gestión del riesgo de crédito	16
7.5.4 Medición del riesgo	16
7.5.5 Calificación de la cartera de crédito	18
7.6 Ratios financieros	19
7.7 Relación Riesgo y Liquidez	22
8. PREGUNTA CIENTÍFICA	23
9. METODOLOGÍA	23
9.1 Enfoque de la investigación	23
9.2 Tipo de investigación	24
9.2.1 Investigación de campo	24
9.2.2 Investigación Documental	24
9.2.3 Descriptiva	24
9.2.4 Analítico	24

9.2.5 Flujograma del proceso del análisis y calificación de la cartera de crédito	26
10. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	28
10.1 Análisis financiero	32
Evolución de la cartera de crédito	37
Estructura de la cartera de crédito	39
Evaluación del riesgo de crédito	41
Estructura de la cartera improductiva	43
Análisis de la tendencia de la cartera Bruta vs. Cartera Improductiva	44
Calificación de la cartera de crédito	45
1.2 INDICADORES FINANCIEROS	47
11. IMPACTOS	58
12. PRESUPUESTO	59
13. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	60
14. BIBLIOGRAFÍA	61
15. ANEXOS	63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Sistema de tareas en relación a los objetivos planteados	7
Tabla 2: Segmentación de las cooperativas y su porcentaje	11
Tabla 3 Cobertura de la Calificación de los Créditos	19
Tabla 4 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera	33
<i>Tabla 5 Análisis vertical del Estado de Resultados</i>	35
Tabla 6 Evolución de la cartera de crédito	37
Tabla 7 Estructura de la cartera de crédito	39

Tabla 8 Estructura de la cartera de crédito	39
Tabla 9 Estructura de la cartera de crédito que no devenga interés	41
Tabla 10 Estructura de la cartera de crédito vencida.....	42
Tabla 11 Estructura de la cartera de crédito improductiva en porcentaje.....	43
Tabla 12 Calificación de la cartera de crédito	45
Tabla 13 <i>Liquidez corriente</i>	47
Tabla 14 Endeudamiento	48
Tabla 15 Participación de la cartera en el activo.....	49
Tabla 16 Rendimiento de la cartera.....	50
Tabla 17 Morosidad de la cartera.....	51
Tabla 18 Solvencia.....	52
Tabla 19 Rentabilidad sobre activos	53
Tabla 20 Rendimiento sobre el patrimonio	54
Tabla 21 Calificación del riesgo	55
Tabla 22 Calificación por categorías D Y E.....	55
Tabla 23 Riesgo de crédito	56
Tabla 24 Rango de calificación.....	56
Tabla 25 Presupuesto del proyecto	59

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Montos de créditos colocados por las cooperativas del segmento 3.....	38
Gráfico 2 Montos de créditos colocados por las cooperativas del segmento 4.....	38
Gráfico 3 Estructura de créditos.....	40
Gráfico 4 Estructura de créditos.....	40
Gráfico 5 Cartera de crédito improductiva	43
Gráfico 6 Análisis cartera Bruta vs Improductiva.....	44

Gráfico 7 <i>Calificación de cartera S3</i>	46
Gráfico 8 <i>Calificación de cartera S4</i>	46
Gráfico 9 <i>Liquidez</i>	47
Gráfico 10 <i>Endeudamiento</i>	48
Gráfico 11 <i>Participación de la cartera en el activo</i>	49
Gráfico 12 <i>Rendimiento de la cartera</i>	50
Gráfico 13 <i>Morosidad de la cartera</i>	51
Gráfico 14 <i>Solvencia</i>	52
Gráfico 15 <i>Rentabilidad sobre los activos</i>	53
Gráfico 16 <i>Rendimiento sobre el patrimonio</i>	54

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Clasificación de la actividad económica de las cooperativas (LEPS)</i>	10
Figura 2: <i>Flujograma</i>	26

1. INFORMACIÓN GENERAL

Título del Proyecto:

Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017.

Fecha de inicio:

El presente proyecto da inicio en el periodo Agosto – Febrero del 2017

Fecha de Finalización:

La finalización del proyecto se lo realiza en el siguiente semestre período Abril – Agosto.

Lugar de ejecución:

El proyecto tendrá efecto en el Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi.

Facultad que auspicia:

Facultad de Ciencias Administrativas

Carrera que auspicia:

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Proyecto de investigación vinculado:

Ninguno

Equipo de Trabajo

Coordinador de Proyecto

Tutor de Titulación: Ing. Tito Marcelo Recalde Chávez

Autoras: Cadena Tomalo Verónica de Carmen – Vera Lema Blanca Janeth.

Área de conocimiento

Contabilidad y Finanzas

Líneas de investigación:**Línea 8. Administración y economía para el desarrollo humano y social.**

Esta línea está orientada a generar investigaciones que aborden temas relacionados con la mejora de los procesos administrativos e indaguen en nuevos modelos económicos que repercutan en la consolidación del estado democrático, un sistema económico solidario y sostenible que fortalezca la ciudadanía contribuyendo a impulsar la transformación de la matriz productiva.

Sublínea de investigación

Contabilidad y Finanzas

2. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

El presente proyecto trata sobre el análisis del riesgo crediticio y cómo influye en la liquidez de las cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del segmento 3 y 4, es importante debido a los aspectos que inciden al riesgo de crédito a través de reportes de análisis de operaciones, morosidad de cartera y segmento de crédito, por lo cual los directores de cada departamento de crédito podrán obtener información precisa de los movimientos de las entidades financieras y también podrán conocer el rango en el que se encuentran en la calificación del riesgo.

El estudio sobre el riesgo crediticio es esencial, para una adecuada administración de las entidades financieras del segmento 3 y 4, permitiendo que la financiación de sus pasivos no sea mayor que sus activos. Los beneficiarios de nuestro proyecto son las COAC pertenecientes al segmento 3 y 4, los gerentes, los directores de los departamentos de créditos y los socios. A través de un análisis de la situación actual de las cooperativas se podrá definir qué porcentaje de riesgo crediticio poseen, para esto utilizaremos indicadores financieros: de estructura y calidad de activos, estructura financiera, liquidez, morosidad y rentabilidad.

El análisis de los factores generan un incremento del riesgo crediticio, el cual se pudo evidenciar la necesidad de mayor eficiencia y factibilidad para poder otorgar un crédito sin la incertidumbre de perder el capital neto del préstamo, identificando las debilidades que tienen las entidades financieras y por ende como podrán reducir y controlar el riesgo crediticio disminuyendo su cartera vencida, el cual ayudará de la misma manera a tener una liquidez y rentabilidad alta y mantenerse en el mercado financiero.

3. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

Beneficiarios Directos:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Latacunga pertenecientes al segmento 3 y 4.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Directivos de las Cooperativas
- Socios

Beneficiarios Indirectos:

- Universidad Técnica de Cotopaxi
- Carrera de Contabilidad y Auditoría
- Estudiantes del Decimo ciclo
- Potenciales socios
- Sociedad

4. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

En los países de América del Sur se ha evidenciado una crisis económica alta y las cooperativas de Ahorro y Crédito no son ajenas a esta crisis, a lo largo de los años la situación económica del Ecuador atraviesa un factor determinante en el crecimiento de las cooperativas, debido al índice de morosidad que mide el riesgo de crédito están correlacionados con el ciclo económico en el que se encuentra el país, estudios demuestran que la evaluación de la capacidad de pago se debe a tres factores los cuales son las fuentes de empleo, capacidad de adquisición y el ahorro del deudor.

Cotopaxi es una de las provincias con más actividad agrícola, con un gran movimiento de cooperativas de ahorro y crédito, mismas que emiten créditos sin medir precauciones de riesgo, provocando un problema en la rentabilidad debido al incremento de la cartera de crédito incobrable.

El riesgo de crédito es considerado un factor relevante que se ha presentado en las cooperativas de ahorro y crédito por no contar con un método adecuado para medir el riesgo, lo que ocasiona daños a la liquidez de su capital, también por la inadecuada aplicación de las políticas establecidas en cada una de las mismas, que se encuentran conformadas en el segmento 3 y 4 cada una tiene diferentes problemas en lo que se refiere al riesgo de crédito.

Así también las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4, son entidades pequeñas con menor cobertura de socios por lo cual al momento de realizar préstamos presentan mayor riesgo de tener una cartera de crédito alta, los problemas encontrados son: disminución de ingresos financieros, pérdida de ganancias en el capital debido al incumplimiento de los pagos, por esta razón se ha visto la necesidad de realizar la evaluación del riesgo crediticio evitando así el sobreendeudamiento del sujeto de crédito, también se evitará los altos índices de morosidad en la cartera de microcrédito, este análisis ayudará a un mejor control del proceso de otorgamiento de créditos, para que la liquidez no se vea afectada en su capital.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuánto incide el riesgo crediticio en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga, en el segundo semestre del 2017?

5. OBJETIVOS

5.1 Objetivo General

Evaluar el riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario del cantón Latacunga, en el segundo semestre del 2017.

5.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4 con respecto a la evaluación del riesgo crediticio y la liquidez.
- Estimar el riesgo crediticio en base a los estados financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4 para el respectivo análisis del capital que poseen las cooperativas en el segundo semestre del 2017.
- Cuantificar el impacto del riesgo de crédito en la liquidez de las COAC de los segmentos 3 y 4.

6. ACTIVIDADES Y SISTEMAS DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS PLANTEADOS

Tabla 1: Sistema de tareas en relación a los objetivos planteados

Objetivo	Actividad (tareas)	Resultado de la actividad	Medios de Verificación
Diagnosticar las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 3 y 4 con respecto a la evaluación del riesgo crediticio y la liquidez.	Revisar la información otorgada por la SEPS Fuentes bibliográficas Revisar las políticas de las instituciones.	Conocer si las (COAC) han realizado una evolución del riesgo crediticio	Técnica: Análisis documental, análisis de contenido. Instrumentos: Computadora y unidad de almacenaje, informe de las COAC.
Estimar el riesgo crediticio en base a los estados financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.	Análisis de los estados financieros de las Cooperativas. Lista de socios en mora de las cooperativas. Datos de la actividad de crédito con mayor acogida por los socios.	Analizar la evolución de la cartera de crédito. Porcentaje de morosidad de los clientes. Porcentaje de riesgo de la cartera de crédito.	Técnica: Análisis de contenido, Observación y entrevista. Instrumentos: Estados financieros, escala de estimación de la cartera de crédito Guía de entrevista Grabador / Cámara de video
Cuantificar el impacto del riesgo de crédito en la liquidez de las COAC de los segmentos 3 y 4.	Emplear cálculos como: estructura de la cartera de crédito en porcentajes, tasas,, medición de la morosidad de la cartera de crédito, evaluación de la cartera de crédito, calificación de la cartera de crédito, indicadores financieros.	Análisis fundamental de la evolución, estructura, composición, morosidad y calificación de su cartera de crédito	Técnica: Estructura de la cartera de crédito e indicadores financieros. Instrumentos: Estados financieros de las cooperativas, fórmulas de los índices.

Fuente: Investigadores

7. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

7.1 Antecedentes de la investigación

A través de realizar una investigación de fuentes bibliográficas tomando el problema de estudio como objeto fundamental de la investigación, se ha podido encontrar dos trabajos de investigación similares que son importantes en el Sector Financiero para estudio investigativo, los cuales podemos citar cuyos autores son:

Andrade y Lagla (2016) con el tema: “Análisis de riesgos crediticios para la cooperativa de ahorro y crédito 9 de octubre Ltda., cantón salcedo, provincia de Cotopaxi, período 2014”, en la cual concluye: “El análisis financiero de la cartera vencida de microcréditos se encuentra en un porcentaje alarmante, debido a que la recaudación conlleva a mucho desgaste por parte de la Entidad Financiera”

Es decir existe una relación en lo que se refiere a créditos, riesgos y rentabilidad, para lo cual es necesario que el personal actúe de manera adecuada al momento de seleccionar los clientes que garanticen el retorno de los recursos que la Entidad Financiera le otorga, así se podrá garantizar que las futuras asignaciones de créditos sean más seguras al igual que el pago por para reducir el índice de morosidad.

De igual forma nos hemos encontrado con otra investigación de carácter similar a nuestra investigación cuyo tema y autor es:

Paredes (2014); en su tesis titulada “Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Frandesc Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo”, en la cual concluye: “Se ha detectado deficiencias que presenta la cooperativa “FRANDESC Ltda., y se ha identificado las falencias en el nivel del riesgo crediticio y la liquidez, por ende en el proceso final de créditos otorgados a los socios; las variables que más afectan la rentabilidad de esta cooperativa son internas como externas”

Este tema tiene una estrecha relación en base a un análisis minucioso al proceso de crédito utilizado en la cooperativa de esta manera evitar posibles pérdidas desde el momento de

colocación hasta la recuperación de los créditos, así se evitara tener pérdidas de la rentabilidad y aumentando el índice de morosidad en la entidad financiera.

Estas dos investigaciones realizadas con anterioridad son similares a nuestro proyecto y están direccionadas al análisis del riesgo crediticio y como inciden en la liquidez de las cooperativas de Ahorro y Crédito, por lo cual nuestro proyecto de investigación está enfocado al análisis del riesgo crediticio el mismo que fue analizado a través de los estados financieros, cartera de crédito y utilizamos indicadores financieros para determinar el índice de morosidad que las entidades financieras presenten en el segundo semestre del año 2017, al realizar esta investigación nos sirve para que las COAS del segmento 3 y 4 sepan cómo controlar el riesgo de morosidad y esto no afecte a la liquidez de su cartera y por ende puedan contar con políticas y estrategias al momento de colocar un crédito a un nuevo socio de esta manera se pueda controlar el riesgo al momento de dar el servicio al socio. La metodología aplicada a este estudio corresponde la entrevista y la observación, permitiendo recolectar información que es utilizada para la aplicación de los índices financieros, los cuales presentaran resultados al realizar un análisis financiero a las cooperativas de ahorro y crédito.

7.2 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

En el Ecuador todas las cooperativas de ahorro y crédito están bajo la supervisión y control de un sistema. Según LOEPS (2015) afirma que:

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidaria (p.1).

La intervención de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en las entidades financieras es de gran importancia, permitiendo a las cooperativas mantener una mejor estabilidad y solidez en el transcurso de su funcionamiento.

7.2.1 Sector cooperativo

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en una gran parte del Ecuador se han creado cooperativas de ahorro y crédito las cuales son de gran importancia para el desarrollo

económico del país brindando servicios de calidad para satisfacer las necesidades de la población. LOEPS (2011) afirma que:

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social (p.8).

Entendiéndose que el principal objetivo de las cooperativas es el bienestar de los socios satisfaciendo sus necesidades culturales y sociales, las cooperativas tienen una particularidad, están clasificadas por su actividad económica.

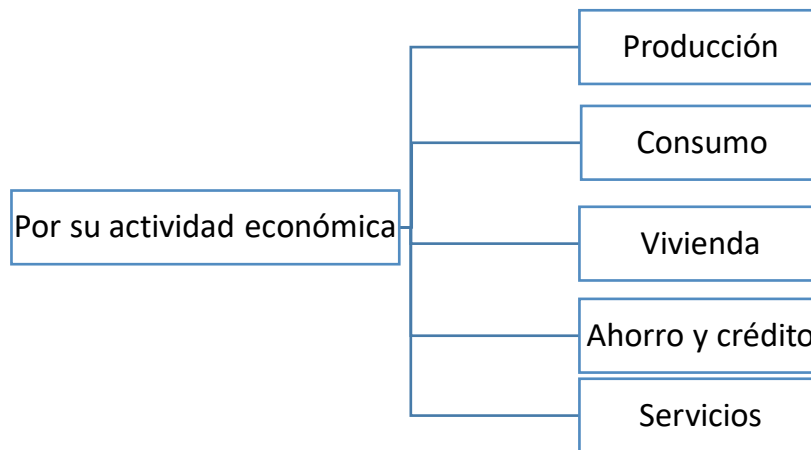


Figura 1 Clasificación de la actividad económica de las cooperativas (LEPS)

Fuente: Superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS)

Elaborado por: Investigadoras

7.2.2 Cooperativa de Ahorro y Crédito

En el Ecuador existen dos tipos de sectores como son el sector financiero y el sector no financiero dentro del sector financiero encontramos a las Cooperativas de Ahorro y Crédito la cual a diferencia de las instituciones bancarias buscan ayudar a sus socios con un beneficio mutuo. Jaramillo (2017) afirma que:

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera. (p.6)

Creando así un desarrollo de actividad económica que ayude a los socios que deseen adquirir un préstamo para alguna necesidad, o también las cooperativas brindan el servicio de ahorro para en el futuro poder invertir su dinero en un negocio propio u otros.

7.2.3 Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito están divididas en segmentos, como podemos darnos cuenta el primer segmento contiene las cooperativas con mayor reconocimiento y así también encontramos las cooperativas que se encuentran en los segmentos 4 y 5 que ocupan el mayor porcentaje de cooperativas constituidas.

Tabla 2: Segmentación de las cooperativas y su porcentaje

Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4	Segmento 5	Sin Segmentar
Mayor a 80 millones	Entre 80 y 20 millones	Entre 20 y 50 millones	Entre 5 y 1 millón	Hasta 1 millón	
3%	4%	10%	21%	59%	3%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Grupo de investigación

Cada segmentación debe contar con un indicador de solvencia y liquidez el cual ayude a conocer el movimiento económico de las actividades en la cual las regulaciones deberán establecer normas, al menos, en, los siguientes aspectos: solvencia patrimonial, prudencia financiera, mínimos de liquidez, balance Social y transparencia. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) hace frente al riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito ofreciendo capacitaciones y cursos de riesgos a todo el personal, asegurando que las capacitaciones mejoraran la calidad de las entidades en Ambato, Latacunga y Cuenca, continuando así con todas las demás provincias.

7.3 Riesgo

7.3.1 Concepto

Salas (2014) afirma que: “el riesgo hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión, debido a cambios producidos en el sector que opera, la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y la inestabilidad de mercados financieros” (p1).

La incertidumbre es la que ocasiona un riesgo se puede presentar en tres aspectos; en cuanto a la posibilidad de que se materialice una pérdida efectiva, la cuantía de la pérdida y el instante en que puede materializarse dicha pérdida. Cuando hablamos de riesgo en finanzas se está dando una posibilidad de pérdida debido los cambios que se da al valor de los activos. Por esta razón es importante el control y evaluación del riesgo dentro de las entidades financieras.

La estructura financiera también es esencial para la solvencia de las entidades financieras, el adecuado control del riesgo asegura el cumplimiento de las políticas definidas por los comités de riesgo, refuerza la capacidad de análisis, también define la metodología de valoración, mide los riesgos, y establece procedimientos y controles homogéneos.

Para lograr un mejor análisis del riesgo dentro de las entidades financieras se debe tener en cuenta los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez.

- **Seguridad:** la seguridad total no existe pero si la posibilidad de reducir el riesgo analizando la capacidad de devolución del dinero prestado.
- **Rentabilidad;** es el beneficio de la masa patrimonial del balance de situación de la entidad.
- **Liquidez:** La liquidez de un activo es el tiempo que se demora en convertirse en efectivo, para asegurar el objetivo de liquidez, las entidades financieras deben equilibrar su activo en lo que respecta a plazos de recuperación, con el pasivo. Así mientras más a corto plazo sean las inversiones con clientes, mayor será la capacidad de liquidez.

7.3.2 Tipos de riesgos en una entidad financiera

Las instituciones financieras por la actividad propia que realizan están expuestas a diferentes tipos de riesgos a continuación de muestra la siguiente clasificación:

Riesgo de crédito: Se produce cuando una de las partes del contrato financiero no asume sus obligaciones con el pago.

Riesgo de mercado: Es la contingencia de que una institución financiera tenga pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero.

Riesgo de cambio: está asociado a la variación del tipo de cambio de una moneda frente a otra y afecta especialmente a personas con inversiones que impliquen cambio de divisas.

Riesgo de tasa de interés: hace referencia al riesgo de los tipos de interés suban o bajen en un momento no deseado.

Riesgo de liquidez: se produce cuando una de las partes contractuales tiene activos pero no cuenta con suficiente liquidez con la que pueda asumir sus obligaciones.

Riesgo operativo: Es la posibilidad de producir una pérdida debido a eventos originados en fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, errores humanos, sistemáticos, procesos inadecuados y fraudes.

Riesgo de cartera: este riesgo afecta a toda una cartera de préstamos por diferentes causas que hayan provocado el incumplimiento del pago por parte de los prestatarios.

7.4 Crédito

7.4.1 Concepto

Según Morales (2014) da a conocer que crédito “Es un préstamo de dinero en efectivo, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere“(p.23).

La necesidad de crear o mejorar un negocio o adquirir un bien da paso a que una persona o familia busque un financiamiento externo que permita cumplir estas necesidades, siendo por lo general las instituciones financieras las primeras opciones para obtener un crédito.

7.4.2 Tipos de Créditos

Es un proceso administrativo que su fin es buscar que todos los créditos cumplan sus etapas involucrando, a esta una operación financiera y determinando la viabilidad que representa dentro de una institución financiera, permitiendo un desarrollo en las distintas economías que puedan tener en el país a continuación se dará a conocer los siguientes tipos de crédito que poseen las Cooperativas de Ahorro y Crédito:

- **Créditos de Consumo:** Son préstamos que se piden en una entidad financiera para el pago de servicios y adquisición de bienes a corto y mediano plazo.
- **Créditos Comerciales:** Se solicitan estos préstamos para ampliar o emprender un negocio.
- **Créditos Hipotecarios:** Crédito que otorga para comprar una propiedad con la garantía de una hipoteca, que está destinado a largo plazo.
- **Microcrédito:** es un préstamo de monto reducido, que sirve para el mejoramiento de las microempresas esto es de mediano plazo.
- **Créditos:** son préstamos que apuntan cubrir una necesidad empresarial o hacer inversión en una actividad primaria económica, como el crédito rural y agropecuario, el crédito para empresas o el capital de trabajo.

7.5 Riesgo de crédito

Es la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un pago que no se ha realizado dentro de una operación financiera. Philippe (2011) afirma:

Esto significa que el riesgo de crédito surge cuando las contrapartes están indispuestas o son totalmente incapaces de cumplir sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento (valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla), como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple. (p.15)

Cuando se da un riesgo de crédito en una cooperativa afectara de manera directa a la liquidez y rentabilidad, ya que no podrá sustentar las obligaciones que tiene con terceros y no tendrá efectivo para realizar financiamiento o inversiones disminuyendo el potencial en el mercado.

7.5.1 Formas de análisis del riesgo de crédito

El análisis del riesgo de crédito puede llevarse a cabo en dos niveles, el riesgo individual y el riesgo de portafolio.

Riesgo Individual: Es el incumplimiento que se debe solamente a un solo deudor siguiendo los tres aspectos básicos que son la probabilidad de incumplimiento, la tasa de recuperación y la exposición crediticia.

Riesgo de Portafolio: Consiste en el análisis de una composición concentrada de créditos es decir por cada actividad de crédito.

7.5.2 Factores que determinan el nivel de riesgo de crédito

El nivel de riesgo de crédito se mide a partir de las características de la operación; (plazo, importe, modalidad y finalidad), a través del conocimiento del solicitante y de las garantías.

Plazo: Es el vencimiento de un tiempo establecido, a medida que el vencimiento se aleja en el tiempo, el riesgo aumenta.

Importe: Es un factor de riesgo cuando las entidades financieras aprueban cifras superiores a las concedidas del socio.

Modalidad: Es el tipo de instrumento de financiación que el cliente solicita. La modalidad genera distintos tipos de operaciones, ya que el riesgo, la liquidez y la rentabilidad varían según la modalidad.

Finalidad: Es el destino del crédito, la finalidad dela financiación solicitada es generar dinero con el cual pueda pagar el total prestado y sus interese.

7.5.3 Gestión del riesgo de crédito

Son políticas y procedimientos que poseen las cooperativas para el seguimiento y recuperación de la cartera de crédito, estos incluyen herramientas de calificación de rating para el riesgo, la cual determinara si las cooperativas pueden seguir activas.

La gestión integral del riesgo de crédito, consiste en que pueda medirse la probabilidad de incumplimiento de cada individuo y a nivel de cartera, para así determinar las pérdidas esperadas y las no esperadas en el portafolio de crédito, de tal manera que se pueda asignar el capital necesario para cubrir la exposición crediticia.

7.5.4 Medición del riesgo

Existen distintos tipos de riesgos y distintas formas de medir cada uno de ellos, entre los más importantes tenemos:

Valor Esperado

Es el valor más probable que puede tomar la variable aleatoria y que puede estar relacionada con la probabilidad aleatoria.

$$E(X_i) = \sum X_i \cdot P(X_i) = \mu$$

Varianza

La varianza es una medida del riesgo; por lo tanto, cuanto mayor sea la varianza, mayor el riesgo. La varianza de una variable aleatoria x_i está definida como el valor esperado de $(x_i - \mu)^2$.

Es decir:

$$V(x_i) = E[(x_i - \mu)^2] = \sum (x_i - \mu)^2 p(x_i)$$

Desviación Estándar

En otras palabras, el proceso de calcular una desviación estándar siempre involucra el cálculo de una varianza. Como la desviación estándar es la raíz cuadrada de la varianza, siempre se expresa en las mismas unidades que el valor esperado.

$$\text{Desviación Estándar} = (\text{Varianza})^{1/2}$$

Coefficiente de Variación

El coeficiente de variación es independiente de la medida de unidad del valor esperado. El coeficiente de variación se usa para representar la relación entre la desviación estándar y el valor esperado; expreso el riesgo como porcentaje del valor esperado.

$$C.V. = (\text{Desviación Estándar} / \text{Valor Esperado}) 100\%$$

Valor en Riesgo. (VAR)

Actualmente, la medida más aceptada de medición del riesgo es la que se conoce como el “Valor en Riesgo”. El VAR es la máxima pérdida esperada en un período de tiempo y con un nivel de confianza dados, en condiciones normales de mercado.

La máxima pérdida esperada, es la máxima cantidad de dinero que se espera se pueda perder de una cartera de activos financieros y el periodo de tiempo en el cual se puede producir la perdida y el nivel de confianza es el porcentaje de confianza con el que se espera la perdida. Las condiciones de mercado proporcionan medidas de riesgo aceptable siempre y cuando sean externas. Existen distintas formas de calcular el VAR. Una clasificación muy importante la divide según la forma de valorar la cartera de activos riesgosos.

Método de valuación local: El VAR se determina valuando la cartera una sola vez en la posición inicial, y luego se usan derivadas parciales para inferir los posibles cambios en la cartera.

Métodos de evaluación completa: El VAR se determina calculando la cartera en todo un rango de escenarios posible.

Scoring

El scoring es una metodología estadística que asigna en rangos la probabilidad de un resultado desconocido otorgando un puntaje es decir valora una operación en términos de riesgos. Se lo utiliza como una herramienta para aprobar un crédito. Estame metodología cuantifica la calidad del riesgo.

7.5.5 Calificación de la cartera de crédito

La calificación de la cartera crediticia comprende a cada deudor con relación a la totalidad de sus obligaciones, de modo que la calificación final exprese el riesgo asociado con cada una de sus acreencias y en su conjunto. La cuantificación de dicho riesgo representa el valor esperado de las pérdidas con relación a cada deudor.

La calificación de los activos de riesgo se efectuará, para los créditos comerciales, sobre cada sujeto de crédito, sea ésta persona natural o jurídica, considerando las obligaciones directas y contingentes vigentes y vencidas, incluyendo capital, intereses y comisiones acumulados por cobrar. En cuanto a los créditos de consumo, vivienda o microcréditos, la calificación se realizará sobre cada operación. Todos los créditos y operaciones contingentes deben ser calificados y clasificados en una de las siguientes categorías de riesgos:

Créditos de Riesgo Normal. (A)

Son aquellos que no presentan ninguna duda al momento de pagar sus obligaciones, sujetos que gozan de una economía estable. Las pérdidas esperadas no serán superiores al 4% y no deberán estar vencidos más de 30 días.

Créditos con Riesgo Potencial. (B)

Crédito de riesgo que tiene ciertas debilidades estructurales, o bien el prestatario sufre una situación financiera adversa de carácter temporal, que hace que el crédito no sea del todo satisfactorio. Esta debilidad puede afectar a la recuperación del crédito. Las pérdidas esperadas en esta categoría no serán menores del 5% ni superarán el 19% y son tomadas en cuenta los que registran una morosidad entre 31 y 90 días.

Créditos Deficientes. (C)

Son aquellos créditos concedidos a clientes con fuertes debilidades financieras cuyos ingresos disponibles o utilidades operacionales son insuficientes para cubrir el pago de capital e intereses conforme a lo pactado. Las pérdidas esperadas en esta categoría no serán menores al 20% ni superarán el 49% la comprenden aquellas con morosidad comprendidas entre 91 y 180 días.

Créditos de Dudoso Recaudo. (D)

Se incluirán en esta categoría aquellos créditos cuyo cobro se ha tornado difícil en vista de que el deudor no genera ingresos suficientes para el pago de capital cuanto de intereses en un plazo razonable, lo cual obliga a capitalizar los intereses permanentemente aumentando su apalancamiento. El rango de pérdidas esperada será del 40 al 80%. Los que tengan una morosidad de sus obligaciones entre 181 y 360 días.

Pérdidas. (E)

Se ubican en esta categoría los créditos o porción de los mismos que se consideran incobrables o cuyo valor de recuperación sea mínimo en proporción con lo adeudado, por lo tanto mantenerlo como activo no se justifica, bien sea porque los clientes han sido declarados en quiebra o insolvencia. Rango de pérdidas esperadas: 80-100%.

La calificación de la cartera de crédito se lo divide en comerciales, de consumo, vivienda y microcrédito, según su porcentaje de morosidad.

Tabla 3 Cobertura de la Calificación de los Créditos

CATEGORIAS	PERIODOS DE MOROSIDAD EN MESES/DIAS	
	MAYOR A	HASTA
Riesgo normal "A"		
Riesgo potencial "B"		
Deficiente "C"		
Dudoso recaudo "D"		
Perdida "E"		

Fuente: Superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS)

7.6 Ratios financieros

Son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez: Ortiz (2017) declara que:

Son un conjunto de índices, resultados de relacionar dos cuentas del Balance o del Estado de Ganancias y Pérdidas. Los índices financieros proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, etc. (p.3)

Los indicadores financieros constituyen una herramienta analítica para evaluar los diferentes componentes de los estados financieros, pues permiten medir el nivel de solvencia o insolvencia de la entidad para cumplir con las obligaciones con terceros, la liquidez, la calidad o deterioro de los activos, la gestión de los administradores y funcionarios que dirigen la institución, y la eficiencia en el manejo de sus operaciones, con el propósito de analizar la estructura y calidad de activos, la rentabilidad, la eficiencia financiera y administrativa, la liquidez, la cobertura sobre el riesgo crediticio y la eficiencia de la gestión de la entidad objeto de estudio

Indicador de la Calidad de Activos

Al evaluar la calidad de los activos, se mide la habilidad de la gerencia para administrar, controlar y reconocer los riesgos inherentes en las operaciones que realiza la institución financiera.

$$\text{Activos Productivos} / \text{Total Activos}$$

Medición de la Morosidad de la Cartera de Créditos

Teniendo en cuenta que el nivel de morosidad refleja de buena manera el riesgo crediticio en las entidades financieras, para objeto del presente trabajo hemos considerado algunos indicadores que permiten evaluar la calidad de la cartera, concentración de la morosidad y el nivel de provisiones constituidas para afrontar probables pérdidas en los activos de riesgo.

$$\text{Morosidad de Cartera} = \text{Cartera Vencida} / \text{Total de Cartera}$$

Prueba Ácida

Es una prueba más rígida que demuestra como una empresa responderá al instante con sus disponibilidades para cumplir con sus obligaciones. Su estándar es óptimo 1 (cerca a 1).

$$\text{Prueba Ácida} = \text{Activo disponible} / \text{Pasivo corriente}$$

Cobertura de Cartera

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. Arrojando un porcentaje de la cartera improductiva.

$$\text{Cobertura de Cartera} = \text{Provisiones de cartera} / \text{cartera vencida}$$

Cobertura Total de Riesgos

Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdida o incobrabilidad de sus activos y contingente.

$$\text{Cobertura Total de Riesgo} = \text{Provisiones} / \text{Activos en Riesgo}$$

Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo

Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, menos de un año. Su estándar se encuentra entre 0,40 y 0,60.

$$\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo Activo} / \text{Pasivo Total}$$

Liquidez

En las cooperativas de ahorro y crédito es indispensable calcular el nivel de liquidez que dispone la entidad. Según Orosco (2016) “El indicador de liquidez general relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo³, permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad.” (p.5)

$$\text{Liquidez} = \text{Fondos Disponibles} / \text{Deposito a corto plazo hasta 90 días}$$

Rentabilidad

Este indicador permite analizar el estado en cómo se encuentra la empresa midiendo su capacidad y generando rentabilidad económica y financiera llevándola así al éxito con un objetivo propuesto.

$$\text{Rentabilidad} = \text{Resultado del ejercicio} / \text{Patrimonio}$$

7.7 Relación Riesgo y Liquidez

Riesgo: esta relación es inversa de manera que cuando un producto financiero u operación financiera tiene alta rentabilidad normalmente es porque el riesgo de dicha operación es alto. Se trata de una manera de compensar la operación, es decir esa mayor rentabilidad que ofrece el deudor es porque su operación resulta más riesgosa que el resto y en consecuencia decide compensarlo en forma de rentabilidad. Por el contrario, si un deudor ofrece una operación de inversión que no supone de riesgos o que es bastante segura no se verá en la obligación de ofrecer una alta rentabilidad.

Liquidez: Son aquellos productos financieros en lo que existe una menor liquidez, es decir, que la certeza o factibilidad para ser transformado en dinero es menor, tendrá, a modo de compensación, una rentabilidad superior, y al contrario sucede si se trata de activos financieros con una alta liquidez. Es decir cuya disponibilidad de dinero es mayor y por tanto la rentabilidad en estos casos será menor.

8. PREGUNTA CIENTÍFICA

¿Cuál es el enfoque global de las cooperativas de ahorro y crédito con respecto a la evaluación del riesgo crediticio?

¿Cómo incide el riesgo crediticio en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017?

¿Qué porcentaje de impacto de riesgo tiene en la liquidez las COAC de los segmentos 3 y 4?

9. METODOLOGÍA

9.1 Enfoque de la investigación

Para la presente investigación se aplicó el enfoque cuantitativo, el cual busca resolver e indagar problemas en el campo, permitiendo recolectar información necesaria para el desarrollo de la investigación. El enfoque cuantitativo consiente en medir las variables de la investigación, para dar una respuesta tentativa a las preguntas científicas planteadas. Es importante mencionar que el enfoque cuantitativo ayuda a cuantificar la información para obtener resultados verídicos y alcanza los objetivos planteados. Se basa en números para investigar, analizar, verificar información de datos los mismos que proporcionarán información válida y confiable, al momento de interpretar la información obtenida debe ser clara y objetiva para el sustento respectivo del proyecto.

Este enfoque permitió recolectar información mediante la aplicación de entrevistas a los Directores del departamento de Crédito de las Cooperativas de Ahorro del segmento 3 y 4.. Con la utilización de esta técnica se pretende conocer como incide el riesgo crediticio en la liquidez al momento pagar sus obligaciones, determinando aspectos importantes que consideran al momento de realizar préstamos. Los resultados obtenidos permitieron realizar un análisis estadístico, que posteriormente ayude a plantear soluciones al problema de investigación.

9.2 Tipo de investigación

9.2.1 Investigación de campo

De igual manera se utilizó la investigación de campo buscando y recopilando información directa del lugar de los hechos o fenómenos, basándonos en la observación y realizando una entrevista, de esta manera se podrá obtener información actual, eficiente, veraz y ante cualquier duda se podrá realizar preguntas abiertas al personal verificando las verdaderas condiciones en las que se encuentran. Esta investigación se apoya en los documentos que nos proporcionen las cooperativas del segmento 3 y 4, y así obteniendo suficiente información que ayudo a la investigación.

9.2.2 Investigación Documental

El proyecto también presenta una investigación bibliográfica, porque existe información obtenida de investigaciones anteriores, y consultas mediante internet, libros y manuales, es importante recolectar, analizar y utilizar adecuadamente información de diferentes sitios las cuales ayuden a completar la investigación concretamente.

9.2.3 Descriptiva

El tipo de investigación es descriptiva, ya que se analizó los estados financieros para obtener la información de cómo se encuentra la cartera de crédito, de la misma manera también podremos evaluar cuáles son las personas aptas para solicitar el crédito sin la incertidumbre de poder perder el capital prestado, para despejar cualquier duda que haya quedado inconclusa se aplicará un entrevista de preguntas abiertas al gerente general y director o responsable del departamento de crédito de las distintas cooperativas, se comprender el análisis e interpretación de los datos obtenidos de los diferentes indicadores que se aplicará, para el análisis del riesgo creditico.

9.2.4 Analítico

El tipo de investigación analítico permite deducir lo que ocurre dentro de las instituciones financieras con respecto a nuestro tema, se refiere al riesgo crediticio. La investigación se

enfoca principalmente en la cartera de crédito en la cual se procederá a evaluar la exposición de la entidad frente a la posibilidad de sufrir pérdidas de un portafolio en donde se analizará la evolución que ha tenido la cartera de crédito (vigente, vencida, improductiva) para poder observar si ha existido un aumento o disminución en el periodo del segundo semestre del 2017.

El mismo que consta de los siguientes pasos:

1. Se iniciará con la recopilación de información solicitada como son: el balance general, estado de pérdidas y ganancias y el reporte de morosidad e incumplimiento de los socios entre otros, los cuales serán otorgados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4 objeto de estudio.
2. Posteriormente se realizará un análisis de la evolución de la cartera de crédito en el periodo del segundo semestre del 2017, a través de bases de datos complementarias y auxiliares (de tenerlo), de lo contrario utilizar datos específicos otorgados por el responsable de esta área.
3. Se analizará la estructura de cada rubro de la cartera (vigente, vencida, improductiva), así también por cada actividad crediticia (microcrédito, vivienda, comercial, consumo). Determinando la cartera inmovilizada bruta.
4. Vincular el comportamiento de la cartera vencida con el comportamiento o el movimiento de colocaciones globales determinado si existe un aumento de los créditos morosos en mayor proporción, que el aumento de los créditos totales, necesariamente denotará un deterioro importante que debe ser monitoreado.
5. Al encontrar un problema en la cartera de crédito se procederá a analizar el riesgo de crédito inherente en el portafolio de la entidad objeto de estudio, es necesario realizar un estudio del comportamiento de la cartera improductiva, para lo cual se han propuesto algunos indicadores de morosidad, cobertura de provisiones y evolución de la cartera vencida.
6. Evaluar la calificación de la cartera de crédito, cuantificando que porcentaje de los créditos están en la categoría de alto riesgo (créditos vencidos, créditos que no devengan intereses) y posibles créditos irrecuperables (créditos en demanda judicial, pérdida).
7. Al final de la evaluación se podrá determinar que afectación tiene el riesgo de la cartera de crédito en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 y 4.

9.2.5 Flujograma del proceso del análisis y calificación de la cartera de crédito

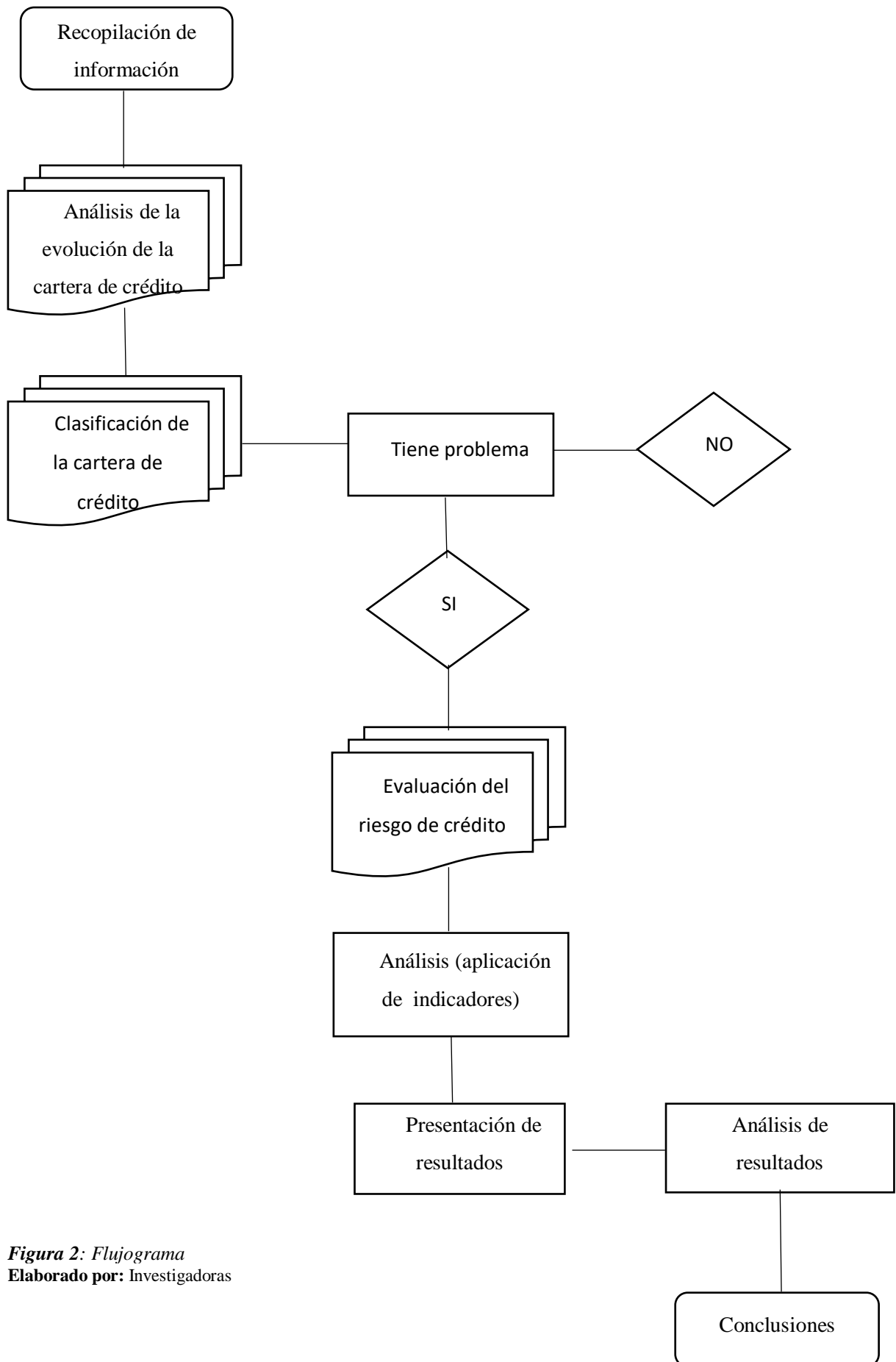


Figura 2: Flujograma
Elaborado por: Investigadoras

El análisis del riesgo crediticio se lo realizará mensualmente en el segundo semestre del 2017, la información para este análisis lo obtendremos del balance general, estado de resultados, donde determinaremos las cuentas del activo: fondos disponible, inversiones, carteras de crédito, cuentas por cobra, y otros activos; cuentas del pasivo: cuentas por pagar, obligaciones financieras, cuentas del patrimonio: capital social, reservas, resultados, de la misma manera los ingresos y gastos el cual será de gran ayuda, para analizar cómo están las cooperativas, y conocer el porcentaje de riesgo que tienen cada una, y también podremos determinar cómo y cuánto incide en la liquidez.

10. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA AL JEFE DE CRÉDITO DE LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 Y 4

1. ¿Considera usted que toda la información otorgada por el departamento de crédito de la cooperativa es la requerida para los socios que desean acceder a un préstamo?

Al respecto el entrevistado, manifiesta que toda la información que se otorga a los socios y clientes es en base a las políticas y procedimientos establecidas en el Manual de Crédito con el que cuenta la cooperativa, mismo que está estructurado en base a los productos y servicios financieros y no financieros, a la vez menciona que también se establecen canales de comunicación como son: radial, papeles volantes y trípticos, herramientas que contienen información que se da a conocer a los socios e informar de forma clara y confiable sobre los diferentes productos y servicios que oferta esta institución financiera.

2. ¿Cómo se encuentra la situación actual referente al índice de la cartera de crédito de la Cooperativa?

El jefe de crédito indica que el índice de la cartera de crédito esta englobado a toda la administración, se considera que existe una reclasificación y se detalla en términos porcentuales de participación de la administración de la cartera, los cuales son: Riesgo Normal indica que tiene la mayor participación de la cartera y se considera que es buena su administración, Riesgo potencial se encuentra una participación del 0,56% que es considerable, también sobre del Riesgo deficiente manifiesta que su participación es de 0,60% - 0,26% que es normal, para las instituciones financieras que están controladas por las Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), todas estos parámetros mencionados hacen que sea una entidad financiera calificada en categoría D por lo cual se encuentra en el segmento 3; el jefe de crédito también menciona que la cooperativa procura seguir administrando y mejorando la cartera de crédito para mantenerse en un mayor grado de participación de riesgo normal hasta riesgo potencial y continuar disminuyendo el porcentaje de morosidad.

3. ¿Qué procedimiento aplica la Cooperativa para evaluar el riesgo de la cartera de crédito?

La información proporcionada por Jefe de Crédito de la Cooperativa Sierra Centro, al respecto manifiesta que cuentan con una tecnología crediticia, la cual ayuda a medir el riesgo de la cartera de crédito, utilizando el sistema de la 5c del crédito que hace referencia (carácter, capacidad de pago, capital, colateral, condiciones) y el procedimiento de la concesión de crédito es decir lo valorado en la información personal. También supo manifestar que al momento de que un socio solicite un crédito, se está analizando el riesgo a través de la información, seguidamente pasan a los diferentes departamentos asistente de crédito, asesor de crédito, jefe operativo, para el respectivo control, al omitir alguno de los pasos da lugar al riesgo de la cartera obteniendo un porcentaje alto de morosidad.

4. ¿Si la cooperativa tuviera un alto porcentaje de riesgo de crédito como considera usted que afectaría a la liquidez?

Con respecto a la interrogante planteada se conoce que al tener un alto porcentaje de riesgo afectaría directamente a la liquidez de las siguientes formas: no poder contar con un nuevo capital para seguir otorgando créditos esto puede ser a corto y largo plazo, la desconfianza, el retiro de efectivo de cada socio de la cooperativa. Por medio de un ejemplo nos dio a conocer algo muy importante, todo negocio genera pérdidas y toma la decisión de cerrar, en el caso de una cooperativa si todo lo que se otorga en créditos no se recupera los intereses crecen y por ende la deuda, los índices de liquidez disminuyen siendo este el principal giro del negocio.

ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA AL GERENTE DE LA COOPERATIVA DEL SEGMENTO 3 Y 4

- 1. ¿Podría usted referirse con que políticas y procedimientos cuenta la cartera de créditos de la Cooperativa en la que se encuentra prestando sus servicios profesionales?**

El gerente de la cooperativa menciona que la Institución se encuentra en el segmento 3 y está normado por el Manual General de Crédito donde constan todas las políticas y procedimientos que la Institución establece, el gerente indica que todas las políticas son importantes en la ejecución del crédito y una de ellas es desde la apertura de cuenta, entrevista de servicio al cliente por parte del asesor de crédito, levantamientos domiciliarios de información verídica, acercamientos a los socios si encuentran en óptimas condiciones para la otorgación, siendo el comité de crédito quien hace cumplir con estas políticas para tener un buen control sobre ellos.

- 2. ¿Qué tipos de créditos tiene la Cooperativa y cuál es el más requerido por los clientes?**

El gerente determina que la cooperativa ofrece servicios de microcréditos, créditos de consumo, créditos comerciales, de acuerdo al segmento 3 que la entidad financiera está ubicada, el crédito más requerido es el microcrédito que esta englobado al tema artesanal, comercial, agrícola ganadero para aquellas personas que se dedican a este tipos de actividades y son quienes más acceden a estos créditos para emprender sus negocios.

- 3. ¿Podría usted explicar si el proceso de otorgamiento de créditos que es el más idóneo aplicado por la Cooperativa?**

La respuesta a la pregunta planteada manifiesta que, al querer adquirir un crédito, primero se realiza una entrevista a través del servicio al cliente para la apertura de cuenta, en donde deben otorgar toda la información del solicitante, después su carpeta pasa al área de crédito previamente con una solicitud al asistente de crédito quien debe facilitar la información de todo lo que debe contener su carpeta para acceder al crédito. Una vez que cuente con toda la información pasa al área de asesor de crédito la cual se encarga de la información domiciliaria la cual tiene dos fases: la primera es revisas los ingresos y gastos del socio y la segunda es la

verificación exacta de su domicilio o propiedades que posee, seguidamente pasa al comité de créditos con su respectiva recomendación, en esta etapa es donde se toma la decisión de aprobar o rechazar el crédito, al tomar una decisión esta información es entregada al asistente de crédito quien comunicara al socio de se le otorga el crédito solicitado.

4. ¿Si la cooperativa en algún momento tuviera un % alto de riesgo en la cartera de crédito como afectaría a la liquidez?

Al respecto el entrevistado manifiesta que la mala colocación por parte de los socios y el alto porcentaje de cartera vencida afecta directamente a la liquidez, al no regresar y recuperar el capital, por esta razón la cooperativa maneja un margen del rol del 1% en la colocación, esto quiere decir que de todo lo que está colocado en la institución solo puede fallar el 1%, para que la liquidez no se vea afectada. También comento que la composición de la liquidez no se basa solo en la cartera de crédito, está compuesta por el retorno de capital, ahorro a la vista, captaciones a plazo fijo o convenios que se tiene con otras instituciones, pero un alto % de morosidad afectaría directamente a la liquidez ya que no podría tener un nuevo acceso de capital.

De acuerdo a las entrevistas que se realizó tanto a los gerentes y jefes de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4, se pudo determinar que es importante que las Instituciones Financieras cuenten con Políticas y Procedimientos que se encuentra en el Manual de crédito en lo que se refiere a la cartera de crédito; mismas que ayudaran a tener una buena administración e ir disminuyendo los porcentajes de morosidad que directamente afecta a la liquidez de las Cooperativas al no poder recuperar su capital, provocando la Banca rota o el cierre inmediato de las Instituciones Financieras. Las COAC del segmento 3 y 4 se dedican más a la otorgación de microcréditos que está dirigido especialmente al sector artesanal, agrícola y ganadero; este tipo de actividades se realiza con mayor frecuencia dentro de la localidad y estas personas son quienes acceden a este crédito para el emprendimiento de sus negocios, mismos que son analizados por el departamento de crédito y para la aprobación o rechazo del mismo, de esta manera no llevar a un riesgo de pérdida a la Institución Financiera y ver afectada su rentabilidad y cartera de crédito.

10.1 Análisis financiero

Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 (Andina Ltda., Sumay Kawsay, Crecer Wiñari, Sierra Centro, Visión de los Andes) representan el 22.60% del total de las cooperativas por segmentos y el segmento 4 (SAC Ltda., Unión Mercedaria, Coorcotopaxi) representan el 15% del total de las cooperativas, estas instituciones financieras son creadas con el fin de brindar oportunidades de emprendimiento a los pequeños y micro negocios. Se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, su gestión se basa en la responsabilidad social empresarial, buscando siempre establecer un equilibrio social y económico tanto de sus organismos de control, así como con sus socios.

La documentación y cifras otorgadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4, objeto de estudio, no podrán ser reveladas con exactitud debido a que se firmó una carta de confidencialidad, en el cual en una de sus cláusulas menciona que al ser divulgada la información exacta, se tomaran las respectivas acciones legales.

Activos

Se procederá a realizar un análisis vertical de los estados financieros de las cooperativas del segmento 3 y 4 objeto de estudio las mismas que están compuestas por:

- Fondos disponibles
- Inversiones
- **Cartera de crédito**
- Cuentas por cobrar
- Bienes realizables, adjudicados por pago, de arriendo mercantil y no utilizado por la cooperativa
- Propiedades, planta y equipo
- Otros activos

Siendo entre estos los más representativos de la cartera de crédito y las inversiones como se muestran a continuación en la tabla.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4 *Análisis vertical del Estado de Situación Financiera*

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 Y 4 ESTADO DE SITUACION GENERAL - ANALISIS VERTICAL					
CTA	ACTIVO	SEGMENTO 3 (5)	SEGMENTO 4 (3)	%S3	%S4
11	Fondos disponibles	23.787.827,82	411.562,52	11%	6%
13	Inversiones	12.838.523,92	93.716,99	5%	1%
14	Cartera de crédito	242.801.169,57	5.546.338,66	76%	83%
16	Cuentas por cobrar	5.269.348,78	165.978,57	2%	2%
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil no utilizado por la cooperativa	21.927,40	-	0%	0%
18	Propiedades planta y equipo	12.656.253,92	237.144,31	4%	4%
19	Otros activos	4.379.511,53	217.379,04	1%	3%
	TOTAL	301.754.562,94	6.672.120,09	100%	100%
CTA	PASIVO	SEGMENTO 3	SEGMENTO 4	%S3	%S4
21	Obligaciones con el pueblo	203.601.177,18	2.978.929,97	77%	51%
22	Operaciones Interfinancieras	0,00	-	0%	0%
23	Obligaciones Inmediatas	1.217,85	56.246,42	1%	7%
24	Aceptación en circulación	0,00	-	0%	0%
25	Cuentas por pagar	6.631.712,66	273.146,85	7%	30%
26	Obligaciones financieras	59.655.104,06	535.435,90	15%	12%
27	Valores en circulación	0,00	-	0%	0%
29	Otros pasivos	2.096.296,42	2.179,57	0%	0%
	TOTAL	271.985.508,17	3.845.938,71	100%	100%
CTA	PATRIMONIO	SEGMENTO 3	SEGMENTO 4	%S3	%S4
31	Capital social	21.294.542,76	-168.586,72	70%	-43%
33	Reserva	13'052.472,65	-178.600,68	43%	-46%
34	Otros aportes patrimoniales	122.010,71	-	1%	0%
35	Superávit por valuaciones	446.457,20	-	1%	0%
36	Resultados	(4.758.053,79)	(44.117,26)	-15%	-11%
	TOTAL	30.157.429,53	-391.304,66	100%	100%

Fuente: Su Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e interpretación

La cartera de créditos neta representa el 76% % del total de los activos en el segmento 3, mientras que en el segmento 4 representa el 83%, el cual indica que las COACS están cumpliendo con el objetivo para lo cual fueron creadas, pero el porcentaje de la cartera de crédito no es, ya que el riesgo de no poder cobrar toda la cantidad de los crédito afectaría al patrimonio de las cooperativas o corto y largo plazo siendo este uno de los inconvenientes que deben superar con frecuencia y que limitan el monto de crédito.

El pasivo de las COAC del segmento 3 y 4 del cantón Latacunga está compuesto por un 77% y 51% por obligaciones con el público entre los más significativos se encuentran los depósitos a la vista y depósitos a plazo de los socios. Al igual que las obligaciones financieras representan un 15% y 12%, lo que significa que existe financiamiento externo que han logrado establecer vínculos con instituciones subsidiarias como pueden ser instituciones públicas y privadas dentro y fuera del país.

En el patrimonio de las COAC del segmento 3 y 4 está conformado por 85% y 45% en el capital social es decir por el capital pagado y certificados de aportación de los socios, lo cual no es un monto que signifique un capital grande sino más bien pequeño debido a que se abren cuentas con un valor entre 10 a 15 dólares; un 41% y 50% respectivamente se encuentran en reservas, y un resultado negativo del -15% y -11%. Los resultados claramente señalan la baja liquidez y el riesgo de liquidación a la cual se encuentran expuestas estas entidades financieras, registran resultados con pérdida que afecta su crecimiento y permanencia en el mercado financiero, puesto que estas instituciones no cuentan con un patrimonio significativo para poder estar al margen de otras instituciones financieras.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 5 Análisis vertical del Estado de Resultados

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 Y 4 ESTADO DE RESULTADOS- ANALISIS VERTICAL					
CTA	COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS	SEGMENTO 3 (5)	SEGMENTO 4 (3)	%S3	%S4
41	Intereses causados	13.965.115,74	430.497,83	34%	33%
42	Comisiones causadas	0,00	-	0%	0%
43	Pérdidas financieras	0,00	-	%	0%
44	Provisiones	3.668.617,58	31.865,20	9%	2%
45	Gastos de operación	23.796.578,58	842.942,80	57%	65%
46	Otras pérdidas operacionales	0,00	920,00	0%	0%
47	Otros gastos y perdidas	204.953,05	97,92	0%	0%
48	Impuestos y participación a empleados	60.287	7.321,79	0%	0%
	TOTAL	41.263.781,92	1.313.645,54	100%	100%
CTA	COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS	SEGMENTO 3	SEGMENTO 4	%S3	%S4
51	Intereses y descuentos ganados	36.138.580,86	889.719,48	87%	80%
52	Comisiones ganadas	31.373,25	1.724,35	0,5%	1%
53	Utilidades financieras	0,00	-	0%	0%
54	Ingresos por servicios	2.763.216,52	135.799,22	6%	12%
55	Otros ingresos operacionales	29.190,06	-	0,5%	0%
56	Otros ingresos	2.301.421,23	74.418,38	6%	7%
	TOTAL	41.263.781,92	1.101.661,43	100%	100%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis de interpretación

Los ingresos de las COAC están compuestos en mayor porcentaje por los intereses y descuentos ganados y se encuentra representado por el 87% y 80%, es decir, de los depósitos, operaciones interfinancieras, intereses y descuentos de inversiones en títulos valores, intereses y descuentos de cartera de créditos y otros intereses y descuentos, siendo los intereses de la cartera de crédito los que más aportan a estas instituciones financieras. El 6% y 12% representan a los ingresos por servicios los cuales están conformados por servicios fiduciarios, manejo y cobranzas y otros servicios financieros. Como se puede observar estas entidades financieras que comprenden el segmento 3 y 4 tienen más gastos que ingresos, razón por la cual tienen problemas de liquidez, al momento de no poder contar con una solvencia de confianza o recuperación al mismo tiempo no poder contar con un nuevo capital, todo esto pone en riesgo su permanencia en el mercado financiero,

Los gastos están representados en un 57% y 65% por gastos de operación; es decir por los gastos de personal, honorarios, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos siendo el principal rubro de la cuenta gastos; a continuación se encuentran los intereses causados que registran un 34% y 33% siendo estos las obligaciones con el público, operaciones financieras e interfinancieras, valores en circulación y obligaciones convertibles en acciones y otros intereses que son gastos que merman el fondo disponible para la intermediación financiera o cumplimiento de pasivos a corto plazo. En el análisis se puede observar que los gastos de operación es el más significativo seguido de la cuenta intereses causados, esto quiere decir que las COAC del segmento 3 y 4 tienen gastos que superan los ingresos, razón por la cual tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

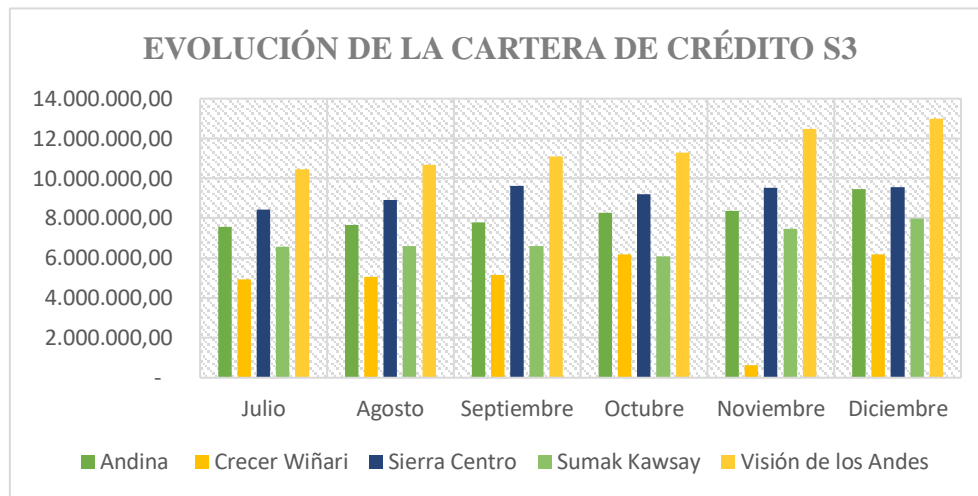
Evolución de la cartera de crédito

Tabla 6 Evolución de la cartera de crédito

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Andina	7.563.952,25	7.655.922,07	7.788.598,17	8.288.897,38	8.361.363,90	9.461.977,04
Crecer Wiñari	4.924.565,21	5.046.705,99	5.148.249,20	6.179.107,01	628.003,27	6.199.594,62
Sierra Centro	8.421.580,93	8.901.991,69	9.607.665,97	9.199.817,18	9.525.623,56	9.546.596,87
Sumak Kawsay	6.565.337,10	6.605.730,57	6.594.581,67	6.076.908,78	7.484.010,50	7.969.894,99
Visión de los Andes	10.453.410,75	10.695.826,57	11.107.854,78	11.305.593,37	12.484.806,75	13.007.001,43
	37.928.846,24	38.906.176,89	40.246.949,79	41.050.323,72	38.483.807,98	46.185.064,95

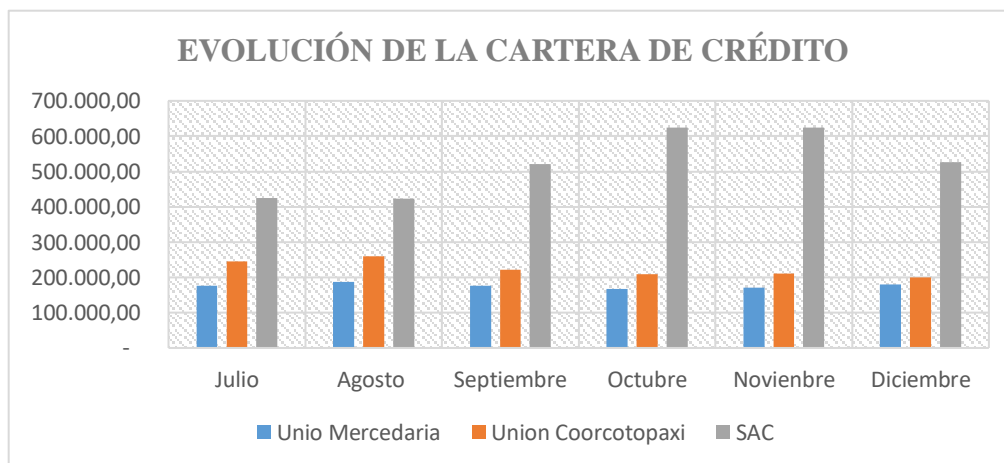
Cooperativas de ahorro y crédito S4	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Unión Mercedaria	176.214,22	187.467,03	176.117,78	167.623,15	170.762,56	179.100,59
Unión Coorcotopaxi	244.711,52	259.598,23	222.432,18	209.603,54	211.431,63	200.432,61
Indígena SAC	524.312,55	522.248,98	520.123,72	524.023,53	523.477,45	526.657,39
	945.238,29	969.314,24	918.673,68	901.250,22	905.671,64	906.190,59

El volumen total de operaciones de crédito que implica la cartera de crédito bruta de las Cooperativas del segmento 3 y 4 alcanzo una cantidad elevada en el segundo semestre del 2017, a continuación presentamos la evolución de las operaciones de crédito a partir del mes de julio a diciembre. El rubro más importante que integra el activo se refiere a la cartera de crédito bruta (cartera de crédito vigente y vencida), analizando el comportamiento de la totalidad de la cartera de créditos en las cooperativas del segmento 3 y 4 durante el período de estudio, se observa una tendencia de crecimiento significativa entre cada período mensual. El crecimiento de la cartera, es resultado del incremento de las fuentes de financiamiento de la cooperativa (depósitos a la vista, depósitos a plazo y certificados de aportación), lo cual constituye a la vez un indicador de crecimiento del sector de los pequeños ahorristas (finanzas populares), que es hacia donde se dirige la acción de este tipo de instituciones.

Gráfico 1 Montos de créditos colocados por las cooperativas del segmento 3

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3

En el mes de julio el monto de la cartera es 37'928.846,24 mientras que en el mes de agosto es de 38'906.176,89, la tasa de decrecimiento mensual es de 2,58%, en septiembre el 3,45%, en octubre 2,46%, noviembre -9,37% y en el mes de diciembre es de 14,36%.

Gráfico 2 Montos de créditos colocados por las cooperativas del segmento 4

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 4

En el mes de julio el monto de la cartera es 945.238,29 mientras que en el mes de agosto es de 969.314,24, la tasa de crecimiento mensual es de 2,55%, en septiembre el 5,22, en octubre 1,89, noviembre 5% y en el mes de diciembre su crecimiento es de 5,73%.

Estructura de la cartera de crédito

Tabla 7 Estructura de la cartera de crédito

TIPOS DE CREDITOS	Julio		Agosto		Septiembre		Octubre		Noviembre		Diciembre	
Crédito de consumo	6.158.224,35	16%	6.447.046,02	16%	6.460.449,73	15%	6.716.366,07	16%	6.674.194,68	15%	6.798.971,05	15%
Crédito de vivienda	1.471.335,75	4%	1.496.715,42	4%	1.539.521,92	4%	1.635.784,27	4%	1.645.782,15	4%	1.649.303,32	4%
Microcrédito	31.463.642,56	79%	32.152.565,40	79%	33.061.007,31	79%	33.469.447,99	79%	34.419.698,39	79%	34.792.610,37	78%
Comercial	498.295,34	1%	491.265,13	1%	751.953,38	2%	741.821,64	1%	730.468,15	1%	1.120.510,35	3%
Total	39.591.498,00	100%	40.587.591,97	100%	41.812.932,34	100%	42.563.419,97	100%	43.470.143,37	100%	44.361.395,09	100%
Provisiones	1.662.654,67		1.681.415,08		1.565.982,55		1.623.096,25		1.434.255,39		1.618.410,23	
Total	37.928.846,33		38.906.176,89		40.246.949,79		40.940.323,72		42.035.887,98		42.742.984,86	

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

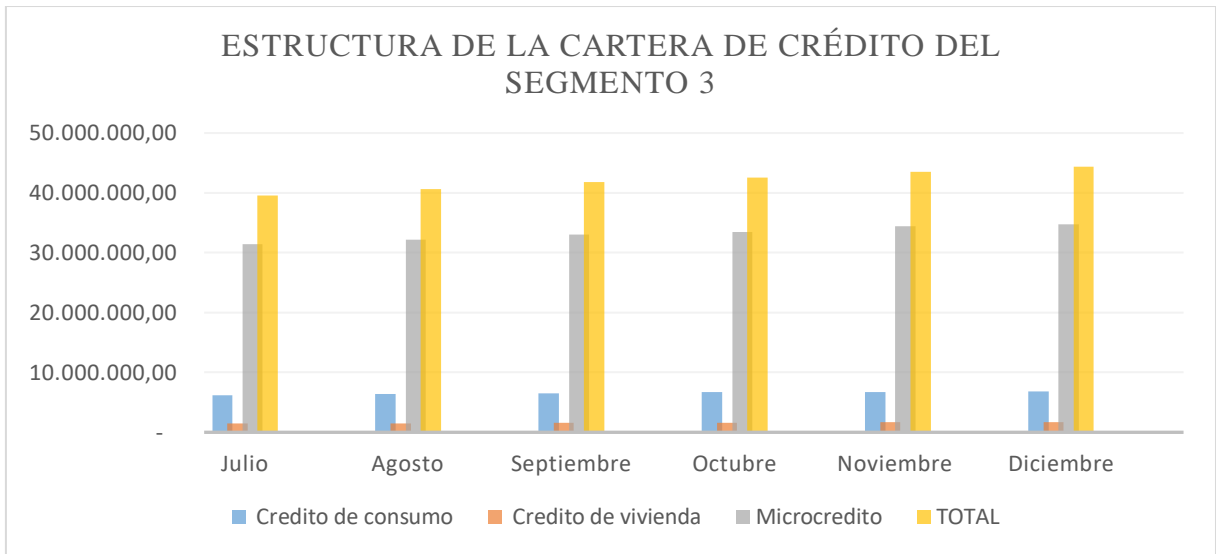
Tabla 8 Estructura de la cartera de crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO Y TIPOS DE CREDITO S4	Cartera de créditos Microempresa	Cartera de créditos Consumo	Cartera de créditos Comercial	Cartera de créditos Vivienda
Unión Mercedaria	588.513,89	396.513,86	30.328,11	11.636,98
Unión Coorcotopaxi	1.385.756,44			
SAC Indígena Latacunga	2.355.981,28	154.184,41		

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

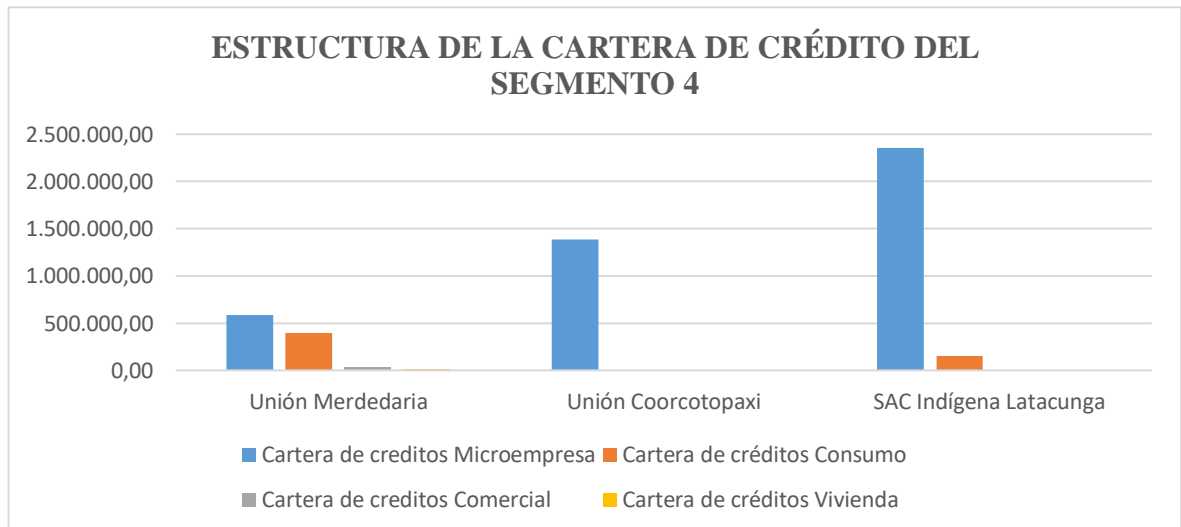
Mediante las tablas se puede evidenciar las diferencias operaciones de créditos que tienen las Cooperativas del segmento 3 y 4 de la cartera de crédito bruta del segundo semestre del año 2017, demuestra que se encuentra una movilización de los recursos financieros en forma prevalente en los créditos de tipo consumo y microcrédito, por lo que estos dos créditos son los más adquiridos por los socios.

Gráfico 3 Estructura de créditos



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

Gráfico 4 Estructura de créditos



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

Evaluación del riesgo de crédito

Para analizar el riesgo de crédito inherente en el portafolio de la entidad objeto de estudio es necesario realizar un estudio del comportamiento de la cartera improductiva la cual está compuesta por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés e ingresos para lo cual se han propuesto algunos indicadores de morosidad, cobertura de provisiones y evolución de la cartera vencida.

Cartera de crédito que no devenga interés

La cartera de crédito que no devenga interés, es aquella que a pasado a un periodo temporal de vencimiento, y por lo tanto se empieza a tornar en cartera de mayor riesgo, lo cual implica un tratamiento especial respecto a los valores a aprovisionar según lo establecen los porcentajes recomendados.

Tabla 9 Estructura de la cartera de crédito que no devenga interés

Subgrupo	Características	Monto en dólares S3	%	Monto en dólares S4	%
Consumo que no devenga interés	Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo o pago de servicios	2.562.296,20	21,88%	37.962,61	9,33%
Vivienda que no devenga interés	Créditos para adquisición, construcción o ampliación de vivienda, respaldados por una hipoteca..	0,00	0%	0,0,	0%
Microcrédit o que no devenga interés	Créditos otorgados para financiamiento de actividades de pequeña escala.	9.146.856,38	78,12%	368.779,70	90,67%
TOTAL		11.709.152,58	100%	406.742,31	100%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

En la tabla anterior podemos observar que la cartera de microcrédito es la que más alto porcentaje tiene en los créditos que no devengan interés, con un 78,34% en el segmento 3 y 90,67% en el segmento 4.

Cartera de crédito vencida

La cartera de crédito Vencida, es aquella cartera que se encuentra vencida en su pago, lo cual causa que la provisión, se realiza para efectos de dar cumplimiento a las normativas de control establecidas por los organismos respectivos, sea más elevada en comparación con los rubros anteriores.

Tabla 10 Estructura de la cartera de crédito vencida

Subgrupo	Características	Monto en dólares S3	%	Monto en dólares S4	%
Consumo vencida	Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo o pago de servicios	3.485,451,45	17,52%	13.428,94	2,64%
Vivienda Vencida	Créditos para adquisición, construcción o ampliación de vivienda, respaldados por una hipoteca..	227,990,66	1,14%	0,00	0%
Microcrédito vencida	Créditos otorgados para financiamiento de actividades de pequeña escala.	16.175.265,21	81,34%	495.212,89	97,35%
TOTAL		19.888.707,32	100%	508.641,83	100%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

La cartera vencida que más porcentaje de vencimiento tiene es la de microcrédito con un porcentaje del 80,40% en el segmento 3 y un 97,35% en el segmento 4, dando lugar a un alto porcentaje de riesgo de la cartera que puede afectar las cooperativas si no se logra recuperar el monto vencido de los préstamos.

Estructura de la cartera improductiva

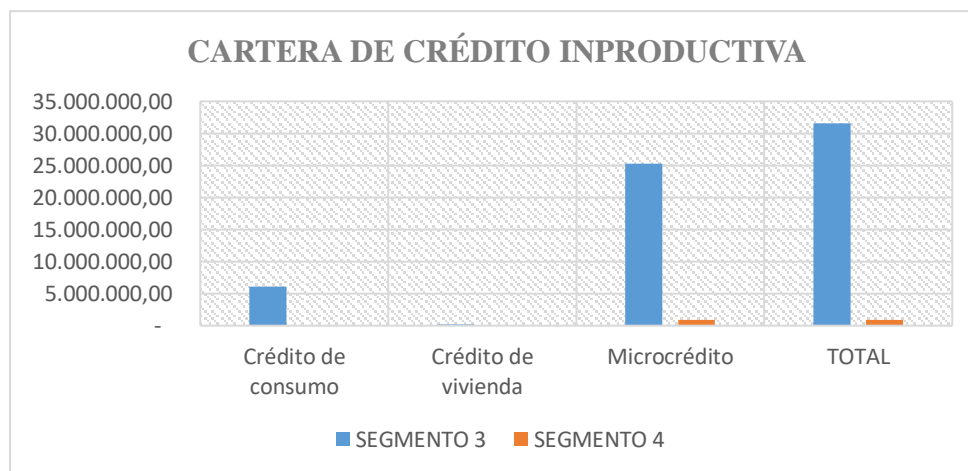
Analizando el comportamiento de la cartera de créditos improductivos en las cooperativas del segmento 3 y 4 durante el período de estudio, se observa una tendencia de crecimiento relevante entre cada período. El crecimiento de la cartera improductiva tiene directa relación con el incremento, de las colocaciones generados en el lapso del período.

Tabla 11 Estructura de la cartera de crédito improductiva en porcentaje

TIPOS /PERÍODO S3	SEGMENTO 3	%	SEGMENTO 4	%
Crédito de consumo	6.047.747,65	19,14	51.391,55	5,61
Crédito de vivienda	227.990,66	0,72	-	-
Microcrédito	25.322.121,59	80,14	863.992,59	94,39
TOTAL	31.597.859,90	100%	915.384,14	100%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

Gráfico 5 Cartera de crédito improductiva



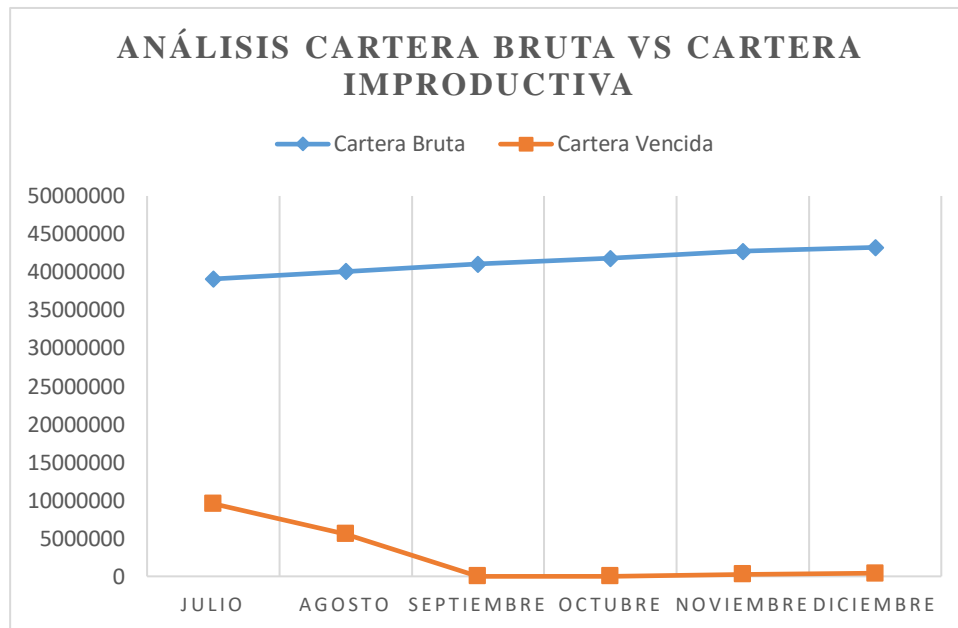
Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas

Al comparar la cartera improductiva del segmento 3 con el segmento 4, podemos observar que la cantidad de las cooperativas de cada segmento es diferente, pero tienen el porcentaje más alto en la cartera de microcrédito. En el mes de julio el monto de la cartera improductiva es de 675.534,51 dólares mientras que para el mes de agosto es de 967.723,79 dólares generándose un aumento del 42,80%, constituyendo un valor a ser considerado como preocupante ya que supera el incremento existente en la cartera de crédito bruta.

Análisis de la tendencia de la cartera Bruta vs. Cartera Improductiva

Tomando en cuenta que existe una correlación directa entre la cartera de crédito bruta y la cartera improductiva. Es necesario considerar a manera y controlar el grado de proporcionalidad que se puede presentar entre estas dos variables mediante el periodo de estudio.

Gráfico 6 *Análisis cartera Bruta vs Improductiva*



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 4

En el presente gráfico se analiza el comportamiento de las variables desde el mes de julio hasta Diciembre del segundo semestre del año 2017, mediante esta relación se considera el porcentaje de crecimiento de cada mes de forma semestral. De las tendencias expuestas se aprecia que la cartera bruta y la cartera bruta mantienen una tendencia de crecimiento en mayor proporción a lo largo del período, sin embargo como se puede observar la cartera improductiva ha tenido un comportamiento en baja proporción en donde en los otros meses se reduce y se mantiene en una proporción baja.

Calificación de la cartera de crédito

Tabla 12 Calificación de la cartera de crédito

CRITERIO DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y CONTINGENTES						
01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017						
NIVEL DE RIESGO	N° DE DIAS / CARTERAS DE CRÉDITO	SEGMENTO 3 (5)		SEGMENTO 4 (3)		
		VALORES	PARTICIPACIÓN	VALORES	PARTICIPACIÓN	
		Crédito de consumo vencida				
A	Riesgo Normal	De 1 a 30 días	4.473,10	0,13%	5.045,10	5,61%
B	Riesgo Potencial	De 31 a 90 días	242.667,97	6,96%	13.456,08	14,96%
C	Riesgo Deficiente	De 91 a 180 días	329.695,56	9,46%	17.415,60	19,37%
D	Dudoso Recaudo	De 181 a 270 días	311.381,10	8,93%	24.251,36	26,97%
E	Pérdida	De más de 270 días	2.597.233,73	74,52%	29.752,31	33,09%
		TOTAL	3.485.451,46	100%	89.920,45	100%
		Crédito de vivienda vencida				
A	Riesgo Normal	De 1 a 30 días	4.356,76	1,91%	-	
B	Riesgo Potencial	De 31 a 90 días	8.720,40	3,82%	-	
C	Riesgo Deficiente	De 91 a 270 días	25.121,70	11,02%	-	
D	Dudoso Recaudo	De 271 a 360 días	11.292,90	4,95%	-	
E	Pérdida	De 361 de 720 días	178.498,90	78,29%	-	
		TOTAL	227.990,66	100%	-	0,00
		Microcrédito vencido				
A	Riesgo Normal	De 1 a 30 días	58.336,44	0,36%	270.177,67	19,46%
B	Riesgo Potencial	De 31 a 90 días	1.359.728,48	8,41%	290.944,08	20,96%
C	Riesgo Deficiente	De 91 a 180 días	1.711.914,34	10,58%	270.523,92	19,49%
D	Dudoso Recaudo	De 181 a 360 días	3.158.480,16	19,53%	265.178,58	19,10%
E	Pérdida	De más de 360 días	9.886.805,78	61,12%	291.470,34	20,99%
		TOTAL	16.175.265,20	100%	1.388.294,59	100%

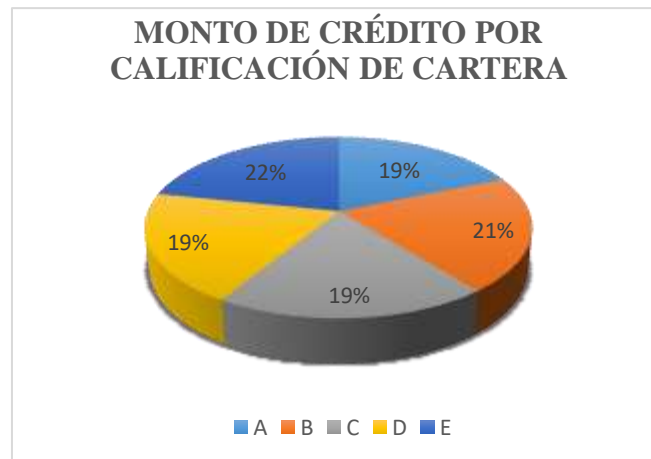
Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Del cuadro precedente se puede determinar que si bien un gran porcentaje de cartera se encuentra en la categoría E tanto del segmento 3 y 4, también es importante resaltar que la categoría crediticia D se encuentra en un porcentaje alto de riesgo del total de créditos, situación que evidencia un importante nivel de riesgo de incobrabilidad de crédito por parte de la entidades financieras, la suma de estas dos categorías supera el monto total constituido de provisiones, situación que debe ser analizada y gestionada adecuadamente que permita tener el menor impacto de probables pérdidas.

Gráfico 7 Calificación de cartera S3



Gráfico 8 Calificación de cartera S4



En los gráficos podemos observar la diferencia del porcentaje de riesgo crediticio que tiene cada segmento, en el segmento 3 el porcentaje de pérdida es del 64% con respecto al total de la cartera de crédito, el cual es un riesgo muy importante de incobrabilidad, poniendo en peligro la reputación y cierre de la entidad financiera.

1.2 INDICADORES FINANCIEROS

Índice de liquidez

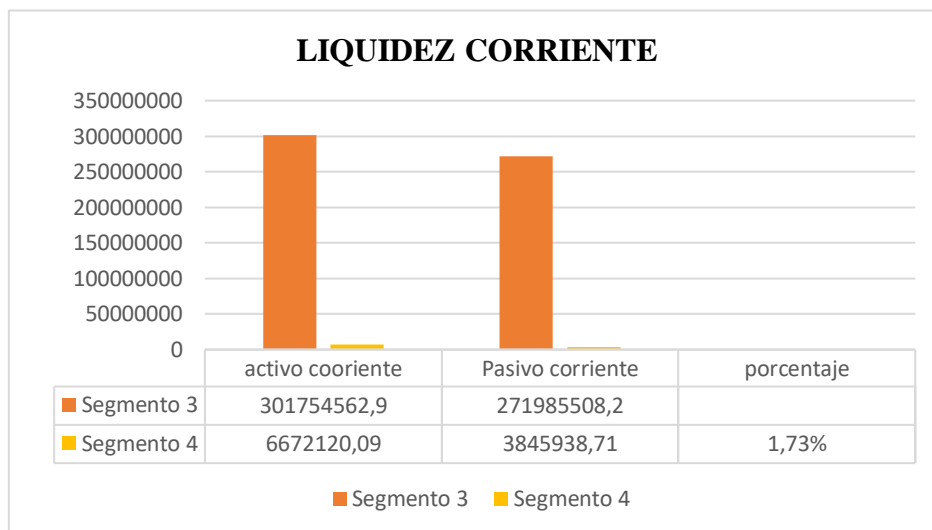
$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 13 *Liquidez corriente*

LIQUIDEZ CORRIENTE	Segmento 3	Segmento 4
Activo corriente	301.754,562,94	6.672.120,09
Pasivo corriente	271.985,508,17	3.845.938,71
Porcentaje	1,11%	1,73%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Gráfico 9 *Liquidez*



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e Interpretación

Al realizar el análisis del indicador de liquidez corriente se observó que en el segmento 3 las cooperativas tienen los siguientes resultados, en el segundo semestre del 2017 obtuvo que de cada dólar que las entidades financieras cubren el 1.11% de liquidez, mientras que en el segmento 4 obtuvo de cada dólar el 1,73% tienen como respaldo de su liquidez. Mediante la realización de este análisis se determinó que las cooperativas están cubriendo todas las obligaciones con sus socios.

Índice de endeudamiento

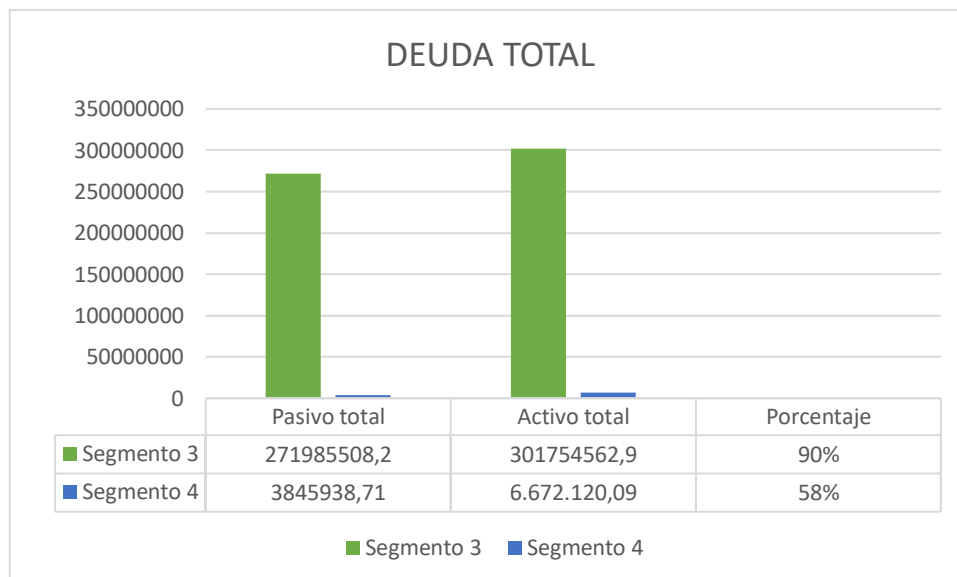
$$Deuda\ total = \frac{Pasivo\ total}{Activo\ total} * 100$$

Tabla 14 Endeudamiento

DEUDA TOTAL	Segmento 3	Segmento 4
Pasivo total	271.985.508,2	3.845.938,71
Activo total	301.754.562,9	6.672.120,09
Porcentaje	90%	58%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Gráfico 10 Endeudamiento



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e Interpretación

En los indicadores de endeudamiento analizaremos a continuación la deuda total, en el segundo semestre del año 2017 del segmento 3 de los activos totales que abarcaban un 90%, es decir que por cada dólar de activo que posee la empresa los 90centavos están financiados por aportes a terceros o deudas a corto o largo plazo, mientras que en el segmento 4 se encuentra con el 58%, es decir que de cada dólar los 58 centavos están financiados por los acreedores de las entidades.

Participación de la cartera en el activo

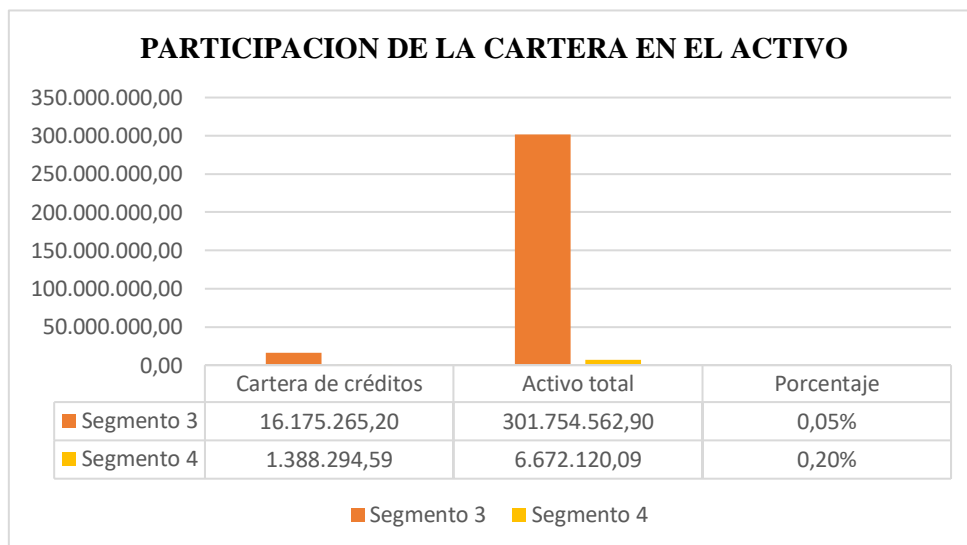
$$PCA = \frac{\text{Cartera de créditos}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 15 Participación de la cartera en el activo

	Segmento 3	Segmento 4
PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA EN EL ACTIVO		
Cartera de créditos	16.175.265,20	1.388.294,59
Activo total	30.175.4562,9	6.672.120,09
Porcentaje	0,05%	0,2%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Gráfico 11 Participación de la cartera en el activo



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e Interpretación

En la participación de la cartera en el activo analizaremos a continuación el segundo semestre del año 2017 en el segmento 3 las cooperativas abarcaban el 0,05%, mientras que en el segmento 4 se encuentra con el 0,20% es decir que el porcentaje de ambos segmentos son bajos los cuales no está afectando a la liquidez de las cooperativas y se encuentran invertidos en la cartera de crédito.

Rendimiento de la cartera

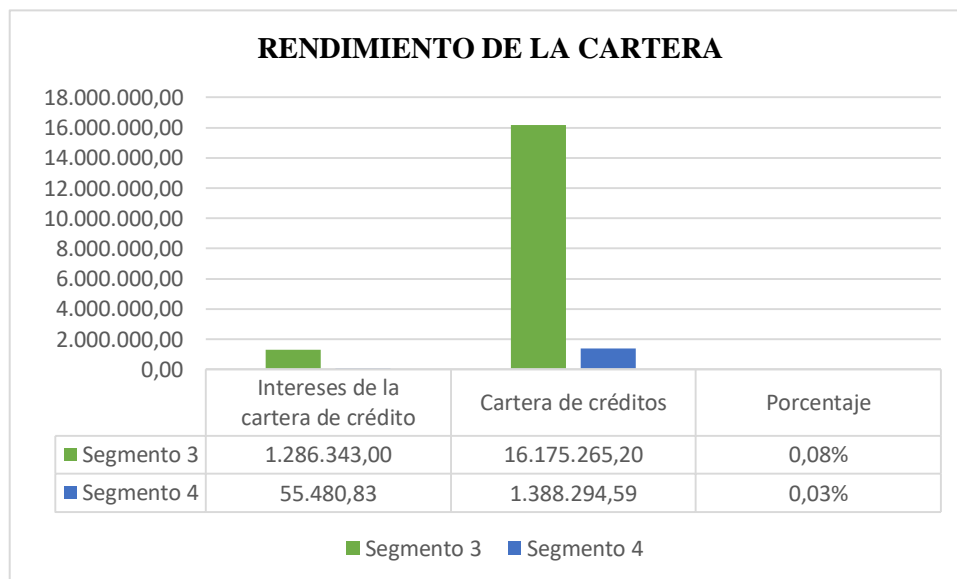
$$RC = \frac{\text{Intereses de la cartera de crédito}}{\text{Cartera de Créditos}}$$

Tabla 16 Rendimiento de la cartera

RENDIMIENTO DE LA CARTERA	Segmento 3	Segmento 4
Intereses de la cartera de crédito	1.286.343,00	55.480,83
Cartera de créditos	16.175.265,20	1.388.294,59
Porcentaje	0,08%	0,03%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Gráfico 12 Rendimiento de la cartera



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e Interpretación

El Rendimiento de la cartera que analizaremos en el segundo semestre del año 2017 en el segmento 3 las cooperativas abarcaban un porcentaje del 8%, es decir que de cada dólar de cartera se generó 0,07 centavos, mientras que en el segmento 4 se encuentra con el 3% es decir que de cada dólar de cartera se generó 0,03 centavos el rendimiento de los dos segmentos mencionados se encuentran con un rendimiento normal para que esto no afecte a cada una de las entidades financieras.

Índice de morosidad

Morosidad de la cartera total

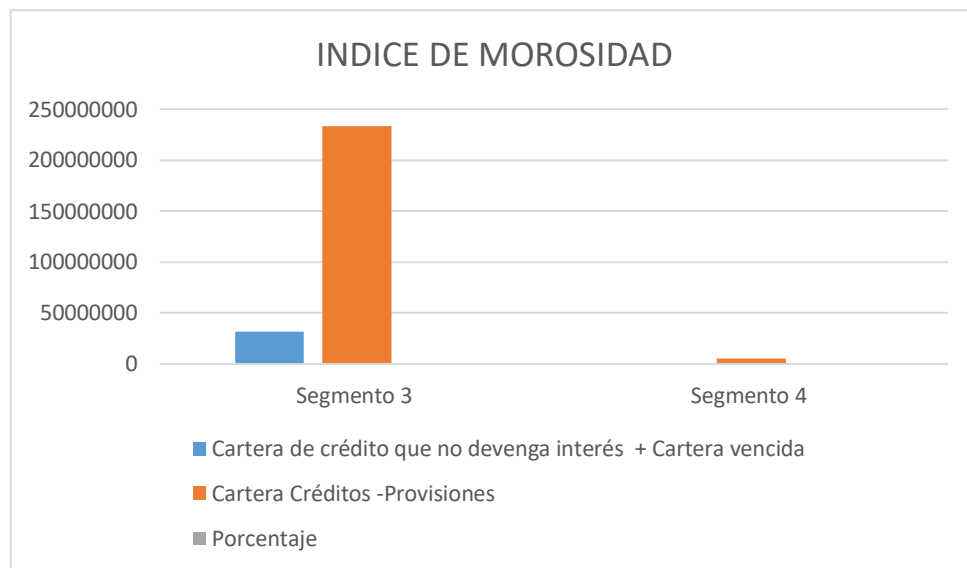
$$= \frac{\text{Cartera de crédito que no devenga interés + Cartera vencida}}{\text{Total de cartera - Provisiones para créditos incobrables}}$$

Tabla 17 *Morosidad de la cartera*

ÍNDICE DE MOROSIDAD	Segmento 3	Segmento 4
Cartera de crédito que no devenga interés + Cartera vencida	31.597.859,9	915.384,14
Cartera Créditos - Provisiones	233.215.358,2	5.356.241,42
Porcentaje	12%	17%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Gráfico 13 *Morosidad de la cartera*



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e Interpretación

La morosidad de las cooperativas del segmento 3 en el segundo semestre del 2017 tuvo un porcentaje del 12% de la cartera total a diferencia que el de las cooperativas del segmento 4 que tuvo un porcentaje del 17% de la cartera total. Esto nos indica que las cooperativas del segmento 3 y 4 no cuentan con las debidas precauciones al momento de otorgar un crédito y poder recuperar el total de la cartera.

Índice de solvencia

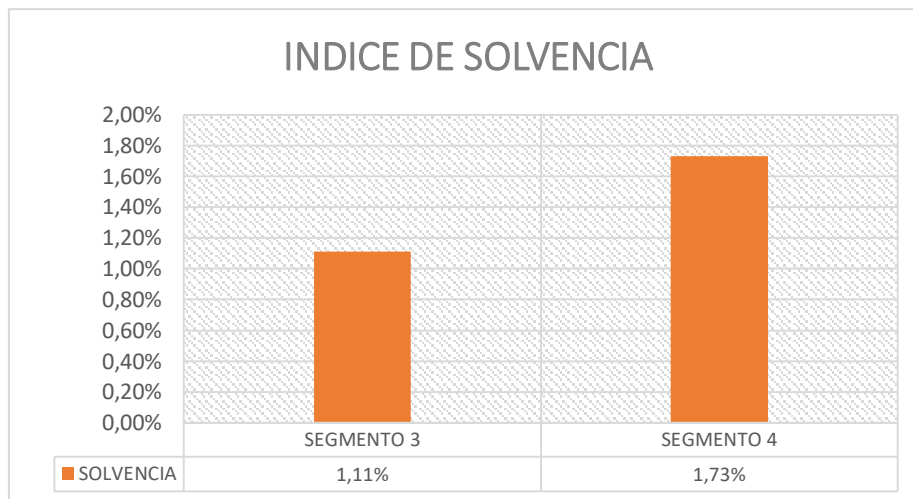
$$\text{Solvencia} = \text{Activo Total} / \text{Exigible Total}$$

Tabla 18 Solvencia

SOLVENCIA	SEGMENTO 3	SEGMENTO 4
Activo Total	301.754.562,94	6.672.120,09
Exigible Total	271.985.508,2	3.845.938,71
Sub total (Porcentajes)	1,11%	1,73%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Gráfico 14 Solvencia



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3 y 4

Análisis e Interpretación

La proyección del índice de solvencia muestra un 1,11% en el segmento 3 mientras que el segmento 4 se proyecta el 1,74% de solvencia, esto quiere decir que por cada dólar que tengan las cooperativas, se tiene 1,11 y 1,74% respectivamente para cubrir las deudas que se presenten más adelante.

Índice de rentabilidad

Rendimiento sobre el activo

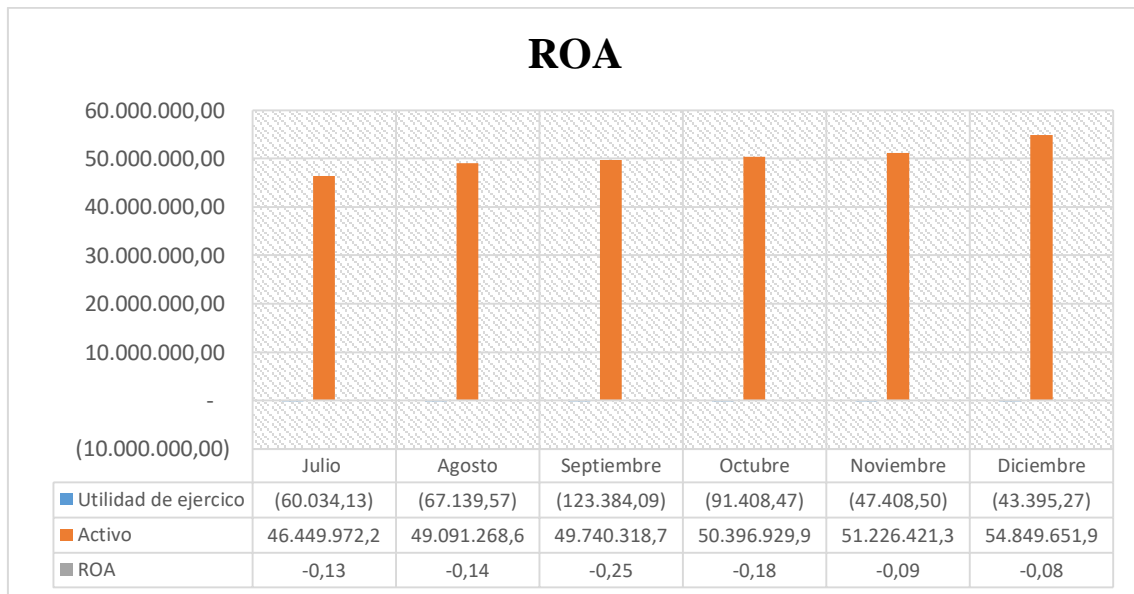
$$ROA = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Activo}} \times 100$$

Tabla 19 Rentabilidad sobre activos

Segmento 3			
	Utilidad de ejercicio	Activo	ROA
Julio	-60.034,13	46.449.972,24	-0,13
Agosto	-67.139,57	49.091.268,65	-0,14
Septiembre	-123.384,09	49.740.318,75	-0,25
Octubre	-91.408,47	50.396.929,96	-0,18
Noviembre	-47.408,50	51.226.421,36	-0,09
Diciembre	-43.395,27	54.849.651,98	-0,08

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3

Gráfico 15 Rentabilidad sobre los activos



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3

Análisis e Interpretación

En el segundo semestre del 2017 la evolución de la utilidad en relación a activo es positiva hasta el mes de septiembre, de la cual se puede decir que la cartera vencida fue recuperada, pero los tres meses siguientes va descendiendo llegando a un 0,08% de utilidad sobre el patrimonio.

Rendimiento sobre el patrimonio

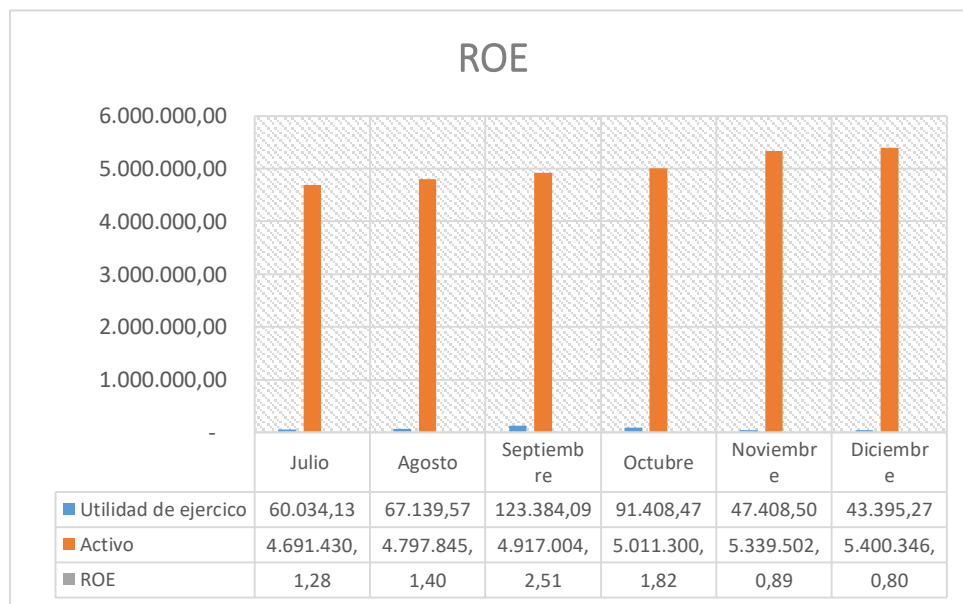
$$ROE = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Activo}} \times 100$$

Tabla 20 Rendimiento sobre el patrimonio

Segmento 3			
	Utilidad de ejercicio	Activo	ROE
Julio	60.034,13	4.691.430,33	1,28
Agosto	67.139,57	4.797.845,68	1,40
Septiembre	123.384,09	4.917.004,02	2,51
Octubre	91.408,47	5.011.300,00	1,82
Noviembre	47.408,50	5.339.502,77	0,89
Diciembre	43.395,27	5.400.346,73	0,80

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3

Gráfico 16 Rendimiento sobre el patrimonio



Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3

Análisis e Interpretación

Como se puede apreciar el rendimiento sobre la utilidad es notorio de julio a septiembre tiene un crecimiento del 2,60%, considerando un índice bajo de recuperación de la cartera, lo que muestra un riesgo crediticio, esto puede ser perjudicial para los socios ya que no podrán recuperar la proporción de sus colocaciones.

Las operaciones de cartera de crédito y contingentes que entren en proceso judicial, deberán reclasificarse en la categoría de dudoso recaudo “D”, independientemente de su morosidad. Las de categoría E mantendrán la misma calificación como lo establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Tabla 21 Calificación del riesgo

NIVEL DE RIESGO		DÍAS DE MOROSIDAD
Riesgo normal	A	de 0 hasta 30
Riesgo potencial	B	de 31 hasta 60
Riesgo deficiente	C	de 61 hasta 120
Dudoso recaudo	D	de 121 hasta 180
Pérdida	E	mayor a 180

Fuente: Superintendencia de Economía popular y Solidaria

El riesgo de crédito en segmento 3 radica en con el 19.888.707,32 dólares en total de la cartera de crédito representando el 8,19%, y el segmento 4 con un total de 381.390,79 representando el 6.85% del total de la cartera.

En las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, en las categorías D y E encontramos;

Tabla 22 Calificación por categorías D Y E

		Días vencidos	Segmento 3	%	Segmento 4	%
	Crédito de consumo vencida					
D	Dudoso Recaudo	De 181 a 270 días	311.381,10	8,93%	24.251,36	26,97%
E	Pérdida	De más de 270 días	2.597.233,73	74,52%	29.752,31	33,09%
	Crédito de vivienda vencida					
D	Dudoso Recaudo	De 271 a 360 días	11.292,90	4,95%	-	
E	Pérdida	De 361 de 720 días	178.498,90	78,29%	-	
	Crédito de microcrédito vencida					
D	Dudoso Recaudo	De 181 a 360 días	3.158.480,16	19,53%	265.178,58	19,10%
E	Pérdida	De más de 360 días	7.886.805,78	61,12%	91.470,34	20,99%
	Total		14.143.692,57	5,82%	410.652,59	7,40%

Fuente: Estados Financieros consolidados de las cooperativas del segmento 3

Tabla 23 Riesgo de crédito

Categorías	Porcentaje	
	Desde	Hasta
A	1%	5,99%
B	6%	19,99%
C	30%	59,99%
D	60%	99,99%
E	100%	

Fuente: Superintendencia de Economía popular y Solidaria

En el segmento 3 y 4 obtenemos una pérdida del 5,82% y 7,40% respectivamente ya que esta cantidad registrada en las categorías D y E no se puede recuperar.

Con este resultado se verifico la tabla de equivalencia que asocia las notas obtenidas con las categorías alfabéticas de la metodología de calificación.

Tabla 24 Rango de calificación

Rango		Categoría
1,00	1,74	AAA
1,76	2,00	AA+
2,01	2,50	AA
2,51	2,75	AA-
2,76	3,00	A+
3,01	3,50	A
3,76	3,75	A-
3,76	4,00	BBB+
4,01	4,50	BBB
4,51	4,75	BBB-
4,76	5,00	BB+
5,01	5,50	BB
5,51	5,75	BB-
5,76	6,00	B+
6,01	6,50	B
6,51	7,00	B-
7,01	10,00	C
10,01	11,00	D
Sin información		E

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) Metodología de calificación

Categoría de clasificación

Como podemos observar en la tabla 22 el riesgo crediticio en las cooperativas del segmento 3 corresponde al 5,82% de riesgo, dándole una calificación en la categoría B, el cual significa:

Categoría B: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con un mínimo de capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la Cooperativa..

De la misma manera observamos en la tabla 22 el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 con un porcentaje de 07,40% dándole una calificación en la categoría D, el cual significa:

Categoría C: Corresponde a aquellas Cooperativas que no cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de incumplimientos de los mismos, o requerimiento de convocatoria de acreedores en curso.

11. IMPACTOS

Impacto Económico

El Impacto Económico que se presenta en el análisis de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4 se pudo establecer mediante las entrevistas realizadas a cada uno de los gerentes y jefes de crédito que las Instituciones cuentan con Manuales de Créditos donde constan todas las políticas y procedimientos para el buen manejo de la ejecución de los crédito que son concedidos a los diferentes clientes de las entidades financieras, a la vez controlan que las personas que adquieren este servicio cancelen a tiempo para que no provoquen morosidad y a la vez esto se vea afectada en la liquidez de las cooperativas, provocando un alto porcentaje de riesgo de la cartera de crédito se vea afectada directamente en la liquidez y no obtener un nuevo capital..

Impacto Social

El presente proyecto está orientado a todos los miembros y socios que forman parte de las diferentes cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 y 4, el cual es objeto de estudio de nuestra investigación y daremos a conocer mediante un Análisis del Riesgo Crediticio y como esto incide en la Liquidez, de esta manera dar a conocer los riesgos que se presentan cuando ocurre morosidad en la cartera, mediante un control adecuado en la cartera se puede controlar los índices de morosidad y además no existe políticas que interrumpan el desarrollo de las herramientas para que las cooperativas mejoren sus procesos.

Impacto Técnico

Las cooperativas del segmento 3 y 4 cumplen con técnicas y normativas para los diferentes otorgaciones de un crédito los mismos que son analizados por cada una de las entidades financieras y por los departamentos de crédito para p ofrecer un buen servicio a sus socios y clientes, el desarrollo de estas normativas se lo realizan de forma legal para que sea confiable el servicio que está adquiriendo del cual son beneficiarios los pequeños emprendedores de la ciudad de Latacunga.

12. PRESUPUESTO

El presupuesto es una herramienta esencial que permitirá conocer cada uno de los egresos que se ha realizado para la ejecución del proyecto que se presentara a continuación en la siguiente tabla de la primera etapa:

Tabla 25 *Presupuesto del proyecto*

Presupuesto para la elaboración del proyecto				
Primera y Segunda Etapa				
Recursos	Cantidad	Unidad	V. Unitario	V. Total
Internet	135	Internet	0,70	94,50
Transporte y Movilización	35	Movilización	8,50	297,50
Materiales y Suministros	3	Carpetas	5,00	15,00
	2	Resmas de papel	4,50	9,00
	1	Cajas de Grapas	0,5	0,50
	1	Grapadora	3,50	3,50
	2	Flash Memory	8,00	16,00
Materiales de impresiones y copias	10	Borradores del proyecto	2,50	25,00
	8	Anillados de los informes	5,00	40,00
Empastados	2	Empastado del Proyecto	12,00	24,00
			Subtotal	501
			10% Imprevistos	50,1
			Total	551,1

13. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- La cartera de crédito es un activo importante de las cooperativas de ahorro y crédito, por lo cual se debe tener un correcto manejo de su evaluación y calificación del crédito para tener una adecuada gestión de cobro, teniendo siempre en cuenta el incremento del patrimonio, y que el riesgo de la cartera no influya en la liquidez.
- Realizando el análisis Financiero a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y 4 en cuanto al estudio de la morosidad, análisis de la calificación de la cartera de crédito de las entidades financieras, se estima que está ubicada en categoría E de perdida, por lo cual se presenta un significativo monto del total de la cartera que está afectando a la liquidez de las cooperativas.
- Los indicadores de morosidad que son parte de nuestra investigación ha revelado un nivel de cartera improductiva en las cooperativas, esto se ha producido por las deficiencias en la colocación, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados.

RECOMENDACIONES

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben contar con un Manual de políticas en donde este estipulado de forma clara los lineamientos y parámetros que se van aplicar al socio para la correcta evaluación de la otorgación del crédito, de esta manera se podrá controlar el riesgo que pueda ocurrir en la liquidez.
- Utilizar los indicadores adecuados para la medición del riesgo crediticio, contar con una herramienta eficaz para el reporte de datos de la cartera y la morosidad, para que se tenga una visión clara sobre la evolución de estos elementos, y contar con un personal calificado y el buen profesionalismo del Gerente General y Directivos de las Cooperativas para una correcta toma de decisiones.
- Los departamentos involucrados en la otorgación de los créditos deben procurar controlar los niveles de morosidad y realizar una adecuada gestión en cuanto se refiere a la colocación de los créditos que se les concede a los clientes, por lo cual se debe contar con un comité de evaluación de riesgos.

14. BIBLIOGRAFÍA

Citada

Jaramillo, A (2017). Cooperativs de Ahorro y Credito, Quito: editorial

Jaume, T. & Oriol, A. & Merce, E. (2010). Factores que determinan el nivel de riesgo de crédito. Barcelona. Editorial Limusa. (pag. 25-26)..

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria,. (2015). Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Setor Financiero Popular y Soidario, 444, 2011,10,05.

Morales, L. (2014). Credito y Cobranza. Mexico: Grupo Editorial Patria. (pag.23).

Ortiz, A. (2016). Manual de Administracion financiera e Indicadores Financieros. Quito. Editorial Son SL.(pag.3).

Philippe, J. (2011). El Riesgo de credito en la organización COFIA, ACI AMERICAS.

Recuperado de:

<https://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/riesgoeorganizacioncooperativaayc.pdf>

Salas, O. (2014). Riesgo Financiero. Obtenido de: <http://blog.facturedo.cl/riesgo-financiero-pyme/>

Sanchez, P. (2013). Administración Finaniera, Tipos de Créditos (pag.5). Recuperado de:

<https://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>

Consultada

Andrade, E, & Lagla, K, (2016). Análisis de Riesgos Crediticios para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 De Octubre Ltda, Cantón Salcedo Provincia de Cotopaxi período 2014 (Tesis de grado). Recuperado de: <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/3228/1/T-UTC-3976.pdf>

Orosco, A (2016). Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario.

Recuperado de:

http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7ae-cda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2

Paredes, L (2014). Análisis de Riesgo Crediticio y su Incidencia en la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Frandesc Ltda de la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo.

Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20997/1/T2827i.pdf>

SEPS. (2017). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?cooperativas-financieras-reciben-curso-de-riesgos-de-credito-en-cuenca>

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2015). Sistema Financiera Ecuatoriano. <https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>.

<http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>

15. ANEXOS



CURRICULUM VITAE

1.- IDENTIFICACIÓN.

NOMBRE: Verónica Del Carmen

APELLIDOS: Cadena Tomalo

ESTADO CIVIL: Soltera

FECHA DE NACIMIENTO: 25 de mayo del 2015

CÉDULA DE IDENTIDAD: 055000740-5

DIRECCIÓN: Latacunga

TELÉFONO: 0984562667

2. ESTUDIOS REALIZADOS

Primaria:

Unidad Educativa “Dr. Otto Arosemena Gómez” (Latacunga)

Secundaria:

Instituto Tecnológico “Victoria Vásconez Cuvi” (Latacunga)

Universidad:

Universidad Técnica de Cotopaxi (Cursando el Octavo Semestre) (Latacunga)

4.- CURSOS DE CAPACITACIÓN

Curso Obligaciones Tributarias – Servicio de Rentas Internas – Latacunga

Fundel -Certificado informático-Latacunga

Fundel-Certificado Contabilidad-Latacunga

5. REFERENCIAS PERSONALES.

Luis Cadena Cel. 0998487827

Ángela Tomalo Cel. 0983647453

CURRICULUM VITAE



1.- IDENTIFICACIÓN.

NOMBRE: Blanca Janeth

APELLIDOS: Vera Lema

ESTADO CIVIL: Soltera

FECHA DE NACIMIENTO: 19 de febrero del 1992

CÉDULA DE IDENTIDAD: 180425144-3

DIRECCIÓN: Ambato

TELÉFONO: 0991155247

2. ESTUDIOS REALIZADOS

PRIMARIA: Dr. Julio Enrique Paredes

SECUNDARIA: Instituto Tecnológico Superior “Mario Cobo Barona”

4.- CURSOS DE CAPACITACIÓN

Curso de Pasaporte Básico – Servicio de Rentas Internas – Latacunga

Seminario de Auditoría Financiera – Universidad Técnica de Cotopaxi – Latacunga

5. TRABAJOS REALIZADOS:

Distribuidora Celi Ambato

Fábrica textil de edredones Monitex Secretaria

6. REFERENCIAS PERSONALES.

Lic. Mary Jaramillo

Telf.: 2576430

Sra. Mónica Rodríguez

Cel. 095973384

Anexo 1 Lista de socios de las Cooperativas del segmento 3 y 4

B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
FCORTE	CSUCURS	NOMBREL	CTIPOIDENTIFI	IDENTIFICACION	NUMEROSOCIO	FNACIMIENTO	GENERO	DIRECCIO	NUMEROTELEFON	NOMBREPROVINCIA	NOMBREC
31/12/2017	1	VEGA HERRER CED		1711949675	1750	19/10/1972	M	LATAOUNGA S/2396271		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	NORENO MOR CED		0603031627	25682	21/05/1984	M	LATAOUNGA L/0939870468		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	ATABALLO SHI CED		0600941109	26121	05/08/1959	F	LATAOUNGA B/09396742871		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	NOLINA PEREZ CED		0602341209	21996	25/05/1976	F	LATAOUNGA P/0983458805		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	CALO PALLO B' CED		1724244445	23058	19/04/1990	M	LATAOUNGA S/0939410333		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	NORENO PALA CED		0600325995	26412	23/02/1957	F	LATAOUNGA S/09398076413		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	LAVERDE QUIF CED		0602183981	8081	20/08/1976	M	LATAOUNGA C/2801243		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	QUINDIGALLE CED		0603031601	15915	10/06/1984	M	LATAOUNGA B/09395175211		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	LEMA TRAVEZ CED		0603435448	25787	05/12/1991	M	LATAOUNGA S/0939514062		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	YANEZ PARED CED		0601867773	25221	31/03/1964	M	LATAOUNGA B/09396183459		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	TOAQUIZA OLA CED		0602283252	19729	15/03/1977	M	LATAOUNGA P/0984644139		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	CRUZ ROMER CED		0602308992	25746	02/10/1987	F	LATAOUNGA B/09395052486		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	CRUZ ROMER CED		0602308992	25746	02/10/1987	F	LATAOUNGA B/09395052486		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	CHILLAGANA M CED		0602534993	24151	04/10/1978	M	LATAOUNGA P/0987401461		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	VACA MORENO CED		0601121016	3238	25/08/1960	F	LATAOUNGA M/812772		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	VASQUEZ TAM CED		1719205716	25295	25/07/1980	M	LATAOUNGA P/0979134949		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	VASQUEZ TAM CED		1719205716	25295	25/07/1980	M	LATAOUNGA P/0979134949		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	VELASTEGUI R CED		0601912810	25344	15/06/1971	M	LATAOUNGA B/0939936389		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	INGA TOAPANTI CED		0600933072	20842	08/01/1960	M	LATAOUNGA P/0985813617		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	CHICAIZA CANI CED		0602904196	21588	14/08/1984	F	LATAOUNGA P/0939515173		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	PILAGUANO AN CED		0604277039	23606	27/04/1997	F	LATAOUNGA E/0891418719		COTOPAW	LATAOUNGA
31/12/2017	1	AGUIRRE MOLI CED		0602659535	14896	06/09/1991	F	LATAOUNGA C/2804572		COTOPAW	LATAOUNGA

Anexo 2 Lista de socios de las Cooperativas del segmento 3 y 4

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M
188	761	31/12/2017	1	VACA MORENO CED	0601121016	3238	25/08/1960	F	LATAOUNGA M/812772		COTOPAW	LATAOUNGA
202	817	31/12/2017	1	VASQUEZ TAM CED	1719205716	25295	25/07/1980	M	LATAOUNGA P/0979134949		COTOPAW	LATAOUNGA
203	818	31/12/2017	1	VASQUEZ TAM CED	1719205716	25295	25/07/1980	M	LATAOUNGA P/0979134949		COTOPAW	LATAOUNGA
256	1045	31/12/2017	1	VELASTEGUI R CED	0601912810	25344	15/06/1971	M	LATAOUNGA B/0939936389		COTOPAW	LATAOUNGA
269	1069	31/12/2017	1	INGA TOAPANTI CED	0600933072	20842	08/01/1960	M	LATAOUNGA P/0985813617		COTOPAW	LATAOUNGA
298	1185	31/12/2017	1	CHICAIZA CANI CED	0602904196	21588	14/08/1984	F	LATAOUNGA P/0939515173		COTOPAW	LATAOUNGA
305	1215	31/12/2017	1	PILAGUANO AN CED	0604277039	23606	27/04/1997	F	LATAOUNGA E/0891418719		COTOPAW	LATAOUNGA
362	1424	31/12/2017	1	AGUIRRE MOLI CED	0602659535	14896	06/09/1991	F	LATAOUNGA C/2804572		COTOPAW	LATAOUNGA
367	1434	31/12/2017	1	UNAPANTA CU CED	0601647994	24462	08/06/1967	F	LATAOUNGA C/0933607172		COTOPAW	LATAOUNGA
372	1451	31/12/2017	1	PALA ARIAS W CED	0603030919	20221	01/11/1984	M	LATAOUNGA P/0995589357		COTOPAW	LATAOUNGA
379	1469	31/12/2017	1	CHICAIZA CHUI CED	0600800693	22770	27/12/1957	F	LATAOUNGA E/08993027133		COTOPAW	LATAOUNGA
386	1510	31/12/2017	1	CHICAIZA QUI S CED	0602683253	20710	06/03/1982	F	LATAOUNGA P/0979342403		COTOPAW	LATAOUNGA
414	1645	31/12/2017	1	TOAQUIZA LEA CED	0602788007	21822	27/07/1982	M	LATAOUNGA B/0991403045		COTOPAW	LATAOUNGA
433	1732	31/12/2017	1	VASCONEZ TO CED	0602574890	29554	15/11/1997	M	LATAOUNGA B/0983334442		COTOPAW	LATAOUNGA
447	1780	31/12/2017	1	GAVILANES ES CED	0604566680	23178	28/09/1998	M	LATAOUNGA B/0994004587		COTOPAW	LATAOUNGA
473	1857	31/12/2017	1	GAVILANES PIL CED	0602979667	10024	15/10/1984	M	LATAOUNGA SI		COTOPAW	LATAOUNGA
474	1858	31/12/2017	1	GAVILANES PIL CED	0602979667	10024	15/10/1984	M	LATAOUNGA SI		COTOPAW	LATAOUNGA
475	1860	31/12/2017	1	GAVILANES PIL CED	0602979667	10024	15/10/1984	M	LATAOUNGA SI		COTOPAW	LATAOUNGA
480	1882	31/12/2017	1	LICTO GUTIERI CED	0602288284	28093	06/07/1988	M	LATAOUNGA L/0997838001		COTOPAW	LATAOUNGA
487	1913	31/12/2017	1	PASTUÑA SALI CED	0602265168	22665	14/12/1986	M	LATAOUNGA B/0984580445		COTOPAW	LATAOUNGA
532	2106	31/12/2017	1	PACHA MARTIN CED	0201944287	29540	29/12/1986	M	LATAOUNGA C/0997096588		COTOPAW	LATAOUNGA
589	2294	31/12/2017	1	ASOSEREMUM PUC	0601734628001	22297			LATAOUNGA P/2216223		COTOPAW	LATAOUNGA
604	2286	31/12/2017	1	PEREZ VILLAG CED	0604378158	28510	29/04/1994	F	LATAOUNGA P/0979019916		COTOPAW	LATAOUNGA

Anexo 7 Estados financieros de las cooperativas del segmento 3 y 4

15	DEUDORES POR ACEPTACION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1501	DENTRO DEL PLAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15005	DENTRO DEL PLAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1502	DESPUES DEL PLAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
150205	DESPUES DEL PLAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	CUENTAS POR COBRAR	63.920,59	62.596,73	65.522,00	77.347,77	367.020,67	164.440,94	155.381,24	119.181,07	94.749,46		246.820,24	
1601	INTERESES POR COBRAR DE OPERAC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
16005	INTERFINACIERAS VENCIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
16010	OPERACIONES DE REPORTO CON INIS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1602	INTERESES POR COBRAR INVERSIONE	7.268,10	0,00	20.462,95	0,00	1.936,36	9.907,12	0,00	6.442,22	0,00		641,47	
160205	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160210	DISPONIBLES PARA LA VENTA	0,00	0,00	0,00	0,00	1.936,36	0,00	0,00	0,00	0,00		641,47	
160215	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	7.268,10	0,00	20.462,95	0,00	0,00	9.907,12	0,00	6.442,22	0,00		0,00	
160220	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTEP	71.437,56	50.720,70	54.070,39	52.004,24	126.067,71	79.599,41	52.344,92	50.064,90	57.008,44		117.215,29	
160305	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL I	0,00	0,00	0,00	0,00	4.524,00	0,00	0,00	0,00	0,00		4.521,07	
160310	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	6.659,49	300,74	22.721,03	3.029,32	8.447,63	16.733,69	283,54	24.841,71	2.179,70		8.944,95	
160315	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	632,74	2.577,30	0,00	0,00	5.694,67	506,19	3.922,29	0,00	0,00		5.580,80	
160320	CARTERA DE MICROCREDITO	60.156,20	46.820,00	71.957,36	49.074,92	126.410,00	60.936,70	46.018,08	71.221,69	54.120,74		117.819,94	
160325	CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160330	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL D	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160335	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160340	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160341	CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160345	CARTERA DE CREDITOS REFINANCIAN	84,62	0,00	0,00	0,00	0,00	45,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160350	CARTERA DE CREDITOS RESTRUCTL	154,01	0,00	0,00	0,00	0,00	1.245,04	0,00	0,00	0,00		0,00	
1604	OTROS INTERESES POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1605	COMISIONES POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160505	CARTERA DE CREDITOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160510	DEUDORES POR ACEPTACION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160515	OPERACIONES CONTINGENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160520	OTRAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1606	RENDIMIENTOS POR COBRAR DE FIDE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1609	GARANTIAS PAGADAS PENDIENTES C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160905	CREDITOS COMERCIALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
160910	CONTINGENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1611	ANTICIPO PARA ADQUISICION DE ACC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1612	INVERSIONES VENCIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	
1614	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS	324,10	30.456,46	27.856,94	0,00	36.481,77	892,77	10.425,88	316,68	0,00		44.756,69	
161405	INTERESES	21,95	0,06	57	0,00	0,00	0,00	7.481,48	0,00	0,00		0,00	

Anexo 8 Estados financieros de las cooperativas del segmento 3 y 4

COD CONTABILITACION	Nombre de Cuenta	ANDINA LTDA	CRECER VÍÑARI L	SIERRA CENTR	SUMAK KAWS	VISION DE LOS AN	ANDINA LTDA	CRECER VÍÑARI L	SIERRA CENTR	SUMAK KAWS	VISION DE LOS AN
3	PATRIMONIO	686.590,02	888.510,43	867.595,32	623.744,71	1.425.072,45	897.836,35	909.294,21	913.075,38	635.727,96	1.442.941,08
31	CAPITAL SOCIAL	676.668,48	879.155,69	574.674,69	298.489,55	1.822.878,72	680.554,58	888.949,47	587.335,67	300.304,22	1.025.444,0
3101	CAPITAL PAGADO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3103	APORTES DE SOCIOS	676.668,48	879.155,69	574.674,69	298.489,55	1.822.878,72	680.554,58	888.949,47	587.335,67	300.304,22	1.025.444,0
33	RESERVAS	109.921,55	9.354,74	1.002.948,81	410.609,01	392.218,71	74.655,30	9.394,74	1.036.037,79	423.778,21	407.387,7
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	151.385,19	9.394,74	1.002.948,81	262.792,48	241.147,39	157.717,44	9.394,74	1.036.037,79	272.361,68	256.316,4
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	151.385,19	9.394,74	1.002.948,81	262.792,48	241.147,39	157.717,44	9.394,74	1.036.037,79	272.361,68	256.316,4
330110	APORTES DE LOS SOCIOS POR CAPITALIZA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
330115	DONACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3302	GENERALES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3303	ESPECIALES	36.437,36	0,00	0,00	150.816,53	151.071,32	36.437,36	0,00	0,00	150.816,53	151.071,3
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3310	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10.290,29	0,00	0,00	0,00	9.975,02	10.290,29	0,00	0,00	0,00	10.010,0
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	10.290,29	0,00	0,00	0,00	9.975,02	10.290,29	0,00	0,00	0,00	10.010,0
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3501	SUPERAVIT POR VALUACION DE PROPIEDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3502	SUPERAVIT POR VALUACION DE INVERSION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3504	VALUACION DE INVERSIONES EN INSTRUME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36	RESULTADOS	12.836,21	0,00	-710.258,18	-88.354,45	0,00	12.836,21	0,00	-710.258,18	-88.354,45	0,00
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	12.836,21	0,00	4.867,88	0,00	0,00	12.836,21	0,00	4.867,88	0,00	0,00
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	0,00	0,00	-715.126,06	-81.597,48	0,00	0,00	0,00	-715.126,06	-81.597,48	0,00
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	0,00	0,00	0,00	-6.756,57	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.756,57	0,00
4	GASTOS	1.087.920,32	690.573,22	1.210.701,46	702.587,08	1.278.609,05	1.247.208,57	788.647,80	1.386.262,94	822.095,15	1.467.508,6
41	INTERESES CAUSADOS	388.044,39	207.770,82	497.244,08	237.774,53	330.376,01	462.357,20	236.744,94	574.054,95	276.338,27	376.345,9
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	388.044,39	165.952,96	475.652,75	237.774,53	197.304,33	455.537,50	189.709,81	590.174,96	276.338,27	163.334,2
410105	DEPOSITOS MONETARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410110	DEPOSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,12	0,00	0,00	0,00	0,00
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	22.514,34	18.770,92	10.742,95	8.744,50	13.284,25	25.813,80	21.833,36	12.224,36	10.534,36	15.741,4
410120	FONDOS DE TARJETAHABIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410125	OPERACIONES DE REPORTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410130	DEPOSITOS A PLAZO	371.038,38	147.222,04	465.109,80	228.030,03	123.776,22	429.718,58	167.878,45	537.950,80	265.803,91	147.348,9

Anexo 9 Estados financieros de las cooperativas del segmento 3 y 4

2	PASIVOS	8.763.462,76	5.026.887,71	5.792.282,94	6.956.820,52	12.249.353,03	9.167.570,25	5.699.873,77	10.869.944,95	6.764.954,77	12.162.211,95
21	OBIGACIONES CON EL PUBLICO	8.256.980,75	3.637.980,93	3.966.857,30	6.352.246,70	5.899.903,9	8.577.285,20	3.732.276,47	9.877.289,45	6.256.438,03	5.063.596,44
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	1.052.267,34	1.079.887,34	2.162.267,37	1.776.629,00	1.058.510,69	1.592.986,20	1.949.068,75	2.016.660,07	1.643.073,66	1.232.765,53
210105	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210110	DEPOSITOS MONETARIOS QUE NO GENERAN INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210115	DEPOSITOS MONETARIOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210120	CHEQUES CERTIFICADOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210130	CHEQUES DE EMERGENCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	1.571.023,94	1.074.812,76	2.187.293,03	1.736.235,37	1.034.010,69	1.498.017,70	1.039.895,00	2.000.570,62	1.626.244,41	1.232.765,53
210140	OTROS DEPOSITOS	0,00	0,00	0,00	6.590,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210145	FONDOS DE TARJETAHABIENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	1.257,40	4.525,50	44.54,94	1.633,28	56.300,00	4.760,42	9.075,85	1.809,45	5.000,00	0,00
210155	DEPOSITOS DE CUENTA BASICA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2102	OPERACIONES DE REPORTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210205	OPERACIONES DE REPORTE FINANCIERO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210210	OPERACIONES DE REPORTE POR COMPRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210215	OPERACIONES DE REPORTE BURSATIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2103	DEPOSITOS A PLAZO	6.667.264,71	2.200.888,00	7.062.720,26	4.884.185,68	3.204.445,52	7.026.784,59	2.249.598,63	7.284.539,73	4.129.662,45	2.262.748,29
210305	DE 1 A 30 DIAS	662.579,07	385.00,75	829.894,55	622.020,04	143.554,35	1.247.730,44	229.636,71	1.249.002,75	464.531,2	1.596.440,17
210310	DE 31 A 90 DIAS	2.177.529,69	469.862,50	1.985.466,79	661.997,22	358.032,95	2.031.592,72	543.058,37	1.367.780,00	864.244,19	174.419,58
210315	DE 91 A 180 DIAS	1.691.223,96	472.583,86	1.670.474,76	1.086.829,68	857.869,79	1.477.062,86	457.493,23	2.029.868,52	1.019.761,77	165.225,21
210320	DE 181 A 360 DIAS	1.977.071,47	865.298,25	1.787.389,57	562.331,69	1.420.758,43	2.066.576,49	769.425,94	1.629.325,53	1.036.999,60	1.210.582,43
210325	DE MAS DE 360 DIAS	26.202,00	240.910,44	830.622,59	571.549,21	56.800,00	221.954,90	221.674,28	1.017.636,33	548.082,77	61.000,00
210330	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	26.857,30	229.624,79	1.063,95	412.232,06	54.944,95	74.363,89	124.624,09	1.869,85	493.692,82	588.101,52
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2201	FONDOS INTERFINANCIEROS COMPRA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220105	BANCOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220110	OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220115	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2202	OPERACIONES DE REPORTE CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220205	INSTITUCIONES FINANCIERAS PUBLICAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220210	BANCOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220215	OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220220	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2203	OPERACIONES POR CONFIRMAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23	OBIGACIONES INMEDIATAS	494,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2301	CHEQUES DE GERENCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANCIAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anexo 10 Estados financieros de las cooperativas del segmento 3 y 4

	ANDINA LTDA	CRECER VÍÑARI L SIERRA CENTR	SUMAK KAWSAY VISION DE LO	ANDINA LTDA	CRECER VÍÑARI L SIERRA CENTR	SUMAK KAWSAY VISION DE LOS ANDES VI
5	Ingresos	1.034.094,51	632.192,25	1.149.273,21	749.470,55	1.265.327,08
51	Intereses y descuentos ganados	863.332,99	558.366,46	913.133,37	732.608,37	1.195.885,74
(-41)	Intereses causados	388.044,39	207.771,82	497.244,08	237.774,53	330.316,01
	MARGEN NETO DE INTERESES	495.288,60	350.674,64	415.889,29	494.833,84	865.569,73
(+52)	Comisiones ganadas	0,00	0,00	4.081,99	0,00	0,00
(+54)	Ingresos por servicios	107.643,37	116.429,63	115.199,54	15.438,49	2.738,81
(-42)	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+53)	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-43)	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	572.931,97	467.104,27	535.170,82	510.272,33	868.308,54
(-44)	Provisiones	68.577,22	2.245,11	190.425,19	68.768,61	80.513,61
	MARGEN NETO FINANCIERO	504.354,75	464.859,16	344.745,63	441.503,72	787.794,93
(-45)	Gastos de operación	611.615,95	478.375,46	507.310,70	394.485,86	862.426,83
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-107.261,20	-115,30	-162.565,07	47.017,86	-74.631,90
(+55)	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	4.863,67
(-46)	Otros pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-107.261,20	-115,30	-162.565,07	47.017,86	-69.768,23
(+56)	Otros ingresos	63.118,15	17.376,16	116.858,31	1.423,69	81.838,86
(-47)	Otros gastos y pérdidas	9.683,36	3.303,21	15.716,49	1.558,08	3.010,45
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	-53.826,41	2.558,65	-61.423,25	46.883,47	9.060,18
(-48)	Impuestos y participación a empleados	0,00	937,62	0,00	0,00	2.342,15
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-53.826,41	1.621,03	-61.423,25	46.883,47	6.718,03

Anexo 11 Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 3 y 4

19930	-(EQUIPOS DE CONSTRUCCION)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19940	-(OTROS)	0,00	44.526,00	0,00	0,00	-5.422,73	0,00	-8.305,89	0,00	0,00	-4.707,29
99	-(OTROS ACTIVOS)	235.693,71	44.526,00	101.995,95	70.673,32	195.046,93	232.989,77	180.406,94	101.794,96	41.745,49	216.944,91
1901	-(INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES)	94,32	0,00	0,00	20,00	17.794,32	94,32	0,00	0,00	30,00	17.794,32
19015	-(EN SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19010	-(EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS)	0,00	0,00	0,00	20,00	17.794,32	94,32	0,00	0,00	30,00	17.794,32
19015	-(EN COMPAÑIAS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19019	-(EN COMPAÑIAS DE SERVICIOS AUXILIARES)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACION)	94,32	0,00	0,00	0,00	0,00	94,32	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(INVERSIONES NO FINANCIERAS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1902	-(DERECHOS FINANCIEROS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(INVERSIONES)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(CARTERA DE CREDITOS POR VENCER)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19021	-(CARTERA DE CREDITOS QUE NO DEBE)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(CARTERA DE CREDITOS VENCIDOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19021	-(CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(DEUDORES POR ACEPTACION)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(CUENTAS POR COBRAR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(BIENES ADJUDICADOS POR PAGO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(BIENES NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(PROPIEDADES Y EQUIPO)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(OTROS ACTIVOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19020	-(INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(FONDOS DISPONIBLES)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19025	-(FONDOS DE LIQUIDEZ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1904	-(GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS)	35.035,74	30.259,66	36.694,29	6.546,39	60.776,60	20.862,92	30.373,66	25.926,17	16.172,29	77.230,01
19045	-(INTERESES)	4.575,84	0,00	22.947,07	7.991,67	0,00	4.575,84	0,00	20.775,92	7.991,67	0,00
19040	-(ANTICIPOS A TERCEROS)	30.530,70	15.434,22	13.945,00	1.612,90	17.817,44	16.488,08	10.552,22	3.465,00	3.882,90	12.237,74
19049	-(OTROS)	0,00	2.821,44	292,22	5.917,02	46.668,19	0,00	2.821,44	185,85	5.917,02	61.941,27
19049	-(AMORTIZACION DE GASTOS ANTICIPADOS)	0,00	0,00	0,00	-986,29	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.479,38	0,00
1905	-(GASTOS DIFERIDOS)	10.049,32	61.043,98	35.267,41	6.420,38	93.538,93	132.444,25	59.247,37	33.725,98	5.992,34	16.594,05
19055	-(GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION)	44.065,89	0,00	0,00	0,00	2.223,99	44.065,89	0,00	0,00	0,00	2.223,99
19050	-(GASTOS DE INSTALACION)	32.259,69	160,39	99.349,31	3.330,67	28.982,99	47.425,39	1.600,99	99.249,31	3.330,67	28.982,99
19055	-(ESTUDIOS)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19050	-(PROGRAMAS DE COMPUTACION)	45.022,12	81.595,27	140.860,27	3.329,29	81.997,85	45.022,12	81.595,27	140.860,27	3.329,29	81.997,85

Anexo 12 Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 4





Anexo 13 Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 3



Anexo 14 Categorías de calificación

<p>Calificadora de Riesgos</p> <p>Marzo 2017</p>	<p>... industria a la que pertenece y a sectores afines para monitorear efectivamente el desempeño de la entidad evaluando el contexto económico y sectorial donde se desenvuelve y los resultados que dicha entidad va generando.</p> <p>Será necesario mantener una base de datos actualizada con la información mencionada que permita simular escenarios distintos y observar el efecto sobre la calificación realizada.</p> <p>De acuerdo a las normas vigentes, la calificación de la entidad será actualizada en forma periódica.</p> <p>V. CATEGORÍAS DE CALIFICACIÓN</p> <p>Conforme a la normativa vigente para las calificadoras de riesgos en Paraguay, respecto a las categorías de calificación a ser utilizadas, Solventa incorpora las siguientes categorías de calificación de Cooperativas, y de aquellas Cooperativas y Centrales que emitan títulos en el mercado de valores, conforme a la Resolución CNV N° 16/16:</p> <p>Categoría AAA: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con la más alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Categoría AA: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Categoría A: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante</p>
<p>Metodología de Calificación de Cooperativas de Ahorro y Crédito, y de Títulos Emitidos por Cooperativas y Centrales</p> <p>Solventa S.A. Calificadora de Riesgos</p> <p>Marzo 2017</p>	<p>posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Categoría BBB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Categoría BB: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en incumplimiento de los mismos.</p> <p>Categoría B: Corresponde a aquellas Cooperativas que cuentan con un mínimo de capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en la Cooperativa, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en incumplimiento de los mismos.</p> <p>Categoría C: Corresponde a aquellas Cooperativas que no cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de incumplimientos de los mismos, o requerimiento de convocatoria de acreedores en curso.</p> <p>Categoría D: Corresponde a aquellas Cooperativas que no cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de los mismos, o requerimiento de quiebra en curso.</p> <p>Categoría E: Corresponde a aquellas Cooperativas de las cuales no se posee información suficiente o no tiene información representativa para el periodo mínimo exigido para la calificación, y además no existen garantías suficientes.</p> <p>A tales categorías señaladas precedentemente se antepone el prefijo py para distinguir las calificaciones a escala nacional.</p> <p>Cabe señalar que Solventa se ajusta a las "Categorías de Calificación para las Cooperativas con Activos Totales mayores a Guaraníes Trescientos mil</p>