



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 RENTABILIDAD
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA
CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017”**

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

Autora:

Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia

Tutor:

MSc. Erazo Castillo José Javier

Latacunga - Ecuador

Agosto 2018

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia, declaro ser autora del presente proyecto de investigación: **“ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017”**, siendo el MSc. Erazo Castillo José Javier, tutor del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

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



Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia
C.C. 050404797-8

AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

“ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017”, de Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia, 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 a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Consejo Honorable Concejo Académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, Julio, 2018

El Tutor



A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials and a surname, written over a horizontal line. The signature is positioned above the printed name of the tutor.

MSc. Erazo Castillo José Javier

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, la postulante: Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia con el título de Proyecto de Investigación: **“ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017”** ha considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Sustentación de Proyecto.

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

Latacunga, Agosto de 2018

Para constancia firman:



Lector 1 (Presidente)

Nombre: Ing. Freddy Miranda

CC: 050229870-6



Lector 2

Nombre: Ing. Julio Salazar

CC: 050117350-4



Lector 3

Nombre: Ing. Efrén Montenegro

CC: 050220999-2

AGRADECIMIENTO

Infinitas gracias a Dios por cuidarme, guiar mis pasos y por concederme la sabiduría suficiente para lograr mis metas.

A la Universidad Técnica de Cotopaxi y a los docentes por darme la oportunidad de crecer profesionalmente.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa por la apertura y quienes hicieron posible la obtención de datos para realizar el presente proyecto.

Nancy

DEDICATORIA

A Dios por ser mi fuerza y fortaleza en días de angustia, por bendecirme cada día y permitirme alcanzar este objetivo.

A mis padres por ser quienes me apoyan incondicionalmente en la alegría y en la adversidad, y por el esfuerzo realizado para darme lo mejor.

A mis hermanos mil gracias por su apoyo incondicional que me brindaron, por su comprensión y paciencia en momentos difíciles que tuve.

Y a los amigos que también formaron parte de este logro.

Nancy

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

TÍTULO:“ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017”

Autora: Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia

RESUMEN

El propósito de este estudio fue determinar uno de los principales problemas que enfrenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, en los años 2016-2017”, este problema es la inadecuada gestión del riesgo crediticio, lo que ha llevado a un índice de morosidad entendiéndose como morosidad al retraso del cumplimiento de pago estipulado en el contrato de crédito. Una de las actividades principales de la cooperativa es la otorgación de créditos, se ha evidenciado que existe un mal proceso de concesión de créditos, lo que incide en el incremento de la cartera vencida afectando de una manera directa a la rentabilidad, otros factores que contribuyeron al aumento del índice de morosidad, fueron la inestabilidad económica y laboral de los socios beneficiados con el crédito, como también los desastres naturales, entre otros, que soportó el país durante esos años. El objetivo fue analizar el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad mediante el análisis de estados financieros con la finalidad de conocer la realidad económica de la entidad. En la ejecución del proyecto, se efectuó aplicando el método cuantitativo, la misma que se apoyó en las técnicas como encuestas, análisis y comparación de los estados financieros, siendo estos los instrumentos que sirvieron para la recolección de la información. La importancia del proyecto se basó en la investigación y el análisis de los estados financieros, lo que ayudó a comprender la débil gestión realizada del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad en los años 2016-2017, lo que generó un impacto económico, social y técnico, lo cual permitió alcanzar los objetivos y metas propuestos en el desarrollo del proyecto. Teniendo como conclusión que mientras no se tomen medidas adecuadas que mejore las causas y un buen análisis del riesgo de créditos, la cooperativa seguirá teniendo porcentajes altos de la cartera vencida por lo tanto baja rentabilidad, lo que no le permite cumplir con sus obligaciones y metas trazadas, por ende no podrá seguir colocando créditos en la sociedad, perdiendo confiabilidad, produciendo un impacto negativo en lo social y económico.

Palabras claves: Riesgo crediticio, rentabilidad, Cooperativa de Ahorro y Crédito.

TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI

FACULTY OF ADMINISTRATIVE SCIENCES

Author: Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia

TITLE: “ANALYSIS OF THE CREDIT RISK AND ITS EFFECT ON PROFITABILITY OF THE MUSHUC RUNA SAVINGS AND LOAN UNION IN THE CITY OF LATACUNGA, COTOPAXI PROVINCE, 2017 PERIOD”

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine one of the main problems that “Mushuc Runa” Savings and Loan Cooperative located in Latacunga in Cotopaxi Province faces at the moment. This problem is the inadequate credit risk management, which has led to a NPL ratio; it means a delay in the fulfilment of the payment stipulated in the credit agreement. One of the main activities of the cooperative is the credit granting, it has been shown that there is a bad process of credit granting, which affects the increase of the past-due portfolio directly affecting profitability. Other factors that contributed the increase in the NPL ratio were the economic and occupational instability of the associated beneficiaries of the credit, as well as the natural disasters, among others, that the country endured during those years. The objective was to analyze the credit risk and its impact on profitability through the analysis of financial statements in order to know the economic reality of the entity. In the execution of this research project, it was carried out the quantitative method, which was based on techniques such as surveys, analysis and comparison of financial statements; these were the instruments used to gather information. The importance of this study was based on the research and analysis of the financial statements, which helped to understand the weak management of the credit risk and its impact on profitability during the years 2016 and 2017, generating an economic, social and technical impact, and achieving the objectives and goals proposed in the development of the research project. In conclusion, while adequate measures and a good credit risk analysis have not been taken to improve the causes, the cooperative will retain high percentages of the past-due portfolio, therefore low profitability, which does not allow it to fulfill its obligations and goals. Consequently, it cannot continue placing credits in society, by losing reliability and producing a negative impact on social and economic aspect.

Key words: Credit risk, profitability, Savings and Loan Cooperative, NPL (Non-performing Loan) ratio

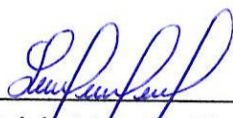
AVAL DE TRADUCCIÓN

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 presentado por la señorita Egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas: **QUINDIGALLE CUYO NANCY LUCRECIA**, cuyo título versa “**ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017**”, lo realizó bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

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

Latacunga, Agosto de 2018

Atentamente,



Mg. Patricia Marcela Chacón Porras
DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS
C.C. 050221119-6



ÍNDICE GENERAL

DECLARACIÓN DE AUTORÍA	ii
AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	iii
AVAL DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
AVAL DE TRADUCCIÓN.....	ix
ÍNDICE GENERAL	x
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS	xiv
ÍNDICE DE ANEXOS	xv
1 INFORMACIÓN GENERAL	1
2 JUSTIFICACIÓN	2
3 BENEFICIARIOS DEL PROYECTO	3
4 EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
5 OBJETIVOS	5
5.1 General.....	5
5.2 Específicos.....	5
6 ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS ...	6
7 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA	7
7.1 Fundamentación Legal.....	7
7.1.1 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	7
7.1.2 Ley de la Economía Popular y Solidaria	7
7.1.3 Reglamento a Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria	9
7.1.4 Segmentación de las Cooperativas	10
7.2 Fundamentación teórica.....	11
7.2.1 Crédito	11
7.2.2 Tipos de créditos.....	11
7.3 Riesgo	12
7.4 Gestión de Riesgos.....	12

7.5	Administración del Riesgo.....	12
7.6	Riesgos financieros	13
7.7	Riesgo Crediticio	14
7.7.1	Elementos de medición del riesgo crediticio	14
7.7.2	Scoring de crédito	15
7.7.3	Las 5 C de crédito	16
7.7.4	Método Camel.....	17
7.8	Rentabilidad.....	18
7.9	Indicadores Financieros	19
7.10	Análisis Financiero	24
7.10.1	Instrumentos de análisis financiero.....	24
7.11	Estados Financieros	25
7.12	Contabilidad Financiera.....	26
8	PREGUNTA CIENTÍFICA.....	26
8.1	Variables	26
9	METODOLOGÍAS Y DISEÑO NO EXPERIMENTAL	27
9.1	Población	28
10	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	29
10.1	Análisis de las encuestas aplicadas al personal administrativo y operativo	29
10.2	Análisis del activo.....	39
10.3	Análisis de la cartera de créditos	40
10.4	Cartera de créditos por vencer	41
10.5	Cartera de créditos que no devenga interés	42
10.6	Cartera de crédito vencida	43
10.7	Análisis vertical de la cartera vencida 2016	44
10.7.1	Cartera de crédito de consumo vencida 2016	45
10.7.2	Cartera de microcrédito vencida	46
10.8	Análisis vertical de la cartera de crédito vencida 2017	47
10.8.1	Cartera de crédito de consumo vencida 2017	48
10.8.2	Cartera de microcrédito vencida 2017	49
10.9	Análisis horizontal de la cartera vencida de los años 2016 – 2017	50
10.9.1	Cartera de créditos de consumo vencida.....	51
10.9.2	Cartera de microcrédito vencida	52

10.10	Análisis del pasivo	53
10.11	Análisis del patrimonio.....	54
10.12	Índice de morosidad de la cartera bruta.....	55
10.12.1	Morosidad de la cartera de crédito consumo	56
10.12.2	Morosidad de la cartera de microcrédito	57
10.13	Indicadores de rentabilidad.....	58
10.14	Rendimiento sobre la cartera (ROC)	60
11	IMPACTOS	61
12	PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO	63
13	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	64
14	BIBLIOGRAFÍA	66

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Objetivos.....	6
Tabla 2 Segmentos.....	10
Tabla 3 Segmento de la Cooperativa.....	10
Tabla 4 Segmento de la Cooperativa.....	16
Tabla 5 Calificación asignadas a los componentes del Método Camel.....	18
Tabla 6 Técnicas e instrumentos de investigación.....	27
Tabla 7 Población.....	28
Tabla 8 Incremento del riesgo crediticio.....	29
Tabla 9 Garantías aplicadas en microcréditos.....	30
Tabla 10 Importancia del análisis de riesgo crediticio.....	31
Tabla 11 Eventos generadores de riesgo crediticio.....	32
Tabla 12 Departamento más vulnerable.....	33
Tabla 13 Efecto del riesgo crediticio en la rentabilidad.....	34
Tabla 14 Cumplimiento de políticas y reglamentos internos.....	35
Tabla 15 Crédito de mayor riesgo.....	36
Tabla 16 Morosidad sin un previo análisis.....	37
Tabla 17 Aplicación de alguna metodología.....	38
Tabla 18 Activos totales.....	39
Tabla 19 Cartera de créditos.....	40
Tabla 20 Cartera de crédito por vencer.....	41
Tabla 21 Cartera de crédito que no devenga interés.....	42
Tabla 22 Cartera de crédito vencida.....	43
Tabla 23 Análisis vertical 2016.....	44
Tabla 24 Cartera de crédito de consumo vencida.....	45
Tabla 25 Cartera de microcrédito vencida.....	46
Tabla 26 Análisis vertical 2017.....	47
Tabla 27 Cartera de crédito de consumo vencida.....	48
Tabla 28 Cartera de microcrédito vencida.....	49
Tabla 29 Análisis horizontal.....	50
Tabla 30 Cartera de crédito consumo vencida.....	51
Tabla 31 Cartera de microcrédito vencida.....	52

Tabla 32 Pasivos totales	53
Tabla 33 Análisis del patrimonio.....	54
Tabla 34 Morosidad de la cartera bruta	55
Tabla 35 Morosidad de la cartera de crédito consumo	56
Tabla 36 Morosidad de la cartera de microcrédito	57
Tabla 37 Rendimiento sobre activos	58
Tabla 38 Rendimiento sobre el patrimonio	59
Tabla 39 Rendimiento sobre la cartera	60
Tabla 40 Presupuesto.....	63

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Tipos de riesgos financieros. Realizado según (Ávila, 2011).....	13
Figura 2. Elementos de medición del riesgo. Realizado según (Banco de México, 2005).	15
Figura 3. Las 5 C de crédito. Realizado según (Bello, 2014).....	16
Figura 4. Riesgo crediticio. Fuente: Elaboración propia.	29
Figura 5. Garantías aplicadas en microcréditos. Fuente: Elaboración propia.	30
Figura 6. Importancia del análisis de riesgo crediticio. Fuente: Elaboración propia.	31
Figura 7. Eventos generadores de riesgo crediticio. Fuente: Elaboración propia.	32
Figura 8. Departamento más vulnerable. Fuente: Elaboración propia.	33
Figura 9. Efecto del riesgo crediticio en la rentabilidad. Fuente: Elaboración propia.....	34
Figura 10. Cumplimiento políticas y reglamentos internos. Fuente: Elaboración propia.	35
Figura 11. Crédito de mayor riesgo. Fuente: Elaboración propia.	36
Figura 12. Morosidad sin un previo análisis. Fuente: Elaboración propia.	37
Figura 13. Aplicación de alguna metodología. Fuente: Elaboración propia.	38
Figura 14. Activos totales. Fuente: Elaboración propia.	39
Figura 15. Porcentajes de participación en la cartera créditos. Fuente: Elaboración propia. ...	40
Figura 16. Cartera de crédito por vencer. Fuente: Elaboración propia.....	41
Figura 17. Cartera que no devenga interés. Fuente: Elaboración propia.....	42
Figura 18. Cartera de crédito vencida. Fuente: Elaboración propia.	43
Figura 19. Cartera de crédito de consumo vencida. Fuente: Elaboración propia.....	45
Figura 20. Cartera de microcrédito vencida. Fuente: Elaboración propia.....	46
Figura 21. Cartera de crédito de consumo vencida. Fuente: Elaboración propia.....	48

Figura 22. Cartera de crédito de microcrédito vencida. Fuente: Elaboración propia.	49
Figura 23. Cartera de crédito consumo vencida. Fuente: Elaboración propia.	51
Figura 24. Cartera de microcrédito vencida. Fuente: Elaboración propia.	52
Figura 25. Participación en los pasivos totales. Fuente: Elaboración propia.	53
Figura 26. Participación en el patrimonio. Fuente: Elaboración propia.	54
Figura 27. Morosidad de la cartera bruta. Fuente: Elaboración propia.	55
Figura 28. Morosidad de la cartera de crédito consumo. Fuente: Elaboración propia.	56
Figura 29. Morosidad de la cartera de microcrédito. Fuente: Elaboración propia.	57
Figura 30. Rendimiento sobre activos. Fuente: Elaboración propia.	58
Figura 31. Rendimiento sobre patrimonio. Fuente: Elaboración propia.	59
Figura 32. Rendimiento sobre la cartera. Fuente: Elaboración propia.	60

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Docente Tutor	2
Anexo 2. Participante	3
Anexo 3. Certificado de la cooperativa	4
Anexo 4. Cuestionario aplicado en la encuesta	5
Anexo 5. Balances 2016	9
Anexo 6. Balances 2017	18

1 INFORMACIÓN GENERAL

Título del proyecto

“Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, en los años 2016 - 2017”

Fecha de inicio:

Octubre 2017

Fecha de finalización:

Agosto 2018

Lugar de ejecución:

Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi.

Unidad Académica que auspicia:

Facultad de Ciencias Administrativas

Carrera que auspicia:

Contabilidad y Auditoría

Proyecto de investigación vinculado:

Análisis del riesgo crediticio en la cooperativa

Equipo de trabajo:

Tutor de Titulación: MSc. Erazo Castillo José Javier

Autora: Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia

Área de conocimiento:

Contabilidad y auditoría

Línea de investigación:

Administración y economía para el desarrollo humano y social.

Sub líneas de la investigación de la carrera:

Análisis Financiero

2 JUSTIFICACIÓN

El presente proyecto de investigación, está encaminado al análisis de las políticas y estrategias de control que emplea la cooperativa al momento de otorgar los créditos, teniendo en cuenta que uno de ellos es el riesgo crediticio que se puede presentar, al considerar que el crédito es una función importante en su gestión y principal actividad económica a desarrollarse, el mismo que lleva un riesgo que debe ser controlado adecuadamente, con el objeto de maximizar la rentabilidad, con lo que se lograría alcanzar resultados positivos en beneficio de la cooperativa y de esta manera cumplir con las metas propuestas.

Si tomamos en cuenta que el sistema financiero, se lo considera en la actualidad como uno de los pilares fundamentales en el crecimiento y desarrollo del sector económico, esta investigación está orientada a recomendaciones de una correcta gestión del riesgo de crédito, como el mejoramiento de la administración financiera-operacional, de esta forma podremos prevenir y reducir pérdidas, como también mejorar la atención y servicios de la cooperativa.

Los principales beneficiarios de este trabajo investigativo, serán los que conforman la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa, porque los resultados a obtener permitirán determinar el nivel de riesgo crediticio, mediante un mejor análisis de la situación económica del deudor al momento de acceder al préstamo para reducir los índices de morosidad y de incumplimiento de los créditos otorgados.

El crédito surge como un mecanismo de solución rápida y eficaz, el cual es realizado por la cooperativa a los socios, al considerar que el crédito es una de las actividades económicas más importantes que realiza y el mismo que conlleva un eminente riesgo ante la existencia de una probabilidad de incumplimiento de dichas obligaciones, debemos tener mucho cuidado en su manejo inadecuado, ya que puede ocasionar pérdidas potenciales que afecten a la rentabilidad, por eso surge la necesidad de realizar un adecuado análisis del sistema de créditos que utiliza la cooperativa.

Finalmente este trabajo investigativo, pretende ser una guía que puede ser utilizado en la cooperativa, como para otras personas relacionadas en el campo económico y que busquen obtener información, también podría servir como fuente para futuras investigaciones, ya que es

un tema de mucha importancia y de actualidad, y los resultados que se obtengan será de gran utilidad.

3 BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

Beneficiarios directos:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa - Socios

Beneficiarios indirectos:

Cooperativas de Ahorro y Crédito que están situadas en el segmento uno - Futuras investigaciones.

4 EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

Desde años atrás, se ha visto que la difícil situación económica por la que atraviesa nuestro país, es un factor determinante en el crecimiento y desarrollo de las cooperativas, debido a que el índice de morosidad que mide el riesgo de crédito está relacionado con una inadecuada gestión al momento de otorgar créditos, con el propósito de evaluar la capacidad de pago de los socios, para eso se debe considerar aspectos tales como la fuente de empleo, la capacidad de adquisición y ahorro del deudor, así como el nivel de ingresos, por lo que la cooperativa debe considerar necesario contar con herramientas, técnicas y métodos de análisis del riesgo, los mismos que permitan que los departamentos de crédito puedan controlar y minimizar adecuadamente el riesgo crediticio (Yaguachi, 2017).

En la provincia de Cotopaxi, el sector financiero cooperativo deben centrarse de manera precisa para realizar un eficiente y adecuado análisis al momento de otorgar créditos, así también para la recuperación de cartera, el mismo que es un proceso que requiere tener personal capacitado, con experiencia, que tenga destreza financiera, entre otros aspectos importantes que debe estar acorde al tamaño de la entidad. Las cooperativas se ven afectadas por el riesgo crediticio, cuando el deudor no cumple con sus pagos en el tiempo y plazo acordado. La actividad de las cooperativas es de actuar como intermediarios financieros, lo cual genera

riesgo, el mismo que debe estar controlado y valorado adecuadamente para de esta manera proteger el capital de los socios, por ende evitar pérdidas y afectación en la rentabilidad.

La presente investigación, se lo ha realizado con el fin de lograr un mejoramiento continuo en el análisis y la colocación de créditos para que de esta manera el riesgo se encuentre controlado, dado que si no se realiza una adecuada gestión al momento de seleccionar a los socios que van a ser beneficiados con los créditos, en la cooperativa se aumentaría en el índice de la morosidad, lo que ocasionaría incremento en las cuentas por cobrar.

Al no gestionar de una manera adecuada cada solicitud de crédito al momento de su otorgación, la cooperativa se verá expuesta a riesgos, siendo uno de los principales el riesgo de crédito durante el desempeño de sus actividades y el incremento del mismo dependerá del grado de exposición a dicho riesgo, el cual será difícil enfrentarlo, incidiendo directamente sobre la rentabilidad, la misma que será baja o no existiría, lo que pondrían en riesgo el funcionamiento de sus actividades y su posterior cierre.

Además, el inadecuado análisis del riesgo crediticio lleva a un incumplimiento del mismo, elevando el índice de morosidad, lo cual produce un efecto inmediato que es la de tener una cartera vencida por el incumplimiento de los pagos de sus socios, que fueron asignados con los créditos, por ende disminuye la rentabilidad de la cooperativa, que de seguir así no podrá atender sus obligaciones a corto plazo, sea con el personal o con terceras personas proyectándose una mala imagen de la misma.

Formulación del Problema

¿Cómo incide el riesgo crediticio en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, en los años 2016-2017?

5 OBJETIVOS

5.1 General

- Analizar el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, en los años 2016-2017, mediante un análisis de estados financieros para conocer la realidad económica de la entidad.

5.2 Específicos

- Recopilar información teórica, mediante diferentes fuentes bibliográficas en torno al análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad para el sustento documental del proyecto.
- Describir el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad, mediante la revisión de estados financieros para el análisis de la cartera vencida, con la finalidad de conocer las causas de las mismas.
- Determinar la rentabilidad obtenida en los años 2016-2017, mediante la aplicación de indicadores financieros para medir la incidencia con el riesgo crediticio.

6 ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS

Tabla 1
Objetivos

Objetivo 1	Actividad	Resultado de la actividad	Descripción de la actividad (técnicas e instrumentos)
Recopilar información teórica, mediante diferentes fuentes bibliográficas en torno al análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad para el sustento documental del proyecto.	Recopilación de información mediante fuentes bibliográficas como: libros, artículos y revistas.	*Conocimientos generales del tema. *Sustento Teórico del proyecto de investigación.	*Fichas bibliográficas
Objetivo 2	Actividad	Resultado de la actividad	Descripción de la actividad (técnicas e instrumentos)
Describir el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad, mediante la revisión de estados financieros para el análisis de la cartera vencida, con la finalidad de conocer las causas de las mismas.	Mediante la revisión de estados financieros para el análisis de la cartera de créditos.	Conocimiento de las causas que ocasionan la inadecuada gestión del riesgo crediticio.	*Encuestas *Estados financieros
Objetivo 3	Actividad	Resultado de la actividad	Descripción de la actividad (técnicas e instrumentos)
Determinar la rentabilidad obtenida en los años 2016-2017, mediante la aplicación de indicadores financieros para medir la incidencia con el riesgo crediticio.	Mediante la aplicación de los indicadores financieros.	Conocer la realidad económica de la entidad.	*Análisis financiero *Estados financieros

Nota: Contiene todos los objetivos específicos con sus respectivas actividades que se desarrollaran para el cumplimiento del objetivo general. Fuente: Elaboración propia.

7 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA

7.1 Fundamentación Legal

7.1.1 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

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 solidario (SEPS, 2017, p. 2).

7.1.2 Ley de la Economía Popular y Solidaria

Según la Ley de Economía Popular y Solidaria (2014) afirma:

El artículo 85 se refiere a las cooperativas de ahorro y crédito, están formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.

Normas Aplicables

El artículo 86 se refiere a las cooperativas de ahorro y crédito que se regularán por lo previsto en el título V de la presente ley, por las normas del presente título y las del Reglamento Especial que será dictado por el Ejecutivo, y que contendrá las normas operacionales, administrativas y otros aspectos propios de su particular naturaleza funcional y operativa.

Segmentación

El artículo 87 se refiere a la segmentación que propenderá a la generación de políticas específicas y diferenciadas, atendiendo a la naturaleza y características particulares de las cooperativas de ahorro y crédito, en los ámbitos de regulación, fomento, control, y normas de prudencia y solvencia financiera y las demás que se establezcan en la Ley, el Reglamento General.

Socios y Capital mínimo

El artículo 90 se refiere al número de socios y el capital mínimo requeridos, para la constitución y funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, serán establecidos por el Consejo Nacional, tomando en cuenta el vínculo común de los socios y el ámbito geográfico donde vayan a desarrollar sus actividades.

Operaciones

El artículo 92 se refiere a las cooperativas de ahorro y crédito, según el segmento en que se ubiquen y previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades u operaciones:

- a) Recibir recursos de los socios en depósitos de ahorro a la vista, exigibles mediante la presentación de libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y registro;
- b) Recibir depósitos a plazo fijo, exigibles al vencimiento de un período no menor de treinta días, libremente convenido por las partes;
- c) Recibir préstamos de instituciones financieras del país y del exterior;

Órdenes de pago

El artículo 93 se refiere a las cooperativas de ahorro y crédito que podrán emitir órdenes de pago en favor de sus socios y contra sus depósitos, que podrán hacerse efectivas en otras cooperativas similares, de acuerdo con las normas reglamentarias que se dicten y los convenios que se suscriban para el efecto.

Inversiones

El artículo 96 se refiere a las cooperativas de ahorro y crédito, únicamente podrán invertir en el Sistema Financiero Nacional, en el mercado financiero secundario y de preferencia en otras instituciones financieras del sector popular y solidario, siempre que, las inversiones no

impliquen incumplimiento de las normas de solvencia y prudencia financiera, fijadas por el Órgano gubernamental ni actividades de especulación financiera.

7.1.3 Reglamento a Ley Orgánica Economía Popular y Solidaria

Según el Reglamento a la ley Orgánica Economía (2015) afirma:

El artículo 93 se refiere a Ingreso de socios, los consejos de administración de las cooperativas ubicadas en los segmentos uno, dos, tres y cuatro, podrán delegar la facultad de aceptar socios a la gerencia o administradores de las oficinas operativas.

Sección II De la segmentación

El artículo 96 se refiere a la Segmentación que el Comité Interinstitucional, la Junta de Regulación y la Superintendencia, cuando emitan políticas, regulaciones o disposiciones para las cooperativas de ahorro y crédito, lo harán considerando los segmentos y cuando no se mencione la segmentación, se entenderá que las disposiciones son para todas las cooperativas, sin perjuicio del segmento al que pertenezcan.

Sección III De las operaciones

El artículo 97 se refiere a exclusividad, las operaciones señaladas en el presente artículo, podrán efectuarse por medios electrónicos, ópticos, magnéticos, inalámbricos, electromagnéticos u otros similares o de cualquier otra tecnología, así como de sistemas automatizados de procesamiento de datos y redes de telecomunicaciones, que se implementarán bajo óptimas medidas de seguridad y de conformidad con las regulaciones que se dicten para el efecto.

El artículo 100 se refiere a operaciones con terceros para efectos de aplicación de la ley, no se consideran operaciones con terceros, las relacionadas con cobranzas y pagos de servicios públicos, impuestos, remuneraciones, pensiones de jubilación, bono de desarrollo humano, servicios privados y otros de similar índole, efectuadas en las cooperativas de ahorro y crédito previa autorización de la Superintendencia.

7.1.4 Segmentación de las Cooperativas

Según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiero (2014) afirma:

El artículo 1 se refiere a las entidades del sector financiero popular y solidario, de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 2
Segmentos

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000 000,00
5	Hasta 1'000.000,00 Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas municipales

Nota: En esta tabla indica el tipo de segmento de acuerdo al saldo de sus activos de las cooperativas. Datos obtenidos en la Superintendencia de economía popular y solidaria (Fuente: Elaboración propia).

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

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2017) afirma: “La COAC Mushuc Runa se encuentra en la siguiente segmentación” (p.2).

Tabla 3
Segmento de la Cooperativa

Ruc	Razón social	Segmento 2017
1890141877001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa	Segmento 1

Nota: La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa está situada en el segmento uno. Datos obtenidos en la Superintendencia de economía popular y solidaria (Fuente: Elaboración propia).

7.2 Fundamentación teórica

7.2.1 Crédito

Es un activo de riesgo, cualquiera sea la modalidad de su instrumentación, mediante el cual la entidad financiera, asumiendo el riesgo de su recuperación, provee o se compromete a proveer fondos u otros bienes o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por su socio (Peña, 2012, p. 16).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede definir que el crédito es una operación financiera en la que la cooperativa realiza un préstamo de una cierta cantidad de dinero al socio que solicita dicho servicio, por el cual el socio se compromete a pagar la cantidad solicitada más el interés en el plazo establecido para dicho préstamo.

7.2.2 Tipos de créditos

Especialistas en micro finanzas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa (2018) afirman que “Los tipos de créditos existentes que la cooperativa otorga a sus asociados son los siguientes” (p. 1).

- **Comercial.-** Son créditos corporativos destinados para financiar todas aquellas actividades que son propias, comunes y habituales en el giro de la actividad económica y social del socio.
- **Consumo.-** Destinadas a satisfacer las necesidades inmediatas de los socios como: salud, educación, compra de electrodomésticos u otras necesidades.
- **Vivienda.-** Es el que concede la cooperativa preferentemente para la compra o construcción de vivienda, también para remodelación de construcción ya existente.
- **Microcrédito.-** Es aquel que se concede a los socios con la finalidad de financiar proyectos de inversión para micro y medianas empresas, principalmente en actividades de agricultura, ganadería, manufacturas, crianza de animales menores, artesanías, etc.

7.3 Riesgo

Es la posibilidad de que produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de la institución, es decir es el riesgo por dinero prestado y de la dificultad que se presentará si el deudor no es capaz de hacer los pagos requeridos de la deuda (Herrera, 2008).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que el riesgo es la posibilidad de que los deudores no cancelen los préstamos recibidos según las condiciones pactadas, en el tiempo convenido, lo cual afectaría de una forma negativa a la rentabilidad de la entidad.

7.4 Gestión de Riesgos

Es la denominación que se utiliza para el conjunto de técnicas y herramientas que pretenden maximizar el valor económico de la institución financiera, en un contexto de incertidumbre, además como objetivos de la gestión de riesgos se tiene: buscar el desarrollo y la estabilidad económica de la entidad, preservar el sistema de pagos y principalmente identificar, monitorear y mitigar los riesgos (Herrera, 2008, p. 3).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que la gestión de riesgos consiste en la aplicación de métodos y estrategias para analizar y calificar a los socios que se les van a beneficiarse con el crédito, con la finalidad de minimizar el riesgo inherente en cada operación, con el propósito de evitar riesgos futuros que podrían afectar los niveles de rentabilidad de la cooperativa.

7.5 Administración del Riesgo

Comprende el conjunto de elementos de control y sus interrelaciones, para que la institución evalúe e intervenga aquellos eventos, tanto internos como externos, que puedan afectar de manera positiva o negativa el logro de su objetivo institucional, además contribuye a que la entidad consolide su sistema de control interno y a que se genere una cultura de autocontrol y autoevaluación al interior de la misma (Trujillo, 2011).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que la administración del riesgo se encamina a una serie de actividades que se realiza en la institución para obtener mejores

resultados con la eficiencia y eficacia en el control de las operaciones, para la toma de decisiones sobre la aceptación o rechazo de una solicitud de crédito, se conseguirá con una adecuada administración de riesgo crediticio, permitiendo que la institución salga adelante.

7.6 Riesgos financieros

Están asociados a los productos o servicios que se pueden adquirir en los mercados financieros, de donde las empresas obtienen los recursos o los colocan. Asociados, además, entre otras cosas, a realizar estrategias que permitan reducir o mitigar los riesgos”; además menciona que “ las entidades financieras tienen como objetivo principal el control de los riesgos financieros a los que se enfrentan, siendo quizás el riesgo de crédito y el riesgo de mercado los de mayor importancia” (Lizarzaburu, 2012, p. 2).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que los riesgos financieros surgen como una probabilidad de que alguna variación financiera produzca consecuencias negativas para la cooperativa, causando inseguridad en las operaciones de la misma, es decir que el resultado de una operación financiera sea diferente a lo previsto.

Ávila (2011) afirma que “Existen diferentes tipos de riesgos financieros, los cuales se enumeran a continuación” (p. 5).

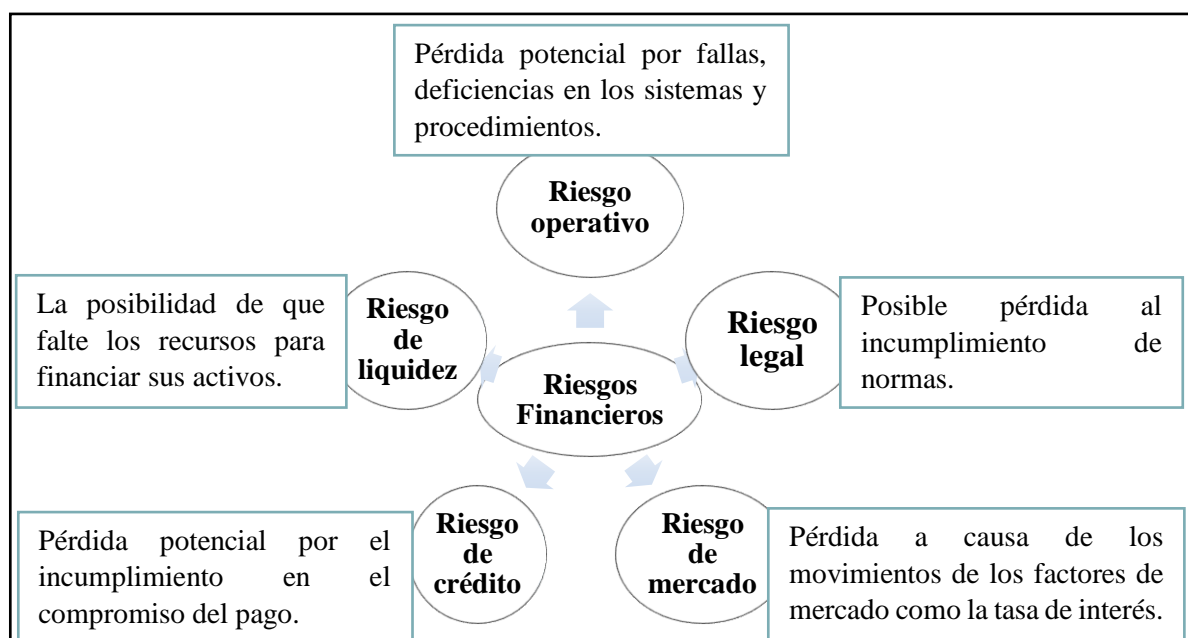


Figura 1. Tipos de riesgos financieros. Realizado según (Ávila, 2011).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que los riesgos financieros ayudan a detectar o identificar las posibles amenazas que se pueden presentar en la cooperativa, los mismos que deberán ser tratados por medio de estrategias adecuadas para evitar los posibles riesgos existentes.

7.7 Riesgo Crediticio

Los autores Macuacé y Meneses (2011) sobre el riesgo crediticio afirman: “Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuye el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o contraparte” (p. 69).

Los mismos autores señalan que; en todas las inversiones financieras, incluyendo las operaciones de crédito, existe un riesgo al incumplimiento de las obligaciones crediticias y pueden ser las siguientes:

- **Falta de pago**, surge por incumplimiento en el tiempo establecido por parte de los socios de la cooperativa.
- **Pago parcial**, es aquella cantidad pagada por parte del socio que no es suficiente para cubrir el pago mensual de la cuota ya establecida por la cooperativa, al momento de otorgar el crédito o préstamo.
- **Pago en fechas distintas de las pre-acordadas**, se originan cuando por parte del socio existe el pago en la fecha no establecida o fijada por la cooperativa.

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que el riesgo crediticio produce incertidumbre del riesgo, porque al producirse genera una pérdida de recursos por el incumplimiento de parte de los socios sujetos de crédito, lo que lleva a una inestabilidad económica dentro de la cooperativa, lo que a su vez significa la pérdida del capital de la misma.

7.7.1 Elementos de medición del riesgo crediticio

Bajo un esquema de calificaciones internas, se deben calcular los elementos del riesgo de una determinada operación y cuantificar el requerimiento de capital y previsiones

correspondientes a esa exposición, estos cálculos deberán ser utilizados de información interna de cada entidad debidamente validada. En cuanto a este método se reconocen cuatro elementos del riesgo de crédito, los cuales se enumeran a continuación (Banco de México, 2005).

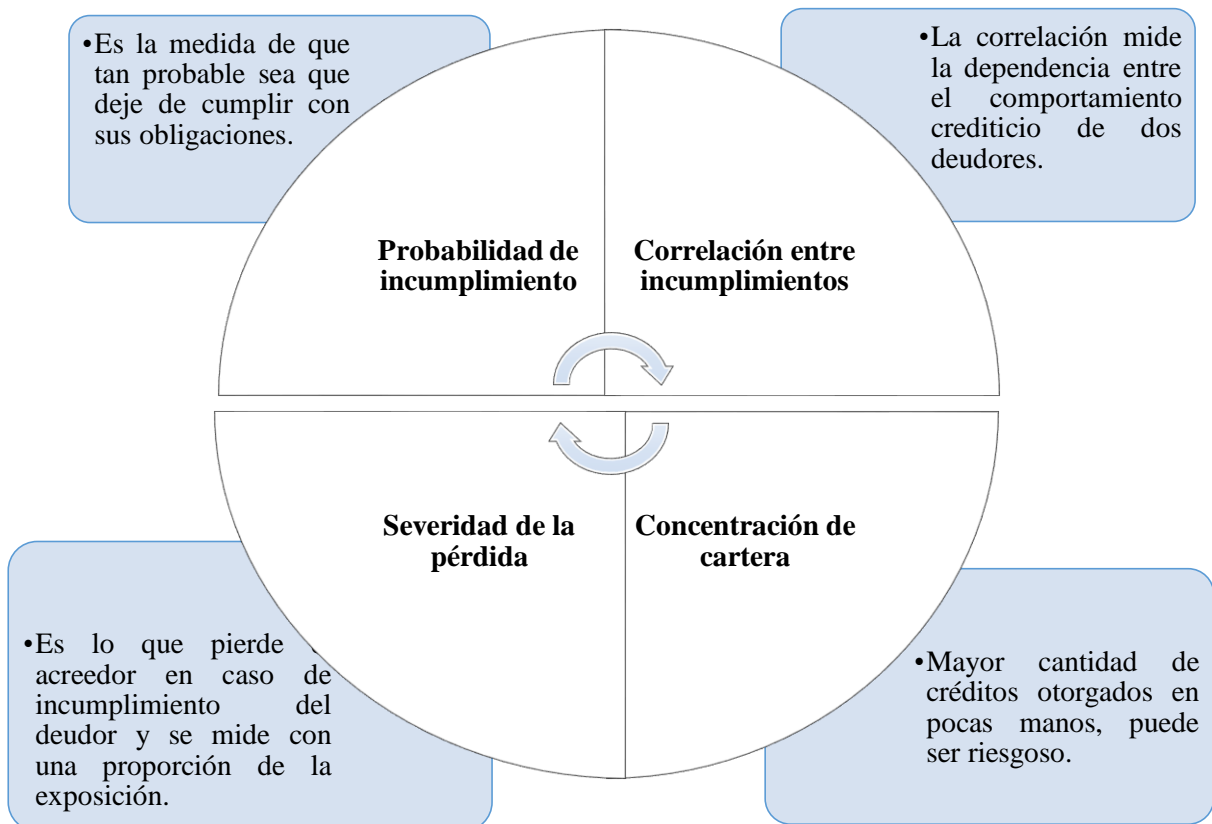


Figura 2. Elementos de medición del riesgo crediticio. Realizado según (Banco de México, 2005).

7.7.2 Scoring de crédito

Es un mecanismo analítico-matemático de carácter reservado que constituye una forma rápida y confiable para predecir la viabilidad o riesgo de un solicitante, con el objeto de cumplir con sus deudas en el futuro, es decir minimizar el riesgo en la concesión de créditos, dicha valoración ayuda a los prestamistas a tomar decisiones vinculadas con el otorgamiento de crédito (Navas, 2014).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que con el Scoring de crédito en la cooperativa, el prestamista aplica una fórmula para ciertos elementos claves de la aplicación de crédito, este procedimiento arroja una cuantificación numérica del riesgo y dependiendo de su valor, la solicitud es aceptada o rechazada.

Determinación del punto de aceptación

El análisis del crédito tendrá un puntaje de 0 a 100 puntos, el mismo que servirá para predecir la probabilidad de que el crédito sea pagado a tiempo. La puntuación mínima que deberá obtener el deudor es de 68 puntos para aprobación del crédito solicitado, para otorgar el crédito el prestamista toma en cuenta lo siguiente:

Tabla 4
Segmento de la Cooperativa

Calificación del riesgo creditico	Nivel	Recomendación
Si la puntuación es inferior 620	Arriesgada	Negado
Si la puntuación está entre 621 y 679	Incierto	Negado
Cuando la puntuación está entre 680 y 720	Aceptable	Aprobado
Si la puntuación tiene más de 721	Perfecto	Aprobado

Nota: Servirá para predecir la probabilidad de que el crédito sea pagado a tiempo. Fuente: Navas (2014).

7.7.3 Las 5 C de crédito

Bello (2014) afirma que “Las cinco C de crédito es análisis crediticio tradicional, son cinco factores generales que se debe considerar al momento de otorgar un crédito y no correr el riesgo en su cobro, las cuales se enumeran a continuación” (p. 1).

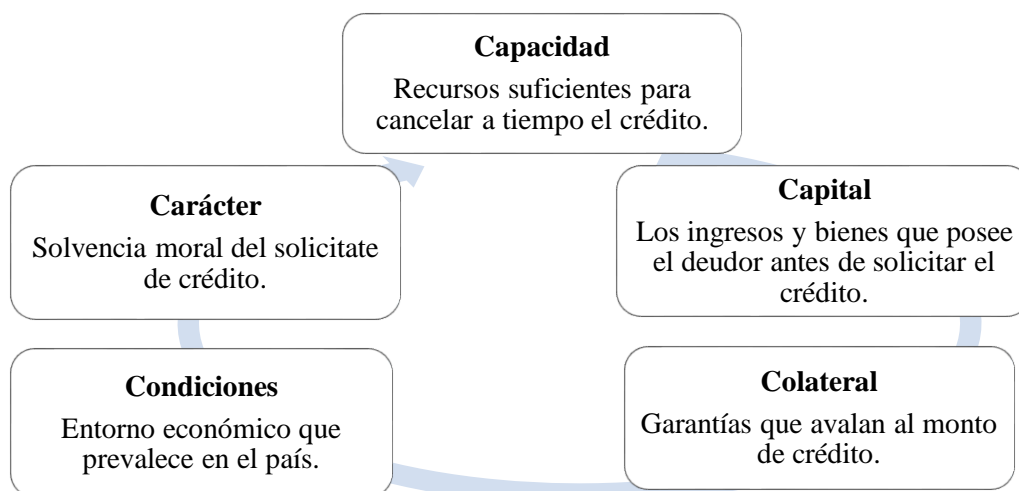


Figura 3. Las 5 C de crédito. Realizado según (Bello, 2014).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que las 5 C de crédito, constituyen como los contextos que utilizan los asesores de crédito para determinar el otorgamiento de

crédito, son cinco factores generales y guías precisas que deben tener en cuenta en la calificación de un solicitante de crédito, sirven para realizar un análisis previo al otorgamiento del crédito y ayudan a evitar problemas a futuro entre la entidad crediticia y los socios.

7.7.4 Método Camel

Silva (2010) afirma: “El método Camel así denominado por las siglas en inglés, es utilizado mundialmente para analizar la operatividad de las instituciones financieras individuales considerando seis componentes fundamentales especificadas en el modelo propuesto por el congreso Basilea (p. 43).

La calificación global asignada se basa en una escala de 1 a 5, siendo 1 la calificación más alta, llegando gradualmente a 5. La calificación que recibe cada entidad no deriva de un promedio aritmético de las áreas, en donde se toma en cuenta el desempeño de la última evaluación, sino que la calificación final se realiza con base a un análisis cualitativo. Los componentes de esta metodología son los siguientes:

- **Adecuación del capital (C).**- Es el derecho que tienen los propietarios de activos de la cooperativa y es considerada una variable fundamental en el análisis de su funcionamiento. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de la cooperativa y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para soportar pérdidas futuras no anticipadas.
- **Calidad de activos (A).**- Constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una institución financiera y se espera que beneficien las operaciones futuras.
- **Gestión administrativa (M).**- La permanencia de las instituciones financieras dentro del sistema bancario, sin duda alguna depende en gran medida de la forma cómo estas han sido dirigidas y las políticas que se hayan implementado a través del tiempo.
- **Rentabilidad (F).**- Es el objetivo final de cualquier institución financiera, las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento.

- **Liquidez (L).**- A pesar de ser uno de los objetivos principales de cualquier empresa, en caso de las instituciones financieras, esta variable toma mayor importancia debido a que constantemente atienden demandas de efectivo por parte de sus socios.

Calificación de cada componente de Método Camel

Los evaluadores de Método Camel, en las instituciones financieras asignan una calificación de cada componente, tomando en cuenta los elementos cuantitativos y cualitativos.

Tabla 5
Calificación asignadas a los componentes del Método Camel

Calificación Camel	Descripción analítica
1	Cooperativas con una calificación de 1, son aquellas que se consideran sanas y que en general tienen individuales calificaciones de sus indicadores entre 1 y 2.
2	Con una calificación de 2, son aquellas que fundamentalmente están sanas, pero que presentan pequeñas debilidades. En general, las calificaciones individuales de sus indicadores no deben superar el orden de 3.
3	Con una calificación de 3, es aquella que presenta una debilidad financiera, operacionales, generando cierto grado de preocupación para la supervisión. Uno de los indicadores que originaron la calificación debe ser analizado.
4	Con una calificación de 4, Representan serias debilidades financieras que pueden resultar en un manejo insatisfactorio de la entidad.
5	Con una calificación de 5, son aquellas que muestran extremadas prácticas y condiciones inseguras e insanas. Las cooperativas en este grupo representan un riesgo significativo para el fondo de seguro de depósito y su probabilidad de quiebra es muy alta.

Nota: Breve descripción de las calificaciones asignadas a los componentes del Método Camel, cabe recalcar que este método es muy útil para alertar posibles situaciones de crisis de la cooperativa. Fuente: Silva (2010).

7.8 Rentabilidad

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide la efectividad de la gerencia de una institución, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades, también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados (Zamora, 2011).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que la rentabilidad son los beneficios obtenidos por invertir dinero en recursos financieros, es decir es el rendimiento que se obtiene a consecuencia de realizar inversiones, constituyéndose en uno de los indicadores más importantes para medir la efectividad y éxito de la administración de la cooperativa.

7.9 Indicadores Financieros

Son instrumentos de análisis que en la mayoría de los casos, proporcionan pistas e indicios al analista financiero sobre las condiciones financieras de la entidad que no se pueden ver a simple vista, que están ocultas y que gracias a este método se pueden descubrir (Duque, 2016).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que los indicadores financieros se establecen en la comparación de dos cantidades financieras para conocer los cambios de un periodo a otro, que tiene por característica ser previamente determinada.

- **Rentabilidad sobre activos (ROA)**

Contreras (2015) afirma: “Mide la rentabilidad de los activos, lo que resultaría que mientras haya mayor rendimiento de activos, representa una mayor condición de la cooperativa” (p. 6).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Total de activos}}$$

- **Rentabilidad del patrimonio (ROE)**

Contreras (2015) afirma: “Mide la rentabilidad sobre patrimonio, lo que resultaría que mientras haya mayor rendimiento de patrimonio, representa una mayor condición de la cooperativa” (p. 7).

$$ROE = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}$$

- **Índice de Morosidad de la cartera bruta**

López (2018) afirma: “En el ámbito corporativo, el índice o ratio de morosidad mide el nivel de créditos considerados morosos sobre total de operaciones de préstamo y crédito concedido por la cooperativa” (p. 1).

$$\text{IMORCB} = \frac{\text{Cartera que no devenga intereses} + \text{Cartera vencida}}{\text{Total de Cartera de créditos} - \text{Provisiones por créditos incobrables}}$$

- **Morosidad de la cartera de crédito consumo**

$$\text{MORCCC} = \frac{\text{Cartera de consumo que no devenga interés} + \text{Cartera de consumo vencida}}{\text{Cartera consumo por vencer} + \text{cartera de consumo que no devenga interés} + \text{cartera de consumo vencida}}$$

- **Morosidad de la cartera de crédito de microcrédito**

$$\text{MORCCM} = \frac{\text{Cartera microcrédito que no devenga interés} + \text{C microcrocrédito vencida}}{\text{Cartera microcrédito por vencer} + \text{cartera de microcrédito vencida}}$$

- **Rendimiento sobre la cartera (ROC)**

Logacho (2014) afirma: “Éste índice proporciona información de cuanto representan las utilidades en relación a la cartera de créditos” (p. 54).

$$\text{ROC} = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Cartera total}}$$

Roos (2010) sobre algunos indicadores financieros afirma: “Entre ellos se enumera a continuación (pp. 54-62).

- **Liquidez**

Este índice de liquidez mide la capacidad de pago que tiene la cooperativa.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Razón circulante**

Se calcula para ayudar a quien toma una decisión a determinar la capacidad de la institución para pagar sus pasivos circulantes.

$$\text{Liquidez mediata} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

- **Prueba del ácido**

Cuando hay activos circulantes en el inventario de movimiento lento y otros componentes que no son muy líquidos para proporcionar una prueba rigurosa de la capacidad de la institución, por ende pagar sus deudas a su vencimiento, se calcula la prueba ácido.

$$\text{Prueba ácido} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

- **Endeudamiento**

Este indicador se utiliza para mostrar la proporción de los activos que se financian con pasivos.

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}} * 100$$

- **Capitalización total**

Este indicador brinda información acerca de la proporción en que entra el aporte de terceros, en la capitalización de la institución.

$$\text{Capitalización} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Deuda a largo plazo} + \text{capital contable o inversion}}$$

- **Cobertura de intereses**

Este indicador se utiliza para ayudar a la persona que toma las decisiones con el objeto de determinar la capacidad de la institución para pagar sus intereses.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

- **Cobertura de gastos**

Este indicador interesa para saber si la institución es capaz de pagar el capital y otros cargos fijos así como interés.

$$\text{Cobertura de gastos} = \frac{\text{Utilidad antes de cargos fijos e impuestos}}{\text{Pagos de impuestos}}$$

- **Cobertura de efectivo**

Un problema con la razón de cobertura de los intereses, es que se basa en las utilidades antes de intereses e impuestos, que en realidad no son una mediada del efectivo disponible para pagar los intereses.

$$\text{Razón cobertura de efectivo} = \frac{\text{Utilidades antes intereses e impuestos} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$$

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Ayuda a determinar si un cambio en las cuentas por cobrar se debe a un cambio en las ventas o a otra causa, se emplea el indicador de rotación de las cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

- **Rotación de inventario**

Es uno de los indicadores más comúnmente utilizados en la gestión de inventarios, ya que se refleja eficacia general de la cadena de suministro, desde el proveedor hasta el cliente.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario final}}$$

- **Tasa de utilidad bruta**

Es la diferencia entre los ingresos de una institución por la venta de bienes, servicios y lo que cuesta producir esos bienes, servicios.

$$\text{Tasa de utilidad bruta} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- **Utilidad por acción**

Este indicador constituye un parámetro que determina el rendimiento que se obtiene por cada acción en la institución.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad neta} - \text{Dividendo preferencial}}{\text{Promedio de acciones comunes en circulación}}$$

- **Razón de la deuda total**

La razón de deuda total toma en cuenta todas las deudas de todos los vencimientos para todos los acreedores.

$$\text{Razón de la deuda total} = \frac{\text{Activos totales} - \text{Capital contable total}}{\text{Activos totales}}$$

7.10 Análisis Financiero

Se puede definir como un proceso que corresponde la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma se predica, ya que las utilidades no son sino uno de los ingredientes del valor de la entidad (Prieto, 2010, p. 16).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que el análisis financiero comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros para determinar la capacidad que tiene la institución de generar beneficios y atender adecuadamente los compromisos de pagos, además evaluar su viabilidad futura facilitando a la toma de decisiones de una manera adecuada y mejorar la gestión de los recursos para lograr crear valor de la institución.

7.10.1 Instrumentos de análisis financiero

Dumrauf (2009) afirma: “Los instrumentos de análisis financiero son dos, los cuales se enumeran a continuación” (p. 7).

- **Análisis Vertical**

Consiste en determinar la participación relativa de los rubros del activo que representan un porcentaje del activo total con los rubros del lado derecho del balance, procedemos de manera percibida a expresar el porcentaje que representan sobre el total del pasivo más el patrimonio neto.

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que el análisis vertical busca establecer un porcentaje de participación de cada rubro dentro de la categoría de los que agrupa, así poder determinar cuál de ellos tiene mayor incidencia dentro de cada categoría al que pertenece.

- **Análisis Horizontal**

Permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, estableciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario establecer un año base contra el cual efectuar la comparación de las cifras de los distintos rubros contra los mismos rubros del año base.

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que el análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto de otro para determinar cuánto se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

7.11 Estados Financieros

Son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de la empresa y en general de cualquier organización económica, dichos informes constituyen el producto final llamado ciclo contable, a su vez informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad, además se consideran básicos el bance general y estado de pérdidas y ganancias (Guajarda, 2008).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que los estados financieros son documentos debidamente estructurados donde muestran desde distintos puntos, los resultados que cada uno de ellos generan en periodos contables determinados y que reflejan la situación financiera en la que se encuentra la cooperativa, haciendo ver la eficiencia del uso de los recursos monetarios, asignados a la administración para el objetivo de la entidad.

7.12 Contabilidad Financiera

Silva (2010) afirma: “Es la ciencia que tiene por objeto el estudio cuantitativo y cualitativo del patrimonio de la empresa, tanto en su aspecto estático como en el dinámico, con la finalidad de lograr la dirección apropiada de las riquezas que lo integran” (p. 2).

De acuerdo a la investigación realizada, se puede decir que la contabilidad financiera es aquella mediante la cual se recolecta, clasifica, registra la información de la actividad económica de la entidad, con la finalidad de la elaboración de estados financieros que plasmen la realidad económica de la misma para una adecuada toma de decisiones.

8 PREGUNTA CIENTÍFICA

¿De qué manera incide el riesgo crediticio en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, en los años 2016-2017?

8.1 Variables

- **Variable Independiente:** Riesgo creditico
- **Variable Dependiente:** Rentabilidad

9 METODOLOGÍAS Y DISEÑO NO EXPERIMENTAL

La presente investigación se realiza mediante el método cuantitativo, porque se apoya en cálculos numéricos sobre las evidencias a fin de generar resultados fundamentados, ya que se realizó la recolección de datos con la finalidad de analizar el riesgo crediticio y la rentabilidad obtenida en los años 2016-2017 de la cooperativa. Por otro lado, la presente investigación trabajó con el diseño no experimental, que consiste en un estudio de las variables sin manipulación, limitándose únicamente a la observación de los hechos de la situación en la que se encuentra la cooperativa.

Además se aplica la investigación de campo, ya que recopiló la información necesaria recurriendo fundamentalmente, al contacto directo con el personal del área administrativo y operativo con base a la encuesta. Así mismo se basa en fuentes de información bibliográfica-documental, ya que se basó en libros, artículos y revistas referentes al tema y problema, orientados a la realidad de la entidad.

Se aplica la investigación descriptiva, por la razón que permitió descubrir el problema y su relación con las variables, detallando las características más significativas del análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad. También se basa en la investigación explicativa, porque pretende sustentar la investigación teórica en función a la realidad de la cooperativa, explicando el porqué de cada uno de los acontecimientos, como se producen, las condiciones, al mismo tiempo que nos permite especificar lo que se quiere dar a conocer. Las técnicas e instrumentos de investigación son los siguientes:

Tabla 6
Técnicas e instrumentos de investigación

N°	Técnicas	Instrumentos
1	Encuestas	Cuestionario de preguntas para obtener resultados efectivos
2	Análisis y comparación	Revisión de estados financieros

Nota: Técnicas e Instrumentos de investigación para corroborar información por ende sustentar los datos mediante el análisis. Fuente: Elaboración propia.

9.1 Población

Para la presente investigación, se ha considerado como población de estudio al personal del área administrativo y operativo que conforman la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 7
Población

Descripción	Población
Gerente	1
Jefe de crédito	1
Contabilidad	1
Consejo Administración	6
Consejo de Vigilancia	5
Jefe de inversiones	1
Oficiales de crédito	4
Total	19

Nota: Para la presente investigación no se aplicó la fórmula de muestra debido a que la población es pequeña, por ende este será la población de la investigación. Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

10 ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

10.1 Análisis e interpretación de las encuestas aplicadas al personal administrativo y operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa.

1. ¿Cree usted que al otorgar créditos sin una adecuada gestión, el riesgo crediticio se incrementa?

Tabla 8
Incremento del riesgo crediticio

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	19	100,0%
No	0	0,0%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

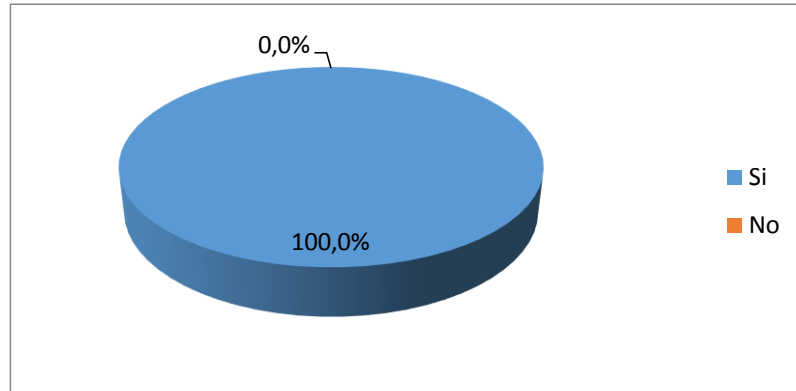


Figura 4. Riesgo crediticio. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 100% de los encuestados dicen que al otorgar créditos sin una adecuada gestión, el riesgo crediticio se incrementa.

Interpretación: Lo que indica que todo el personal del área administrativo y operativo tiene una plena conciencia de que es necesario realizar una adecuada gestión, antes de proceder a otorgar los créditos a los socios y de esta manera se evitará los problemas que se pueden presentar.

2. ¿Cuál de los siguientes créditos, generan mayor garantía en la cartera de microcréditos?

Tabla 9
Garantías aplicadas en microcréditos

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Quirografario	4	23,8%
Hipotecario	13	71,4%
Prendario	2	4,8%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

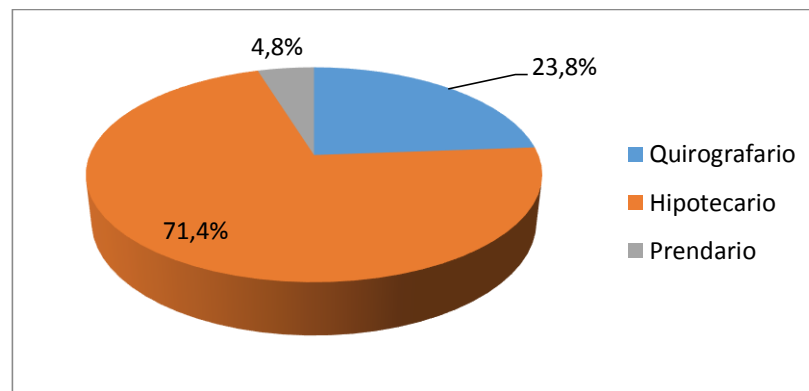


Figura 5. Garantías aplicadas en microcréditos. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 71,4% de los encuestados dicen que aplica una garantía hipotecaria, el 23,8% dicen la garantía quirografaria y el 4,8% restante la garantía prendaria.

Interpretación: Al concederse un préstamo, la garantía es un elemento esencial para protegerse del riesgo, los resultados indican que los préstamos de tipo hipotecario son los que más se aplican en la cooperativa, seguidos de los préstamos quirografarios y finalmente el menos concedido es el préstamo de tipo prendario.

3. ¿Cree que es importante realizar un análisis del riesgo crediticio previo a la otorgación de créditos?

Tabla 10

Importancia del análisis de riesgo crediticio

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	19	100,0%
No	0	0,0%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

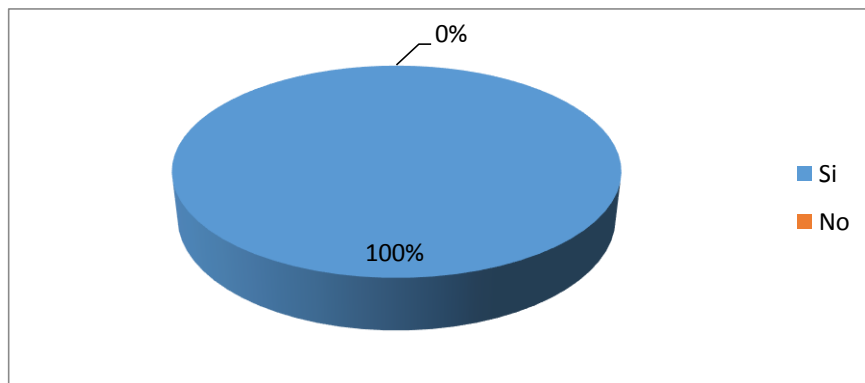


Figura 6. Importancia del análisis de riesgo crediticio. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 100% de los encuestados consideran que es de vital importancia realizar un análisis del riesgo crediticio a los socios, antes de otorgar algún crédito.

Interpretación: Lo que se puede apreciar que todos los encuestados están conscientes de la importancia de realizar un previo análisis a los socios que solicitan un crédito, ya que de esta manera facilitarían la recuperación de los mismos, lo cual mejoraría los resultados a favor de la cooperativa y de esta forma evitar problemas que pueden afectar a la institución.

4. ¿Cuál de los eventos han sido los principales generadores de riesgo crediticio?

Tabla 11
Eventos generadores de riesgo crediticio

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Falta de pago	3	14,3%
Pago Parcial	0	0,0%
Pago en fechas distintas	16	85,7%
Ninguno	0	0,0%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

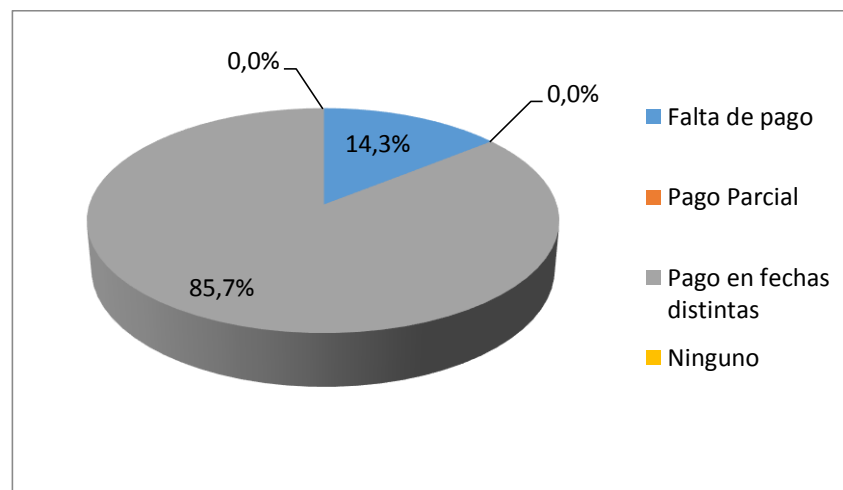


Figura 7. Eventos generadores de riesgo crediticio. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 85,7% de los encuestados respondieron que el principal evento generador de riesgo, es el pago en fechas distintas, mientras que el 14,3% restante la falta de pago.

Interpretación: Por la experiencia que han tenido las personas encuestadas, se desprenden que definitivamente el principal evento generador de riesgo es el pago en fechas distintas, o sea en fechas posteriores a las fijadas de antemano, ocasionando intereses por mora, mientras que la segunda causa es el no pago, en cuyo caso la institución tiene que hacer el cobro vía legal.

5. ¿De los siguientes departamentos cuál de ellos considera que está más vulnerable al riesgo en la cooperativa?

Tabla 12
Departamento más vulnerable

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Contabilidad	4	23,8%
Administrativo	1	4,8%
Cajas	0	0,0%
Créditos	14	71,4%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

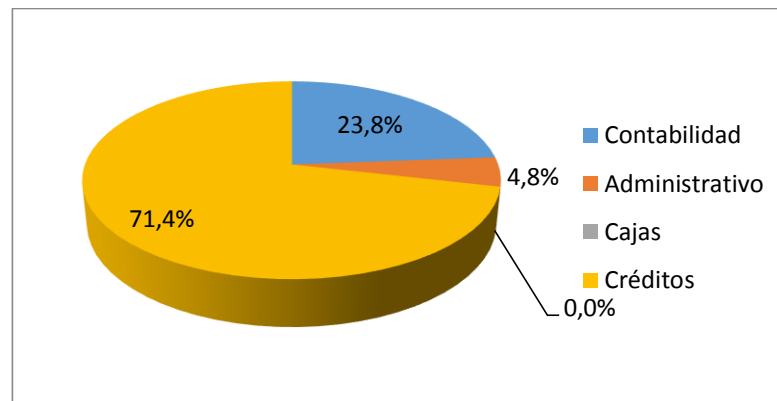


Figura 8. Departamento más vulnerable. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 71,4% de los encuestados dicen que el departamento más vulnerable al riesgo crediticio es el departamento de créditos, el 23,8% dicen que el departamento de contabilidad y el 4,8% restante el departamento administrativo.

Interpretación: De los datos obtenidos, el departamento de créditos es el más expuesto y vulnerable al riesgo crediticio, ya que es el encargado de analizar y otorgar los créditos, luego tenemos que el departamento de contabilidad y administrativo están también expuestos pero en menor grado respectivamente.

6. ¿El riesgo crediticio en qué medida considera que afecta a la rentabilidad de la cooperativa?

Tabla 13
Efecto del riesgo crediticio en la rentabilidad

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Elevado	16	85,7%
Moderado	3	14,3%
Bajo	0	0,0%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

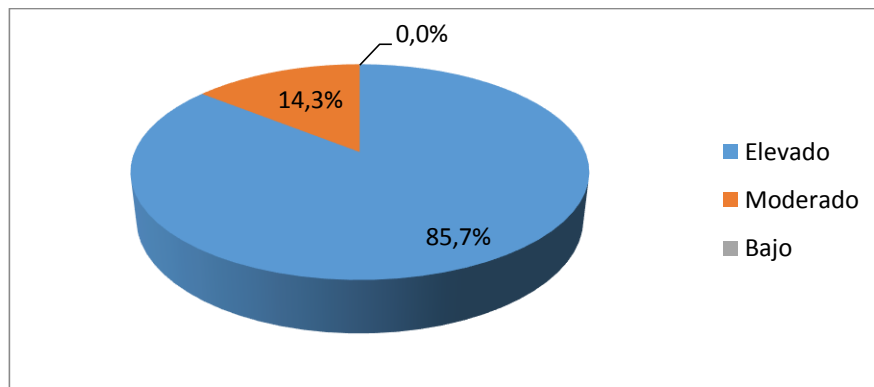


Figura 9. Efecto del riesgo crediticio en la rentabilidad. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 85,7% de los encuestados respondieron que el riesgo crediticio afecta en un grado elevado a la rentabilidad de la cooperativa, mientras que el 14,3% dicen que el riesgo crediticio afecta de una manera moderada.

Interpretación: La mayor parte considera que el riesgo crediticio tiene una gran incidencia en la rentabilidad de la cooperativa, lo que amerita un adecuado análisis de las carteras de crédito y así tener una visión de la realidad del grado de incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la cooperativa.

7. ¿Existe un proceso de control previo antes de otorgar un crédito, cumpliendo con las políticas y reglamentos establecidos por la cooperativa?

Tabla 14
Cumplimiento de políticas y reglamentos internos

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	14	71,4%
No	5	28,6%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

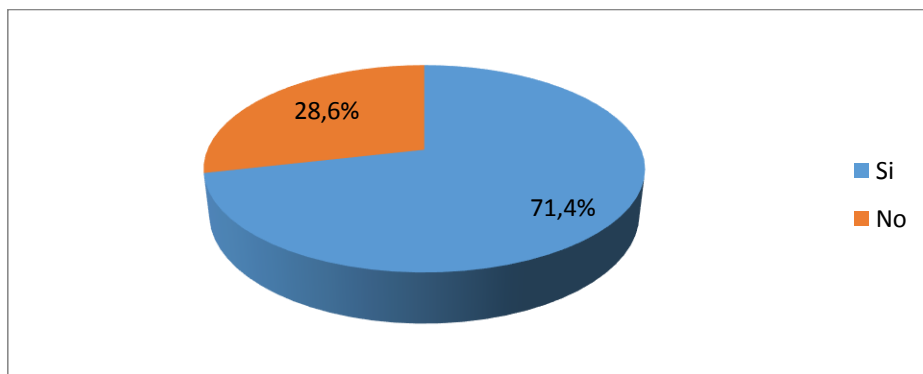


Figura 10. Cumplimiento políticas y reglamentos internos. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 71,4% de los encuestados dicen que para otorgar un crédito si se realiza un proceso de control de la información del solicitante, de acuerdo con políticas y reglamentos internos establecidos por la cooperativa, mientras que el 28,6% restante consideran que no.

Interpretación: Como se puede observar de los datos obtenidos, la mayor parte de los encuestados aplican las políticas y reglamentos internos para la otorgación de créditos, pero es importante mencionar que una parte de los encuestados no aplican dichas políticas, por lo cual se hace necesario recordarles el empleo y aplicación de dichas políticas que mejorarían el fortalecimiento de la cooperativa.

8. ¿De los siguientes tipos de crédito, señale cuál de ellos representa mayor riesgo para la cooperativa?

Tabla 15
Crédito de mayor riesgo

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Productivo	0	0,0%
Vivienda	0	0,0%
Consumo	5	23,8%
Microcrédito	14	76,2%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

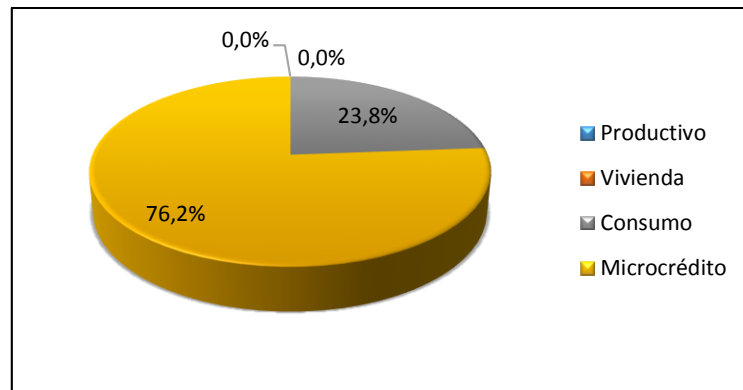


Figura 11. Crédito de mayor riesgo. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 76,2% de los encuestados respondieron que los microcréditos son los que representan el mayor riesgo para la cooperativa, mientras que el 23,8% restante los créditos para el consumo.

Interpretación: Lo que determina que el microcrédito representa el mayor riesgo para la cooperativa, seguido de los créditos para el consumo, por lo que deberán tener mucho cuidado al momento de otorgar los créditos, haciendo un estudio minucioso del riesgo crediticio a los solicitantes de préstamos.

9. ¿Cree usted que la morosidad es debido a que no se tomó en consideración el riesgo que se tiene al otorgar créditos sin un previo análisis?

Tabla 16
Morosidad sin un previo análisis

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	19	100,0%
No	0	0,0%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

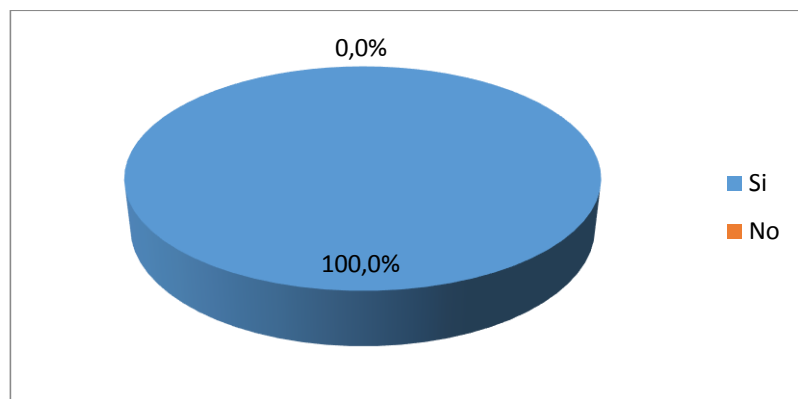


Figura 12. Morosidad sin un previo análisis. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 100% de los encuestados dicen que la morosidad, es debido a que no se tomó en consideración el riesgo de los préstamos, al momento de otorgar créditos sin un previo análisis.

Interpretación: Lo que significa que la morosidad, es debido a un inadecuado análisis del crédito, generando un alto nivel de riesgo en las carteras de crédito según la gestión de la recuperación de la cartera vencida que la entidad se encuentra realizando para que no se vaya aumentando el riesgo del crédito.

10. ¿Aplica alguna metodología la cooperativa, para identificar y controlar el riesgo crediticio al momento de otorgar los créditos?

Tabla 17
Aplicación de alguna metodología

Opciones	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Si	0	0,0%
No	19	100,0%
Total	19	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

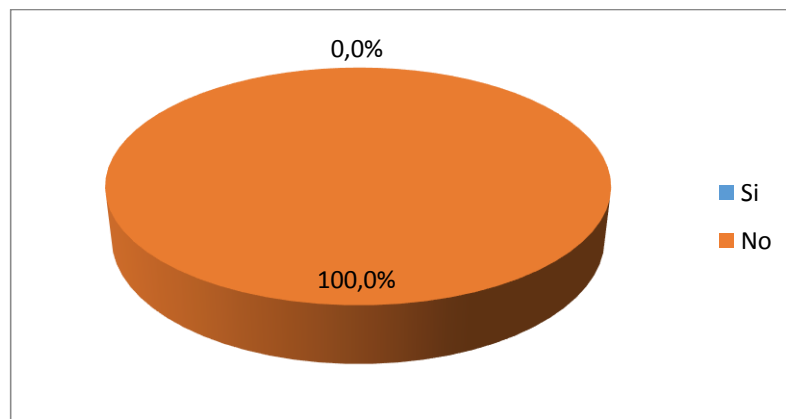


Figura 13. Aplicación de alguna metodología. Fuente: Elaboración propia.

Análisis: El 100% de los encuestados dicen que no se aplica ninguna metodología para identificar y controlar el riesgo crediticio al momento de otorgar créditos a los socios de la cooperativa.

Interpretación: La falta de una metodología para identificar y controlar el riesgo crediticio al momento de otorgar créditos, puede ocasionar una decisión incorrecta al momento de conceder el crédito, lo que ocasionaría serios problemas a la estabilidad económica y la rentabilidad de la cooperativa.

Análisis financiero

10.2 Análisis del activo

Los activos de la cooperativa permiten determinar el nivel de respaldo económico que tiene con los socios, de los depósitos que se han captado.

Tabla 18

Activos totales

Código	Cuenta	2016	%	2017	%	Variación
11	Fondos disponibles	1.962.036,02	12,00	1.876.049,32	11,12	- 4,38
14	Cartera de créditos	7.049.592,91	43,11	7.564.410,25	44,85	7,30
16	Cuentas por cobrar	116.090,66	0,71	198.650,54	1,18	71,12
17	Bienes no utilizados	700.000,00	4,28	700.000,00	4,15	0,00
18	Propiedades y equipo	211.276,33	1,29	113.913,47	0,68	- 46,08
19	Otros activos	6.313.053,47	38,61	6.640.847,02	39,37	5,19
	Total	16.352.049,39	100%	16.866.043,66	100%	3,14%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

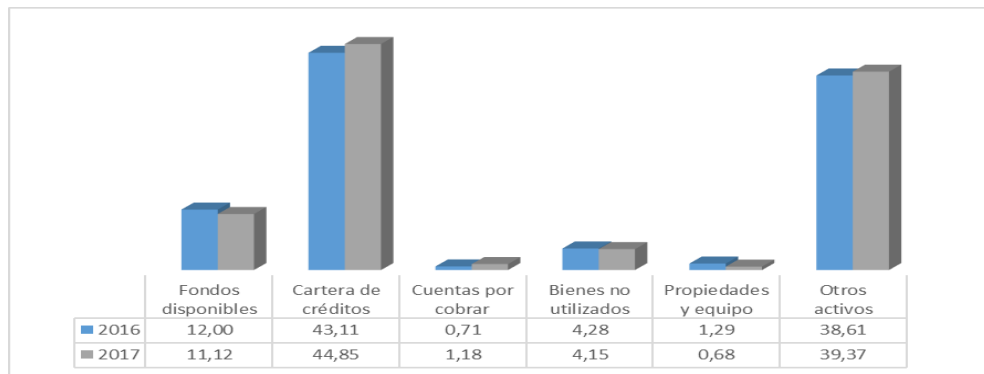


Figura 14. Activos totales. Fuente: Elaboración propia.

En el año 2016, la cartera de créditos representa 43,11%, la cuenta de otros activos constituye 38,61%, sus fondos disponibles 12,00%, en las cuentas por cobrar 0,71%, mientras que los bienes no utilizados y propiedades-equipo 4,28% y 1,29% del total de los activos. En el año 2017, la cartera de créditos representa 44,85%, la cuenta de otros activos constituye 39,37%, sus fondos disponibles 11,12%, las cuentas por cobrar 1,18%, mientras que en los bienes no utilizados y propiedades-equipo 4,15% y 0,68% del total de los activos.

En relación de la cartera de créditos, se observa un incremento 7,30% en el año 2016 a 2017, por cuanto hay concentración del negocio principal de la cooperativa que son sus créditos. En cuanto a los otros activos existe un incremento 5,19%, esto se debe a que se optimizaron las operaciones de vista, plazo fijo y las transferencias internas. En los fondos disponibles hay un decremento -4,38%, esto se debe a que la cooperativa no presenta un adecuado nivel de liquidez por cuanto tuvieron que colocar mayor cantidad de créditos. En las cuentas por cobrar tenemos que hay un incremento 71,12%, esto se dió por el aumento de créditos otorgados a los socios.

10.3 Análisis de la cartera de créditos

Cartera de créditos

La cartera de créditos de la cooperativa, está representada por todos los préstamos otorgados a los socios beneficiarios en cada uno de los tipos de créditos, como son: comercial, consumo, vivienda y microcrédito.

Tabla 19
Cartera de créditos

Tipos de créditos	2016	%	2017	%	Variación
Comercial	0,00	0,00	67.666,66	0,72	0,00
Consumo	324.778,22	3,67	823.527,45	8,76	153,57
Vivienda	59.338,00	0,67	191.611,11	2,04	222,92
Microcrédito	8.458.696,49	95,66	8.315.787,31	88,48	-1,70
Total	8.842.812,71	100%	9.398.592,53	100%	6,29%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

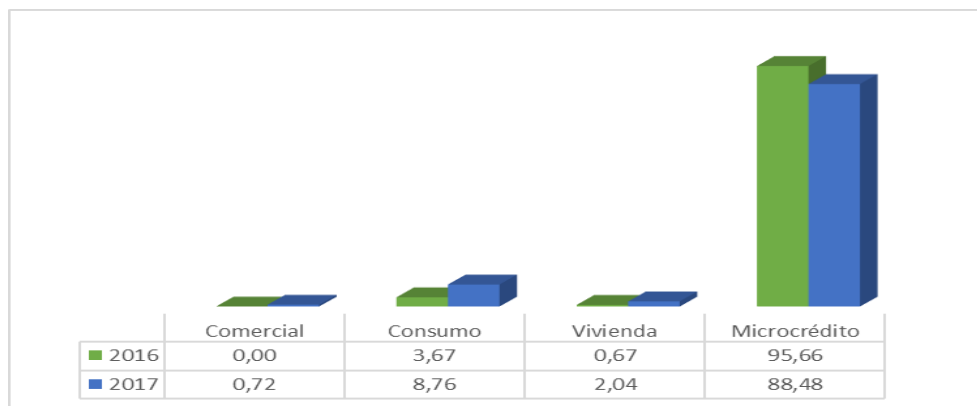


Figura 15. Porcentajes de participación en la cartera de créditos. Fuente: Elaboración propia.

En el año 2016, la cartera de microcrédito representa 95,66%, la cartera de consumo 3,67% y la cartera de vivienda 0,67% del total de la cartera de créditos. En el año 2017, la cartera de microcrédito representa 88,48%, la cartera de consumo 8,76% y la cartera para la vivienda 2,04% del total de la cartera de créditos.

En relación de la cartera de microcrédito, se observa un decremento -1,70% en el año 2016 a 2017, esto se debe a que los microempresarios bajaron la solicitud de créditos en esta cartera, una baja demanda en la oferta y venta de sus productos. En lo que se refiere a la cartera de consumo se incrementó 153,57%, esto se dió a que hubo una mayor demanda de créditos por parte de los socios para satisfacer sus necesidades como alimentación, compra de electrodomésticos. En cuanto a la cartera de vivienda se dió un incremento 222,92%, por la necesidad de los socios de obtener su vivienda propia, remodelación y compra de terreno.

10.4 Cartera de créditos por vencer

La cartera de créditos por vencer, son aquellos valores de los préstamos próximos a vencer según las fechas de pago, este parámetro de evaluación se lo realiza a través de las políticas crediticias que la cooperativa disponga.

Tabla 20
Cartera de crédito por vencer

Tipos de créditos	2016	%	2017	%	Variación
Comercial	0,00	0,00	67.666,66	0,86	0,00
Consumo	301.962,30	4,13	792.941,40	10,09	162,60
Vivienda	59.338,00	0,81	191.611,11	2,44	222,92
Microcrédito	6.956.230,73	95,06	6.807.743,87	86,61	-2,14
Total	7.317.531,03	100%	7.859.963,04	100%	7,41%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

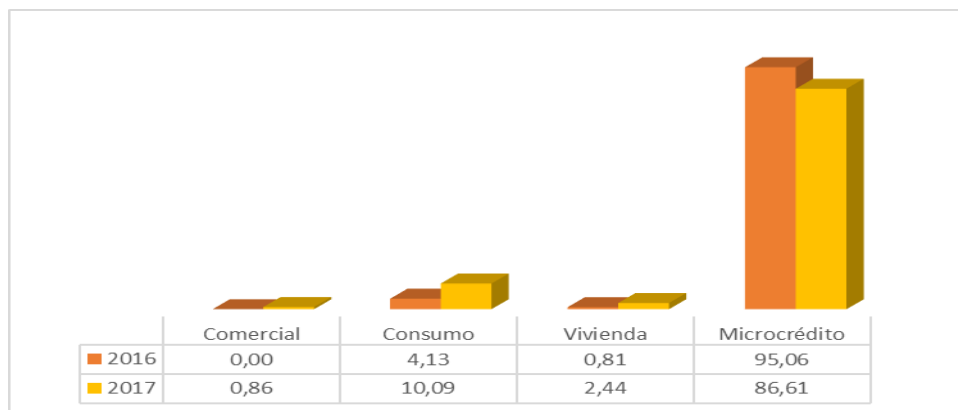


Figura 16. Cartera de crédito por vencer. Fuente: Elaboración propia.

En el año 2016, la cartera de microcrédito representa 95,06%, la cartera de consumo 4,13% y la cartera de vivienda 0,81% del total de la cartera por vencer. En el año 2017, la cartera de microcrédito representa 86,61%, la cartera de consumo 10,09% y la cartera de vivienda 2,44% del total de la cartera por vencer.

En relación de la cartera de microcrédito, existe un decremento -2.14% en el año 2016 a 2017, esto se debe a una baja en la demanda de este crédito por parte de los socios. En la cartera de consumo tenemos un incremento 162,60%, lo que refleja que los socios no tenían los suficientes ingresos debido a falta de fuentes de trabajo. Por ultimo tenemos el crédito para vivienda con un incremento 222,92%, esto se dió porque los socios al no tener un empleo seguro muchos de ellos fueron despedidos, con ello se bajó sus ingresos y también por las políticas impuestas por la cooperativa al conceder mayor plazo para cumplimiento de sus obligaciones a tiempo.

10.5 Cartera de créditos que no devenga interés

La cartera de créditos que no devengan interés, es aquella que ha pasado a un periodo temporal de vencimiento.

Tabla 21
Cartera de crédito que no devenga interés

Tipos de créditos	2016	%	2017	%	Variación
Comercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Consumo	10.198,46	1,30	14.543,65	2,04	42,61
Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Microcrédito	776.726,32	98,70	697.445,32	97,96	-10,21
Total	786.924,78	100%	711.988,97	100%	-9,52%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

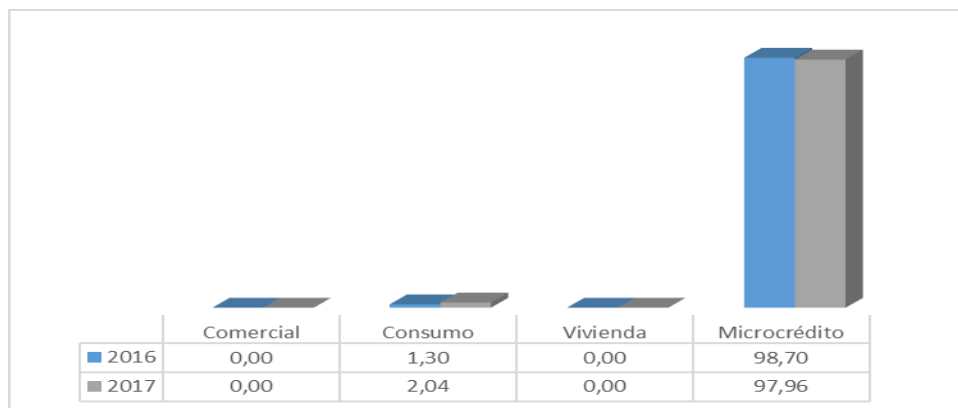


Figura 17. Cartera que no devenga interés. Fuente: Elaboración propia.

En el año 2016, la cartera de microcrédito representa 98,70%, la cartera de consumo 1,30% del total de la cartera de créditos que no devenga interés. En el año 2017, la cartera de microcrédito representa 97,96%, la cartera de consumo 2,04% del total de la cartera de créditos que no devenga interés.

En relación de la cartera de microcrédito, se tiene un decremento -10,21% en el año 2016 a 2017, esto se debe a menor demanda de este crédito y porque los socios se desprendieron de una parte de sus empresas para cumplir con el pago. En la cartera de consumo, se tiene un incremento 42,61%, esto se dió a que los socios tenían muy pocos ingresos económicos porque se fueron perdiendo fuentes de trabajo y a la difícil situación económica del cantón.

10.6 Cartera de crédito vencida

La cartera de crédito vencida, hace referencia a las cuotas de pago de los créditos adquiridos que se encuentran vencidas en su tiempo de pago establecido.

Tabla 22
Cartera de crédito vencida

Tipos de créditos	2016	%	2017	%	Variación
Comercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Consumo	12.617,46	1,71	16.042,40	1,95	27,14
Vivienda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Microcrédito	725.739,44	98,29	810.598,12	98,05	11,70
Total	738.356,90	100%	826.640,52	100%	11,96%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

$$\bar{X} = \frac{\sum fiXi}{n}$$

$$\bar{X} = \frac{738.356,90 + 826.640,52}{2}$$

$$\bar{X} = 782.498,71 //$$



Figura 18. Cartera de crédito vencida. Fuente: Elaboración propia.


En el año 2016, la cartera de microcrédito representa 98,29%, la cartera de consumo 1,71% del total de la cartera de crédito vencida. En el año 2017, la cartera de microcrédito representa 98,05%, la cartera de consumo 1,95% del total de la cartera de crédito vencida.

En relación de la cartera de microcrédito, existe un incremento 11,70% en el año 2016 a 2017, esto se debe a que finalmente los socios beneficiados con este crédito no alcanzaron a cumplir con su pago porque se agravó su situación de ingresos al no poder vender sus productos. En cuanto a la cartera de consumo, hay un incremento 27,14%, esto se dió por el aumento de créditos otorgados y la falta de un sustento económico, que le permita tener ingresos suficientes para cumplir con sus obligaciones.

10.7 Análisis vertical de la cartera vencida 2016

En el análisis vertical de la cartera de crédito vencida, permite establecer la participación que cada cuenta tiene en función al plazo de vencimiento, estos parámetros están dados en 90, 180, 270 y 360 días, en cuanto a los préstamos otorgados a los socios de la cooperativa.

Tabla 23
Análisis vertical 2016

 Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa			
Cartera de crédito vencida Análisis vertical Periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016			
Código	Cuenta	Cantidad	%
1450	Cartera de créditos consumo vencida		
145010	De 31 a 90 días	2.153,34	17,07
15015	De 91 a 180 días	1.890,59	14,98
145020	De 181 a 270 días	1.166,67	9,25
145025	De más de 270 días	7.406,86	58,70
	Total	12.617,46	100%
1452	Cartera de microcrédito vencida		
145210	De 31 a 90 días	72.019,39	9,92
145215	De 91 a 180 días	92.286,48	12,72
145220	De 181 a 360 días	161.694,23	22,28
145225	De más de 360 días	399.739,34	55,08
	Total	725.739,44	100%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		
	Cartera de créditos	-1.793.219,80	100,00
	Total	-1.793.219,80	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

Representación gráfica del análisis vertical

10.7.1 Cartera de crédito de consumo vencida 2016

Tabla 24

Cartera de crédito de consumo vencida

Cuenta	2016	%
De 31 a 90 días	2.153,34	17,07
De 91 a 180 días	1.890,59	14,98
De 181 a 270 días	1.166,67	9,25
De más de 270 días	7.406,86	58,70
Total	12.617,46	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

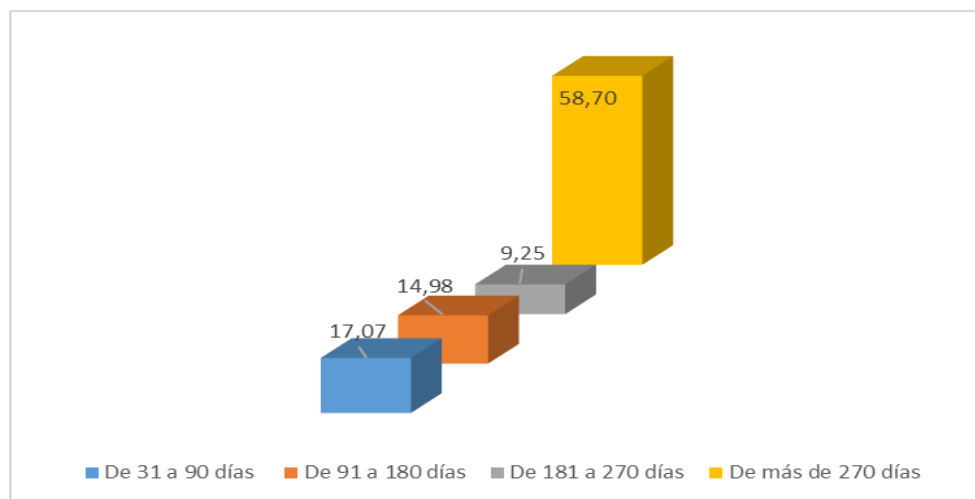


Figura 19. Cartera de crédito de consumo vencida. Fuente: Elaboración propia.

Al realizar el análisis vertical de la cartera de crédito de consumo vencida, se obtuvo que para los plazos de 31 a 90 días se alcanzó un porcentaje de 17,07%, de 91 a 180 días se obtuvo un porcentaje de incumplimiento de 14,98%, para los plazos de 181 a 270 días fue de 9,25%, mientras que para los plazos de más de 270 días es donde se aumenta la falta de pago, alcanzando un porcentaje de 58,70%, lo que produce mayor porcentaje de la cartera vencida.

10.7.2 Cartera de microcrédito vencida

Tabla 25

Cartera de microcrédito vencida

Cuenta	2016	%
De 31 a 90 días	72.019,39	9,92
De 91 a 180 días	92.286,48	12,72
De 181 a 360 días	161.694,23	22,28
De más de 360 días	399.739,34	55,08
Total	725.739,44	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

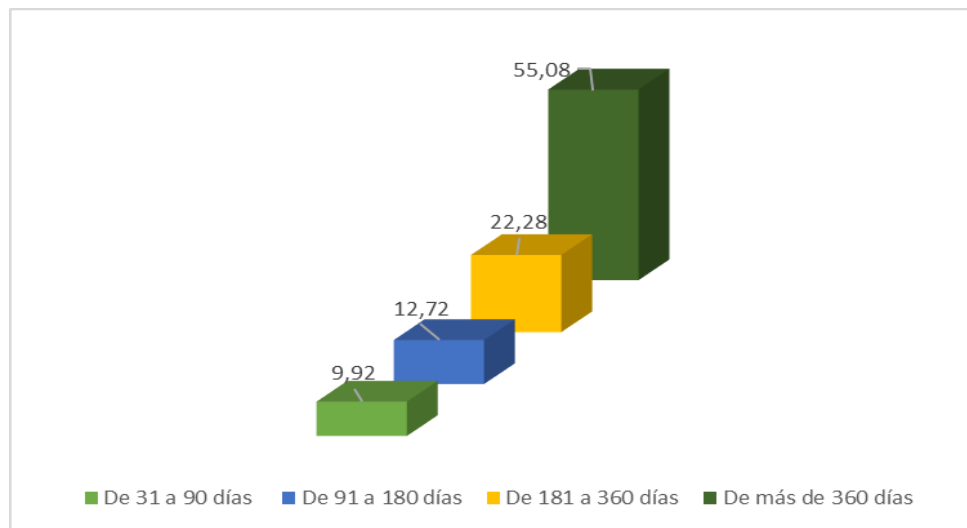



Figura 20. Cartera de microcrédito vencida. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto se refiere a la cartera de microcrédito vencida, para el plazo de 31 a 90 días se alcanzó un porcentaje de incumplimiento de 9,92%, mientras que para los plazos comprendidos entre 91 a 180 días fue de 12,72%, para más de 181 a 360 días es de 22,28%, pero el tiempo que más sobresale es más de 360 días, alcanzando un porcentaje de 55,08%, lo que se tiene que el incumplimiento se va progresando mientras se extiende el tiempo de plazo.

10.8 Análisis vertical de la cartera de crédito vencida 2017

Tabla 26
Análisis vertical 2017

 Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa			
Cartera de crédito vencida Análisis vertical Periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017			
Código	Cuenta	Cantidad	%
1450	Cartera de créditos consumo vencida		
145010	De 31 a 90 días	2.133,40	13,30
15015	De 91 a 180 días	1.541,65	9,61
145020	De 181 a 270 días	1.530,26	9,54
145025	De más de 270 días	10.837,09	67,55
	Total	16.042,40	100%
1452	Cartera de microcrédito vencida		
145210	De 31 a 90 días	67.807,38	8,37
145215	De 91 a 180 días	83.180,63	10,26
145220	De 181 a 360 días	157.724,00	19,46
145225	De más de 360 días	501.886,11	61,91
	Total	810.598.12	100%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		
	Cartera de créditos	-1.834.182,28	100,00
	Total	-1.834.182,28	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

10.8.1 Cartera de crédito de consumo vencida 2017

Tabla 27

Cartera de crédito de consumo vencida

Cuenta	2017	%
De 31 a 90 días	2.133,40	13,30
De 91 a 180 días	1.541,65	9,61
De 181 a 270 días	1.530,26	9,54
De más de 270 días	10.837,09	67,55
Total	16.042,40	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

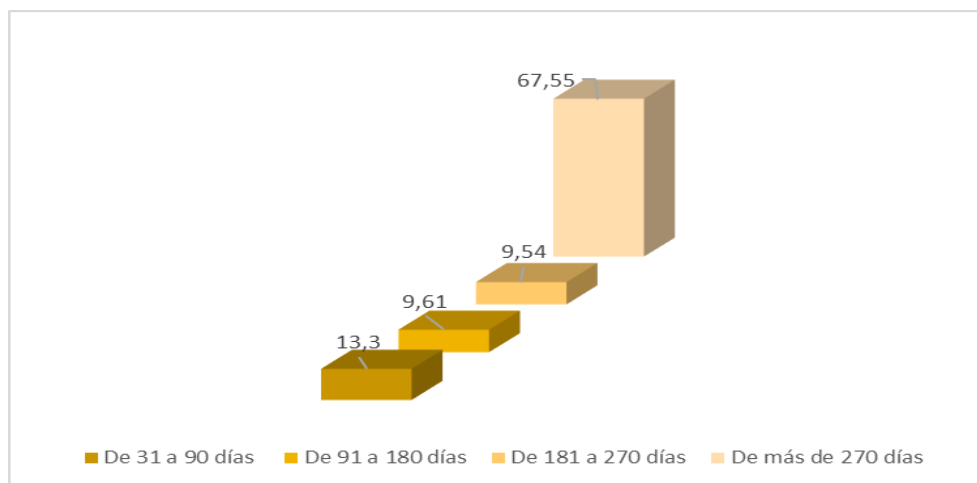


Figura 21. Cartera de crédito de consumo vencida. Fuente: Elaboración propia.

Al analizar la cartera de crédito de consumo vencida, según los plazos otorgados para la cancelación durante el 2017, vemos que el plazo comprendido entre 31 a 90 días, alcanzó un porcentaje 13,30% de falta de pago, para los días comprendidos de 91 a 180 días fue de 9,61% de incumplimiento, durante los días 181 a 270 días con un porcentaje de 9,54%, mientras que para los créditos que tuvieron un plazo más de 270 días, alcanzó el mayor porcentaje de vencimiento que fue de 67,55%, por lo que se deduce que a mayor plazo el socio tiende al incumpliendo de pago.

10.8.2 Cartera de microcrédito vencida 2017

Tabla 28

Cartera de microcrédito vencida

Cuenta	2017	Porcentaje
De 31 a 90 días	67.807,38	8,37
De 91 a 180 días	83.180,63	10,26
De 181 a 360 días	157.724,00	19,46
De más de 360 días	501.886,11	61,91
Total	810.598.12	100%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

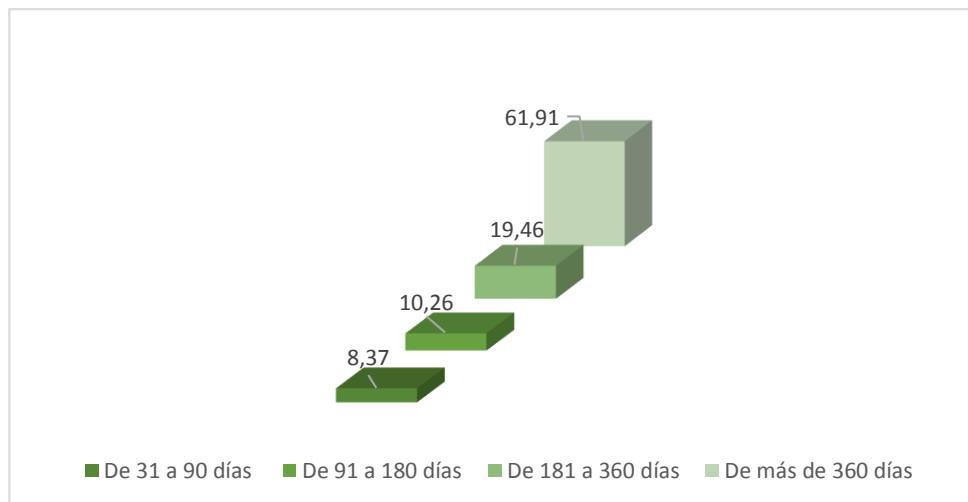



Figura 22. Cartera de crédito de microcrédito vencida. Fuente: Elaboración propia.

Al analizar la cartera de microcrédito vencida, se determinó que el plazo con menor porcentaje de vencimiento es el comprendido entre 31 a 90 días que alcanzó el 8,37%, lo que van de 91 a 180 días obtuvo un porcentaje de 10,26%, mientras el plazo que va de 181 a 360 días representa el 19,46% de vencimiento, el plazo que más sobresale es más de 360 días alcanzando un porcentaje de 61,91%, que representa a los socios que se encuentran con mayor retraso en los pagos de las cuotas de sus créditos, dando el mayor porcentaje de la cartera vencida para este año.

10.9 Análisis horizontal de la cartera vencida de los años 2016 – 2017

El análisis horizontal permite conocer la variación que existió entre un año al otro de las carteras de consumo y microcrédito, en cada uno de los plazos otorgados los préstamos a los socios de la cooperativa.

Tabla 29
Análisis horizontal

 Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa					
Cartera de crédito vencida					
Análisis horizontal					
Código	Cuenta	Año 2016	Año 2017	Diferencia	Variación
1450	Cartera de créditos consumo vencida				
145010	De 31 a 90 días	2.153,34	2.133,40	- 19,94	- 0,93
15015	De 91 a 180 días	1.890,59	1.541,65	- 348,94	- 18,47
145020	De 181 a 270 días	1.166,67	1.530,26	363,59	31,17
145025	De más de 270 días	7.406,86	10.837,09	3430,23	46,31
	Total	12.617,46	16.042,40	3.424,94	27,14%
1452	Cartera de microcrédito vencida				
145210	De 31 a 90 días	72.019,39	67.807,38	- 4.212,01	- 5,85
145215	De 91 a 180 días	92.286,48	83.180,63	- 9.105,85	- 9,88
145220	De 181 a 360 días	161.694,23	157.724,00	- 3.970,23	- 2,46
145225	De más de 360 días	399.739,34	501.886,11	102.146,77	25,55
	Total	725.739,44	810.598,12	84.858,68	11,69%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)				
	Cartera de créditos	-1.793.219,80	-1.834.182,28	- 40962,48	- 2,28
	Total	-1.793.219,80	-1.834.182,28	- 40962,48	- 2,28%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

Representación gráfica del análisis horizontal

10.9.1 Cartera de créditos de consumo vencida

Tabla 30

Cartera de crédito consumo vencida

Cartera de créditos de consumo vencida	Variación	Valor
2016		12.617,46
	27,14%	
2017		16.042,40

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

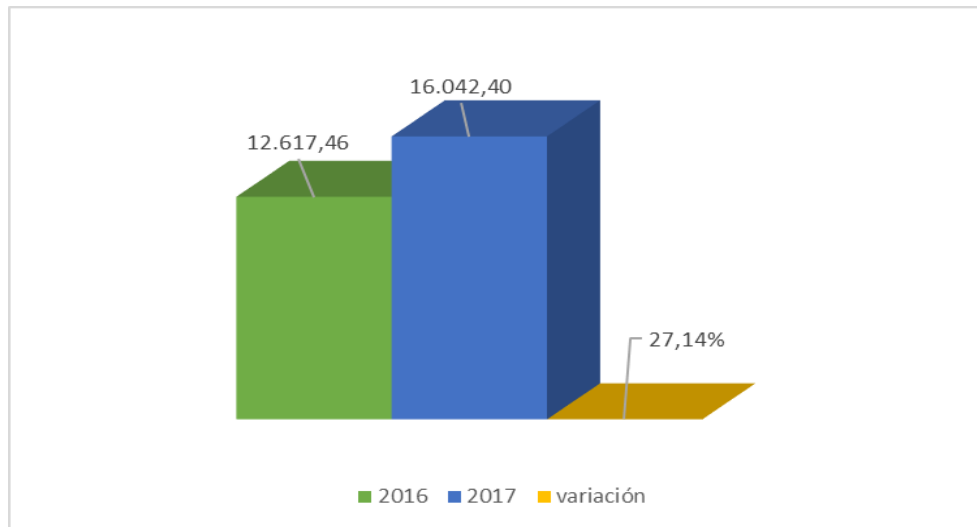


Figura 23. Cartera de crédito consumo vencida. Fuente: Elaboración propia.

Al realizar el análisis horizontal de la cartera de consumo vencida, encontramos que para el año 2016 fue de \$ 12.617,46 en comparación con el año 2017 que es de \$ 16.042,40 dando una variación de 27,14%, por lo que se deduce que en este año la cartera vencida ha crecido, debido a un número mayor de préstamos adquiridos para la compra de artículos de consumo de primera necesidad utilizados en el hogar, fue lo que produjo mayor porcentaje de incumplimiento de pagos en dicha cartera.

10.9.2 Cartera de microcrédito vencida

Tabla 31
Cartera de microcrédito vencida

Cartera de microcrédito vencida	Variación	Valor
2016		725.739,44
	11,69%	
2017		810.598,12

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

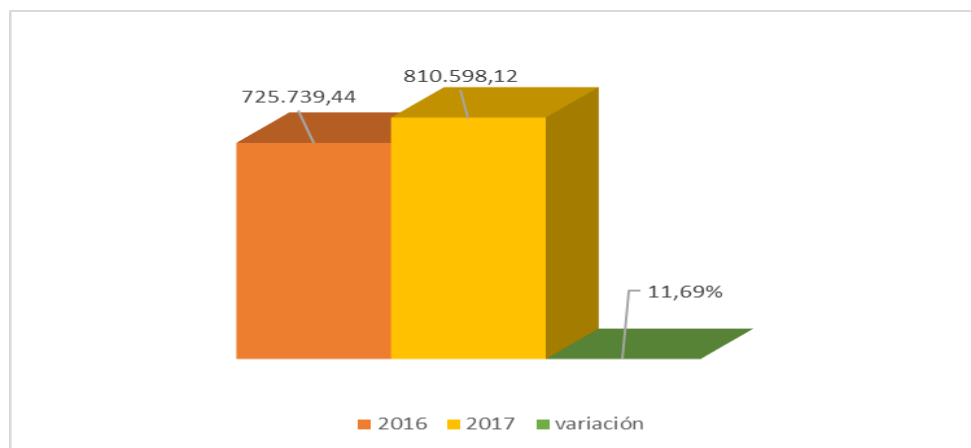


Figura 24. Cartera de microcrédito vencida. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a la cartera de microcrédito vencida, en el 2016 alcanzó un rubro de \$ 725.739,44, mientras que para el 2017 fue de \$ 810.598,12 dando una variación de 11,69%, este incremento se debió a una disminución en el consumo y demanda de productos producidos por las microempresas, es decir que las personas no adquirirían lo suficiente para mantener la economía de las mismas, otros factores fueron la difícil situación económica que soportó los microempresarios debido a los desastres naturales (erupción volcánica, terremoto), incremento del IVA, pago anticipado del Impuesto a la Renta, también el impuesto a la salida de capitales que afectó a la competitividad de las mismas con otros países.

10.10 Análisis del pasivo

El análisis del pasivo indica el nivel de participación de cada obligación que la cooperativa tiene con terceros, lo que ayuda a determinar cuál pasivo es de mayor significancia en las actividades financieras de la entidad.

Tabla 32
Pasivos totales

Código	Cuenta	2016	%	2017	%	Variación
21	Obligaciones con el público	7.061.710,92	48,71	7.339.191,49	50,01	3,93
25	Cuentas por pagar	156.757,32	1,08	381.191,87	2,60	143,17
29	Otros pasivos	7.278.592,79	50,21	6.953.814,35	47,39	-4,46
Total		14.497.061,03	100%	14.674.197,71	100%	1,22%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

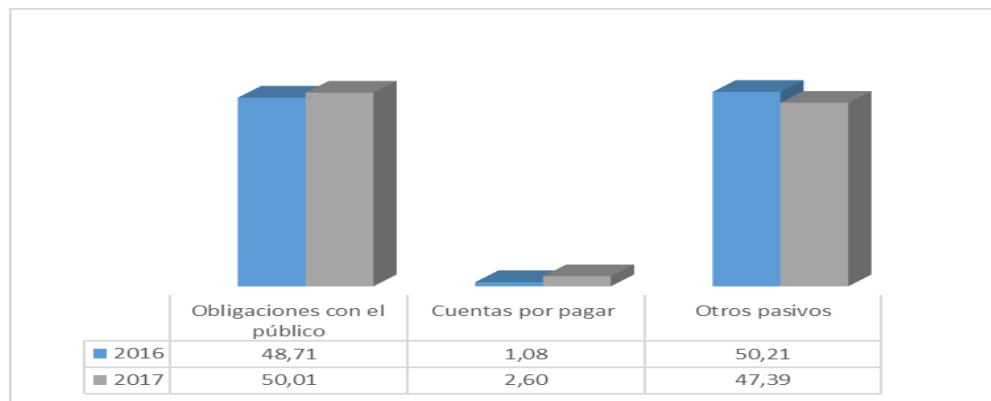


Figura 25. Participación en los pasivos totales. Fuente: Elaboración propia.

En el año 2016, obligaciones con el público representa 48,71%, la cuenta de otros pasivos 50,21% y las cuentas por pagar 1,08% del total de pasivos. En el año 2017, obligaciones con el público representa 50,01%, otros pasivos 47,99% y las cuentas por pagar 2,60% del total de pasivos.

En relación de las obligaciones con el público, se observa un incremento 3,93% en el año 2016 a 2017, esto se debió a la mayor cantidad de captación de ahorros en depósitos a la vista y plazo fijo. En lo que se refiere a otros pasivos existe un decremento -4,46%, debido a que se bajó la actividad de la cooperativa en transferencias internas y operaciones de crédito. En cuanto a las cuentas por pagar se dió un aumento 143,17%, esto es debido a que la cooperativa captó mayor cantidad de dinero por parte de los socios, los mismos que fueron colocados para el incremento de los créditos otorgados a los socios.

10.11 Análisis del patrimonio

El análisis patrimonial es el que permite establecer el grado de participación que los socios e inversionistas tienen en la cooperativa.

Tabla 33
Análisis del patrimonio

Código	Cuenta	2016	%	2017	%	Variación
31	Capital social	902.568,20	48,66	886.119,32	40,43	-1,82
33	Reservas	934.775,59	50,39	1.025.252,63	46,77	9,68
36	Resultados	17.644,57	0,95	280.474,00	12,80	1489,58
Total		1.854.988,36	100%	2.191.845,95	100%	18,16%

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

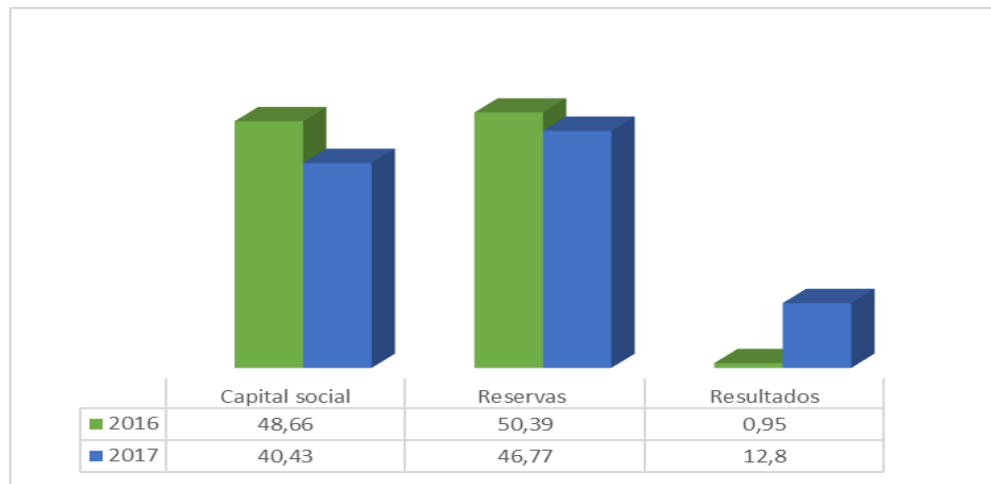


Figura 26. Participación en el patrimonio. Fuente: Elaboración propia.

En el año 2016, el capital social representa 48,66%, en cuanto a reservas 50,39% y los resultados 0,95% del total de patrimonio. En el año 2017, el capital social representa 40,43%, las reservas 46,77%, luego los resultados 12,80% del total de patrimonio.

En relación del capital social, existe un decremento -1,82% en el año 2016 a 2017, esto se debe a que la cooperativa realizó nuevos desembolsos para financiar el aumento de los créditos otorgados. En cuanto se refiere a reservas hubo un incremento 9,68%, esto se dió por la recapitalización que presentó la cooperativa por parte de los socios.

Análisis de los niveles de morosidad

10.12 Índice de morosidad de la cartera bruta

El índice de morosidad es una forma de evaluar el riesgo crediticio, a cual está expuesta la cooperativa mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{IMOR} = \frac{\text{Cartera que no devenga intereses} + \text{Cartera vencida}}{\text{Total de Cartera de créditos} - \text{Provisiones por créditos incobrables}}$$

Tabla 34

Morosidad de la cartera bruta

	2016	2017
	1.525.281,68	1.538.629,49
Morosidad cartera bruta	8.842.812,41	9.398.592,53
	17,25	16,37

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

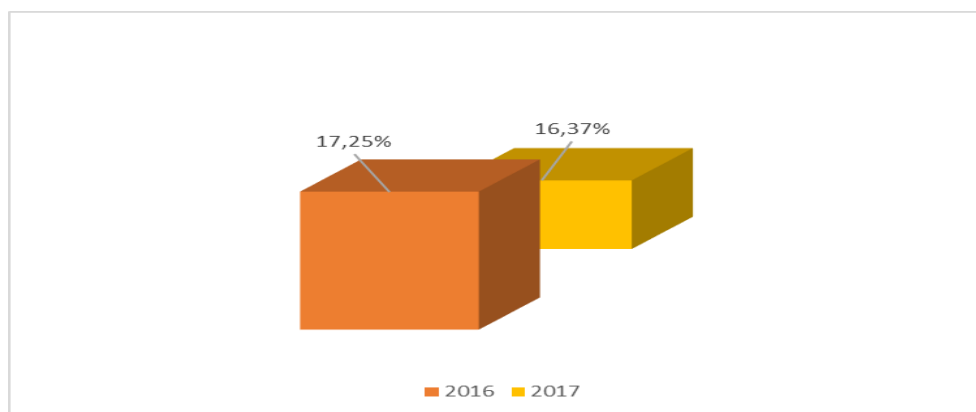


Figura 27. Morosidad de la cartera bruta. Fuente: Elaboración propia.

El índice de morosidad de la cartera bruta de la cooperativa para el año 2016, alcanzó 17,25% y para el año 2017 se obtuvo 16,37%, lo que significa que tenemos una disminución debido a que los préstamos otorgados para un plazo no mayor de un año fueron cancelados en el transcurso del periodo analizado. Por lo tanto esto ha generado que a pesar que exista una morosidad parcial de las carteras en general, el crédito de consumo es el que más ha cumplido en sus pagos, debido a que se inyectó recursos frescos a la economía ecuatoriana, gracias a un nuevo endeudamiento del país, con lo que se mejoró el poder adquisitivo de los ciudadanos y estos pudieron cumplir a tiempo con sus deudas, lo que ha permitido tener un nivel más bajo en el índice de morosidad en relación al 2016.

10.12.1 Morosidad de la cartera de crédito consumo

$$\text{MORCCC} = \frac{\text{Cartera de consumo que no devenga interés} + \text{Cartera de consumo vencida}}{\text{Cartera consumo por vencer} + \text{cartera de consumo que no devenga interés} + \text{cartera de consumo vencida}}$$

Tabla 35

Morosidad de la cartera de crédito consumo

	2016	2017
Morosidad cartera de crédito consumo	22.815,92	30.586,05
	324.778,22	823.527,45
	7,03	3,71

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

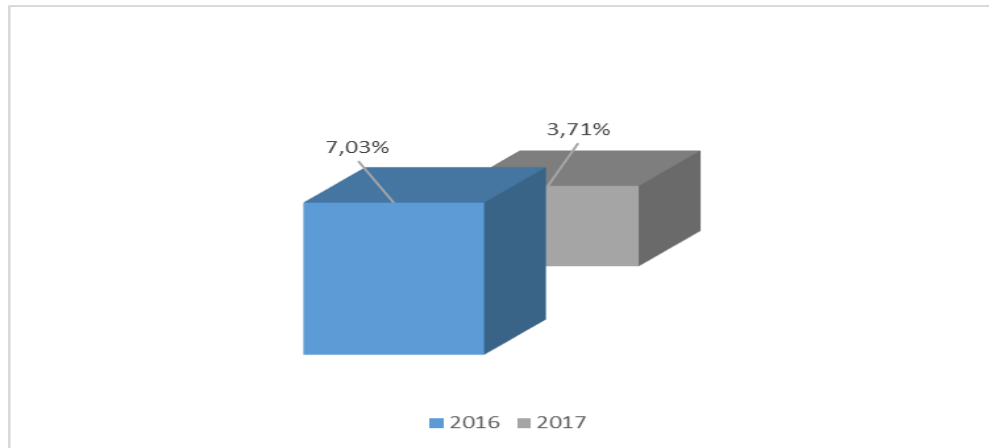


Figura 28. Morosidad de la cartera de crédito consumo. Fuente: Elaboración propia.

La morosidad de la cartera de consumo para el 2016, alcanzó 7,03% y en el 2017 es de 3,71%, lo que demuestra que esta cartera sufrió una disminución en el último año analizado porque la cartera de consumo que no devenga interés no llegó a caer en mora, gracias a que la cooperativa estableció políticas de cobro, como extender a 15 días de plazo sin interés, lo que le dió resultado en la recaudación de las cuotas de los préstamos, por lo tanto cumplieron con sus pagos en el tiempo y plazo acordado y gracias a que se dió un mayor circulante de dinero en el país, por los nuevos préstamos que realizó el gobierno, lo que redujo parcialmente el índice de morosidad en esta cartera.

10.12.2 Morosidad de la cartera de microcrédito

$$\text{MORCCM} = \frac{\text{Cartera microcrédito que no devenga interés} + \text{C microcrédito vencida}}{\text{Cartera microcrédito por vencer} + \text{cartera de microcrédito vencida}}$$

Tabla 36

Morosidad de la cartera de microcrédito

	2016	2017
Morosidad cartera de	1.502.465,76	1.508.043,44
crédito consumo	7.681.970,17	7.618.341,99
	19,56	19,80

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

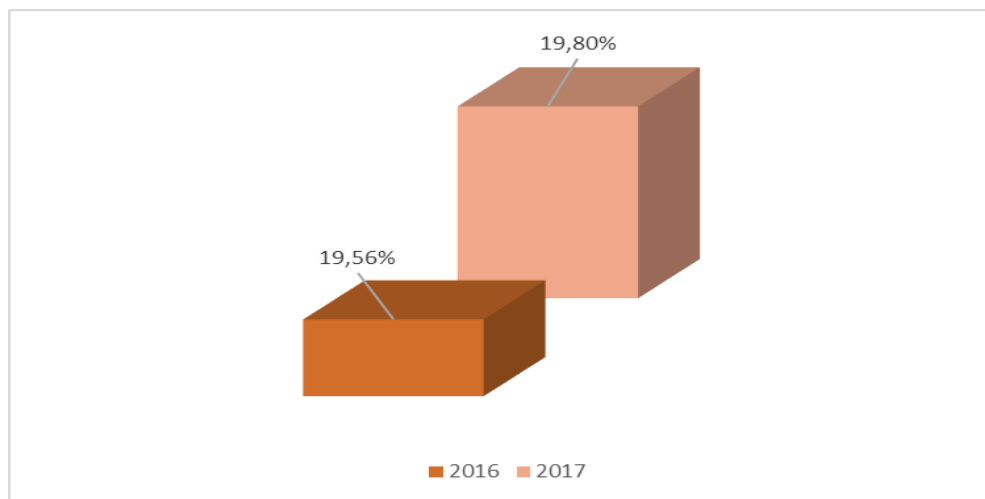


Figura 29. Morosidad de la cartera de microcrédito. Fuente: Elaboración propia.

A diferencia de la cartera de consumo, la morosidad de la cartera de microcréditos para el 2016 representa 19,56% y en el 2017 es del 19,80%, en esta cartera hubo un incremento, debido a que en este año los nuevos emprendimientos de las microempresas no tuvieron apoyo por parte del gobierno seccional y central, como también a la caída de la venta de sus productos, difícil situación económica que atravesaba el país, a eso se suma los desastres naturales de la época que agravaron las condiciones de los microempresarios Latacungueños, que no lograron recuperarse y no pudieron cumplir con sus pagos, por lo que se dio este incremento de la morosidad en esta cartera.

10.13 Indicadores de rentabilidad

Rendimiento sobre activos (ROA)

Este indicador mide la rentabilidad de los activos, mientras mayores sean los rubros de este indicador, representa una mayor condición de la cooperativa.

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

Tabla 37

Rendimiento sobre activos

		2016	2017
Rendimiento sobre activos		17.644,57	280.474,00
		16.352.049,39	16.866.043,66
		0,11	1,66

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

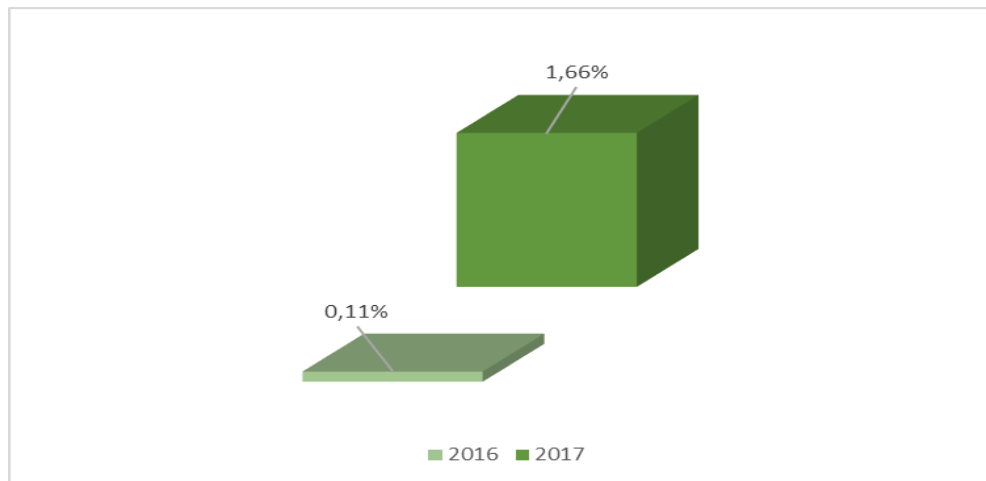


Figura 30. Rendimiento sobre activos. Fuente: Elaboración propia.

Para el año 2016, el rendimiento sobre activos fue de 0.11, mientras que las utilidades obtenidas en el año 2017 es de 1.66, este incremento se debe a que en este año se concedió créditos para el comercio que formaron parte de la cartera total de la cooperativa. Es decir que en términos simples, por cada dólar de activos, las utilidades representan 1,66 centavos de dólar.

- **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

Este indicador mide la rentabilidad del patrimonio, mientras mayores sean los rubros de este indicador, representa una mayor condición de la cooperativa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}$$

Tabla 38

Rendimiento sobre el patrimonio

	2016	2017
Rendimiento sobre el patrimonio	17.644,57	280.474,00
	1.837.343,79	2.911.371,95
	0,96	9,63

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

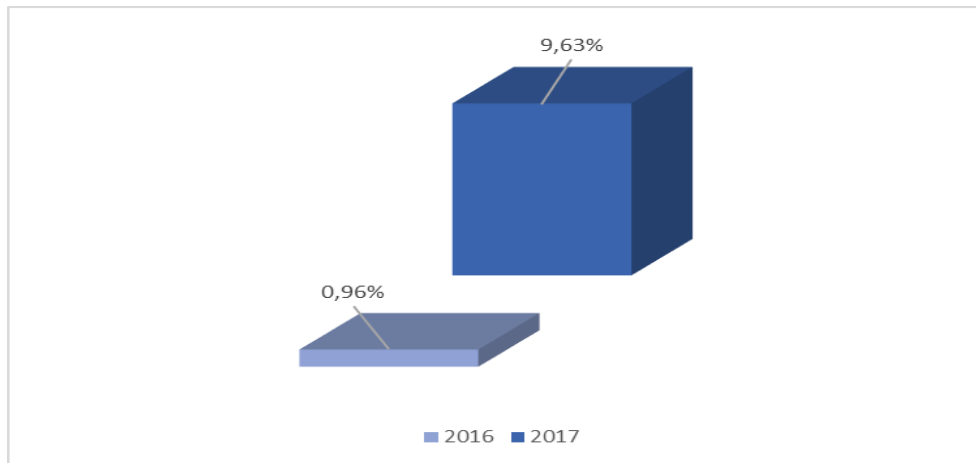


Figura 31. Rendimiento sobre patrimonio. Fuente: Elaboración propia.

Se puede evidenciar que la rentabilidad sobre el patrimonio del año 2016 es de 0,96, presentando un incremento para el 2017 de 9,63, este crecimiento se debe a que la utilidad se aumentó, por la participación de la cartera comercial y la recuperación de la cartera vencida en los préstamos de consumo, esto se refleja en la cartera total de la cooperativa. Por lo tanto, se dice que por cada dólar que la cooperativa posee de patrimonio es 9,63 centavos de dólar que corresponde a la utilidad.

10.14 Rendimiento sobre la cartera (ROC)

Este indicador proporciona información de cuanto representa las utilidades en relación a la cartera total generada en la cooperativa.

$$\text{ROC} = \frac{\text{Utilidad o pérdida del ejercicio}}{\text{Cartera total}}$$

Tabla 39
Rendimiento sobre la cartera

	2016	2017
Rendimiento sobre la	17.644,57	280.474,00
cartera	8.842.812,71	9.398.592,53
	0,20	2,98

Fuente: COAC Mushuc Runa (2018).

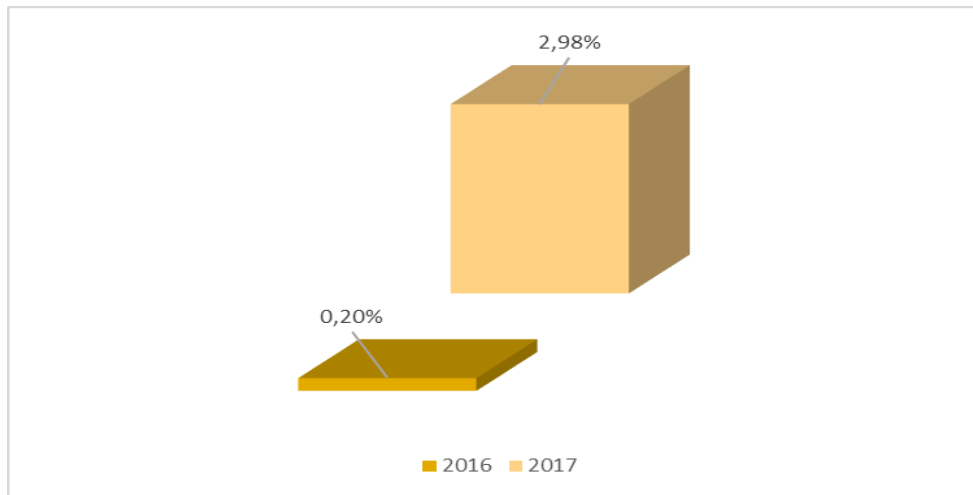


Figura 32. Rendimiento sobre la cartera. Fuente: Elaboración propia.

El rendimiento de la cartera en relación a las utilidades generadas, no es muy bueno para el año 2016 que alcanzó 0,20, en cuanto al 2017, vemos que existe un crecimiento llegando a un 2,98, es decir que por cada dólar de cartera que se generó, las utilidades son de 2,98 centavos de dólar.

11 IMPACTOS

Impacto Económico

El presente trabajo de investigación, muestra un impacto económico al momento de establecer el análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad, por medio de este análisis se pudo observar que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa en los años 2016-2017, la inadecuada gestión del riesgo crediticio al momento de otorgar los créditos a los socios, dió como resultado una cartera vencida, cuya variación entre los dos años es de 11,96, la misma que al realizar el cálculo de la media aritmética nos da un rubro de \$ 782.498,71, que es el capital que la cooperativa expuso al riesgo de crédito, debido a que los socios beneficiarios con el crédito no cumplieron con los plazos y las fechas establecidas, con lo que se incrementó la morosidad, lo cual no permitió obtener la rentabilidad esperada, siendo esta muy baja o nula, esta disminución en la recaudación del capital afectó al dinero disponible para continuar con la prestación de créditos a los socios.

Impacto Social

Se determina el impacto social, al momento de otorgar créditos sin debido análisis del riesgo crediticio, lo cual produce un incremento en la cartera vencida y por ende no se obtuvo la rentabilidad deseada, que le permita continuar prestando sus servicios a la sociedad, como consecuencia de esto los socios acudirán a otras entidades financieras, por la desconfianza e inseguridad que presenta la institución, por ende no podrá contribuir al desarrollo económico y social del cantón, ya que estas entidades son las encargadas de impulsar el movimiento económico, ahorro y la colocación de créditos, que ayuden al progreso de las actividades económicas de la sociedad.

Impacto Técnico

El impacto técnico del proyecto de investigación, se pudo evidenciar a través de los estados financieros de la cooperativa, los mismos que fueron sometidos a un análisis, lo que dió como resultado que la inadecuada gestión de la otorgación de créditos durante el año 2016, produjo un incremento en el índice de morosidad, lo que incidió en la disminución de la rentabilidad, permitiendo conocer que el riesgo crediticio incide en la rentabilidad. Mientras que para el año 2017, se mejoró la recaudación de las cuotas de los créditos de la cartera de consumo y también gracias a la apertura de la cartera comercial, con lo cual se redujo el índice de morosidad.

12 PRESUPUESTO PARA LA ELABORACIÓN DEL PROYECTO

Tabla 40
Presupuesto

Descripción	Cantidad	Valor Unitario	Valor Total
CDs	4	\$ 0,60	\$ 2,40
Flash memory 16GB	1	10,00	10,00
Computadora Laptop	1	550,00	550,00
Internet	700	0,80	560,00
Hojas papel bond	2000	0,02	40,00
Esferos	4	0,30	1,20
Lápiz	1	0,30	0,30
Borrador	2	0,25	0,50
Impresiones B/N	1300	0,05	65,00
Impresiones Color	700	0,10	70,00
Copias	5000	0,02	100,00
Calculadora	1	30,00	30,00
Anillados	9	1,00	9,00
Carpetas	5	0,50	2,50
Viáticos y transporte	-	-	200,00
Gastos varios	-	-	80,00
Subtotal	-	-	1720,90
Imprevistos 10%	-	-	172,09
TOTAL			\$ 1892,99

Nota: Se detalla los gastos realizados en el presente proyecto de investigación. Fuente: Elaboración propia.

13 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- A través de la recopilación de información teórica, obtenida de diferentes fuentes bibliográficas en torno al análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad, la misma que permitió establecer las deficiencias que existen en las políticas para la otorgación de créditos, como también en los procedimientos que se utiliza para la recuperación de la cartera vencida, con lo que se puede determinar que el índice de morosidad para la cartera de microcréditos son muy altas.
- Describir el riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad, mediante la revisión de estados financieros para el análisis de la cartera vencida, teniendo en cuenta que dentro de las funciones que cumple la cooperativa, el crédito es una de las actividades que representa el principal riesgo a que se encuentra expuesta, a través de la investigación se pudo demostrar que en los años 2016-2017, se tiene una cartera vencida de 11,96 y al efectuar el cálculo de la media aritmética se obtuvo un rubro de \$ 782.492,71, el mismo que es el capital que expuso a riesgo la cooperativa, al otorgar créditos sin un previo análisis de la situación económica de los socios, por cuanto no pudieron cumplir con sus obligaciones de pago en los plazos y condiciones pactadas, con lo que se demuestra que la mala gestión de riesgo crediticio por personal no capacitado sobre el nivel de riesgo, la captación de una información irreal de los socios, dió como resultado que la cooperativa tenga una rentabilidad mínima.
- Mediante la aplicación de indicadores financieros, se pudo observar que la rentabilidad para el año 2016 alcanzó 0,11 en comparación con el 2017 que es de 1,66; esto indica que se obtuvo un crecimiento para el 2017, debido a la apertura de la cartera para crédito comercial, que se dió durante este año en la cooperativa, indicando que se generó utilidad en sus activos, con lo cual se incrementó también su patrimonio, mientras que para el año 2016 la inaplicación de políticas crediticias, la inadecuada gestión de créditos, personal no capacitado, mala situación económica del país, llevo al aumento del riesgo de créditos y con ello al aumento del índice de morosidad, lo que generó una rentabilidad negativa.

RECOMENDACIONES

- Es necesario la revisión y actualización permanente de los procedimientos y políticas crediticias establecidas por el departamento de créditos, con el fin de obtener una mejor rentabilidad para la cooperativa, como también la revisión mensual de la situación económica de la misma, con la finalidad de adoptar correctivos necesarios.
- Es recomendable que se debe determinar un sistema de control del riesgo periódico en la cooperativa en especial en el área de crédito para reducir los riesgos, mediante capacitaciones constantes de todo el personal involucrado en la otorgación de créditos y de ésta forma minimizar el riesgo en la colocación de créditos, con lo cual se puede bajar el índice de morosidad, que es una de las causas que no permite cumplir con las metas establecidas por la cooperativa.
- Es necesario implementar métodos de medición de riesgo, como el Scoring de crédito para una adecuada gestión del riesgo crediticio, el mismo que debe ser utilizado en cada proceso de otorgación de créditos, que permita optimizar el control de las carteras de crédito para lograr una de las principales metas de la entidad, mejorando la rentabilidad, con lo que se podría lograr un crecimiento de la cooperativa obteniendo beneficios que le permitan cumplir con sus obligaciones y proyectarse al futuro.

14 BIBLIOGRAFÍA

- Ávila, J. (2011). *Medición y control de riesgos financieros*. Politécnica Universidad Javeriana. p. 5
- Banco de México (2005). *Definiciones básicas de Riesgos. Elementos de medición del riesgo de crédito*. pp. 7-8. Recuperado de: <http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/material-educativo/intermedio/riesgos/%7BA5059B92-176D-0BB6-2958-7257E2799FAD%7D.pdf>
- Bello, F. (2014). *Escuela de Negocios y Economía*. Las 5 C del crédito. p. 1
- Contreras, N. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. pp. 6-7
- Duque, J. (2016). *Administración financiera*. Razones o Índices Financieros. p. 1
- Dumrauf, G. (2009). *Finanzas Corporativas. Instrumentos de análisis financiero*. Tercera Edición. Argentina. p. 7
- Especialistas en micro finanzas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Ruana (2018). *Tipos de crédito*. Recuperado de: <http://www.mushucruna.com/creditoNecesidad.php>
- Guajardo, G. (2008). *Contabilidad Financiera. Estados Financieros y Cierre*. McGraw-Hill. Quinta edición. p. 148
- Herrera, M. (2008). *Conceptualización del riesgo en los mercados financieros*. Ecuador/Quito. pp. 2 – 3
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiero (2014). pp. 1-2. Recuperado de: <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20038-2015-F.pdf?dl=0>
- Ley de Economía Popular y Solidaria (2014). *Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria*. pp. 25-46. Recuperado de http://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf
- Lizarzaburu, E. (2012). *Gestión de riesgos financieros*. Experiencia en un banco Latinoamericano. p. 2
- López, R. (2018). *Diccionario económico. Índice de morosidad*. Expansión en ORBYT. p. 1
- Logacho, R. (2014). *Examen de Auditoría Integral. Rendimiento sobre la cartera*. Centro Universitario Quito. p. 54. Recuperado de: http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/10884/1/Logacho_Morales_Ruth_Margarita.pdf

- Meneses, L. y Macuacé, R. (2011). *Valoración y riesgo crediticio en Colombia*, volumen 3, p. 69
- Navas, E. (2014). *Modelo Scoring para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de julio del Cantón de Cayambe* (Tesis de pregrado). Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Ecuador.
- Peña, H. (2012). *El crédito bancario a personas jurídicas y naturales*. Habana. p. 16
- Prieto, C. (2010). *Visión global de las finanzas y el Análisis Financiero*. Bogotá D. C. Colombia. p. 16
- Roos, J. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativos*. McGrawHill. México. Novena Edición. pp. 54-62
- Navas, E. (2014). *Modelo Scoring para la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de julio del Cantón de Cayambe* (Tesis de pregrado). Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Ecuador.
- Reglamento a la ley Orgánica Economía, Popular y Solidaria (2015). pp. 23– 24.
Recuperado de:
http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO_A_LEY_ORGANICA_ECONOMIA_POPULAR_Y_SOLIDARIA.pdf/cfbdee96-dafb-480d-8f66-b21f49347abc
- Silva, F. (2010). *Importancia de la aplicación del método Camel* (Trabajo de grado). Universidad Católica Andrés Bello. Venezuela, Caracas.
- Silva, A. (2010). *Principios básicos de contabilidad*. Contabilidad Financiera. p. 2
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017). *Entidad técnica de supervisión y Control de las organizaciones de economía, popular y solidaria*. p. 2. Recuperado de:
<http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- Trujillo, J. (2011). *Guía para la administración del riesgo*. Bogotá. Cuarta Edición. p. 15
- Yaguachi, A. (2017). *La situación económica del Ecuador y el riesgo crediticio en las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua* (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ambato – Ecuador.
- Zamora, A. (2011). *Rentabilidad y ventaja comparativa*. Concepto de Rentabilidad. p. 1


ANEXOS

Anexo 1. Docente Tutor

CURRICULUM VITAE

DATOS PERSONALES

NOMBRES:	José Javier		
APELLIDOS:	Erazo Castillo		
Lugar y fecha nacimiento:	Riobamba, 19 de noviembre de 1978		
No. Cd.	0603023375		
Estado civil:	Soltero		
Dirección Domiciliaria:	Febres Cordero 18-48 Velasco.		
Teléfono:	(03) 2967-325	Celular:	0994515454
Fax:	Ninguno	E-mail	jose.erazo@utc.edu.ec



ESTUDIOS REALIZADOS Y TÍTULOS OBTENIDOS

NIVEL	TITULO OBTENIDO	FECHA DE REGISTRO EN EL CONESUP	CODIGO DEL REGISTRO CONESUP
Tercer	Licenciado en Contabilidad y Auditoría	01-02-2003	1019-03-342868
Cuarto	Magister en Contabilidad y Auditoría	26-05-2009	1019-09-692540

HISTORIAL PROFESIONAL

Facultad en la que labora: Facultad de Ciencias Administrativas
Carrera a la que pertenece: Secretariado Ejecutivo Gerencial
Área del conocimiento en la cual se desempeña: Contabilidad
Periodo académico de ingreso a la UTC: Abril – Septiembre 2017




MSc. Erazo Castillo José Javier

Anexo 2. Participante

CURRICULUM VITAE

DATOS PERSONALES

NOMBRES:	Nancy Lucrecia		
APELLIDOS:	Quindigalle Cuyo		
Lugar y fecha nacimiento:	Latacunga, 20 de diciembre de 1991		
No. Cd.	050404797-8		
Estado civil:	Soltera		
Dirección Domiciliaria:	Ambato - San Vicente		
Teléfono:	02796944	Celular:	0998558495
Fax:	Ninguno	E-mail	nancyquindigalle2012@hotmail.com



ESTUDIOS REALIZADOS

INSTITUCIÓN	UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI		
Carrera:	Ingeniería en Contabilidad y Auditoría		
Especialización:	Contabilidad y Auditoría	Nivel:	10mo.
INSTITUCIÓN	Colegio Particular a Distancia "República de Argentina".		
Especialización:	Contabilidad y Administración	Nivel:	Aprobado
INSTITUCIÓN	Escuela Dr. Carlos Guevara Moreno.		
Carrera:	Educación Básica		
Especialización:	-	Nivel:	Aprobado

SEMINARIOS Y CURSOS ASISTIDOS

NOMBRE	LUGAR Y FECHA	DURACIÓN
V CONGRESO INTERNACIONAL DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS	Latacunga, 2017	40 h


 Quindigalle Cuyo Nancy Lucrecia

Anexo 3. Certificado de la cooperativa



MUSHUC RUNA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
Especialistas en microfinanzas

Latacunga, 02 de mayo de 2018

Abogado

Luis Alfonso Chango

GERENTE GENERAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA

Certifico:

Que la señorita QUINDIGALLE CUYO NANCY LUCRECIA, portadora de la cédula de identidad No. 050404797-8, realizó la investigación requerida en esta institución con la finalidad de desarrollar el Proyecto de Investigación con el tema **“ANÁLISIS DEL RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI, PERIODO 2017”**, como uno de los requisitos previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría otorgado por la Universidad Técnica de Cotopaxi.

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad, autorizando a la interesada hacer buen uso del presente documento en lo que estime conveniente.



Luis Alfonso Chango

GERENTE GENERAL

Anexo 4. Cuestionario aplicado en la encuesta



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

ENCUESTA DIRIGIDO AL PERSONAL ADMINISTRATIVO Y OPERATIVO DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA.

OBJETIVO:

Recopilar información para analizar de qué manera afecta el riesgo crediticio en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Crédito Mushuc Runa.

INSTRUCCIONES:

A continuación, se presenta un listado de preguntas las cuales rogamos sean contestadas con mayor seriedad y responsabilidad posible, marque con una X la respuesta que usted crea sea la más conveniente.

PREGUNTAS:

1. **¿Cree usted que al otorgar créditos sin una adecuada gestión, el riesgo crediticio se incrementa?**

SI ()

NO ()

2. ¿Cuál de los siguientes créditos, generan mayor garantía en la cartera de microcréditos?

- a) Quirografario ()
- b) Hipotecario ()
- c) Prendario ()

3. ¿Cree que es importante realizar un análisis del riesgo crediticio previo a la otorgación de créditos?

- SI ()
- NO ()

4. ¿Cuál de los eventos han sido los principales generadores de riesgo crediticio?

- a) Falta de pago ()
- b) Pago parcial ()
- c) Pago en fechas distintas ()
- d) Ninguno ()

5. ¿De los siguientes departamentos cuál de ellos considera que está más vulnerable al riesgo en la cooperativa?

- a) Contabilidad ()
- b) Administrativo ()
- c) Cajas ()
- d) Créditos ()

6. ¿El riesgo crediticio en qué medida considera que afecta a la rentabilidad de la cooperativa?

- a) Elevado ()
- b) Moderado ()
- c) Bajo ()

7. ¿Existe un proceso de control previo antes de otorgar un crédito, cumpliendo con las políticas y reglamentos establecidos por la cooperativa?

- SI ()
- NO ()

8. ¿De los siguientes tipos de crédito, señale en cuál de ellos representa mayor riesgo para la cooperativa?

- a) Productivo ()
- b) Vivienda ()
- c) Consumo ()
- d) Microcrédito ()

9. ¿Cree usted que la morosidad es debido a que no se tomó en consideración el riesgo que se tiene al otorgar créditos sin un previo análisis?

- SI ()
- NO ()



10. ¿Aplica alguna metodología la cooperativa, para identificar y controlar el riesgo crediticio al momento de otorgar los créditos?

SI ()

NO ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo 5. Balances 2016

		COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda. BALANCE GENERAL SUCURSAL LATACUNGA EJERCICIO 2016 Periodo: 2016-01-01 al 2016-12-31			
ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES				1,962,036.02
1101	Caja			158,182.59	
110105	Efectivo		155,982.59		
11010505	CAJA GENERAL	148,687.59			
11010530	CAJA CAJERO AUTOMATICO	7,295.00			
110110	CAJA CHICA		2,200.00		
11011005	CAJA CHICA		200.00		
11011010	FONDO JUDICIAL	2,000.00			
1103	Bancos y otras instituciones financieras				1,797,313.54
110310	Bancos e instituciones financieras locales		1,797,313.54		
11031020	BANCO DEL PICHINCHA	228,541.82			
11031040	BANCO DEL AUSTRO	1,568,771.72			
1104	Efectos de cobro inmediato				6,539.89
110401	CHEQUES PAIS		6,539.89		
11040105	CHEQUES PAIS	6,539.89			
14	CARTERA DE CREDITOS				7,049,592.91
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer				301,962.30
140205	De 1 a 30 días		23,419.65		
14020505	De 1 a 30 días	23,419.65			
140210	De 31 a 90 días		35,062.77		
14021005	De 31 a 90 días	35,062.77			
140215	De 91 a 180 días		46,495.77		
14021505	De 91 a 180 días	46,495.77			
140220	De 181 a 360 días		70,357.23		
14022005	De 181 a 360 días	70,357.23			
140225	De más de 360 días		126,626.88		
14022505	De más de 360 días	126,626.88			
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer				59,338.00
140305	De 1 a 30 días		338.00		
14030505	De 1 a 30 días	338.00			
140310	De 31 a 90 días		1,000.00		
14031005	De 31 a 90 días	1,000.00			
140315	De 91 a 180 días		1,500.00		
14031505	De 91 a 180 días	1,500.00			
140320	De 181 a 360 días		3,000.00		
14032005	De 181 a 360 días	3,000.00			
140325	De más de 360 días		53,500.00		
14032505	De más de 360 días	53,500.00			
1404	Cartera de microcrédito por vencer				6,956,230.73
140405	De 1 a 30 días		343,703.24		
14040505	De 1 a 30 días	343,703.24			
140410	De 31 a 90 días		655,070.59		
14041005	De 31 a 90 días	655,070.59			
140415	De 91 a 180 días		884,626.36		
14041505	De 91 a 180 días	884,626.36			
140420	De 181 a 360 días		1,525,925.46		
14042005	De 181 a 360 días	1,525,925.46			
140425	De más de 360 días		3,546,905.08		
14042505	De más de 360 días	3,546,905.08			
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses				10,198.46



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2016

Periodo : 2016-01-01 al 2016-12-31

142605	De 1 a 30 días		2,521.10	
14260505	DE 1 A 30 DÍAS	2,521.10		
142610	De 31 a 90 días		2,441.06	
14261005	DE 31 A 90 DÍAS	2,441.06		
142615	De 91 a 180 días		2,375.06	
14261505	DE 91 A 180 DÍAS	2,375.06		
142620	DE 181 A 360 DÍAS		2,194.68	
14262005	DE 181 A 360 DÍAS	2,194.68		
142625	DE MÁS DE 360 DÍAS		666.56	
14262505	DE MÁS DE 360 DÍAS	666.56		
1428	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES		776,726.32	
142805	De 1 a 30 días		79,702.84	
14280505	DE 1 A 30 DÍAS	79,702.84		
142810	De 31 a 90 días		67,741.58	
14281005	DE 31 A 90 DÍAS	67,741.58		
142815	De 91 a 180 días		92,869.40	
14281505	DE 91 A 180 DÍAS	92,869.40		
142820	De 181 a 360 días		157,994.45	
14282005	DE 181 A 360 DÍAS	157,994.45		
142825	De más de 360 días		378,418.05	
14282505	DE MÁS DE 360 DÍAS	378,418.05		
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		12,617.46	
145010	DE 31 A 90 DÍAS		2,153.34	
14501005	DE 31 A 90 DÍAS	2,153.34		
145015	DE 91 A 180 DÍAS		1,890.59	
14501505	DE 91 A 180 DÍAS	1,890.59		
145020	DE 181 A 270 DÍAS		1,166.67	
14502005	DE 181 A 270 DÍAS	1,166.67		
145025	DE MÁS DE 270 DÍAS		7,406.86	
14502505	DE MÁS DE 270 DÍAS	7,406.86		
1452	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA		725,739.44	
145210	DE 31 A 90 DÍAS		72,019.39	
14521005	DE 31 A 90 DÍAS	72,019.39		
145215	DE 91 A 180 DÍAS		92,286.48	
14521505	DE 91 A 180 DÍAS	92,286.48		
145220	DE 181 A 360 DÍAS		161,694.23	
14522005	DE 181 A 360 DÍAS	161,694.23		
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS		399,739.34	
14522505	DE MÁS DE 360 DÍAS	399,739.34		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		(1,793,219.80)	
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)		(18,810.01)	
14991005	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(18,810.01)		
149915	(Cartera de créditos inmobiliario)		(249.22)	
14991505	(Cartera de créditos inmobiliario)	(249.22)		
149920	(Cartera de microcrédito)		(1,400,617.43)	
14992005	(Cartera de microcrédito)	(1,400,617.43)		
149980	(PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA)		(373,543.14)	
14998010	PROVISION GENERICA CONSUMO	(28,903.48)		
14998020	(PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA)	(344,639.66)		
16	CUENTAS POR COBRAR		116,090.66	



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2016

Periodo: 2016-01-01 al 2016-12-31

1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos			89,448.46	
160305	Cartera de créditos comercial prioritario		(0.03)		
16030505	Cartera de créditos comercial prioritario	(0.03)			
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario		3,549.52		
16031005	Cartera de créditos de consumo prioritario	3,549.52			
160315	Cartera de crédito inmobiliario		494.40		
16031505	Cartera de crédito inmobiliario	494.40			
160320	Cartera de microcredito		85,404.57		
16032005	Cartera de microcredito	85,404.57			
1614	Pagos por cuenta de clientes			12,936.20	
161430	Gastos judiciales		12,936.20		
16143005	Gastos judiciales SOCIOS	12,936.20			
1690	Cuentas por cobrar varias			39,634.78	
169090	Otras			39,634.78	
16909005	Cuentas por Cobrar	39,634.15			
16909010	Cuentas por cobrar SOCIOS	0.63			
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)			(25,928.78)	
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)		(25,928.78)		
16991005	(Provisión para otras cuentas po	(25,928.78)			
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUC				700,000.00
1706	Bienes no utilizados por la institución			700,000.00	
170610	Edificios		700,000.00		
17061005	EDIFICIOS	700,000.00			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				211,276.33
1803	Construcciones y remodelaciones en curso			284,714.27	
180305	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO		284,714.27		
18030505	Construcciones y remodelaciones en curso	284,714.27			
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			44,954.68	
180505	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		44,954.68		
18050505	Muebles y enseres de oficina	21,036.20			
18050515	Equipos de oficina	23,918.48			
1806	Equipos de computación			19,201.10	
180605	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		19,201.10		
18060505	Equipos de computación	19,201.10			
1807	Unidades de transporte			33,177.78	
180705	UNIDADES DE TRANSPORTE		33,177.78		
18070505	Unidades de transporte	33,177.78			
1890	Otros			9,000.32	
189020	EQUIPO SEGURIDAD Y VIGILANCIA		9,000.32		
1899	(Depreciación acumulada)			(179,771.82)	
189905	(Edificios)		(99,325.91)		
18990505	(Edificios)	(99,325.91)			
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		(31,774.38)		
18991505	(muebles y enseres de oficina)	(17,668.05)			
18991510	(Equipo de oficina)	(14,106.33)			
189920	(Equipos de computación)		(17,901.88)		
18992005	(Equipos de computación)	(17,901.88)			
189925	(Unidades de transporte)		(21,769.25)		
18992505	(Unidades de transporte)	(21,769.25)			
189940	(Otros)		(9,000.40)		
18994005	(EQUIPOS DE SEGURIDAD)	(9,000.40)			



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2016

Periodo : 2016-01-01 al 2016-12-31

9	OTROS ACTIVOS			6,313,053.47
905	Gastos diferidos		29,568.47	
90515	Estudios		39,200.00	
9051505	ESTUDIOS	39,200.00		
90525	Gastos de adecuación		30,347.60	
9052505	GASTOS DE ADECUACIÓN	30,347.60		
90599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		(39,979.13)	
9059905	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	(5,134.66)		
9059910	(AMORTIZACION ACUM GASTOS ESTUDIOS)	(34,844.47)		
908	Transferencias internas		6,284,544.93	
90805	TRANSFERENCIAS INTERNAS		6,284,544.93	
9080505	OPERACIONES DE CREDITO	806,987.51		
9080510	OPERACIONES DE VISTA Y PLAZO FIJO	5,244,431.22		
9080520	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	233,126.20		
1990	Otros		(1,059.93)	
199025	Faltantes de caja		(1,059.93)	
19902505	Faltantes de caja	(1,059.93)		
	TOTAL ACTIVO			16,352,049.39
	PASIVOS			7,061,710.92
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		2,021,020.09	
2101	Depósitos a la vista		2,017,462.62	
210135	Depósitos de ahorro			
21013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	1,788,734.78		
21013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	204,365.17		
21013515	DEPÓSITOS DE AHORRO ESTUDIANTIL	22,903.73		
21013520	DEPÓSITOS DE AHORRO DECIMOS	1,458.94		
210150	Depósitos por confirmar		3,557.47	
21015005	Depósitos por confirmar (Dep. Cheques)	3,557.47		
2103	Depósitos a plazo		4,121,642.73	
210305	De 1 a 30 días		1,010,439.77	
21030505	De 1 a 30 días	1,010,439.77		
210310	De 31 a 90 días		1,564,191.80	
21031005	De 31 a 90 días	1,564,191.80		
210315	De 91 a 180 días		903,546.03	
21031505	De 91 a 180 días	903,546.03		
210320	De 181 a 360 días		583,653.01	
21032005	De 181 a 360 días	583,653.01		
210325	De más de 361 días		59,812.12	
21032505	De más de 361 días	59,812.12		
2105	Depósitos restringidos		919,048.10	
210505	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS		919,048.10	
21050505	Depósitos ahorro Encaje	919,048.10		
25	CUENTAS POR PAGAR			156,757.32
2501	Intereses por pagar		79,420.84	
250115	Depósitos a plazo		79,420.84	
25011505	A plazo fijo	79,420.84		
2503	Obligaciones patronales		14,865.32	
250310	Beneficios Sociales		6,763.08	
25031025	Vacaciones	6,763.08		
250315	Aportes al IESS		3,618.00	



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2016

Periodo: 2016-01-01 al 2016-12-31

25031505	Aporte patronal	2,035.13		
25031510	Aporte personal	1,582.87		
250320	Fondo de reserva IESS		492.25	
25032005	Fondo de reserva IESS	492.25		
250325	Participación a empleados		3,991.99	
25032505	Participación a empleados	3,991.99		
2504	Retenciones			4,791.49
250405	Retenciones fiscales		1,584.82	
25040505	RENDIMIENTOS FINANCIEROS 2%	422.62		
25040520	Retención Imp. Renta 1%	46.98		
25040521	RETENCIONES RENTA 2%	40.32		
25040535	Retención en Relación de dependencia	505.58		
25040540	Retención IVA 30%	68.40		
25040545	RETENCION IVA 100%	7.14		
25040550	RETENCION IVA 70%	493.78		
250490	Otras retenciones		3,206.67	
25049020	Créditos IESS Personal	635.89		
25049040	SEGURO DE DESGRAVAMEN POR PAGAR	2,570.78		
2505	Contribuciones, impuestos y mu			6,319.53
250505	Retencion en la fuente		6,289.18	
25050525	IMPUESTO A LA RENTA 23%	4,976.68		
25050530	MULTAS EMPLEADOS	1,312.50		
250590	Otras contribuciones e impuestos		30.35	
25059005	IVA COBRADO	30.35		
2506	Proveedores			0.26
250610	VARIOS ACREEDORES		0.26	
2590	Cuentas por pagar varias			51,359.88
259090	Otras cuentas por pagar		51,359.88	
25909003	CUENTAS POR PAGAR (CERTIFICADOS APORTACION)	642.83		
25909004	Cierre de Cuentas	11,559.32		
25909010	Ctas. Por Pagar Tramites Judiciales	12,744.04		
25909055	Ctas por Pagar Depósitos Socios	2,196.38		
25909060	Cuentas por Pagar Varias	24,217.31		
29	OTROS PASIVOS			7,278,592.76
2908	Transferencias internas			7,278,270.37
290805	TRANSFERENCIAS INTERNAS		6,946,988.74	
29080505	OPERACIONES DE CRÉDITO	686,075.32		
29080510	OPERACIONES DE VISTA Y PLAZO FIJO	5,312,457.05		
29080520	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	948,456.37		
290870	TRANSFERENCIA LATACUNGA AMBATO		331,281.63	
2990	Otros			322.42
299005	Sobrantes de caja		322.42	
29900505	Sobrantes de caja	322.42		
	TOTAL PASIVOS			14,497,061.03
	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL			902,568.20
3103	Aportes de socios		902,568.20	
310305	COMUNES		902,568.20	
31030505	Certificados de Aportación	902,568.20		
33	RESERVAS			934,775.59



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2016

Periodo : 2016-01-01 al 2016-12-31

3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		461,608.29	
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE		461,608.29	
33010510	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	6,232.71		
33010515	RESERVAS LEGALES	392,718.33		
33010525	RESERVA LEGAL SOCIOS	62,657.25		
3303	Especiales		473,167.30	
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		473,167.30	
33031005	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	473,167.30		
36	RESULTADOS			17,644.57
3603	Utilidad del ejercicio		17,644.57	
360305	UTILIDAD DEL EJERCICIO		17,644.57	
36030505	Utilidad del ejercicio	17,644.57		
	TOTAL PATRIMONIO			1,854,988.36
	TOTAL GENERAL			16,352,049.39
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			16,352,049.39
	CUENTAS DE ORDEN			
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			953,542.60
7103	Activos castigados		306,309.02	
710310	Cartera de créditos		306,309.02	
71031010	Cartera de crédito de Consumo Prioritario	8,145.58		
71031020	Cartera de crédito de Microcrédito	298,163.44		
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		196,803.34	
710710	Consumo		1,677.75	
71071005	Consumo	1,677.75		
710720	Cartera de microcrédito		195,125.59	
71072005	Cartera de microcrédito	195,125.59		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso		450,430.24	
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario		4,726.79	
71091005	Cartera de créditos de consumo prioritario	4,726.79		
710920	Cartera de microcrédito		445,703.45	
71092005	Cartera de microcrédito	445,703.45		
72	DEUDORAS POR CONTRA			953,542.60
7203	Activos castigados		306,309.02	
720310	CARTERA DE CRÉDITOS		306,309.02	
72031010	Cartera de credito Consumo Prioritario	8,145.58		
72031020	Cartera de Microcrédito	298,163.44		
7207	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		196,803.34	
720705	Cartera de créditos en demanda judicial		196,803.34	
72070505	Cartera de créditos en demanda judicial	196,803.34		
7209	Intereses en suspenso		450,430.24	
720905	Intereses en suspenso		450,430.24	
72090506	De mora Consumo Prioritario	4,726.79		
72090508	De mora Microcredito	445,703.45		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			22,238,817.55
7301	Valores y bienes recibidos de terceros		21,849,736.78	
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		12,918,851.83	
73011005	DOCUMENTOS EN GARANTIA (PAGARES CARTERA VIGENTE)	12,918,851.83		



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2016

Periodo : 2016-01-01 al 2016-12-31

730120	BIENES INMUEBLES EN GARANTÍA		8,930,884.95	
73012005	Garantías Hipotecarias Vigentes	8,331,010.95		
73012015	GARANTÍAS PRENDARIAS VIGENTES	599,874.00		
7314	Provisiones constituidas		72,610.77	
731410	PROVISION GENERAL CARTERA DE CRED		72,610.77	
73141005	PROV. GENERAL CARTERA DE CREDITO	72,610.77		
7315	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos			316,470.00
731510	Cartera de Consumo prioritario		255,749.01	
73151005	Cartera de Consumo prioritario	255,749.01		
731520	Cartera de Microcrédito		60,720.99	
73152005	Cartera de Microcrédito	60,720.99		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			22,238,817.55
7401	Valores y bienes recibidos de terceros			21,849,736.78
740110	DOCUMENTOS EN GARANTÍA		12,918,851.83	
74011010	PAGARES CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO VIGENTE	604,940.00		
74011015	PAGARES CARTERA INMOBILIARIO VIGENTE	60,000.00		
74011020	PAGARES CARTERA DE MICROCREDITO VIGENTES	12,253,911.83		
740120	Bienes inmuebles en garantía		8,930,884.95	
74012005	Garantías Hipotecarias Vigentes	8,331,010.95		
74012015	GARANTIAS PRENDARIAS VIGENTES	599,874.00		
7414	Provisiones constituidas			72,610.77
741417	PROVISION GENERICA X TECNOLOGIA CREDITICIA CONSUMO		11,856.93	
74141705	PROVISION GENERICA X TEC-CREDITO CONSUMO	11,856.93		
741418	PROVISION GENERICA XTEC-CRED-CARTERA MICROCREDITO		60,753.84	
74141805	PROVISION GENERICA X TEC-CRED. CARTERA MICROCREDITO	60,753.84		
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos			316,470.00
741510	Cartera de consumo		255,749.01	
74151005	Cartera de Consumo	255,749.01		
741520	Cartera de Microcrédito		60,720.99	
74152005	Cartera de Microcrédito	60,720.99		

GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

SUCURSAL LATAACUNGA

Fecha de corte : 2016-01-01 al 2016-12-31

INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,466,410.70
5101	Depósitos	20,598.81
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	20,598.81
5104	Intereses de cartera de créditos	1,445,811.89
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	0.01
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	70,706.18
510415	Cartera de créditos inmobiliario	844.40
510420	Cartera de microcrédito	1,328,237.88
510450	DE MORA	46,023.42
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1,656.17
5490	OTROS SERVICIOS	1,656.17
549005	TARIFADO CON COSTO MAXIMO	1,656.17
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	28,102.29
5590	OTROS	28,102.29
559001	OTROS INGRESOS	28,102.29
56	OTROS INGRESOS	110,080.06
5604	Recuperaciones de activos financieros	110,080.06
560405	De activos castigados	7,840.58
560410	Reversión de provisiones	50,292.32
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	51,947.16
	TOTAL INGRESOS	1,606,249.22
GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS	422,841.34
4101	Obligaciones con el público	422,841.34
410115	Depósitos de ahorro	81,460.02
410130	Depósitos a plazo	341,381.32
44	PROVISIONES	520,852.72
4402	Cartera de créditos	520,852.72
440220	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	152,380.11
440230	CREDITO INMOBILIARIO	249.22
440240	MICROCRÉDITO	368,223.39
45	GASTOS DE OPERACION	619,224.76
4501	Gastos de personal	308,066.01
450105	REMUNERACIONES	285,336.74
450190	Otros	22,729.27
4502	Honorarios	39,305.36
450210	Honorarios profesionales	39,305.36
4503	Servicios varios	146,175.60
450305	Movilización, fletes y embatajes	8,503.03
450310	Servicios de guardiana	14,938.00
450315	Publicidad y propaganda	66,036.97
450320	SERVICIOS BASICOS	9,583.12
450330	Arrendamientos	17,652.12
450390	Otros servicios	29,462.36
4504	Impuestos, contribuciones y multas	64,398.39



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

SUCURSAL LATACUNGA

Fecha de corte : 2016-01-01 al 2016-12-31



450410	Impuestos Municipales	9,563.88	
450415	Aportes a la Superintendencia de Bancos	12,565.74	
450420	Aportes a la Agencia de Garantía de Depósitos	42,268.77	
4505	Depreciaciones		44,518.06
450515	Edificios	35,159.68	
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	2,993.77	
450530	Equipos de computación	3,875.15	
450535	Unidades de transporte	2,350.70	
450590	Otros	138.76	
4506	Amortizaciones		16,761.34
450605	Gastos anticipados	8.96	
450620	Estudios	13,066.68	
450630	Gastos de adecuación	3,685.70	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		16,717.16
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		16,717.16
470305	Intereses y comisiones devengados	16,717.16	
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		8,968.67
4810	Participación a empleados	3,991.99	
481005	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	3,991.99	
4815	Impuesto a la renta	4,976.68	
481505	IMPUESTO A LA RENTA	4,976.68	
	TOTAL GASTOS		1,588,604.65
	RESULTADO DEL EJERCICIO		17,644.57

GERENTE GENERAL



CONTADOR

Anexo 6. Balances 2017

		COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda. BALANCE GENERAL SUCURSAL LATACUNGA EJERCICIO 2017 Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31			
ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES				1,876,049.32
1101	Caja			151,090.28	
110105	Efectivo		148,890.28		
11010505	CAJA GENERAL	141,220.28			
11010530	CAJA CAJERO AUTOMATICO	7,670.00			
110110	CAJA CHICA		2,200.00		
11011005	CAJA CHICA	200.00			
11011010	FONDO JUDICIAL	2,000.00			
1103	Bancos y otras instituciones financieras			1,723,617.04	
110310	Bancos e instituciones financieras locales		1,723,617.04		
11031020	BANCO DEL PICHINCHA	302,987.33			
11031040	BANCO DEL AUSTRO	1,420,629.71			
1104	Efectos de cobro inmediato			1,342.00	
110401	CHEQUES PAIS			1,342.00	
11040105	CHEQUES PAIS	1,342.00			
14	CARTERA DE CREDITOS				7,564,410.25
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer			67,666.66	
140105	De 1 a 30 días		1,166.67		
14010505	De 1 a 30 días	1,166.67			
140110	De 31 a 90 días		2,333.34		
14011005	De 31 a 90 días	2,333.34			
140115	De 91 a 180 días		3,500.01		
14011505	De 91 a 180 días	3,500.01			
140120	De 181 a 360 días		7,000.02		
14012005	De 181 a 360 días	7,000.02			
140125	De más de 360 días		53,666.62		
14012505	De más de 360 días	53,666.62			
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer			792,941.40	
140205	De 1 a 30 días		36,400.36		
14020505	De 1 a 30 días	36,400.36			
140210	De 31 a 90 días		85,478.37		
14021005	De 31 a 90 días	85,478.37			
140215	De 91 a 180 días		73,139.77		
14021505	De 91 a 180 días	73,139.77			
140220	De 181 a 360 días		137,897.16		
14022005	De 181 a 360 días	137,897.16			
140225	De más de 360 días		460,025.74		
14022505	De más de 360 días	460,025.74			
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer			191,611.11	
140305	De 1 a 30 días		972.22		
14030505	De 1 a 30 días	972.22			
140310	De 31 a 90 días		1,944.44		
14031005	De 31 a 90 días	1,944.44			
140315	De 91 a 180 días		4,416.66		
14031505	De 91 a 180 días	4,416.66			
140320	De 181 a 360 días		8,833.32		
14032005	De 181 a 360 días	8,833.32			
140325	De más de 360 días		175,444.47		
14032505	De más de 360 días	175,444.47			
1404	Cartera de microcrédito por vencer			6,807,743.87	
140405	De 1 a 30 días		324,462.39		



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31

4040505	De 1 a 30 días	324,462.39	
40410	De 31 a 90 días		628,832.87
4041005	De 31 a 90 días	628,832.87	
40415	De 91 a 180 días		831,517.60
4041505	De 91 a 180 días	831,517.60	
40420	De 181 a 360 días		1,468,622.60
4042005	De 181 a 360 días	1,468,622.60	
40425	De más de 360 días		3,554,308.41
4042505	De más de 360 días	3,554,308.41	
426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		14,543.65
142605	De 1 a 30 días		1,976.80
14260505	DE 1 A 30 DIAS	1,976.80	
142610	De 31 a 90 días		1,976.80
14261005	DE 31 A 90 DIAS	1,976.80	
142615	De 91 a 180 días		2,631.74
14261505	DE 91 A 180 DIAS	2,631.74	
142620	De 181 a 360 días		4,722.21
14262005	DE 181 A 360 DIAS	4,722.21	
142625	DE MÁS DE 360 DIAS		3,236.10
14262505	DE MÁS DE 360 DIAS	3,236.10	
1428	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES		697,445.32
142805	De 1 a 30 días		76,705.08
14280505	DE 1 A 30 DIAS	76,705.08	
142810	De 31 a 90 días		71,307.94
14281005	DE 31 A 90 DIAS	71,307.94	
142815	De 91 a 180 días		93,756.06
14281505	DE 91 A 180 DIAS	93,756.06	
142820	De 181 a 360 días		154,090.76
14282005	DE 181 A 360 DIAS	154,090.76	
142825	De más de 360 días		301,585.48
14282505	DE MÁS DE 360 DIAS	301,585.48	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		16,042.40
145010	De 31 a 90 días		2,133.40
14501005	DE 31 A 90 DIAS	2,133.40	
145015	De 91 a 180 días		1,541.65
14501505	DE 91 A 180 DIAS	1,541.65	
145020	De 181 a 270 días		1,530.26
14502005	DE 181 A 270 DIAS	1,530.26	
145025	DE MÁS DE 270 DIAS		10,837.09
14502505	DE MÁS DE 270 DIAS	10,837.09	
1452	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA		810,598.12
145210	De 31 a 90 días		67,807.38
14521005	DE 31 A 90 DIAS	67,807.38	
145215	De 91 a 180 días		83,180.63
14521505	DE 91 A 180 DIAS	83,180.63	
145220	De 181 a 360 días		157,724.00
14522005	DE 181 A 360 DIAS	157,724.00	
145225	DE MÁS DE 360 DIAS		501,886.11
14522505	DE MÁS DE 360 DIAS	501,886.11	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		(1,834,182.28)
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)		(548.10)



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31

14990505	(Cartera de créditos comercial prioritario)	(548.10)		
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)		(31,159.06)	
14991005	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(31,159.06)		
149915	(Cartera de créditos inmobiliario)		(1,552.05)	
14991505	(Cartera de créditos inmobiliario)	(1,552.05)		
149920	(Cartera de microcrédito)		(1,427,379.93)	
14992005	(Cartera de microcrédito)	(1,427,379.93)		
149980	(PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA)		(373,543.14)	
14998010	PROVISION GENERICA CONSUMO	(28,903.48)		
14998020	(PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA)	(344,639.66)		
16	CUENTAS POR COBRAR			198,650.54
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos		90,101.00	
160305	Cartera de créditos comercial prioritario		438.33	
16030505	Cartera de créditos comercial prioritario	438.33		
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario		6,140.92	
16031005	Cartera de créditos de consumo prioritario	6,140.92		
160315	Cartera de crédito inmobiliario		1,339.85	
16031505	Cartera de crédito inmobiliario	1,339.85		
160320	Cartera de microcrédito		82,181.90	
16032005	Cartera de microcrédito	82,181.90		
1614	Pagos por cuenta de clientes		18,221.94	
161430	Gastos judiciales		18,221.94	
16143005	Gastos judiciales SOCIOS	18,221.94		
1690	Cuentas por cobrar varias		116,256.38	
169090	Otras		116,256.38	
16909005	Cuentas por Cobrar	52,525.75		
16909010	Cuentas por cobrar SOCIOS	0.63		
16909020	Cuentas por cobrar Retiros Cajero Local	49,240.00		
16909025	Cuentas por Cobrar Otras Cooperativas	14,490.00		
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)		(25,928.78)	
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)		(25,928.78)	
16991005	(Provisión para otras cuentas po	(25,928.78)		
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUC			700,000.00
1706	Bienes no utilizados por la institución		700,000.00	
170610	Edificios		700,000.00	
17061005	EDIFICIOS	700,000.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			(113,913.47)
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		47,006.68	
180505	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		47,006.68	
18050505	Muebles y enseres de oficina	21,036.20		
18050515	Equipos de oficina	25,970.48		
1806	Equipos de computación		19,201.10	
180605	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		19,201.10	
18060505	Equipos de computación	19,201.10		
1807	Unidades de transporte		33,177.78	
180705	UNIDADES DE TRANSPORTE		33,177.78	
18070505	Unidades de transporte	33,177.78		
1890	Otros		9,000.32	
189020	EQUIPO SEGURIDAD Y VIGILANCIA		9,000.32	
1899	(Depreciación acumulada)		(222,299.35)	



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31

189905	(Edificios)		(134,306.68)	
18990505	(Edificios)	(134,306.68)		
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		(34,780.05)	
18991505	(muebles y enseres de oficina)	(18,256.18)		
18991510	(Equipo de oficina)	(16,523.87)		
189920	(Equipos de computación)		(19,453.12)	
18992005	(Equipos de computación)	(19,453.12)		
189925	(Unidades de transporte)		(24,759.10)	
18992505	(Unidades de transporte)	(24,759.10)		
189940	(Otros)		(9,000.40)	
18994005	(EQUIPOS DE SEGURIDAD)	(9,000.40)		
19	OTROS ACTIVOS			6,640,847.02
1905	Gastos diferidos		357,182.02	
190525	Gastos de adecuación		405,936.02	
19052505	GASTOS DE ADECUACIÓN	405,936.02		
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		(48,754.00)	
19059905	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	(48,754.00)		
1908	Transferencias internas		6,284,724.93	
190805	TRANSFERENCIAS INTERNAS		6,284,604.93	
19080505	OPERACIONES DE CREDITO	806,987.51		
19080510	OPERACIONES DE VISTA Y PLAZO FIJO	5,244,431.22		
19080520	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	233,186.20		
190870	TRANSFERENCIAS LATACUNGA		120.00	
1990	Otros		(1,059.93)	
199025	Faltantes de caja		(1,059.93)	
19902505	Faltantes de caja	(1,059.93)		
	TOTAL ACTIVO			16,866,043.66
	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			7,339,191.49
2101	Depósitos a la vista		2,403,457.13	
210135	Depósitos de ahorro		2,402,582.13	
21013505	Depósito de ahorro ACTIVAS	2,132,638.13		
21013510	Depósito de ahorros INACTIVAS	247,001.27		
21013515	DEPÓSITOS DE AHORRO ESTUDIANTIL	21,567.34		
21013520	DEPÓSITOS DE AHORRO DECIMOS	1,375.39		
210150	Depósitos por confirmar		875.00	
21015005	Depósitos por confirmar (Dep. Cheques)	875.00		
2103	Depósitos a plazo		4,150,198.60	
210305	De 1 a 30 días		1,005,819.09	
21030505	De 1 a 30 días	1,005,819.09		
210310	De 31 a 90 días		1,408,823.79	
21031005	De 31 a 90 días	1,408,823.79		
210315	De 91 a 180 días		1,037,161.64	
21031505	De 91 a 180 días	1,037,161.64		
210320	De 181 a 360 días		645,002.21	
21032005	De 181 a 360 días	645,002.21		
210325	De más de 361 días		53,391.87	
21032505	De más de 361 días	53,391.87		
2105	Depósitos restringidos		785,535.76	
210505	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS		785,535.76	



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31

21050505	Depósitos ahorro Encaje	785,535.76		
25	CUENTAS POR PAGAR			381,191.87
2501	Intereses por pagar		80,463.99	
250115	Depósitos a plazo		80,463.99	
25011505	A plazo fijo	80,463.99		
2503	Obligaciones patronales		67,470.14	
250310	Beneficios Sociales		134.88	
25031015	Decimo Tercero	(1,507.27)		
25031025	Vacaciones	5,605.15		
25031030	Provisión Jubilacion Patronal	(721.50)		
25031035	Provision Bonificación por Desahucio	(3,241.50)		
250315	Aportes al IESS		3,452.76	
25031505	Aporte patronal	1,942.17		
25031510	Aporte personal	1,510.59		
250320	Fondo de reserva IESS		426.83	
25032005	Fondo de reserva IESS	426.83		
250325	Participación a empleados		63,455.67	
25032505	Participación a empleados	63,455.67		
2504	Retenciones		6,525.49	
250405	Retenciones fiscales		3,238.58	
25040505	RENDIMIENTOS FINANCIEROS 2%	302.17		
25040510	RENDIMIENTO FINANCIERO CTA AHORROS SOCIEDADES	1.17		
25040520	Retención Imp. Renta 1%	37.82		
25040521	RETENCIONES RENTA 2%	90.06		
25040531	RETENCION IMPUESTO RENTA 8% DIETAS	25.60		
25040535	Retención en Relacion de dependencia	2,134.34		
25040540	Retención IVA 30%	23.71		
25040545	RETENCION IVA 100%	185.34		
25040550	RETENCION IVA 70%	429.44		
25040555	RETENCION IVA 10%	2.93		
25040560	RETENCION IVA 20%	6.00		
250490	Otras retenciones		3,286.91	
25049020	Créditos IESS Personal	607.03		
25049040	SEGURO DE DESGRAVAMEN POR PAGAR	2,679.88		
2505	Contribuciones, impuestos y mu		86,219.64	
250505	Retencion en la fuente		81,493.25	
25050525	IMPUESTO A LA RENTA 23%	79,108.05		
25050530	MULTAS EMPLEADOS	2,385.20		
250590	Otras contribuciones e impuestos		4,726.39	
25059005	IVA COBRADO	16.80		
25059010	APORTE A LA SUPERINTENDENCIA DE COOPERATIVA	4,709.59		
2590	Cuentas por pagar varias		140,512.61	
259090	Otras cuentas por pagar		140,512.61	
25909003	CUENTAS POR PAGAR (CERTIFICADOS APORTACION)	642.83		
25909004	Cierre de Cuentas	11,969.26		
25909010	Ctas. Por Pagar Tramites Judiciales	20,679.07		
25909020	CUENTAS POR PAGAR COMISIONES CAJERO	872.93		
25909035	CUENTAS POR PAGAR BANCO GUAYAQUIL	167.09		
25909055	Ctas por Pagar Depósitos Socios	2,907.99		
25909060	Cuentas por Pagar Varias	19,764.33		



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31

25909074	TRANSACCIONES CAJEROS AUTOMATICO CONECTA	15,850.00		
25909075	TRANSACCIONES CAJERO AUTOMÁTICO BANRED	67,289.14		
25909076	COMPRA SISTEMA ALIAS	369.97		
29	OTROS PASIVOS			6,953,814.35
2908	Transferencias internas		6,953,427.13	
290805	TRANSFERENCIAS INTERNAS		6,951,561.15	
29080505	OPERACIONES DE CRÉDITO	686,075.32		
29080510	OPERACIONES DE VISTA Y PLAZO FIJO	5,312,425.80		
29080520	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	953,060.03		
290870	TRANSFERENCIA LATACUNGA AMBATO		(120.00)	
290885	TRANSFERENCIA PUYO AMBATO		1,985.98	
2990	Otros			387.22
299005	Sobrantes de caja		387.22	
29900505	Sobrantes de caja	387.22		
	TOTAL PASIVOS			14,674,197.71
	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL			886,119.32
3103	Aportes de socios		886,119.32	
310305	COMUNES		886,119.32	
31030505	Certificados de Aportación	886,119.32		
33	RESERVAS			1,025,252.63
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		543,263.04	
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE		543,263.04	
33010510	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	6,232.71		
33010515	RESERVAS LEGALES	401,540.61		
33010525	RESERVA LEGAL SOCIOS	135,489.72		
3303	Especiales		481,989.59	
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		481,989.59	
33031005	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	481,989.59		
36	RESULTADOS			280,474.00
3603	Utilidad del ejercicio		280,474.00	
360305	UTILIDAD DEL EJERCICIO		280,474.00	
36030505	Utilidad del ejercicio	280,474.00		
	TOTAL PATRIMONIO			2,191,845.95
	TOTAL GENERAL			16,866,043.66
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			16,866,043.66
	CUENTAS DE ORDEN			
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			1,143,173.17
7103	Activos castigados		410,017.53	
710310	Cartera de créditos		410,017.53	
71031010	Cartera de crédito de Consumo Prioritario	6,895.57		
71031020	Cartera de crédito de Microcrédito	403,121.96		
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial		196,803.34	
710710	Consumo		1,677.75	
71071005	Consumo	1,677.75		



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL

SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo: 2017-01-01 al 2017-12-31

710720	Cartera de microcrédito		195,125.59	
71072005	Cartera de microcrédito	195,125.59		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso			536,352.30
710910	Cartera de créditos de consumo prioritario		4,529.11	
71091005	Cartera de créditos de consumo prioritario	4,529.11		
710920	Cartera de microcrédito		531,823.19	
71092005	Cartera de microcrédito	531,823.19		
72	DEUDORAS POR CONTRA			1,143,173.11
7203	Activos castigados			410,017.53
720310	CARTERA DE CRÉDITOS		410,017.53	
72031010	Cartera de credito Consumo Prioritario	6,895.57		
72031020	Cartera de Microcrédito	403,121.96		
7207	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial			196,803.34
720705	Cartera de créditos en demanda judicial		196,803.34	
72070505	Cartera de créditos en demanda judicial	196,803.34		
7209	INTERESES EN SUSPENSO			536,352.30
720905	Intereses en suspenso		536,352.30	
72090506	De mora Consumo Prioritario	4,529.11		
72090508	De mora Microcredito	531,823.19		
73	ACREEDORAS POR CONTRA			21,781,938.51
7301	Valores y bienes recibidos de terceros			21,617,260.75
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		13,259,559.83	
73011005	DOCUMENTOS EN GARANTIA (PAGARES CARTERA VIGENTE)	13,259,559.83		
730120	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA		8,357,700.92	
73012005	Garantias Hipotecarias Vigentes	8,028,830.92		
73012015	GARANTIAS PRENDARIAS VIGENTES	328,870.00		
7314	Provisiones constituidas			72,610.77
731410	PROVISION GENERAL CARTERA DE CRED		72,610.77	
73141005	PROV. GENERAL CARTERA DE CREDITO	72,610.77		
7315	Depósitos o captaciones constituidos como garantia de préstamos			92,067.04
731510	Cartera de Consumo prioritario		87,537.04	
73151005	Cartera de Consumo prioritario	87,537.04		
731520	Cartera de Microcrédito		4,530.00	
73152005	Cartera de Microcrédito	4,530.00		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			21,781,938.51
7401	Valores y bienes recibidos de terceros			21,617,260.75
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA		13,259,559.83	
74011005	PAGARES CARTERA COMERCIAL ORDINARIO VIGENTE	70,000.00		
74011010	PAGARES CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO VIGENTE	1,010,366.00		
74011015	PAGARES CARTERA INMOBILIARIO VIGENTE	200,000.00		
74011020	PAGARES CARTERA DE MICROCREDITO VIGENTES	11,979,193.83		
740120	Bienes inmuebles en garantia		8,357,700.92	
74012005	Garantias Hipotecarias Vigentes	8,028,830.92		
74012015	GARANTIAS PRENDARIAS VIGENTES	328,870.00		
7414	Provisiones constituidas			72,610.77
741417	PROVISION GENERICA X TECNOLOGIA CREDITICIA CONSUMO		11,856.93	
74141705	PROVISION GENERICA X TEC-CREDITO CONSUMO	11,856.93		
741418	PROVISION GENERICA XTEC-CRED-CARTERA MICROCREDITO		60,753.84	
74141805	PROVISION GENERICA X TEC-CRED. CARTERA	60,753.84		



COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda.

BALANCE GENERAL
SUCURSAL LATACUNGA

EJERCICIO 2017

Periodo : 2017-01-01 al 2017-12-31



MICROCREDITO			
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos		92,067.04
741510	Cartera de consumo	87,537.04	
74151005	Cartera de Consumo	87,537.04	
741520	Cartera de Microcrédito		4,530.00
74152005	Cartera de Microcrédito	4,530.00	

GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

SUCURSAL LATACUNGA

Fecha de corte : 2017-01-01 al 2017-12-31

INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,509,313.34
5101	Depósitos	30,955.56
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	30,955.56
5104	Intereses de cartera de créditos	1,478,357.78
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	1,685.33
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	66,675.01
510415	Cartera de créditos inmobiliario	7,321.21
510420	Cartera de microcrédito	1,331,592.89
510450	DE MORA	71,083.34
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2,294.40
5490	OTROS SERVICIOS	2,294.40
549005	TARIFADO CON COSTO MAXIMO	2,294.40
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	22,760.61
5590	OTROS	22,760.61
559001	OTROS INGRESOS	22,760.61
56	OTROS INGRESOS	95,410.74
5604	Recuperaciones de activos financieros	95,410.74
560405	De activos castigados	11,365.36
560410	Reversión de provisiones	19,798.86
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	64,246.52
	TOTAL INGRESOS	1,629,779.05
GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS	407,113.97
4101	Obligaciones con el público	407,113.97
410115	Depósitos de ahorro	65,937.44
410130	Depósitos a plazo	341,176.53
44	PROVISIONES	176,097.32
4402	Cartera de créditos	176,097.32
440210	CR?DITO COMERCIAL PRIORITARIO	556.15
440220	CR?DITO DE CONSUMO PRIORITARIO	16,739.66
440230	CREDITO INMOBILIARIO	1,328.76
440240	MICROCR?DITO	157,472.75
45	GASTOS DE OPERACION	618,288.48
4501	Gastos de personal	321,143.35
450105	REMUNERACIONES	270,314.72
450190	Otros	50,828.63
4502	Honorarios	25,635.69
450210	Honorarios profesionales	25,635.69
4503	Servicios varios	114,742.19
450305	Movilización, fletes y embalajes	13,306.38
450310	Servicios de guardiana	15,438.18
450315	Publicidad y propaganda	44,139.41
450320	SERVICIOS BASICOS	9,055.23
450330	Arrendamientos	17,652.12
450390	Otros servicios	15,150.87



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

SUCURSAL LATACUNGA

Fecha de corte :2017-01-01 al 2017-12-31

504	Impuestos, contribuciones y multas		65,196.96
50410	Impuestos Municipales	8,793.99	
50415	Aportes a la Superintendencia de Bancos	9,349.80	
50420	Aportes a la Agencia de Garantía de Depósitos	47,053.17	
505	Depreciaciones		42,527.53
50515	Edificios	34,980.77	
50525	Muebles, enseres y equipos de oficina	3,005.67	
50530	Equipos de computación	1,551.24	
50535	Unidades de transporte	2,989.85	
506	Amortizaciones		47,992.79
50605	Gastos anticipados	17.92	
50620	Estudios	12,132.71	
50630	Gastos de adecuación	35,842.16	
507	Otros gastos		1,049.97
50710	Donaciones	1,049.97	
17	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		5,241.61
1703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		5,241.61
170305	Intereses y comisiones devengados	5,241.61	
18	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		142,563.71
1810	Participación a empleados		63,455.66
181005	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	63,455.66	
1815	Impuesto a la renta		79,108.05
181505	IMPUESTO A LA RENTA	79,108.05	
	TOTAL GASTOS		1,349,305.09
	RESULTADO DEL EJERCICIO		280,474.00

GERENTE GENERAL



CONTADOR