



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

## FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

### CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

#### PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”.**

Proyecto de investigación presentado previo a la obtención del Título de Ingenieros en Contabilidad y Auditoría CPA.

#### **Autores:**

Pallo Cuchiparte Willian Rodrigo

Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna

#### **Tutor:**

Ing. Freddy Ramón Miranda Pichucho

Latacunga – Ecuador

**Agosto - 2019**

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

“Nosotros **Pallo Cuchiparte Willian Rodrigo y Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna** declaramos ser autores del presente proyecto de investigación: **“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”**, siendo el tutor Ing Msc. Freddy Ramón Miranda Pichucho 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.

.....  
**Willian Rodrigo Pallo Cuchiparte**

**C.I. 050410743-4**

.....  
**Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna**

**C.I. 050405297-8**

## **AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

En calidad de Tutor del Trabajo de Investigación sobre el título:

**“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”** de Pallo Cuchiparte Willian Rodrigo y Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna, 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 Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, Agosto del 2019

El Tutor

.....

Ing. Msc. Freddy Ramón Miranda Pichucho

C.I. 050229870-6

## **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, el o los postulantes: Pallo Cuchiparte Willian Rodrigo con cédula de ciudadanía N° 050410743-4 y Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna con cédula de ciudadanía N° 050405297-8 con el título de Proyecto de Investigación: **“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”**, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de Sustentación Final del Proyecto.

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

Latacunga, Agosto del 2019

Para constancia firman:

---

**Lector 1 (Presidente)**  
**Nombre: Ing. Msc. Efrén Montenegro**  
**CC: 050220999-2**

---

**Lector 2**  
**Nombre: Ing. José Erazo**  
**CC: 060302337-5**

---

**Lector 3**  
**Nombre: Ing. Patricio Bedón**  
**CC: 050225327-1**

## **AGRADECIMIENTO**

En esta oportunidad, agradezco a ti Dios Padre Eterno, por bendecirme hasta donde he llegado y siempre llegaré, con tu fortaleza, sabiduría, plenitud y la felicidad. A mis padres que son lo más importante que tengo en la vida que con su amor infinito me han hecho un hombre de bien con sus consejos, apoyo y aliento incondicional.

A la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI, en especial a la Facultad de Ciencias Administrativas, por abrirme sus puertas a la enseñanza y permitirme aprender día a día de los conocimientos que me impartieron mis catedráticos y autoridades de tan distinguida institución.

Quiero agradecer a mi tutor Ing. Freddy Miranda, por su voluntad y profesionalismo que me compartió sus conocimientos y pautas para la realización de este proyecto de investigación.

***Pallo Willian***

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar a Dios por darme la vida, salud y por darme todo lo que tengo, por ser quien soy y por estar donde estoy, en segundo lugar a mis padres por el apoyo infinito que me han brindado en estos seis años, creyendo en mí en todo momento y no dudaron ni un momento en mis capacidades, a mis hermanos quienes me dieron fuerza y apoyo incondicional.

También a la Universidad Técnica de Cotopaxi quien abrió sus puertas a jóvenes como yo y a sus docentes por haber contribuido gran parte de sus conocimientos en mi formación académica, formándonos como personas de bien.

Por último un sincero agradecimiento a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda y Sumak Kawsay quien me abrió las puertas para el desarrollo de mi proyecto de investigación y por ende adquirir nuevos conocimientos.

A todos un infinito agradecimiento.

***Piedad Pilaguano***

## **DEDICATORIA**

A mi Dios por darme salud, vida y que ha estado conmigo siempre guiando mi camino dándome fortaleza y esperanza.

A mis padres: José Alfonso y María Imelda, por su gran amor, comprensión, paciencia y sobre todo la protección y apoyo incondicional, que día tras día lo han hecho durante toda mi vida para que sea una persona de bien, ellos me ha depositado su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar en mi inteligencia y capacidad. A mis hermanas Blanca y Marisol. Es por ello que soy lo que soy ahora.

“Seamos no solo buenos profesionistas si no también buenas personas, dejemos marcas donde pasemos y no olvidemos nunca de dónde venimos”

Gracias y mil gracias

*Pallo Willian*

## **DEDICATORIA**

Dedico este proyecto de investigación con profundo agradecimiento al Rey de Universo Dios quien me guía cada uno de mis pasos en todo momento, gracias por cada una de las bendiciones que me has regalado, también agradezco infinitamente a mis padres José y María quienes me han apoyado incondicional y velaron por mi bienestar, impulsándome así a lograr y cumplir mis metas.

***Piedad Pilaguano***



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

**TITULO:** “ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”

**Autores:** Pallo Cuchiparte Willian Pallo

Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna

## RESUMEN

El proyecto de investigación presenta información referente a los riesgos crediticios y la liquidez, con la finalidad de establecer los problemas que producen el incumplimiento de las obligaciones crediticias por parte de los socios, debido a diversos factores internos como: la tardanza de pagos e inadecuado seguimiento de campo, factores externos como: la inestabilidad del país, laboral; causando así el sobreendeudamiento de los socios. Como principal objetivo está el analizar el riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda y Sumak Kawsay del segmento 3 de la Ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi período 2017 - 2018, mediante la aplicación de indicadores financieros para determinar el seguimiento y control de la misma. Para la ejecución del proyecto de investigación fue necesario aplicar instrumentos de investigación como la entrevista tanto para el Gerente, como para el Jefe de crédito, también un análisis previo a los Estados Financieros del año 2017 y 2018 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, además se realizó un estudio a las carteras de créditos que posee cada entidad, de esta manera se pudo verificar los porcentajes de morosidad y liquidez. Para lo cual se han utilizado métodos como la investigación de campo, investigación documental y bibliográfica, de esta manera se obtuvo información relevante para el proyecto de investigación, de tal manera que se pudo concluir que el riesgo crediticio se presenta en si por varios factores tanto internos como externos que afectan la liquidez de las Cooperativas ya que es un factor de solvencia para el desarrollo de las mismas. Alcanzando de esta forma los objetivos y metas planteadas para el desarrollo de la investigación. Al finalizar el proyecto se pudo determinar que las carteras de créditos vencida y la morosidad producen incertidumbre para recuperación de crédito, a su vez esto afecta a la liquidez de las Cooperativas.

## Palabra Clave

Riesgo Crediticio, Morosidad, Liquidez, Cartera Vencida y Cooperativa de Ahorro y Crédito.



# UNIVERSITY TECHNICAL OF COTOPAXI

ADMINISTRATIVE SCIENCES DEPARTMENT

**TOPIC:** “CREDIT RISK ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN LIQUIDITY OF THE COOPETATIVES OF SAVINGS AND CREDIT ANDINA LTDA Y SUMAK KAWSAY OF SEGMENT 3 AT LATACUNGA CITY, PROVINCE OF COTOPAXI PERIOD 2017 – 2018”

**Authors:** Pallo Cuchiparte Willian Pallo

Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna

## ABSTRACT

The research project presents information regarding credit risks and liquidity, in order to establish the problems that result from credit partner's obligations by various internal factors such as: late payment and field monitoring, external factors like: the stability of the country and labor, causing the over-indebtedness of the partners. The main objective is to analyze the credit risk and its impact on the liquidity of Cooperativas of savings and credit Andina Ltda and Sumak Kawsay of segment 3 at Latacunga City of Cotopaxi province period 2017 - 2018, applying financial indicators to determine the monitoring and control of it. For the execution of the research project it was necessary to apply researching instruments such as the interview for both the Manager and the Headmaster of credit, as well as a prior analysis to the Financial Statements over 2017 and 2018 of the Savings and Credit Cooperatives where a research was made of credit portfolios that each entity has, in this way the defaulting and liquidity percentages could be verified. For which methods such as field research, documentary research and bibliography have been used, in this way relevant information was obtained for the research project, in such a way that it could be concluded that the credit risk is presented by several factors. internal and external affecting the liquidity of the Cooperatives since it is a solvency factor for the development of the same, thus reaching the objectives and goals set for the development of the investigation. At the end of the project it was possible to determine that the portfolios of overdue loans and defaulting produce uncertainty for credit recovery, which in turn affects the liquidity of the Cooperatives.

## Keyword

Credit Risk, Delinquency, Liquidity, Portfolio Past Due, Cooperative of Savings and Credits.



## ***AVAL DE TRADUCCIÓN***

En calidad de Docente del Centro de Idiomas de la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI; en forma legal CERTIFICO que: la traducción de resumen de Proyecto de Investigación al idioma inglés presentado por los señores egresados de la Facultad de Ciencias Administrativas: **Pallo Cuchiparte Willian Rodrigo** y **Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna**, cuyo título versa: “**ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018**”, lo realizaron bajo mi supervisión y cumple con correcta estructura gramatical del idioma.

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

Latacunga, Agosto del 2019

Atentamente,

.....  
Lic. Msc. Edison Marcelo Pacheco Pruna  
**DOCENTE CENTRO DE IDIOMAS**  
C.I.: 050261735-0

## ÍNDICE GENERAL

<b>CONTENIDO</b>	<b>Pág.</b>
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI.....	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA .....	ii
AVAL DEL TUTOR DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN .....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN.....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
DEDICATORIA.....	vii
DEDICATORIA.....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT .....	x
AVAL DE TRADUCCIÓN.....	xi
1.INFORMACIÓN GENERAL .....	1
2. TEMA:.....	2
2.1 Formulación Del Problema:.....	2
2.2 Variable independiente: .....	2
2.3 Variable dependiente: .....	2
3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
4. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO .....	6
5. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO .....	7
5.1. Beneficiarios Directos .....	7
5.2. Beneficiarios Indirectos.....	7
6. OBJETIVOS.....	8
6.1. Objetivo General.....	8

6.2. Objetivo Especifico .....	8
7. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA.....	10
7.1. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	10
7.1.1. Objetivos de la SEPS.....	10
7.1.2. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. ....	10
7.1.3. La Cooperativa de Ahorro y Crédito .....	11
7.1.4. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Créditos .....	11
7.1.5. Análisis Financieros .....	14
7.1.6. Los Estados Financieros .....	15
7.1.7. Formas para el Análisis de Estados Financieros .....	24
7.1.8. Riesgo Crediticio .....	25
7.1.9. Las 5 C del Crédito.....	27
7.1.10. Definición del Riesgo de crediticio .....	28
8. METODOLOGÍA EMPLEADA .....	30
8.1. Enfoque de la Investigación .....	30
8.2. Modalidad de la Investigación.....	30
8.2.1. Investigación de Campo .....	30
8.2.2. Investigación Bibliográfica - Documental.....	30
8.3. Método de la Investigación .....	30
8.3.1. Método Deductivo .....	30
8.4. Tipos de Investigación.....	31
8.4.1. Investigación Descriptiva y Explicativa .....	31
8.5. Población y Muestra .....	32

9. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS .....	33
9.1. Cooperativa Ahorro y Crédito Segmento 3 .....	33
9.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL .....	33
9.1.2. ANÁLISIS VERTICAL .....	50
9.2. INDICADORES FINANCIEROS.....	67
9.2.1. ÍNDICES DE MOROSIDAD .....	67
9.2.2. COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA.....	70
9.2.3. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA .....	74
9.2.4. RENTABILIDAD FINANCIERA .....	75
9.2.4. LIQUIDEZ .....	76
9.2.5. VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO.....	77
9.2.6. SOLVENCIA .....	78
9.3. Análisis e Interpretación General de los Resultados .....	83
10. IMPACTO (ECONÓMICO, SOCIAL Y TÉCNICO).....	85
10.1. Impacto Económico.....	85
10.2. Impacto Social .....	85
10.3. Impacto Técnico .....	85
11. CONCLUSIONES.....	86
12. RECOMENDACIONES .....	88
13. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	89
14. ANEXOS .....	91

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1. Actividades de tareas de acuerdo a los objetivos planteados .....	9
Tabla 2. Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidaria.....	12
Tabla 3. Órganos Internos por Segmentos.....	12
Tabla 4. Cooperativas de Ahorro y Crédito incluidas en este Boletín, por Segmento .....	13
Tabla 5. Las Cooperativas que se encuentran en el segmento 3 de la ciudad de Latacunga....	14
Tabla 6. Indicadores Financieros.....	16
Tabla 7. Ratios de Liquidez.....	21
Tabla 8. Recargo de crédito por morosidad.....	22
Tabla 9. Calificación de cartera de crédito y contingentes.....	23
Tabla 10. Niveles de Riesgos de Créditos .....	23
Tabla 11. Tipos de Riesgos .....	25
Tabla 12. Niveles de Riesgos .....	26
Tabla 13. Las 5 C del crédito.....	27
Tabla 14. Análisis Horizontal de la Cartera de Fondos Disponibles “ANDINA LMTDA” ....	31
Tabla 15. Análisis Horizontal de la Cartera de Fondos Disponibles “ANDINA LMTDA” ....	33
Tabla 16. Análisis Horizontal de Fondos Disponibles “SUMAK KAWSAY”.....	33
Tabla 17. Análisis Horizontal de la Cartera de CONSUMO “ANDINA LTDA” .....	34
Tabla 18. Análisis Horizontal de la cartera de CONSUMO “SUMAK KAWSAY” .....	36
Tabla 19. Análisis Horizontal de la cartera de MICROCRÉDITO “ANDINA LTDA” .....	37
Tabla 20. Análisis Horizontal de la cartera de MICROCRÉDITO “SUMAK KAWSAY” .....	39

Tabla 21. Análisis Horizontal de la cartera de INMOBILIARIO “ANDINA LTDA” .....	41
Tabla 22. Análisis Horizontal del Total de Cartera de Crédito “ANDINA LTDA” .....	42
Tabla 23. Análisis Horizontal del Total de Cartera de Crédito “SUMAK KAWSAY” .....	42
Tabla 24. Cartera de Crédito Por Vencer “ANDINA LTDA” .....	43
Tabla 25. Cartera de Crédito por Vencer “SUMAK KAWSAY” .....	43
Tabla 26. Cartera de crédito que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA” .....	44
Tabla 27. Cartera de crédito que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY” .....	44
Tabla 28. Cartera de Crédito Vencida “ANDINA LTDA” .....	45
Tabla 29. Cartera de Crédito Vencida “SUMAK KAWSAY” .....	45
Tabla 30. Cartera de crédito Refinanciada Por Vencer “ANDINA LTDA” .....	46
Tabla 31. Cartera de crédito Reestructurado Por Vencer “SUMAK KAWSAY” .....	46
Tabla 32. Cartera de Crédito Reestructurada “ANDINA LTDA” .....	47
Tabla 33. Cartera de Crédito Reestructurada “SUMAK KAWSAY” .....	47
Tabla 34. Cartera de crédito Reestructurada Que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA” .....	48
Tabla 35. Cartera de crédito Reestructurada Que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY” .....	48
Tabla 36. Cartera de crédito Reestructurada Vencida “ANDINA LTDA” .....	49
Tabla 37. Cartera de crédito Reestructurada Vencida “SUMAK KAWSAY” .....	49
Tabla 38. Cartera de Crédito Para Microempresa “ANDINA LTDA” .....	50
Tabla 39. Análisis Vertical Fondos Disponibles “ANDINA LTDA” .....	50
Tabla 40. Análisis Vertical de Fondos Disponibles “SUMAK KAWSAY” .....	51
Tabla 41. Análisis Vertical Total Cartera de CONSUMO “ANDINA LTDA” .....	51

Tabla 42. Análisis Vertical Total Cartera de CONSUMO “SUMAK KAWSAY” .....	53
Tabla 43. Análisis Vertical de Total de Cartera de MICROCRÉDITO “ANDINA LTDA” ...	54
Tabla 44. Análisis Vertical de Total de Cartera de MICROCRÉDITO “SUMAK KAWSAY” .....	56
Tabla 45. Análisis Vertical de Total de Cartera de INMOBILIARIO “ANDINA LTDA” .....	58
Tabla 46. Análisis Vertical Total de Cartera de Créditos “ANDINA LTDA” .....	59
Tabla 47. Análisis Vertical Total de Cartera de Créditos “SUMAK KAWSAY” .....	59
Tabla 48. Cartera de Crédito por Vencer “ANDINA LTDA” .....	60
Tabla 49. Cartera de Crédito por Vencer “SUMAK KAWSAY” .....	60
Tabla 50. Cartera de Crédito Que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA” .....	61
Tabla 51. Cartera de Crédito que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY” .....	61
Tabla 52. Cartera de Crédito Vencida “ANDINA LTDA” .....	62
Tabla 53. Cartera de Crédito Vencida “SUMAK KAWSAY” .....	62
Tabla 54. Cartera de Crédito Refinanciada Por Vencer “ANDINA LTDA” .....	63
Tabla 55. Cartera de Crédito Reestructurado Por Vencer “SUMAK KAWSAY” .....	63
Tabla 56. Cartera de Crédito Reestructurada “ANDINA LTDA” .....	64
Tabla 57. Cartera de Crédito Reestructurada “SUMKA KAWSAY” .....	64
Tabla 58. Cartera de Crédito Reestructurado Que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA”	65
Tabla 59. Cartera de Crédito Reestructurado Que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY” .....	65
Tabla 60. Cartera de Crédito Reestructurado Vencida “ANDINA LTDA” .....	65
Tabla 61. Cartera de Crédito Reestructurado Vencida “SUMAK KAWSAY” .....	66

Tabla 62. Cartera de Crédito para la microempresa reestructurado por vencer “ANDINA LTDA” .....	66
Tabla 63. Morosidad Cartera Total “ANDINA LTDA” .....	67
Tabla 64. Morosidad Cartera Total “SUMAK KAWSAY” .....	67
Tabla 65. Morosidad Cartera Consumo prioritario “ANDINA LTDA” .....	68
Tabla 66. Morosidad Cartera Consumo prioritario “SUMAK KAWSAY” .....	68
Tabla 67. Morosidad Cartera Microcrédito “ANDINA LTDA” .....	69
Tabla 68. Morosidad Cartera Microcrédito “SUMAK KAWSAY” .....	69
Tabla 69. Morosidad Cartera Inmobiliario “ANDINA LTDA” .....	70
Tabla 70. Cobertura de la Cartera de Crédito Vencida “ANDINA LTDA” .....	70
Tabla 71. Cobertura de la Cartera de Crédito Vencida “SUMAK KAWSAY” .....	71
Tabla 72. Cobertura de Cartera de Consumo prioritario “ANDINA LTDA” .....	71
Tabla 73. Cobertura de Cartera de Consumo prioritario “SUMAK KAWSAY” .....	72
Tabla 74 Cobertura de Cartera de Microcrédito “ANDINA LTDA” .....	72
Tabla 75. Cobertura de Cartera de Microcrédito “SUMAK KAWSAY” .....	73
Tabla 76. Cobertura de cartera Inmobiliario “ANDINA LTDA” .....	73
Tabla 77. Intermediación Financiera “ANDINA LTDA” .....	74
Tabla 78. Intermediación Financiera “SUMAK KAWSAY” .....	74
Tabla 79. Rentabilidad del Patrimonio “ANDINA LTDA” .....	75
Tabla 80. Rentabilidad del Patrimonio “SUMAK KAWSAY” .....	75
Tabla 81. Rentabilidad sobre Activos “ANDINA LTDA” .....	76
Tabla 82. Rentabilidad sobre Activos “SUMAK KAWSAY” .....	76

Tabla 83. Liquidez de “ANDINA LTDA” .....	77
Tabla 84. Liquidez de “SUMAK KAWSAY” .....	77
Tabla 85. Vulnerabilidad del Patrimonio “ANDINA LTDA” .....	78
Tabla 86. Vulnerabilidad del Patrimonio “SUMAK KAWSAY” .....	78
Tabla 87. Solvencia Patrimonial “ANDINA LTDA” .....	78
Tabla 88. Solvencia Patrimonial “SUMAK KAWSAY” .....	79
Tabla 89. Capital Social “ANDINA LTDA” .....	80
Tabla 90. Capital Social “SUMAK KAWSAY” .....	80
Tabla 91. Reservas “ANDINA LTDA” .....	81
Tabla 92. Reservas “SUMAK KAWSAY” .....	81
Tabla 93. Resultados “ANDINA LTDA” .....	81
Tabla 94. Resultados “SUMAK KAWSAY” .....	82
Tabla 95. Patrimonio “ANDINA LTDA” .....	82
Tabla 96. Patrimonio “SUMAK KAWSAY” .....	83

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Proceso de la administración Integral de Riesgo .....	13
Figura 2: Factores Internos y Externos de la Institución Financiera (2015) .....	29
Figura 3: Árbol del Problema .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Título del Proyecto:**

“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”

**Fecha de Inicio:** Octubre 2018 - Febrero 2019

**Fecha de Finalización:** Marzo - Agosto 2019

**Lugar de Ejecución:** Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga, Zona 3

**Facultad que Auspicia:** Facultad de Ciencias Administrativas

**Carrera que Auspicia:** Contabilidad y Auditoría

**Proyecto de Investigación Generativo Vinculado:** Ninguno

**Equipo de trabajo:**

**Tutor de titulación:** Ing. Msc. Freddy Ramón Miranda Pichucho C.I.: 050229870-6

**Autores:** Pallo Cuchiparte Willian Rodrigo C.I.:050410743-4

Pilaguano Latacunga Piedad Geovanna C.I.:050405297-8

**Área de Conocimiento:** Contabilidad y Auditoría

**Línea de Investigación:** Línea N° 8 Administración y Economía para el Desarrollo Humano y Social

**Sub Líneas de Investigación de la Carrera:** Finanzas

**2. TEMA:**

“ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, PROVINCIA DE COTOPAXI PERÍODO 2017 – 2018”.

**2.1 Formulación Del Problema:**

¿De qué manera el riesgo crediticio afecta a la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi?

**2.2 Variable independiente:**

Riesgo crediticio

**2.3 Variable dependiente:**

La liquidez de las Cooperativas del segmento 3 de la Ciudad de Latacunga.

### 3. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el Ecuador existen 617 Cooperativas registradas al 30 de Septiembre del 2018 por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, ya que representan una importante participación económica a nivel nacional, brindando productos y servicios que permiten desarrollar la economía de las pequeñas, medianas y grandes empresas. El Estado apoya a las Cooperativas por medio de entidades de supervisión y control que se encargan de la segmentación de las Cooperativas del sector financiero popular y solidario distribuidas de la siguiente manera;

En el segmento 1 están las Cooperativas que superan los USD 80 millones en activos, que representan el 2,51% del mercado, en el segmento 2 están las que tienen un patrimonio entre USD 20 millones y 80 millones (3,93%); mientras en el segmento 3 se encuentran las que suman un patrimonio entre USD 5 millones hasta 20 millones (8,4%), por tanto el segmento 4 se encuentra con un patrimonio de 1 millón hasta 5 millones y en el segmento 1 con un patrimonio de 1 millón (Vásquez, 2014, pág. 1)

Los créditos que son otorgados a los clientes fueron segmentados de la siguiente manera: Según la Codificación de Normas Segmentación de Cartera (RLOEPS, 2015) manifestó “Crédito productivo, comercial, consumo, educativo, vivienda y microcrédito con desiguales tasas de interés” (pp. 1-31).

Es importante mencionar que no todos los créditos otorgados son para formar empresas sino también para diferentes actividades económicas y comerciales que desarrolla el ser humano. Es por eso que las Cooperativas al otorgar un crédito a los socios están expuestas a tener un riesgo crediticio, debido al incumplimiento de las obligaciones de los clientes: esto se debe a la crisis económica del País, al no contar con un trabajo estable, entre otras. Llevando así a una pérdida monetaria a las entidades financieras.

En la provincia de Cotopaxi existen 52 Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la (SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018) dispone que “En el segmento 1 se registra una Cooperativa, en el segmento 2 se registran dos Cooperativas, para el segmento 3 se registran seis Cooperativas, en el segmento 4 se registran diecisiete Cooperativas y en el segmento 5 se registran veinte y seis Cooperativas” (pp. 1-7).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito ofrecen variedad de servicios como: los créditos, microcréditos, ahorros, inversiones, financiamientos, etc, enfocadas en si en satisfacer las

necesidades de sus socios, con el fin de obtener una mejor liquidez y funcionamiento de las Cooperativas.

Por tanto, las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 de la ciudad de Latacunga son: Andina Limitada, Sumak Kawsay, VisAndes, Educadores Primarios de Cotopaxi y Sierra Centro estas instituciones son reconocidas por los servicios y productos que brindan como son: cuentas de ahorros, cuentas corrientes, créditos a corto y largo plazo, pólizas, pago de bono, luz, agua, teléfono, etc, por ende todas estas entidades financieras tienen convenios con: Banco Pichincha, Banco Central del Ecuador, entre otras, para solventar la liquidez de la Cooperativa de manera segura y rápida.

Es importante mencionar que estas entidades financieras están expuestas a los riesgos crediticios que por naturaleza lo constituyen los créditos, los mismos que deben estar regidos bajo ciertos parámetros al momento de otorgarlos, de manera que deben estar sustentado bajo el análisis de factores externos e internos, que al momento del cumplimiento de las obligaciones de los acreedores se puedan cumplir oportunamente.

Según datos emitidos por la Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda. Inició sus actividades el 12 de Julio del 2007, mediante Acuerdo Ministerial No. 00103, inscritas en la misma fecha en el registro general de la Cooperativa con el número de Orden 7026, encaminando con 13000 socios liderando el cooperativismo a nivel provincial y nacional de esta manera respaldando la economía de la sociedad (Limitada, 2019, pág. 36).

Respectivamente se reflejan con un índice de morosidad en el año 2017 con un porcentaje de 7,29%, mientras que para el año 2018 representa un porcentaje de 7,97%, del mismo modo se refleja la liquidez para el año 2017 con 27,35%, mientras que para el año 2018 con un porcentaje de 26,28%.

Según datos emitidos por la Cooperativas de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda. Inició sus actividades mediante Acuerdo del Ministerio de Bienestar Social No. 0022-SDRCC de fecha 28 de junio del 2006, es una sociedad con personería jurídica de derecho privado, dedicada a brindar servicios financieros de Ahorro y Crédito a toda la sociedad de Latacunga. La Cooperativa Sumak Kawsay se constituye como la primera Institución Financiera Indígena netamente Cotopaxense (Kawsay, 2018, pág. 3)

Respectivamente se reflejan con un índice de morosidad en el año 2017 con un porcentaje de 9,14%, mientras que para el año 2018 representa un porcentaje de 5,62%, del mismo modo se refleja la liquidez para el año 2017 con 23,19%, mientras que para el año 2018 con un porcentaje de 20,92%.

Las cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda. y Sumak Kawsay tienen mayor demanda en los créditos otorgados para los socios, debido a varios factores tanto internos como externos que por ende nace el riesgo crediticio en las carteras de créditos afectando así a la liquidez y funcionamiento de las entidades financieras.

#### 4. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

El presente proyecto de investigación se enfoca en el análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi período 2017-2018, es importante mencionar que las Cooperativas, poseen un papel fundamental en el desarrollo económico del País, debido a la facilidad de otorgamiento de crédito para así poder satisfacer las necesidades personales o colectivas, como también son aquellas que se enfrentan a muchos riesgos que amenazan su sostenibilidad y viabilidad ya sea a corto, mediano y largo plazo.

Los diferentes riesgos a las que están expuestas las instituciones financieras son: el riesgo operativo, mercado, liquidez y crédito son riesgos internos en que las Cooperativas pueden gestionar para mejorar su estructura financiera, mientras que situaciones como la presentación de informes, entrega de créditos, seguimiento y cuidado de la información crediticia son actividades que se encuentran establecidas internamente para cada funcionario para que la gestión de crédito sea satisfactoria y confidencial.

De esta manera el presente trabajo de investigación tiene como finalidad analizar las causas y efectos del riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi por ser uno de los factores más riesgosos al que se encuentran expuestas las Cooperativas al momento de entregar créditos, teniendo la incertidumbre de que se cumplan con los pagos pactados, llevándola al incremento de su cartera de crédito provocando problemas de liquidez.

En conclusión esta investigación o estudio sobre el análisis del riesgo crediticio y su incidencia de liquidez, pretende ser una guía que puede ser utilizado como una base de datos para aquellos personas que se encuentre en el campo económico y financiero, también podría servir como fuente para futuras investigaciones, ya que es un tema de mucha importancia y de actualidad, los resultados que se obtengan será de cuantiosa utilidad.

## **5. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO**

### **5.1 Beneficiarios Directos**

- Socios Andina Ltda
- Socios Sumak Kawsay

### **5.2 Beneficiarios Indirectos**

- Las Cooperativas de Ahorro y Créditos del Segmento 3
- Las Cooperativas en General
- Empleados

## **6. OBJETIVOS**

### **6.1 Objetivo General**

- Analizar el riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 de la Ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi período 2017 - 2018, mediante la aplicación de indicadores financieros para determinar el seguimiento y control de la misma.

### **6.2 Objetivo Especifico**

- Indagar los lineamientos teóricos y técnicos entorno al análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.
- Analizar financieramente a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Sumak Kawsay y Andina Ltda. con la finalidad de medir el nivel de riesgo y la liquidez.
- Determinar la incidencia del riesgo crediticio en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.

**Tabla 1.**  
*Actividades de tareas de acuerdo a los objetivos planteados*

OBJETIVO ESPECÍFICOS	ACTIVIDADES	CRONOGRAMA	PRODUCTOS
<b>Indagar los lineamientos teóricos y técnicos entorno al análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recolección de documentos de información.</li> <li>• Separación de la información que vamos a utilizar.</li> <li>• Estructuración de la teoría de análisis de riesgo de crédito, liquidez y medición de incidencias.</li> </ul>	Abril	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marco teórico.</li> <li>• Metodología.</li> <li>• Marco referencial.</li> </ul>
<b>Analizar financieramente a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Sumak Kawsay y Andina Ltda. con la finalidad de medir el nivel de riesgo y la liquidez.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conocimiento de los tipos de indicadores existen para el respectivo análisis.</li> <li>• Interpretación de los datos obtenidos</li> <li>• Elaboración de la Ficha de Observación.</li> <li>• Análisis de la cartera de crédito</li> </ul>	Mayo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Niveles de riesgos de crédito.</li> <li>• Niveles de liquidez</li> </ul>
<b>Determinar la incidencia del riesgo crediticio en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los Estados Financieros.</li> <li>• Aplicación de la entrevista</li> <li>• Lista de incidencia</li> </ul>	Junio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informe final</li> <li>• Conclusiones</li> <li>• Recomendaciones</li> </ul>

**Nota:** Elaborada por el grupo de investigación

## **7. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA**

### **7.1. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)**

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, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018, pág. 1).

La SEPS inició su gestión el 5 de Junio del 2012, con Hugo Jácome quien asumió sus funciones.

Se llega a concluir que la SEPS es una entidad que supervisa y controla a las Cooperativas de Ahorro y Crédito con el propósito de aplicar las normas, reglas para un adecuado funcionamiento y desarrollo.

#### **7.1.1. Objetivos de la SEPS**

De acuerdo a la SEPS nos da a reconocer cuales son los objetivos para un buen desarrollo y adecuado funcionamiento del sector financiero:

- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS.
- Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la economía popular y solidaria.
- Impulsar la participación activa de los socios y miembros en el control y toma de decisiones dentro de sus organizaciones, a diferencia de las actividades económicas privadas.
- Identificar nuevos desafíos para el diseño de políticas públicas que beneficien, fortalezcan y consoliden al sector económico popular y solidario.
- Fortalecer la gestión de las organizaciones en beneficio de sus integrantes y la comunidad.

(SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018, pág. 1)

#### **7.1.2. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.**

El Artículo 1 de la SEPS menciona los siguientes principios:

- a) La búsqueda del buen vivir y del bien común.
- b) El comercio justo y consumo ético y responsable.

- c) La equidad de género.
  - d) El respeto a la identidad cultural.
  - e) La autogestión.
  - f) La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas.
- (SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018, pág. 1)

### 7.1.3 La Cooperativa de Ahorro y Crédito

Es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente con el objetivo de desarrollar un negocio o actividad económica usando una compañía para ello. Se basa en el principio de ayuda mutua, para la consecución de los objetivos generales del conjunto de los miembros y mejorar las condiciones de todos los socios (Lara, 2004, pág. 56).

Según el código Orgánico Monetario y Financiero del **artículo 445** dispone que:

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (COMF, 2018, pág. 8).

Desde nuestro punto de vista las Cooperativas de Ahorro y Crédito son entidades financieras del sector privado formadas por personas naturales o jurídicas que tienen como finalidad brindar un servicio a beneficio de la comunidad.

### 7.1.4. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Créditos

De acuerdo al artículo 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las Cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine:

**Art.1.-** Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

**Art.2.-** Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados (COMF, 2018, pág. 8).

De acuerdo a lo investigado se puede mencionar que la SEPS es una entidad que aplica Normas, reglamentos, leyes, principios y valores con la finalidad de que las entidades financieras puedan tener una mejor rentabilidad, solvencia y liquidez, tratando así de limitar los riesgos crediticios que están expuesto las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Tabla 2.**  
***Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidaria***

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	Mayor a 1'000.000,00 Cajas de Ahorro, Bancos comunales y cajas comunales

**Nota:** Elaboración por parte de los investigadores, tomada de la (SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

De acuerdo a la disposición del **Art. 3** menciona que:

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 (SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018, pág. 1).

De acuerdo al **Art. 9** de la Codificación de resoluciones monetarias, financieras, de valores y seguros menciona la estructura organizacional para la administración integral de Riesgo:

**Tabla 3.**  
***Órganos Internos por Segmentos***

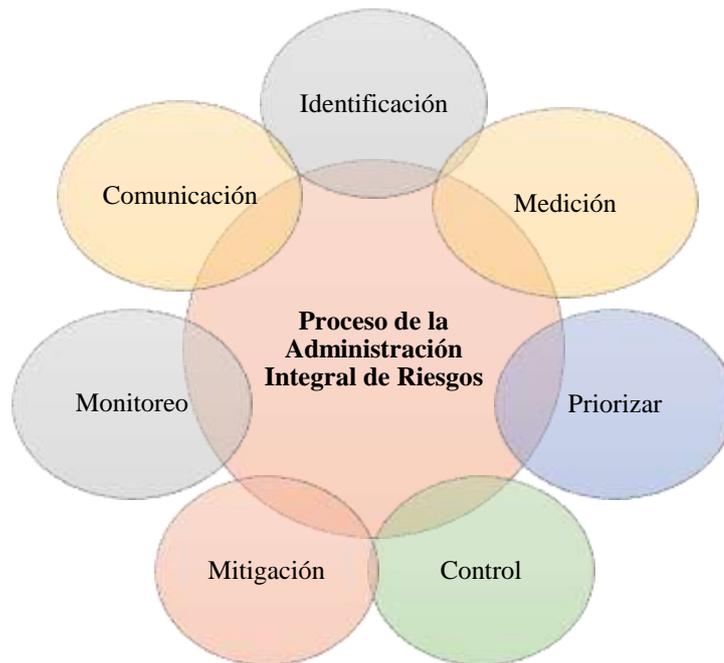
Órganos Internos	Segmento 1 Mutualista	Segmento 2	Segmento 3	Segmento 4 Caja Central
Consejo administrativo	X	X	X	X
Consejo de vigilancia	X	X	X	X
Comité de administración	X	X	X	X
Integral de Riesgo				
Unidad de Riesgo	X	X	-	X

Administración de Riesgo	-	-	X	-
--------------------------	---	---	---	---

**Nota:** Codificación de resoluciones monetarias, financieras, de valores y seguros (2018)

#### 7.1.4.3 Proceso de Administración Integral de Riesgo

**Art. 19.- Proceso de la Administración Integral de Riesgos:** En donde se dará a conocer los elementos fundamentales para la administración integral de riesgo.



**Figura 1:** Proceso de la administración Integral de Riesgo  
Nota: Elaborada por el grupo de investigación

**Tabla 4.**  
**Cooperativas de Ahorro y Crédito incluidas en este Boletín, por Segmento**

POR SEGMENTO	COOPERATIVAS
<b>Segmento 1</b>	31 Cooperativas, de un total de 31 Cooperativas
<b>Segmento 1 Mutualista</b>	4 mutualistas, de un total de 4 mutualistas.
<b>Segmento 2</b>	40 Cooperativas, de un total de 40 Cooperativas
<b>Segmento 3</b>	81 Cooperativas, de un total de 81 Cooperativas
<b>Segmento 4</b>	165 Cooperativas, de un total de 177 Cooperativas
<b>Segmento 5</b>	235 Cooperativas, de un total de 284 Cooperativas
<b>TOTAL</b>	556 Cooperativas, de un total de 617 Cooperativas

**Nota:** Elaboración por parte de los investigadores, tomada de (SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018))

De acuerdo al reporte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 son las siguientes:

**Tabla 5.**  
*Las Cooperativas que se encuentran en el segmento 3 de la ciudad de Latacunga*

CÉDULA	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	DIRECCIÓN ORGANIZACIONAL
0590024937001	Educadores Primarios del Cotopaxi CACEC	General Maldonado Y Sánchez De Orellana Esquina 7-02 Sánchez De Orellana
0591711563001	Sumak Kawsay Ltda.	Av. Marco Aurelio Subía S/N Av. 5 De Junio
0591713094001	Andina Ltda.	Av. Benjamín Terán 3-19 Antonia Vela
0591719009001	Sierra Centro Ltda.	Antonia Vela Y Pastaza 74-12
0591719718001	VisAndes	Av. Amazonas y Eloy Alfaro

**Nota:** Elaborada por el grupo de investigadores, tomada de la SEPS (2018)

### 7.1.5. Análisis Financieros

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas, que permiten analizar la información contable de la empresa con fin obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro (Dominguez, 2015, pág. 50).

Para Emprede (UNID, 2015) mencionó que “El análisis financiero busca obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones se utilizan ciertas herramientas y técnicas para evaluar el desempeño de la administración de una empresa” (p. 11)

Desde nuestro punto de vista el análisis financiero ayudará a analizar los resultados obtenidos y conocer la situación actual de las entidades, mediante herramientas o indicadores que serán utilizados para el respectivo análisis de los resultados que por ende ayudara a la entidad a tomar mejores decisiones.

#### 7.1.5.1 Objetivos del Análisis Financieros

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen en la económica de una entidad.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la entidad.

- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

#### ***7.1.5.2 Importancia del análisis financiero***

Es un método indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamos, inversiones y otras cuestiones próximas, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa (John Wild & Halsey, 2007, pág. 10).

#### **7.1.6 Los Estados Financieros**

Para (Samaniego, 2014) manifestó que “Los estados financieros son informes resumido que muestra cómo una empresa ha utilizado los fondos que le confían sus accionistas y acreedores, y cuál es su situación financiera actual” (p. 1).

Para los investigadores los estados financieros es un informe económico de las cuentas anuales de una institución donde se da a conocer la situación económica y financiera de los accionistas y acreedores.

##### ***7.1.6.1 Principales índices financieros***

Según el autor (Ramirez, 2010) define que “Estos indicadores miden la captación y el financiamiento bancario, son conceptos fundamentales para comprender la evolución de la economía en cualquier entidad u organización” (p. 12).

Ya que tiene como fin conocer los cambios de un período a otro que tiene por característica ser previamente determinado.

**Tabla 6.**  
**Indicadores Financieros**

<b>Morosidad de la cartera total</b>	<u>Cartera Improductiva</u> Cartera Bruta	<b>Cartera Improductiva Bruta:</b> Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.
<b>Morosidad cartera consumo prioritario</b>	<u>Cartera improductiva consumo prioritario</u> Cartera bruta consumo prioritario	<b>Cartera Bruta:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.  <b>Cartera improductiva consumo prioritario:</b> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “consumo prioritario”.
<b>Morosidad cartera inmobiliaria</b>	<u>Cartera improductiva inmobiliaria</u> Cartera bruta inmobiliaria	<b>Cartera bruta consumo prioritario:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “consumo prioritario”.  <b>Cartera improductiva inmobiliaria:</b> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito “inmobiliaria”.

		<b>Cartera bruta inmobiliaria:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “inmobiliaria”.
		<b>Cartera improductiva microcrédito:</b> Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés de la línea de crédito. “microcrédito”.
<b>Morosidad cartera microcrédito</b>	<u>Cartera improductiva microcrédito</u> Cartera bruta microcrédito	<b>Cartera bruta microcrédito:</b> Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables de la línea de crédito “microcrédito”.
		<b>Provisiones de Cartera de Créditos:</b> Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.
<b>Cobertura de la cartera problemática.</b>	<u>Provisión de cartera de crédito</u> Cartera improductiva bruta	<b>Cartera Improductiva bruta:</b> Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la acusación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.
		<b>Provisiones de Cartera de consumo prioritario:</b> Constituye una reserva para proteger la cartera de consumo que registra problemas de irrecuperabilidad.
<b>Cobertura de cartera de consumo prioritario</b>	<u>Provisiones de cartera de consumo prioritario</u> Cartera improductiva cartera de consumo prioritario	<b>Cartera improductiva de consumo prioritario:</b> Cartera de consumo prioritario que no genera ingresos para la entidad, es decir.

		Se obtiene de la suma entre la cartera de consumo prioritario que no devenga intereses más la cartera de consumo prioritario vencida.
<b>Cobertura de cartera inmobiliario</b>	<u>Provisiones de cartera inmobiliaria</u> Cartera improductiva cartera inmobiliario	<p><b>Provisiones de Cartera inmobiliario:</b> Constituye una reserva para proteger la cartera de inmobiliario que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p><b>Cartera improductiva inmobiliario:</b> cartera de inmobiliario que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera inmobiliario que no devenga intereses más la cartera inmobiliario vencida.</p>
<b>Cobertura de cartera de microcrédito</b>	<u>Provisiones de cartera de microcrédito</u> Cartera improductiva cartera de microcrédito	<p><b>Provisiones de Cartera de microcrédito:</b> Constituye una reserva para proteger la cartera de vivienda que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p><b>Cartera improductiva de microcrédito:</b> cartera de microcrédito que no genera ingresos para la entidad, es decir. Se obtiene de la suma entre la cartera de microcrédito que no devenga intereses más la cartera de microcrédito vencida.</p>
<b>ROE</b>	<u>Ingresos - Gastos</u> Patrimonio Total Promedio*12/mes	<b>Ingresos menos gastos:</b> Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.

<b>ROA</b>	$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio} * 12/\text{mes}}$	<b>Ingresos menos gastos:</b> Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.
<b>Intermediación financiera</b>	$\text{Depósito a la vista} + \text{Depósito a plazo}$	<b>Cartera Bruta:</b> Es la diferencia entre el total de la cartera de crédito y total de provisiones de las carteras.
<b>Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo</b>	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Deposito a Corto Plazo}} * 100$	<b>Depósitos a la Vista:</b> Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).
<b>Vulnerabilidad del Patrimonio</b>	$\frac{\text{Cartera Improductivo}}{\text{Patrimonio}}$	<b>Depósitos a Plazo:</b> Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.
		<b>Fondos Disponibles:</b> Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia <b>Depósitos a Corto Plazo:</b> Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).
		<b>Cartera Improductivo:</b> Son aquellos prestamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.
		<b>Patrimonio:</b> Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica.

**Nota:** Elaborado por el equipo de investigación, tomado de la (SEPS, Fichas Metodológicas de Indicadores, 2017).

Para que se pueda llevar a cabo el análisis de estados financieros se debe estar familiarizado con los elementos de los estados financieros como son el activo, pasivo, capital, ingreso y egresos; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrado debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los estados financieros y poder realizar los cambios necesarios en la empresa.

#### **7.1.6.1.1 Liquidez**

(Garcia, 2016) mencionó que “es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago de forma inmediata” (p. 12).

La liquidez constituye el aspecto más importante de análisis dentro de las empresas ya que representa los activos que son fácilmente convertibles en dinero. La liquidez es el resultado de las eficientes operaciones de la empresa, es decir que la adecuada distribución permitirá el buen funcionamiento de los recursos económicos y generará los suficientes fondos para cubrir las obligaciones a corto plazo (Ramirez, 2010, pág. 89).

De acuerdo a los investigadores menciona que la liquidez, es la capacidad que tiene para pagar de forma inmediata y que puede ser analizada los activos de la empresa, los resultados eficientes para la distribución pertinente al momento de la toma de decisión.

#### **7.1.6.1.2 Características de la liquidez**

Una de las faltas de liquidez más grave significa que la empresa es capaz de hacer frente a sus compromisos de pago actual, esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes o activos, en último término a la suspensión de pagos (Dominguez, 2015, pág. 17).

Esto puede suspender por la falta de liquidez:

- Una disminución de rentabilidad.
- Pérdida de control de empresa.
- Atrasos en el cobro de interés y capital.
- Pérdida total de cantidades prestadas.

En base a la característica de la liquidez, una institución financiero puede tener insuficiencia de fondo de liquidez a causa de una disminución de rentabilidad, pérdida de control, pagos impuntual, fallecimiento de cliente o contratos no acordados.

### 7.1.6.1.3 Medidas de Liquidez

**Tabla 7.**

***Ratios de Liquidez***

<b>Liquidez General</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p><b>Activo corriente:</b> Muestra que la entidad dispone pagar sus deudas inmediatas normalmente se encuentran depositados en la cuenta corriente.</p> <p><b>Pasivo corriente:</b> Son todas las deudas que vencen a corto plazo, es decir en un período de tiempo inferior a un año.</p>
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	<p><b>Activo corriente:</b> Muestra que la entidad dispone pagar sus deudas inmediatas normalmente se encuentran depositados en la cuenta corriente.</p> <p><b>Pasivo corriente:</b> Son todas las deudas que vencen a corto plazo, es decir en un período de tiempo inferior a un año.</p>
<b>Prueba Ácida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<b>Inventario:</b> Es una relación detallada, ordenada y valorada de los elementos que componen el patrimonio de una empresa.
<b>Prueba defensiva</b>	$\frac{\text{Caja} + \text{Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p><b>Caja:</b> Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos.</p> <p><b>Banco:</b> Representa el valor de los depósitos a favor de la entidad en distintas entidades financieras.</p>

**Nota:** Elaborado por el equipo de investigación, tomado de Cinthia Crespín T Medidas de Liquidez (2015)

### 7.1.6.1.2 Solvencia

(Garcia, 2016) manifestó que “Es capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a lo largo del tiempo” (p. 12).

De acuerdo a los investigadores el estudio de la liquidez y la solvencia están relacionados ya que ambos tratan sobre la capacidad de pago que tienen las empresas sobre sus obligaciones. La solvencia es la capacidad de pago que tiene la empresa sobre compromisos a mediano y largo plazo.

### 7.1.6.1.3 Cartera de Crédito

Es el conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero y que el tenedor de dicho documento o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones estipuladas en su texto (González, 2010, pág. 3)

Para determinar de acuerdo a los investigadores la cartera de crédito es el saldo de montos efectivamente de créditos entregados por el sistema bancario a las personas físicas y jurídicas.

### 7.1.6.1.4 La Morosidad

La morosidad es un indicador del nivel de riesgo de que los deudores de los bancos privados generalmente nos referimos a las personas que piden crédito no cumplan con sus obligaciones de pago. La morosidad bancaria se mide como la relación entre los morosos y el total de operaciones realizadas (Murillo, Inmaculada, & González, 2012, pág. 4).

(FINANCIERA, 2018) da a conocer las tasas de interés de mora de las instituciones financieras que menciona en **Art. 31**:

Las operaciones de crédito de las entidades financieras que incurran en mora, se liquidarán a la tasa de mora que corresponda, únicamente por el monto vencido del capital, sea en operaciones al vencimiento o en las que se amortizan por dividendos, y solo desde la fecha de no pago hasta la fecha del día en que se efectúe el pago de la obligación (FINANCIERA, 2018, pág. 10)

**Tabla 8.**  
***Recargo de crédito por morosidad***

Días de retraso hasta el día de pago	Recargo por morosidad hasta
0 días	0%
0-15 días	5%
16-30 días	7%
31- 60 días	9%
Más de 60 días	10%

**Nota:** La Junta de Regulación monetaria (2015)

La SEPS nos acredita la calificación de las carteras de créditos y contingentes en lo siguiente mencionado que por ende nos habla también en la Junta de Regulación Monetaria Financiera en el Art. 44 criterios de calificaciones:

**Tabla 9.**  
*Calificación de cartera de crédito y contingentes*

Nivel de Riesgo		Productivo	Microcrédito	Vivienda e interés público
		Comercial ordinario y prioritario	Consumo ordinario y prioritario	Inmobiliario
		Días de Morosidad		
<b>RIESGO NORMAL</b>	A1	Cero	Cero	Cero
	A2	de 1 hasta 15	de 1 hasta 8	de 1 hasta 15
	A3	de 16 hasta 30	de 9 hasta 15	de 31 hasta 60
<b>RIESGO POTENCIAL</b>	B1	de 31 hasta 60	de 16 hasta 30	de 61 hasta 120
	B2	de 61 hasta 90	de 31 hasta 45	de 121 hasta 180
<b>RIESGO DEFICIENTE</b>	C1	de 91 hasta 120	de 46 hasta 70	de 181 hasta 210
	C2	de 121 hasta 180	de 71 hasta 90	de 211 hasta 270
<b>DUDOSO RECAUDADO</b>	D	de 181 hasta 360	de 91 hasta 120	de 271 hasta 450
<b>PÉRDIDA</b>	E	mayor a 360	mayor a 120	mayor a 450

Nota: Elaborada por el grupo de investigación, tomada de la SEPS (2018)

**Tabla 10.**  
*Niveles de Riesgos de Créditos*

NIVELES DE RIESGO	CATEGORIA	DÍAS DE MOROSIDAD
<b>RIESGO NORMAL</b>	A	de 0 hasta 30
<b>RIESGO POTENCIAL</b>	B	de 31 hasta 60
<b>RIESGO DEFICIENTE</b>	C	de 61 hasta 120
<b>DUDOSO RECAUDADO</b>	D	de 121 hasta 180
<b>PÉRDIDA</b>	E	mayor a 180

Nota: Elaborado por el grupo de investigación, tomada de la SEPS (2018)

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria define cada uno de las categorías de los días de morosidad que tiene una institución financiera:

**Categoría A:** Se cuenta con pagos puntuales y con suficientes ingresos para cancelar la deuda.

**Categoría B:** Pagos poco puntuales, pero que demuestran que aún pueden atender sus obligaciones.

**Categoría C:** No cuenta con suficientes ingresos para cancelar el capital ni los intereses de la deuda.

**Categoría D:** Similar a la clasificación C, pero que además para realizar el cobro del crédito se toman medidas acción legal y generalmente tienden a renegociar el préstamo bajo otras condiciones.

**Categoría E:** Se encuentran las personas en estado de insolvencia, que no tienen medios para cancelar la obligación.

(SEPS, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018, pág. 15).

## **7.1.7 Formas para el Análisis de Estados Financieros**

### **7.1.7.1 Análisis Vertical**

El análisis vertical es la aplicados a la información referente a una sola fecha o a un solo período de tiempo emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical (Astros, 2018, pág. 10).

(UNID, 2015) manifestó que “El análisis vertical del Balance General como del Estado Financiero es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un período ya especificado” (p. 5).

De acuerdo a los investigadores mencionan que el análisis vertical es la herramienta financiera que permite verificar si la empresa está distribuyendo acertadamente sus activos de un período ya especificado de las cuentas financieras.

### **7.1.7.2 Análisis Horizontal**

Para (Vásquez, 2014) mencionó que “es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro” (p. 5).

(UNID, 2015) manifestó que “se realiza con Estados Financieros de diferentes períodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis” (p. 3).

Para los investigadores el análisis horizontal es cuando aplicamos para analizar a la información económica relacionada con dos o más períodos con el objetivo de optimizar la rentabilidad y tener un adecuado ingreso en la liquidez de la Cooperativa.

## 7.1.8 Riesgo Crediticio

### 7.1.8.1 Definición de Riesgo

De acuerdo a la teoría de (Lara, 2004) mencionó que “la palabra riesgo proviene del latín “riscaré”, que significa atreverse a transitar por un sendero peligroso. En realidad tiene un significado negativo, relacionado con peligro, daño, siniestro o pérdida” (p. 7).

Desde nuestro punto de vista el riesgo es un perjuicio para las todas las instituciones financieras y organizaciones que tienen una actividad de negocio, Sin embargo el riesgo es parte primordial de los procesos de toma de decisiones y de los procesos de inversión en particular.

### 7.1.8.2 Tipos de riesgos

Según la Junta de Regulación Monetaria (FINANCIERA, 2018) en el Art. 20 dispone los siguientes tipos de riesgos:

“En la ejecución de la administración integral de riesgos las entidades financieras deberán considerar al menos los siguientes tipos de riesgo” (p. 4).

**Tabla 11.**  
***Tipos de Riesgos***

Tipos de riesgos	Definición
<b>Riesgo de crédito</b>	<p>Junta de regulación Monetaria financiera (2018) mencionó que “es la posibilidad pérdida potencial que asume la entidad como consecuencia del incumplimiento del deudor con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos” (p. 605).</p> <p><b>Elementos de medición del riesgo de crédito.</b></p> <p>De acuerdo (Blog 2012, p.12) los elementos que se deben tomar en cuenta al medir riesgo de crédito son:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Las probabilidades de incumplimiento.</li> <li>• Las correlaciones entre incumplimientos.</li> <li>• La concentración de la cartera.</li> <li>• La exposición a cada deudor.</li> <li>• La tasa de recuperación en caso de incumplimiento de los deudores.</li> </ul>
	<p>Junta de regulación Monetaria financiera (2018) define que “es la probabilidad de que una entidad no disponga de los recursos líquidos necesarios para cumplir a tiempo sus</p>

<b>Riesgo de Liquidez</b>	obligaciones y que, por tanto, se vea forzada a limitar sus operaciones, incurrir en pasivos con costo o vender sus activos en condiciones desfavorables”(p. 605).
<b>Riesgo de Mercado</b>	Según Lara (2004) mencionó que “se le conoce también como riesgo económico y es en el que inciden las instituciones debido a cambios no esperados en los factores de mercado” (p. 12).
<b>Riesgo Operativo</b>	Junta de regulación Monetaria financiera (2018) manifiesta que “es la posibilidad de que se produzcan pérdidas para la entidad, debido a fallas o insuficiencias originadas en procesos, personas, tecnología de información y eventos externos” (p. 605).
<b>Riesgo Legal</b>	Es la probabilidad de que una entidad incurra en pérdidas debido a la inobservancia e incorrecta aplicación de disposiciones legales e instrucciones emanadas por organismos de control; aplicación de sentencias o resoluciones judiciales o administrativas adversas; deficiente redacción de textos, formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones o porque los derechos de las partes contratantes no han sido debidamente estipulados (Junta de regulación Monetaria financiera 2018, p.605).

**Nota:** Elaboración por parte de los investigadores, tomada de la Junta de regulación Monetaria financiera (2018)

### 7.1.8.3 Niveles de riesgo

Según la Junta de Regulación Monetaria (FINANCIERA, 2018) en el Art. 23 dispone los siguientes niveles de riesgos:

“Para la definición de los niveles de riesgo las entidades podrán desarrollar sus propias metodologías, que deberán considerar criterios que estimen el impacto en los resultados y la probabilidad de ocurrencia” (p. 10).

**Tabla 12.**  
**Niveles de Riesgos**

<b>Niveles de Riesgo</b>	<b>Definición</b>
<b>Riesgo Crítico</b>	Es cuando el riesgo simboliza una posibilidad de pérdida alta que puede afectar a la economía del negocio e incluso llevar a la liquidación de la entidad y que, por lo tanto, requiere acciones inmediatas por parte del Consejo de Administración y la Gerencia. (FINANCIERA, 2018, pág. 609)
	La Junta de regulación Monetaria (FINANCIERA, 2018) manifiesta que “Es cuando el riesgo representa una

<b>Riesgo Alto</b>	probabilidad de pérdida alta, que puede afectar el funcionamiento normal de ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención del Consejo de Administración y la Gerencia” (p. 609).
<b>Riesgo Medio</b>	La Junta de regulación Monetaria (FINANCIERA, 2018) define que “es cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida moderada, que afecta a ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención de la gerencia y de mandos medios” (p. 609).
<b>Riesgo Bajo</b>	La Junta de regulación Monetaria (FINANCIERA, 2018) menciona que “es cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida baja, que no afecta significativamente a los procesos de la entidad, y que se administran con controles y procedimientos rutinarios” (p. 609).

**Nota:** Elaboración por parte de los investigadores, tomada de la Junta de regulación Monetaria financiera (2018)

### 7.1.9 Las 5 C del Crédito

Es muy importante las 5 C ya que todas las instituciones utilizan para tener un adecuado servicio, por tanto son las siguientes:

**Tabla 13.**  
*Las 5 C del crédito*

<b>LAS 5 C’S DEL CRÉDITO</b>	<b>DEFINICIÓN</b>
<b>Carácter</b>	Para (Pérez L. , 2014) manifestó que “son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el acreditado para responder a nuestro crédito” (p. 43).
<b>Condiciones</b>	Para (Pérez L. , 2014) manifestó que “son los factores externos que pueden afectar la marcha de algún negocio, es decir aquellos que no dependen de su trabajo” (p. 43).
<b>Capacidad</b>	Para (Pérez L. , 2014) manifestó que “es la habilidad y experiencia en la administración y entrega de resultados prácticos que tiene la persona o empresa” (p.43).

<b>Capital</b>	Para (Pérez L. , 2014)manifestó que “se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus compromisos, es decir, el estudio de sus finanzas, para su evaluación se requiere del análisis a su situación financiera” (p. 43)
<b>Colateral</b>	Colateral son todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir las garantías o apoyos colaterales; mismos que se evalúan a través de sus activos fijos, el valor económico y la calidad de estos (Pérez L. , 2014, pág. 44)

**Nota:** Elaboración por parte de los investigadores, tomada de la Junta de regulación Monetaria financiera (2018)

En conclusión las “5 C” son factores fundamentales para una empresa o instituciones que debe tomar en cuenta el personal encargado para el respectivo crédito que es otorgado, que por ende se debe realizar un análisis previo para así poner prevenir el riesgo crediticio en las entidades financieras.

#### 7.1.10 Definición del Riesgo de crediticio

El riesgo de crédito abarca tanto el riesgo de incumplimiento, que es a valuación objetiva de la probabilidad de que una contraparte incumpla, como el riesgo de mercado que mide la pérdida financiera que será experimentada si el cliente incumple (Philippe Jorion, 2011, pág. 85).

En la página de (Ucha, 2019)manifestó que “El riesgo de crédito es la posibilidad de sufrir una pérdida como consecuencia de un impago por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos pague” (p. 1).

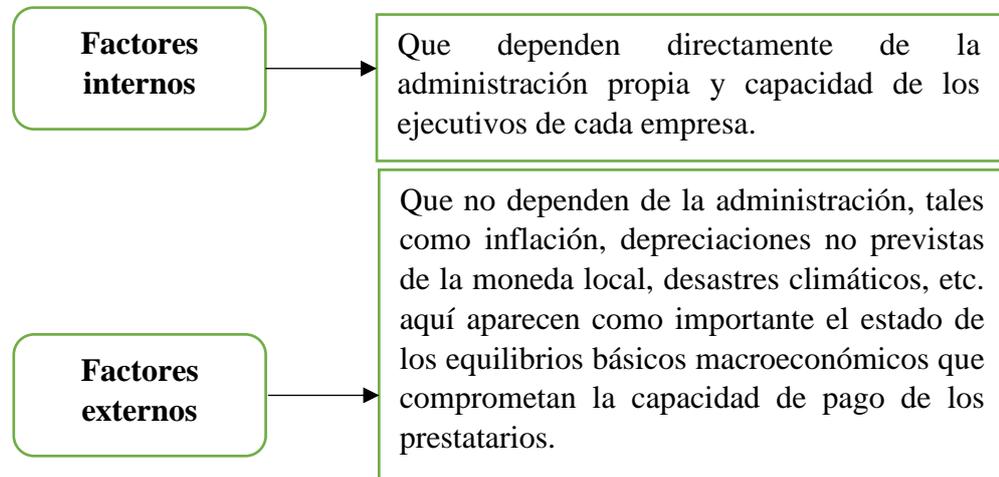
Existe dos tipos de riesgo de crédito: el riesgo de incumplimiento, que se refiere a la pérdida potencial derivada de que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en las condiciones definidas contractualmente; y el riesgo de mercado que se define como la pérdida potencial que podría sufrir un tenedor de un portafolio de préstamos, instrumentos financieros o derivados, como consecuencia de que el valor de mercado de estos disminuya. (Basilea, 2005, pág. 21).

De acuerdo al autor (Pérez L. , 2014) manifestó que “Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya en el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de la obligaciones o contraparte” (p. 69).

Desde nuestro punto de vista el riesgo de crédito o default es la pérdida económica que nace por el incumplimiento de los pagos de los socios de esta manera nace la morosidad debido a diversos factores internos y externos.

### 7.1.11. Factores que determinan el riesgo en Instituciones Financieras

Según el sitio de web (BLOG, 2012, pág. 14) manifestó los siguientes factores:



**Figura 2:** Factores Internos y Externos de la Institución Financiera (2015)

Nota: Elaborado por el grupo de investigadores.

## **8. METODOLOGÍA EMPLEADA**

### **8.1 Enfoque de la Investigación**

Es importante determinar que el enfoque del proyecto de investigación es cualitativo y cuantitativo. Cualitativo ya que descifra el análisis del riesgo crediticio en la incidencia de liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda. y Sumak Kawsay de la ciudad de Latacunga; permitiendo definir correctamente el problema, empezando desde los objetivos claramente planteados, mientras que la Cuantitativa permitió tomar datos numéricos de los Estados Financieros específicamente de las carteras de créditos; para el estudio de las mismas con la finalidad de obtener los niveles de riesgos de créditos en los períodos 2017 y 2018.

### **8.2 Modalidad de la Investigación**

#### **8.2.1 Investigación de Campo**

En el presente proyecto de investigación se aplicó este tipo de investigación debido a que la toma de datos se lo realizó en diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito como fueron: Andina Ltda. y Sumak Kawsay pertenecientes al segmento 3 de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi, específicamente al departamento de crédito para de esta manera determinar qué factores afectan a la liquidez de las entidades.

#### **8.2.2 Investigación Bibliográfica - Documental**

Se utilizó esta modalidad de investigación debido a la recopilación y estudio de fuentes bibliográficas que permitan sustentar teóricamente el presente trabajo, a través de consultas en: libros, revista científica, periódicos e internet con temas relevantes como: riesgo de crédito, tipos de riesgos, niveles de riesgos, liquidez, morosidad, riesgos financieros, ratios financieros, en otros, que han sustentado la fundamentación teórico para una mejor comprensión del problema del proyecto de investigación y la elaboración del tema propuesto.

### **8.3 Método de la Investigación**

#### **8.3.1 Método Deductivo**

Este método nos permitió observar en forma general las actividades de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda. y Sumak Kawsay para posteriormente centrarnos en la actividad

crediticia y en el proceso que involucra en la cartera de crédito que se maneja con los socios, por ende con este método se conoció la situación real de las entidades financieras de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi.

## 8.4 Tipos de Investigación

### 8.4.1 Investigación Descriptiva y Explicativa

Se aplicó la investigación descriptiva y explicativa,

**Investigación Descriptiva:** A través de esta investigación se pudo describir e interpretar que factores intervienen en los riesgos crediticos que afectan a la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda. y Sumak Kawsay, ya que a diario estas entidades están expuestas a muchos riesgos.

**Investigación Explicativa:** Mediante la aplicación de los ratios financieros en las carteras de créditos se reconoce los niveles de riesgos tales como: normal, potencial, deficiente, recaudo dudosa y pérdida, en donde se estable la realidad de los problemas que produce el incumplimiento de las obligaciones crediticias por partes de los socios, esto se da por diversos factores tanto internos como externos provocando así la incertidumbre para la recuperación de las carteras que a su vez afectaría a la liquidez.

Las técnicas que se emplearán en la presente investigación son:

**Tabla 14.**  
*Análisis Horizontal de la Cartera de Fondos Disponibles “ANDINA LMTDA”*

NÚMERO	TÉCNICAS	HERRAMIENTAS/ INSTRUMENTO
1	<b>Entrevista.</b> Mediante la aplicación de esta técnica se pudo recabar información verbal entre el Gerente de las Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda y Sumak Kawsay, cuya técnica permitió tener una idea clara de los conocimientos claves del tema investigado, así como las medidas que adopta la alta gerencia para evitar el riesgo crediticio en las instituciones.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cuestionario</li></ul>

2	<p><b>Observación:</b> Se basó en un enfoque cuantitativo mediante la cual se hizo un estudio preciso de los patrones de comportamiento de los empleados de las Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda y Sumak Kawsay en la ejecución de cada una de sus actividades cotidianas lo cual permitió evaluar dichos factores y relacionarlo con el tema investigado.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fotos</li> <li>• Fichas de Observación</li> </ul>
3	<p><b>Estudio de Caso:</b> Se basó en la investigación Cuantitativa ya que tiene como fin dar respuesta a la investigación dada.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estados Financieros</li> <li>• Ratios Financieros</li> </ul>

---

**Nota:** Elaborado por el grupo de investigación (2019)

Para la presente investigación se utilizó procedimientos de la estadística descriptiva a través de ello se pudo analizar factores cualitativos partiendo desde la institución la cual facilitó una gran cantidad de información valiosa para el proyecto de investigación, mientras que los estudios cuantitativos permitió identificar factores importantes que deben ser medidos, mediante la aplicación de los indicadores financieros a los estados financieros obtenidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda y Sumak Kawsay del período 2017- 2018, se pudo obtener resultados de la liquidez y cartera de morosidad.

### 8.5 Población y Muestra

**Población:** En el presente proyecto de investigación la población está conformada por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, encontrándose registradas 5 Cooperativas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Muestra:** Como se pudo mencionar la muestra son las Cooperativas de Ahorro y Crédito Sumak Kawsak y Andina Ltda. del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi debido a que poseen una alta cartera de morosidad de 7, 97% la CAC Andina Ltda. y el 5.62% la CAC Sumak Kawsay en el año 2018.

## 9. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

### 9.1. Cooperativa Ahorro y Crédito Segmento 3

#### 9.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL

**Tabla 15.**

*Análisis Horizontal de la Cartera de Fondos Disponibles “ANDINA LMTDA”*

FONDOS DISPONIBLES	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V.RELATIVA
Caja	\$ 172.295,45	\$ 113.188,40	\$ 59.107,05	52,22%
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 1.051.149,35	\$ 926.751,54	\$ 124.397,81	13,42%
Efectos de cobro inmediato	\$ 1.030,00	\$ 2.796,23	\$ -1.766,23	-63,16%
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 1.224.474,80</b>	<b>\$ 1.042.736,17</b>	<b>\$ 181.738,63</b>	<b>17,43%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

#### **Análisis e Interpretación**

Mediante un análisis horizontal entre los períodos 2017 y 2018 en los fondos disponibles de la Cooperativa Anadina Ltda. Tiene una mayor participación, es la cuenta caja con un crecimiento de 52,22%, debido a que la entidad está aplicando políticas y estrategias adecuadas para la recuperación de los créditos otorgados, que por ende los socios están al día con sus obligaciones. Unas de las cuentas representativas fueron los efectos de cobro inmediatos con una disminución de -63,16%, esto significa que la cooperativa contaba con cheques en tránsitos de cobro.

**Tabla 16.**

*Análisis Horizontal de Fondos Disponibles “SUMAK KAWSAY”*

CUENTAS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V. ABSOLUTA	V.RELATIVA
Caja	\$ 167.178,39	\$ 110.430,13	\$ 56.748,26	51,39%
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 783.903,48	\$ 689.332,16	\$ 94.571,32	13,72%
Efectos de cobro inmediato	\$ 2.118,75	\$ 0,00	\$ 2.118,75	100,00%
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 953.200,62</b>	<b>\$ 799.762,29</b>	<b>\$ 153.438,33</b>	<b>19,19%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

## Análisis e Interpretación

Mediante un análisis horizontal entre los períodos 2017 y 2018 en los fondos disponibles de la Cooperativa Sumak Kawsay, tienen una mayor participación, es la cuenta caja con un crecimiento de 51,39%, debido a que la entidad está aplicando políticas y estrategias adecuadas para la recuperación de los créditos otorgados, que por ende los socios están al día con sus obligaciones. Otro rubro que tuvo un crecimiento fue la cuenta de los efectos de cobro inmediatos con un 100%, esto significa que la cooperativa que no cuenta con cobros inmediatos.

**Tabla 17.**

### *Análisis Horizontal de la Cartera de CONSUMO “ANDINA LTDA”*

CONSUMO	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 108.491,14	\$ 73.819,95	\$ 34.671,19	46,97%
De 31 a 90 días	\$ 153.048,71	\$ 127.478,68	\$ 25.570,03	20,06%
De 91 a 180 días	\$ 224.448,08	\$ 184.574,27	\$ 39.873,81	21,60%
De 181 a 360 días	\$ 400.731,32	\$ 339.183,94	\$ 61.547,38	18,15%
De más de 360 días	\$ 1.115.276,82	\$ 1.154.045,75	\$ -38.768,93	-3,36%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.001.996,07</b>	<b>\$ 1.879.102,59</b>	<b>\$ 122.893,48</b>	<b>6,54%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 212,03	\$ 181,23	\$ 30,80	16,99%
De 31 a 90 días	\$ 432,47	\$ 369,64	\$ 62,83	17,00%
De 91 a 180 días	\$ 670,30	\$ 572,92	\$ 97,38	17,00%
De 181 a 360 días	\$ 1.422,15	\$ 1.215,54	\$ 206,61	17,00%
De más de 360 días	\$ 0,00	\$ 2.736,95	\$ -2.736,95	-100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.736,95</b>	<b>\$ 5.076,28</b>	<b>\$ -2.339,33</b>	<b>-46,08%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada</b>				
De 1 a 30 días	\$ 268,75	\$ 172,01	\$ 96,74	56,24%
De 31 a 90 días	\$ 547,82	\$ 350,64	\$ 197,18	56,23%
De 91 a 180 días	\$ 634,84	\$ 359,63	\$ 275,21	76,53%
De 181 a 360 días	\$ 1.779,37	\$ 1.135,22	\$ 644,15	56,74%
De más de 360 días	\$ 232.147,55	\$ 187.009,30	\$ 45.138,25	24,14%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 235.378,33</b>	<b>\$ 189.026,80</b>	<b>\$ 46.351,53</b>	<b>24,52%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 5.737,89	\$ 4.873,50	\$ 864,39	17,74%
De 31 a 90 días	\$ 6.533,31	\$ 5.091,93	\$ 1.441,38	28,31%
De 91 a 180 días	\$ 6.604,73	\$ 5.747,08	\$ 857,65	14,92%

<b>De 181 a 360 días</b>	\$ 12.941,16	\$ 8.838,23	\$ 4.102,93	46,42%
<b>De más de 360 días</b>	\$ 41.569,87	\$ 32.839,37	\$ 8.730,50	26,59%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 73.386,96</b>	<b>\$ 57.390,11</b>	<b>\$ 15.996,85</b>	<b>27,87%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario vencida</b>				
<b>De 1 a 30 días</b>	\$ 959,44	\$ 4.606,71	\$- 3.647,27	-79,17%
<b>De 31 a 90 días</b>	\$ 6.709,22	\$ 5.862,02	\$ 847,20	14,45%
<b>De 91 a 180 días</b>	\$ 10.013,71	\$ 3.886,92	\$ 6.126,79	157,63%
<b>De 181 a 270 días</b>	\$ 8.763,90	\$ 10.432,15	\$ -1.668,25	-15,99%
<b>De más de 270 días</b>	\$ 71.332,08	\$ 0,00	\$ 71.332,08	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 97.778,35</b>	<b>\$ 24.787,80</b>	<b>\$ 72.990,55</b>	<b>294,46%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis horizontal de la cartera total de consumo de la Cooperativa Andina Ltda. permitió determinar a la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer de los períodos 2017 y 2018, donde se pudo observar un mayor porcentaje de 46,97% con un nivel de riesgo normal, debido a que los socios no están al día con sus obligaciones. También tuvo mayor representación el -3,36% con un nivel de riesgo de pérdida con una disminución favorable para la entidad, debido a que la Cooperativa está agilizando políticas o seguimiento de cobranza.

Otro rubro representativo es la cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada por vencer, la cual tuvo mayor representación el -100%, con un nivel de riesgo potencial, debido a que la entidad refinanció la deuda con los socios. Otra subcuenta representativa es la Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada donde obtuvo mayor representación de 76,53% con un nivel de riesgo deficiente, esto significa que la Cooperativa no está refinanciando los créditos a personas naturales de consumo ordinario, como también en la Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses tubo una mayor representación del 46,42% con un nivel de riesgo dudoso recaudado, es algo preocupante para la entidad, debido a que no se está realizando un seguimiento adecuado para los socios.

Uno de los rubros más representativos, es la Cartera de crédito de consumo prioritario vencida, en la cual tuvo una mayor representación el -79,17% con un nivel de riesgo normal, debido a que la institución buscó políticas y estrategias para recuperar los créditos otorgados, también tuvo una mayor participación el 157,63% con un nivel de riesgo potencial, debido a diversos factores entre ellos la situación económica y el desempleo de los socios incrementando así, el índice de incumpliendo de pago.

**Tabla 18.**

**Análisis Horizontal de la cartera de CONSUMO “SUMAK KAWSAY”**

CONSUMO	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V. ABSOLUTA	V.RELATIVA
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.515,67	\$ 16.456,28	\$ -13.940,61	-84,71%
De 31 a 90 días	\$ 3.674,14	\$ 28.219,24	\$ -24.545,10	-86,98%
De 91 a 180 días	\$ 13.694,86	\$ 35.154,02	\$ -21.459,16	-61,04%
De 181 a 360 días	\$ 7.068,09	\$ 49.210,03	\$ -42.141,94	-85,64%
De más de 360 días	\$ 3.753,78	\$ 40.675,18	\$ -36.921,40	-90,77%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 30.706,54</b>	<b>\$ 169.714,75</b>	<b>\$ -139.008,21</b>	<b>-81,91%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada</b>				
De 1 a 30 días	\$ 105,54	\$ 103,16	\$ 2,38	2,31%
De 31 a 90 días	\$ 218,62	\$ 211,09	\$ 7,53	3,57%
De 91 a 180 días	\$ 335,23	\$ 330,16	\$ 5,07	1,54%
De 181 a 360 días	\$ 712,69	\$ 0,00	\$ 712,69	100,00%
De más de 360 días	\$ 1.328,02	\$ 0,00	\$ 1.328,02	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.700,10</b>	<b>\$ 644,41</b>	<b>\$ 2.055,69</b>	<b>319,00%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo que no devengada intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 0,00	\$ 488,48	\$ -488,48	-100,00%
De 31 a 90 días	\$ 0,00	\$ 333,24	\$ -333,24	-100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 821,72</b>	<b>\$ -821,72</b>	<b>-100,00%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 0,00	\$ 738,86	\$ -738,86	-100,00%
De 31 a 90 días	\$ 0,00	\$ 1.107,39	\$ -1.107,39	-100,00%
De 181 a 270 días	\$ 314,48	\$ 218,81	\$ 95,67	43,72%
De más 270 días	\$ 1.527,50	\$ 8.380,59	\$ -6.853,09	-81,77%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.841,98</b>	<b>\$ 10.445,65</b>	<b>\$ -8.603,67</b>	<b>-82,37%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis horizontal de la cartera de total de consumo de la Cooperativa Sumak Kawsay, permitió determinar a la Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer de los períodos 2017 y 2018 se obtuvo una mayor participación el -90,77% con un nivel de riesgo dudoso recaudado, esto significa que existen créditos que están siendo cobrados por ende genera rentabilidad para la entidad. Mientras que en la Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada representa el 100% con un nivel de riesgo de pérdida, esto es algo preocupante para la entidad debido a que no se está tomando medidas o políticas de cobranza para la

recuperación de la cartera que por ende existe un crecimiento de cartera, Mientras que en la Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses representa un -100% con un nivel de riesgo potencial y normal, esto significa que la entidad buscó políticas y estrategias para recuperar los créditos otorgados.

Uno de los rubros más representativo de la entidad es la cartera de crédito de consumo prioritario vencida donde tuvo mayor representación el 43,72% con un nivel de riesgo deficiente, debido a que los socios no están cumpliendo con las obligaciones que por ende existe un crecimiento de cartera.

**Tabla 19.**  
**Análisis Horizontal de la cartera de MICROCRÉDITO “ANDINA LTDA”**

MICROCRÉDITO	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de microcrédito por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 616.332,10	\$ 282.507,03	\$ 333.825,07	118,17%
De 31 a 90 días	\$ 653.538,32	\$ 522.246,95	\$ 131.291,37	25,14%
De 91 a 180 días	\$ 979.444,60	\$ 692.864,36	\$ 286.580,24	41,36%
De 181 a 360 días	\$ 1.745.856,52	\$ 1.203.225,15	\$ 542.631,37	45,10%
De más de 360 días	\$ 4.453.572,00	\$ 2.970.395,38	\$ 1.483.176,62	49,93%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8.448.743,54</b>	<b>\$ 5.671.238,87</b>	<b>\$ 2.777.504,67</b>	<b>48,98%</b>
<b>Cartera de microcrédito refinanciada por vencer</b>				
De más de 360 días	\$ 1.220,28	\$ 2.377,37	\$ -1.157,09	-48,67%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.220,28</b>	<b>\$ 2.377,37</b>	<b>\$ -1.157,09</b>	<b>-48,67%</b>
<b>Cartera de microcrédito que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 59.757,94	\$ 33.327,89	\$ 26.430,05	79,30%
De 31 a 90 días	\$ 54.580,11	\$ 33.355,80	\$ 21.224,31	63,63%
De 91 a 180 días	\$ 56.651,71	\$ 32.660,30	\$ 23.991,41	73,46%
De 181 a 360 días	\$ 100.367,03	\$ 42.043,53	\$ 58.323,50	138,72%
De más de 360 días	\$ 141.118,06	\$ 55.016,53	\$ 86.101,53	156,50%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 412.474,85</b>	<b>\$ 196.404,05</b>	<b>\$ 216.070,80</b>	<b>110,01%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 0,00	\$ 475,19	\$ - 475,19	-100%
De 31 a 90 días	\$ 0,00	\$ 911,34	\$ - 911,34	-100%
De 91 a 180 días	\$ 0,00	\$ 769,20	\$ - 769,20	-100%
De 181 a 360 días	\$ 0,00	\$ 1.184,26	\$ - 1.184,26	-100%
De más de 360 días	\$ 0,00	\$ 18.626,39	\$ - 18.626,39	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 21.966,38</b>	<b>\$ - 21.966,38</b>	<b>-100%</b>

<b>Cartera de microcrédito vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 1.593,89	\$ 3.762,67	\$ -2.168,78	-57,64%
De 31 a 90 días	\$ 53.893,33	\$ 37.626,58	\$ 16.266,75	43,23%
De 91 a 180 días	\$ 53.196,84	\$ 45.424,73	\$ 7.772,11	17,11%
De 181 a 360 días	\$ 70.586,81	\$ 70.113,95	\$ 472,86	0,67%
De más de 360 días	\$ 156.097,30	\$ 140.405,04	\$ 15.692,26	11,18%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 335.368,17</b>	<b>\$ 297.332,97</b>	<b>\$ 38.035,20</b>	<b>12,79%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 1,00	\$ 0,00	\$ 1,00	100%
De 91 a 180 días	\$ 0,00	\$ 325,06	\$ -325,06	-100%
De 181 a 360 días	\$ 1,00	\$ 0,00	\$ 1,00	100%
De más de 360 días	\$ 6,00	\$ 0,00	\$ 6,00	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8,00</b>	<b>\$ 325,06</b>	<b>\$ -317,06</b>	<b>-97,54%</b>
<b>Cartera de crédito para la microempresa reestructurado por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.316,41	\$ 965,88	\$ 1.350,53	139,82%
De 31 a 90 días	\$ 2.894,37	\$ 1.612,50	\$ 1.281,87	79,50%
De 91 a 180 días	\$ 3.554,13	\$ 2.121,97	\$ 1.432,16	67,49%
De 181 a 360 días	\$ 5.103,48	\$ 4.404,44	\$ 699,04	15,87%
De más de 360 días	\$ 191.626,06	\$ 80.492,52	\$ 111.133,54	138,07%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 205.494,45</b>	<b>\$ 89.597,31</b>	<b>\$ 115.897,14</b>	<b>129,35%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Andina Ltda."

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma horizontal entre los períodos 2017 y 2018 se pudo observar a la cartera de microcrédito por vencer de la Cooperativa Andina Ltda. que representa un mayor porcentaje de 118,17%, con un nivel de riesgo normal, debido a que los socios no están cumpliendo con las obligaciones de pago al día, que por ende existe un crecimiento de cartera, mientras la cartera de microcrédito refinanciada por vencer representa el -48,67% con un nivel de riesgo normal, debido a que la entidad buscan refinanciar los créditos otorgados que ayudó a una disminución de cartera. La cartera de microcrédito que no devenga intereses representa un mayor porcentaje de 156,50% con un nivel de riesgo dudosa recaudatoria, esto significa que no están generando interés por los créditos otorgados, lo cual tuvo un crecimiento considerable en la cartera, al mismo tiempo la cartera de microcrédito reestructurada que no devenga intereses tuvo un -100% con un nivel de riesgo normal, esto significa que la Cooperativa refinanció los créditos que no devenga intereses. Otro rubro representativo es la cartera de microcrédito vencida representa un mayor porcentaje el 43,23% con un nivel de riesgo potencial, debido al incumplimiento de los pagos de los socios que por ende la entidad no está tomando medidas de

recuperación de cartera, mientras que la cartera microcrédito reestructurada vencida representa con una disminución de -100% con un nivel de riesgo potencial, esto significa que la entidad procuró cobrar en el año 2018 la cartera reestructura vencida quedando así en 0.

La cartera de crédito para microempresa reestructura por vencer, tiene mayor participación el 139,82% con un nivel de riesgo normal, esto significa que la Cooperativa ha otorgado créditos a los pequeños comerciantes que por ende existe el crecimiento de la cartera.

**Tabla 20.**

***Análisis Horizontal de la cartera de MICROCRÉDITO “SUMAK KAWSAY”***

MICROCRÉDITO	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V. ABSOLUTA	V.RELATIVA
<b>Cartera de microcrédito por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 428.332,43	\$ 387.464,10	\$ 40.868,33	10,55%
De 31 a 90 días	\$ 796.266,51	\$ 700.293,80	\$ 95.972,71	13,70%
De 91 a 180 días	\$ 1.055.288,69	\$ 928.486,27	\$ 126.802,42	13,66%
De 181 a 360 días	\$ 1.891.390,90	\$ 1.549.039,43	\$ 342.351,47	22,10%
De más de 360 días	\$ 3.963.219,65	\$ 2.427.730,94	\$ 1.535.488,71	63,25%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8.134.498,18</b>	<b>\$ 5.993.014,54</b>	<b>\$ 2.141.483,64</b>	<b>35,73%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 1.795,54	\$ 2.927,86	\$ - 1.132,32	-38,67%
De 31 a 90 días	\$ 2.350,99	\$ 3.524,41	\$ - 1.173,42	-33,29%
De 91 a 180 días	\$ 2.470,17	\$ 4.393,58	\$ - 1.923,41	-43,78%
De 181 a 360 días	\$ 3.676,92	\$ 9.178,69	\$ - 5.501,77	-59,94%
De más de 360 días	\$ 3.808,05	\$ 10.659,93	\$ - 6.851,88	-64,28%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14.101,67</b>	<b>\$ 30.684,47</b>	<b>\$ -16.582,80</b>	<b>-54,04%</b>
<b>Cartera de microcrédito que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 28.273,50	\$ 27.453,53	\$ 819,97	2,99%
De 31 a 90 días	\$ 29.449,80	\$ 23.492,55	\$ 5.957,25	25,36%
De 91 a 180 días	\$ 35.002,98	\$ 24.794,87	\$ 10.208,11	41,17%
De 181 a 360 días	\$ 43.482,66	\$ 32.639,12	\$ 10.843,54	33,22%
De más de 360 días	\$ 30.806,95	\$ 29.215,68	\$ 1.591,27	5,45%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 167.015,89</b>	<b>\$ 137.595,75</b>	<b>\$ 29.420,14</b>	<b>21,38%</b>
<b>Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 256,98	\$ 258,40	\$ - 1,42	-0,55%
De 31 a 90 días	\$ 268,11	\$ 268,49	\$ - 0,38	-0,14%
De 91 a 180 días	\$ 419,01	\$ 141,38	\$ 277,63	196,37%
De 181 a 360 días	\$ 620,62	\$ 0,00	\$ 620,62	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.564,72</b>	<b>\$ 668,27</b>	<b>\$ 896,45</b>	<b>134,14%</b>

<b>Cartera de microcrédito vencida</b>				
<b>De 1 a 30 días</b>	\$ 9.087,52	\$ 8.612,15	\$ 475,37	5,52%
<b>De 31 a 90 días</b>	\$ 41.007,93	\$ 42.505,96	\$ -1.498,03	-3,52%
<b>De 91 a 180 días</b>	\$ 38.054,38	\$ 57.838,34	\$ -19.783,96	-34,21%
<b>De 181 a 360 días</b>	\$ 55.683,02	\$ 105.911,60	\$ -50.228,58	-47,43%
<b>De más de 360 días</b>	\$ 172.597,27	\$ 258.857,71	\$ -86.260,44	-33,32%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 316.430,12</b>	<b>\$ 473.725,76</b>	<b>\$ -157.295,64</b>	<b>-33,20%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada vencida</b>				
<b>De 31 a 90 días</b>	\$ 349,82	\$ 0,00	\$ 349,82	100%
<b>De 90 a 180 días</b>	\$ 193,54	\$ 0,00	\$ 193,54	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 543,36</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 543,36</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Sumak Kawsay".

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma horizontal los períodos de 2017 y 2018 se observa a las cuentas más representativas de la cartera microcrédito de la Cooperativa Sumak Kawsay. La cartera de microcrédito por vencer tuvo mayor participación el 63,25% con un nivel de riesgo de pérdida, esto significa que los créditos otorgados tienen un crecimiento de cartera cuya fecha de vencimiento no ha llegado todavía, mientras que en la cartera de microcrédito reestructurada por vencer representa el -64,28% con un nivel de riesgo de pérdida debido a que se generó políticas de cobranza.

Otro rubro representativo es la cartera de microcrédito que no devenga intereses se presenta con un crecimiento de 41,17% con un nivel de riesgo deficiente, esto significa que mantienen un índice medio que no generan intereses debido a que ha pasado a un período temporal de vencimiento, mientras que en la cartera reestructurada que no devenga intereses representa el 196,37% con un nivel de riesgo deficiente, esto significa que estas carteras mantienen un alto índice de créditos que no generan interés, es importante mencionar que al no tener un crecimiento significativo no quiere decir que se vaya a desatender la cartera sino que se debería tomar medidas para reducir el nivel de riesgo.

Uno de las cuentas más representativas para la entidad es la cartera de microcrédito vencida que representa con una disminución de -47,43% con un nivel de riesgo dudoso recaudado, debido a que los socios están con pagos puntuales, mientras que en la cartera de microcrédito reestructurada vencida representa con un mayor porcentaje del 100% con un nivel de riesgo potencial, debido al incumplimientos de los pagos de los socios.

**Tabla 21.****Análisis Horizontal de la cartera de INMOBILIARIO “ANDINA LTDA”**

INMOBILIARIO	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de microcrédito Inmobiliario por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.118,19	\$ 2.576,20	\$ -458,01	-17,78%
De 31 a 90 días	\$ 4.965,10	\$ 5.864,65	\$ -899,55	-15,34%
De 91 a 180 días	\$ 7.591,16	\$ 8.956,10	\$ -1.364,94	-15,24%
De 181 a 360 días	\$ 15.596,45	\$ 18.431,01	\$ -2.834,56	-15,38%
De más de 360 días	\$ 84.169,72	\$ 164.975,75	\$ -80.806,03	-48,98%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 114.440,62</b>	<b>\$ 200.803,71</b>	<b>\$ -86.363,09</b>	<b>-43,01%</b>
<b>Cartera de crédito inmobiliario vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 646,33	\$ 579,70	\$ 66,63	11,49%
De 31 a 90 días	\$ 1.296,20	\$ 1.164,74	\$ 131,46	11,29%
De 91 a 270 días	\$ 3.880,30	\$ 3.478,24	\$ 402,06	11,56%
De 271 a 360 días	\$ 1.952,02	\$ 1.752,87	\$ 199,15	11,36%
De 361 a 720 días	\$ 7.466,31	\$ 5.500,29	\$ 1.966,02	35,74%
De más de 720 días	\$ 18.701,36	\$ 21.466,68	\$ -2.765,32	-12,88%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 33.942,52</b>	<b>\$ 33.942,52</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### Análisis e Interpretación

Mediante un análisis horizontal entre los períodos 2017 y 2018 se observa a las cuentas de cartera de crédito inmobiliario de la Cooperativa Anadina Ltda. En la cartera de crédito inmobiliario por vencer representa un mayor porcentaje -48,98% con un nivel de pérdida, esto significa que la cooperativa aplicó políticas y estrategias de cartera de cobro adecuados, además tenemos la cartera de crédito inmobiliario vencida que representa el 35,74% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a los diferentes factores tanto internos como externos que están expuestos las entidades.

**Tabla 22.****Análisis Horizontal del Total de Cartera de Crédito "ANDINA LTDA"**

TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de crédito consumo prioritario</b>	\$ 2.411.276,66	\$ 2.155.383,58	\$ 255.893,08	11,87%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 9.403.309,29	\$ 6.279.242,01	\$ 3.124.067,28	49,75%
<b>Cartera de crédito inmobiliario</b>	\$ 148.383,14	\$ 234.746,23	\$ -86.363,09	-36,79%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 11.962.969,09</b>	<b>\$ 8.669.371,82</b>	<b>\$ 3.293.597,27</b>	<b>24,83%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Andina Ltda."

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal el total de la cartera de crédito tuvo mayor representación la cartera de microcrédito con una diferencia de 3'124.067,28 entre los períodos 2017 y 2018, con incremento de 49,75%, debido a que la Cooperativa está generando más créditos a los pequeños comerciantes.

Otro rubro representativo es la cartera de crédito inmobiliario en donde se observó una disminución de cartera que representa con un -36,79%, esto significa que la Cooperativa no está entregando crédito a las personas que requieren realizar una construcción, remodelación y mejoramiento de la vivienda.

**Tabla 23.****Análisis Horizontal del Total de Cartera de Crédito "SUMAK KAWSAY"**

TIPO DE CRÉDITO	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 35.248,62	\$ 181.626,53	\$ -146.377,91	-80,59%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 8.634.153,94	\$ 6.635.688,79	\$ 1.998.465,15	30,12%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8.669.402,56</b>	<b>\$ 6.817.315,32</b>	<b>\$ 1.852.087,24</b>	<b>27,17%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Sumak Kawsay".

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma horizontal el total de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay, en donde se pudo observar que tuvo una disminución de \$ -146377,91 entre los años 2017 y 2018, una de las cuentas más representativa fue la cartera de crédito de consumo prioritario representa con una disminución de -80,59%, debido a que la

entidad no están otorgando créditos a personas naturales destinados a comprar bienes , servicios y gasto no relacionados con una actividad productiva.

**Tabla 24.**  
**Cartera de Crédito Por Vencer “ANDINA LTDA”**

<b>CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>V.ABSOLUTA</b>	<b>V. RELATIVA</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 2'001.996,07	\$ 1'879.102,59	\$ 122.893,48	6,54%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 8'448.743,54	\$ 5'671.238,87	\$ 2'777.504,67	48,98%
<b>Cartera de crédito de inmobiliario</b>	\$ 114.440,62	\$ 200.803,71	\$ -86.363,09	-43,01%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 10'565.180,23</b>	<b>\$ 7'751.145,17</b>	<b>\$ 2'814.035,06</b>	<b>36,30%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis Horizontal de la cartera de crédito por vencer en la Cooperativa Andina Ltda. Se observa que en la cartera de microcrédito tiene un crecimiento de 48,98% entre los períodos 2017 y 2018, debido a que la entidad no cuenta con políticas de cobranza.

**Tabla 25.**  
**Cartera de Crédito por Vencer “SUMAK KAWSAY”**

<b>CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>V.ABSOLUTA</b>	<b>V. RELATIVA</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 30.706,54	\$ 169.714,75	\$ -139.008,21	-81,91%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 8.134.498,18	\$ 5.993.014,54	\$ 2.141.483,64	35,73%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8.165.204,72</b>	<b>\$ 6.162.729,29</b>	<b>\$ 2.002.475,43</b>	<b>32,49%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis horizontal en la Cooperativa Sumak Kawsay, de la cartera de crédito por vencer se observa que la cartera de consumo prioritario hubo una disminución de \$-139.008,21 con respecto al año 2017 y 2018, lo cual representa con un disminución de -81,91%, debido a que los créditos están siendo cobrados que por ende están generan ganancias pues dichos créditos no han caído en mora.

**Tabla 26.*****Cartera de crédito que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA”***

CARTERA DE CRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
Cartera de crédito consumo prioritario	\$ 73.386,96	\$ 57.390,11	\$ 15.996,85	27,87%
Cartera de microcrédito	\$ 412.474,85	\$ 196.404,05	\$ 216.070,80	110,01%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 485.861,81</b>	<b>\$ 253.794,16</b>	<b>\$ 232.067,65</b>	<b>91,44%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis horizontal a la cartera de crédito que no devenga intereses de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. La cuenta más representativa fue la cartera de microcrédito con una diferencia de \$ 21.6070, 80, entre los años 2017 y 2018 demostrado así un crecimiento de 110,01%, ya que esto representa un alto índice de riesgo, lo cual implica que la entidad no están tomando medidas o políticas de cobranza.

**Tabla 27.*****Cartera de crédito que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY”***

CARTERA DE CRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
Cartera de crédito de consumo prioritario	\$ 0,00	\$ 821,72	\$ - 821,72	-100,00%
Cartera de microcrédito	\$ 167.015,89	\$ 137.595,75	\$ 29.420,14	21,38%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 167.015,89</b>	<b>\$ 138.417,47</b>	<b>\$ 28.598,42</b>	<b>20,66%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis de la cartera de crédito que no devenga intereses de Sumak Kawsay una de las cuentas más representativas, es la cartera crédito de consumo prioritario con una diferencia de un valor de \$-821,72 entre los años 2017 y 2018 representando con un porcentaje de -100% con una disminución de cartera, debido a un seguimiento adecuado de campo.

**Tabla 28.**  
***Cartera de Crédito Vencida “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>V.ABSOLUTA</b>	<b>V. RELATIVA</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 97.778,35	\$ 24.787,80	\$ 72.990,55	294,46%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 335.368,17	\$ 297.332,97	\$ 38.035,20	12,79%
<b>Cartera de crédito de inmobiliario</b>	\$ 33.942,52	\$ 33.942,52	\$ 0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 467.089,04</b>	<b>\$ 356.063,29</b>	<b>\$ 111.025,75</b>	<b>31,18%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera de crédito vencida de la Cooperativa Andina Ltda. podemos observar uno de los rubros más representativo es la Cartera de crédito de consumo prioritario con una variación de \$ 72.990,55, entre los años 2017 y 2018 con un porcentaje de 294,46%, esto significa que las carteras se encuentran vencidas en sus pagos debido a diversos factores internos y externos.

**Tabla 29.**  
***Cartera de Crédito Vencida “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>V.ABSOLUTA</b>	<b>V. RELATIVA</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 1.841,98	\$ 10.445,65	\$ -8.603,67	-82,37%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 316.430,12	\$ 473.725,76	\$ -157.295,64	-33,20%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 318.272,10</b>	<b>\$ 484.171,41</b>	<b>\$ -165.899,31</b>	<b>-34,26%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal la cartera de crédito vencida de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar a unos de los rubros más representativos, es la cartera de microcrédito con una diferencia de \$ -157295,64 entre los años 2017 y 2018 con un porcentaje de -33,20% debido a que la entidad está aplicando estrategias y políticas de cobranza.

**Tabla 30.*****Cartera de crédito Refinanciada Por Vencer “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REFINANCIADA POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>V.ABSOLUTA</b>	<b>V. RELATIVA</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 2.736,95	\$ 5.076,28	\$ -2.339,33	-46,08%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 1.220,28	\$ 2.377,37	\$ -1.157,09	-48,67%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3.957,23</b>	<b>\$ 7.453,65</b>	<b>\$ -3.496,42</b>	<b>-46,91%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera total de crédito refinanciada por vencer de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo observar que la cartera de microcrédito tuvo una diferencia de \$ -1.157,09 entre los períodos 2017 y 2018, que representa con un porcentaje de -48,67% debido a que la entidad buscó refinanciar los créditos con los socios, tales como negociar con los prestatarios para que lo pagos sean poco a poco.

**Tabla 31.*****Cartera de crédito Reestructurado Por Vencer “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>V.ABSOLUTA</b>	<b>V. RELATIVA</b>
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 14.101,67	\$ 30.684,47	\$ -16.582,80	-54,04%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14.101,67</b>	<b>\$ 30.684,47</b>	<b>\$ -16.582,80</b>	<b>-54,04%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera de crédito reestructurada por vencer de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar la diferencia de \$ -16.582,80, entre los períodos 2017 y 2018 con un disminución de -54,04% debido a que la entidad está aplicando estrategias y políticas de cobranza adecuada.

**Tabla 32.*****Cartera de Crédito Reestructurada “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA</b>				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 235.378,33	\$ 189.026,8	\$ 46.351,53	24,52%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 235.378,33</b>	<b>\$ 189.026,8</b>	<b>\$ 46.351,53</b>	<b>24,52%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar en forma horizontal a la Cooperativa Andina Ltda. podemos observar la cartera de crédito reestructurada, en donde la cartera de crédito de consumo prioritario es la más representativa con un valor de \$ 4.635,53 entre los años 2017 y 2018 que representa con un porcentaje de 24,52%, debido a que la entidad busca refinanciar los créditos con respectivos cuotas menores.

**Tabla 33.*****Cartera de Crédito Reestructurada “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO</b>				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 2.700,10	\$ 644,41	\$ 2.055,69	319,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.700,10</b>	<b>\$ 644,41</b>	<b>\$ 2.055,69</b>	<b>319,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar en forma horizontal a la Cooperativa Sumak Kawsay, podemos observar la cartera de crédito reestructurada, en donde la cartera de crédito de consumo prioritario es la más representativa con un valor de \$2.055,69 de crecimiento en los períodos 2017 y 2018 y representa con un porcentaje de 319%, debido a que la entidad no refinanció los créditos otorgados en cuotas menores.

**Tabla 34.*****Cartera de crédito Reestructurada Que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES</b>				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	DIFERENCIA	%
	\$	\$	\$	
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 0	\$ 21.966,38	\$ -21.966,38	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 21.966,38</b>	<b>\$ -21.966,38</b>	<b>-100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera de crédito reestructurada que no devenga interés de la Cooperativa Andina Ltda. se observa que la cartera de microcrédito existe una diferencia de \$ -219.966,38 entre los años 2017 y 2018 con un porcentaje de -100%, demostrando una disminución total que no genera interés, debido a que la Cooperativa buscó estrategias para la recuperación de cartera.

**Tabla 35.*****Cartera de crédito Reestructurada Que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 1.564,72	\$ 668,27	\$ 2.055,69	134,14%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.564,72</b>	<b>\$ 668,27</b>	<b>\$ 896,45</b>	<b>134,14%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera de crédito reestructurada que no devenga intereses de la Cooperativa Sumak Kawsay, se observa que la cartera de microcrédito existe una diferencia de \$ 2.055,69 entre los años 2017 y 2018 con un porcentaje de 134,14%, demostrando un crecimiento alto que no genera interés, es considerable que se tome medidas que permitan reducir el nivel riesgo.

**Tabla 36.*****Cartera de crédito Reestructurada Vencida “ANDINA LTDA”***

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA VENCIDA				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V.RELATIVA
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 8	\$ 325,06	\$ -317,06	-98%
<b>TOTAL</b>	\$ 8	\$ 325,06	\$ -317,06	-97,54%

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera crédito reestructurada vencida de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo observar a la cartera microcrédito que existe una diferencia de \$ -317,06 entre los años 2017 y 2018 con un porcentaje de -98%, debido a que la entidad buscó estrategias de cobro para recuperar una parte de créditos otorgados tales como refinanciar con los prestatarios para que paguen poco a poco.

**Tabla 37.*****Cartera de crédito Reestructurada Vencida “SUMAK KAWSAY”***

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO VENCIDA				
TIPO DE CRÉDITOS	2018	2017	ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$	\$	V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 543,36	\$ 0	\$ 543,36	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 543,36</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 543,36</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera crédito reestructurada vencida de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar a la cartera microcrédito que existe una diferencia de \$ 543,36 entre los años 2017 y 2018, con un porcentaje de 100%, debido a que la entidad no buscó refinanciar los créditos con los prestatarios, por ende hubo un crecimiento en la cartera de microcrédito.

**Tabla 38.*****Cartera de Crédito Para Microempresa “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO PARA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER</b>						
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	\$		\$		V.ABSOLUTA	V. RELATIVA
Cartera de crédito para microempresa	\$ 205.494,45		\$ 89.597,31		\$ -115.897,14	-129,35%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 205.494,45</b>		<b>\$ 89.597,31</b>		<b>\$ -115.897,14</b>	<b>-129,35%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma Horizontal a la cartera crédito para microempresa reestructurada por vencer de la Cooperativa Andina Ltda. se observa que entre los dos períodos existe una disminución de \$ -115.897,14, que representa con un disminución de -120,35%, debido a que la entidad aplicó adecuadamente las estrategias para recuperar créditos otorgados a los prestatarios.

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 3****9.1.2. ANÁLISIS VERTICAL****Tabla 39.*****Análisis Vertical Fondos Disponibles “ANDINA LTDA”***

<b>FONDOS DISPONIBLES</b>					
CUENTAS	2018		2017		
	\$	%	\$	%	
Caja	\$ 172.295,45	14,07%	\$ 113.188,40	10,85%	
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 1'051.149,35	85,84%	\$ 926.751,54	88,88%	
Efectos de cobro inmediato	\$ 1.030,00	0,08%	\$ 2.796,23	0,27%	
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 1'224.474,80</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1'042.736,17</b>	<b>100%</b>	

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a los fondos disponibles de la Cooperativa Andina Ltda. se observó que mayor peso tuvo la cuenta banco que para el año 2017 representando un 88,88%, mientras en el 2018 hubo un disminución de 85,84%, esto significa que la entidad tiene una cuenta corriente para respectivos movimientos de la entidad.

**Tabla 40.*****Análisis Vertical de Fondos Disponibles “SUMAK KAWSAY”***

CUENTAS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
Caja	\$ 167.178,39	17,54%	\$ 110.430,13	13,81%
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 783.903,48	82,24%	\$ 689.332,16	86,19%
Efectos de cobro inmediato	\$ 2.118,75	0,22%	\$ 0,00	0,00%
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 953.200,62</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 799.762,29</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

En el análisis vertical de la Cooperativa Sumak Kawsay, podemos determinar las cuentas más representativas de Fondos Disponibles que mayor peso tuvo la cuenta Banco que para el año 2017 representando un 86,19%, mientras en el 2018 hubo una disminución de 82,24%, esto significa que la entidad tiene una cuenta corriente para respectivos movimientos de la entidad.

**Tabla 41.*****Análisis Vertical Total Cartera de CONSUMO “ANDINA LTDA”***

CONSUMO	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 108.491,14	5,42%	\$ 73.819,95	3,93%
De 31 a 90 días	\$ 153.048,71	7,64%	\$ 127.478,68	6,78%
De 91 a 180 días	\$ 224.448,08	11,21%	\$ 184.574,27	9,82%
De 181 a 360 días	\$ 400.731,32	20,02%	\$ 339.183,94	18,05%
De más de 360 días	\$ 1'115.276,82	55,71%	\$ 1'154.045,75	61,41%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2'001.996,07</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1'879.102,59</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 212,03	7,75%	\$ 181,23	3,57%
De 31 a 90 días	\$ 432,47	15,80%	\$ 369,64	7,28%
De 91 a 180 días	\$ 670,3	24,49%	\$ 572,92	11,29%
De 181 a 360 días	\$ 1.422,15	51,96%	\$ 1.215,54	23,95%
De más de 360 días	\$ 0	0,00%	\$ 2.736,95	53,92%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.736,95</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 5.076,28</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada</b>				
De 1 a 30 días	\$ 268,75	0,11%	\$ 172,01	0,09%
De 31 a 90 días	\$ 547,82	0,23%	\$ 350,64	0,19%
De 91 a 180 días	\$ 634,84	0,27%	\$ 359,63	0,19%

De 181 a 360 días	\$ 1779,37	0,76%	\$ 1.135,22	0,60%
De más de 360 días	\$ 232.147,55	98,63%	\$ 187.009,30	98,93%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 235.378,33</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 189.026,80</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 5.737,89	7,82%	\$ 4.873,50	8,49%
De 31 a 90 días	\$ 6.533,31	8,90%	\$ 5.091,93	8,87%
De 91 a 180 días	\$ 6.604,73	9,00%	\$ 5.747,08	10,01%
De 181 a 360 días	\$ 12.941,16	17,63%	\$ 8.838,23	15,40%
De más de 360 días	\$ 41.569,87	56,64%	\$ 32.839,37	57,22%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 73.386,96</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 57.390,11</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 959,44	0,98%	\$ 4.606,71	18,58%
De 31 a 90 días	\$ 6.709,22	6,86%	\$ 5.862,02	23,65%
De 91 a 180 días	\$ 10.013,71	10,24%	\$ 3.886,92	15,68%
De 181 a 270 días	\$ 8.763,90	8,96%	\$ 10.432,15	42,09%
De más de 270 días	\$ 71.332,08	72,95%	\$ 0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 97.778,35</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 24.787,80</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Andina Ltda."

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical entre los períodos 2017 y 2018 se pudo observar a las cuentas más representativas de la cartera consumo prioritario de la Cooperativa Andina Ltda. que mayor peso tiene la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer, representando el 61,41% con un nivel de riesgo de pérdida, esto significa que son créditos que todavía no están en fecha de vencimiento, mientras en la cartera de consumo refinanciado por vencer tuvo mayor representación el 53,92% con un nivel de riesgo pérdida, debido a que no están refinanciando los créditos, por ende existe un crecimiento de cartera, además tenemos la cartera de crédito de consumo prioritario reestructurado que representa el 98,93% con un nivel de riesgo pérdida, esto significa que la Cooperativa no está generando políticas y estrategias adecuados, por ende existe un crecimiento de cartera, también la cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga interés tuvo un mayor porcentaje el 57,22% con un nivel de riesgo de pérdida, demostrando índices alto que no generan interese, debido a que la Cooperativa no ha realizado un adecuado seguimiento de campo. Uno de los rubros más representativos es la cartera de crédito de consumo vencida que representa con un mayor porcentaje de 42,09% con un nivel de riesgo de dudoso recaudado, esto significa que la entidad no está generando estrategias y

políticas de cobranzas para la recuperación de cartera que por ende existe un incremento de cartera de crédito.

**Tabla 42.**  
**Análisis Vertical Total Cartera de CONSUMO “SUMAK KAWSAY”**

CONSUMO	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.515,67	8,19%	\$ 16.456,28	9,70%
De 31 a 90 días	\$ 3.674,14	11,97%	\$ 28.219,24	16,63%
De 91 a 180 días	\$ 13.694,86	44,60%	\$ 35.154,02	20,71%
De 181 a 360 días	\$ 7.068,09	23,02%	\$ 49.210,03	29,00%
De más de 360 días	\$ 3.753,78	12,22%	\$ 40.675,18	23,97%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 30.706,54</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 169.714,75</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 0	0,00%	\$ 488,48	59,45%
De 31 a 90 días	\$ 0	0,00%	\$ 333,24	40,55%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$ 821,72</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada</b>				
De 1 a 30 días	\$ 105,54	3,91%	\$ 103,16	16,01%
De 31 a 90 días	\$ 218,62	8,10%	\$ 211,09	32,76%
De 91 a 180 días	\$ 335,23	12,42%	\$ 330,16	51,23%
De 181 a 360 días	\$ 712,69	26,39%	\$ 0	0,00%
De más de 360 días	\$ 1.328,02	49,18%	\$ 0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.700,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 644,41</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 0	0,00%	\$ 738,86	7,07%
De 31 a 90 días	\$ 0	0,00%	\$ 1.107,39	10,60%
De 181 a 270 días	\$ 314,48	17,07%	\$ 218,81	2,09%
De más 270 días	\$ 1.527,5	82,93%	\$ 8.380,59	80,23%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.841,98</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 10.445,65</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical entre los períodos 2017 y 2018 a la cartera de consumo prioritario de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo determinar a la cuenta más representativa que es la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer representa el 44,60% con un nivel riesgo deficiente, esto significa que la entidad no están realizado un adecuado seguimiento de

campo que por ende existe un crecimiento de cartera, en la cartera de consumo que no devenga interés representa un 59,45% con un nivel de riesgo normal, demostrando un índice alto que no devenga interés, debido a la inadecuada aplicación de políticas de cobranzas, para la cartera de créditos de consumo reestructurado representa el 51,23% con un nivel de riesgo deficiente, debido a que la Cooperativa no refinanció a los créditos otorgados por ende existe un crecimiento de cartera. Uno de los rubros más representativos es la cartera de crédito de consumo vencida hubo una mayor representación el 80,23% con un nivel de riesgo dudoso recaudado, esto debido a que existió factores externos como la situación económica y factores internos como la inadecuado seguimiento de campo, pues estas consecuencias influyeron en los pagos de los socios.

**Tabla 43.**

***Análisis Vertical de Total de Cartera de MICROCRÉDITO “ANDINA LTDA”***

MICROCRÉDITO	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de microcrédito por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 616.332,10	7,29%	\$ 282.507,03	4,98%
De 31 a 90 días	\$ 653.538,32	7,74%	\$ 522.246,95	9,21%
De 91 a 180 días	\$ 979.444,60	11,59%	\$ 692.864,36	12,22%
De 181 a 360 días	\$ 1'745.856,52	20,66%	\$ 1'203.225,15	21,22%
De más de 360 días	\$ 4'453.572,00	52,71%	\$ 2'970.395,38	52,38%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8'448.743,54</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 5'671.238,87</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de microcrédito refinanciada por vencer</b>				
De más de 360 días	\$ 1.220,28	100,00%	\$ 2.377,37	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.220,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 2.377,37</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de microcrédito que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 59.757,94	14,49%	\$ 33.327,89	16,97%
De 31 a 90 días	\$ 54.580,11	13,23%	\$ 33.355,80	16,98%
De 91 a 180 días	\$ 56.651,71	13,73%	\$ 32.660,30	16,63%
De 181 a 360 días	\$ 100.367,03	24,33%	\$ 42.043,53	21,41%
De más de 360 días	\$ 141.118,06	34,21%	\$ 55.016,53	28,01%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 412.474,85</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 196.404,05</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 0	0,00%	\$ 475,19	2,16%
De 31 a 90 días	\$ 0	0,00%	\$ 911,34	4,15%
De 91 a 180 días	\$ 0	0,00%	\$ 769,20	3,50%
De 181 a 360 días	\$ 0	0,00%	\$ 1.184,26	5,39%

De más de 360 días	\$ 0	0,00%	\$ 18.626,39	84,79%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$ 21.966,38</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de microcrédito vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 1.593,89	0,48%	\$ 3.762,67	1,27%
De 31 a 90 días	\$ 53.893,33	16,07%	\$ 37.626,58	12,65%
De 91 a 180 días	\$ 53.196,84	15,86%	\$ 45.424,73	15,28%
De 181 a 360 días	\$ 70.586,81	21,05%	\$ 70.113,95	23,58%
De más de 360 días	\$ 15.6097,30	46,55%	\$ 140.405,04	47,22%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 335.368,17</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 297.332,97</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 1	12,50%	\$ 0,00	0,00%
De 91 a 180 días	\$ 0	0,00%	\$ 325,06	100,00%
De 181 a 360 días	\$ 1	12,50%	\$ 0,00	0,00%
De más de 360 días	\$ 6	75,00%	\$ 0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 325,06</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de crédito para la microempresa reestructurado por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.316,41	1,13%	\$ 965,88	1,08%
De 31 a 90 días	\$ 2.894,37	1,41%	\$ 1.612,50	1,80%
De 91 a 180 días	\$ 3.554,13	1,73%	\$ 2.121,97	2,37%
De 181 a 360 días	\$ 5.103,48	2,48%	\$ 4.404,44	4,92%
De más de 360 días	\$ 191.626,06	93,25%	\$ 80.492,52	89,84%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 205.494,45</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 89.597,31</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Andina Ltda."

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a las cartera de microcrédito de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo observar que la cartera de microcrédito por vencer hubo mayor representación el 52,38% con un nivel de riesgo de pérdida para el año 2017 mientras que para el año 2018 hubo un crecimiento 52,71% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a que la entidad tomo una inadecuado procedimiento de cobranza, en la cartera de microcrédito refinanciada por vencer que para el año 2017 representa un 100% con un nivel de riesgo de pérdida mientras que para 2018 hubo una variación 100% con un nivel de pérdida, esto significa que la entidad refinanció las carteras a los socios para que paguen en un tiempo posible, en la cartera de microcrédito que no devenga intereses tubo mayor representación para el año 2017 con un porcentaje de 28,01% con un nivel de riesgo pérdida, mientras que para el año 2018 representa un crecimiento de 34,21% con un nivel de riesgo de pérdida, demostrando un alto índice que no generan interés, debido a que la Cooperativas no ha tomado medidas que reduzcan el nivel riesgo, en la cartera

de microcrédito reestructurado que no devenga interés que para el año 2017 representa un 84,79% con un nivel de riesgo pérdida, mientras que para el año 2018 se establece un 0,00%, esto debido a que la entidad refinanció los créditos que no generan intereses. Otro rubro representativo de la entidad es la cartera de microcrédito vencida que para el año 2017 representa un 47,22% con un nivel de riesgo de pérdida, mientras que para el 2018 tuvo un porcentaje mínimo de 46,55% debido a que la entidad no está buscando las políticas de cobros en la cartera.

También se analizó a la cartera de microcrédito reestructurado vencida que para el año 2017 representa un 0,00%, mientras que para el año 2018 representa un crecimiento de 75,00% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a que la entidad ha otorgado crédito que por ende no están siendo cobrados, además se realizó un análisis a la cartera de créditos para la microempresa reestructurado por vencer que para el año 2017 representa el 89,84%, mientras para 2018 representa un crecimiento de 93,25% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a que los socios no están al día con sus obligaciones.

**Tabla 44.**  
*Análisis Vertical de Total de Cartera de MICROCRÉDITO “SUMAK KAWSAY”*

MICROCRÉDITO	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de microcrédito por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 428.332,43	5,27%	\$ 38.7464,10	6,47%
De 31 a 90 días	\$ 796.266,51	9,79%	\$ 70.0293,80	11,69%
De 91 a 180 días	\$ 1'055.288,69	12,97%	\$ 928.486,27	15,49%
De 181 a 360 días	\$ 1'891.390,90	23,25%	\$ 1'549.039,43	25,85%
De más de 360 días	\$ 3'963.219,65	48,72%	\$ 2'427.730,94	40,51%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8'134.498,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 5'993.014,54</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 1.795,54	12,73%	\$ 2.927,86	9,54%
De 31 a 90 días	\$ 2.350,99	16,67%	\$ 3.524,41	11,49%
De 91 a 180 días	\$ 2.470,17	17,52%	\$ 4.393,58	14,32%
De 181 a 360 días	\$ 3.676,92	26,07%	\$ 9.178,69	29,91%
De más de 360 días	\$ 3.808,05	27,00%	\$ 10.659,93	34,74%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14.101,67</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 30.684,47</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de microcrédito que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.8273,50	16,93%	\$ 27.453,53	19,95%
De 31 a 90 días	\$ 2.9449,80	17,63%	\$ 23.492,55	17,07%

De 91 a 180 días	\$ 35.002,98	20,96%	\$ 24.794,87	18,02%
De 181 a 360 días	\$ 43.482,66	26,04%	\$ 32.639,12	23,72%
De más de 360 días	\$ 30.806,95	18,45%	\$ 29.215,68	21,23%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 167.015,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 137.595,75</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses</b>				
De 1 a 30 días	\$ 256,98	16,42%	\$ 258,40	38,67%
De 31 a 90 días	\$ 268,11	17,13%	\$ 268,49	40,18%
De 91 a 180 días	\$ 419,01	26,78%	\$ 141,38	21,16%
De 181 a 360 días	\$ 620,62	39,66%	\$ 0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.564,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 668,27</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de microcrédito vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 9.087,52	2,87%	\$ 8.612,15	1,82%
De 31 a 90 días	\$ 41.007,93	12,96%	\$ 42.505,96	8,97%
De 91 a 180 días	\$ 38.054,38	12,03%	\$ 57.838,34	12,21%
De 181 a 360 días	\$ 55.683,02	17,60%	\$ 10.5911,6	22,36%
De más de 360 días	\$ 172.597,27	54,55%	\$ 258.857,71	54,64%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 316.430,12</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 473.725,76</b>	<b>100,00%</b>
<b>Cartera de microcrédito reestructurada vencida</b>				
De 31 a 90 días	\$ 349,82	64,38%	0	0,00%
De 90 a 180 días	\$ 193,54	35,62%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 543,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Nota: Estados Financieros COAC "Sumak Kawsay".

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de microcrédito de la Cooperativa Sumak Kawsay, donde se pudo observar que la cartera de microcrédito por vencer que para el año 2017 representa un 40,51%, mientras para el año 2018 representa un crecimiento de 48,72% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a que la entidad tomo una inadecuado procedimiento de cobranza, además tenemos, la cartera de microcrédito reestructurada por vencer que para el año 2017 representa un 34,74%, de mientras que para el año 2018 representa con una disminución de 27,00% con nivel de riesgo pérdida, debido que la entidad buscó políticas de cobranza para la recuperación de cartera, la cartera de créditos que no devenga interés que para el año 2017 representa un 23,72%, mientras que el año 2018 representa un crecimiento de 26,04%, demostrando un alto índice que no devenga interés, debido a que la entidad no está tomando medidas adecuados para reducir el nivel de riesgo, la cartera de microcrédito reestructurado que no devenga interés que para el año 2017 representa un 0,00%, mientras que para el año 2018 se establece un crecimiento de 39,66% con un nivel de riesgo dudosa recaudado, esto debido a

que se otorgó crédito las cuales no se están cobrando. Otro rubro representativo de la entidad es la cartera de microcrédito vencida que para el año 2017 representa un 54,64%, mientras que para el 2018 tuvo una disminución mínimo de 54,55% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a que los socios no están cumpliendo con los pagos pactados, También se analizó a la cartera de microcrédito reestructurado vencida que para el año 2017 representa un 0,00% mientras que para el año 2018 se representa un crecimiento de 64,38% con un nivel de riesgo deficiente, esto significa que la entidad ha otorgado crédito la cual no han sido cobrado, que por ende existió un crecimiento de cartera.

**Tabla 45.**

***Análisis Vertical de Total de Cartera de INMOBILIARIO “ANDINA LTDA”***

INMOBILIARIO	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de microcrédito Inmobiliario por vencer</b>				
De 1 a 30 días	\$ 2.118,19	1,85%	\$ 2.576,20	1,28%
De 31 a 90 días	\$ 4.965,10	4,34%	\$ 5.864,65	2,92%
De 91 a 180 días	\$ 7.591,16	6,63%	\$ 8.956,10	4,46%
De 181 a 360 días	\$ 15.596,45	13,63%	\$ 18.431,01	9,18%
De más de 360 días	\$ 84.169,72	73,55%	\$ 164.975,75	82,16%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 114.440,62</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 200.803,71</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de crédito inmobiliario vencida</b>				
De 1 a 30 días	\$ 646,33	1,90%	\$ 579,70	1,71%
De 31 a 90 días	\$ 1.296,20	3,82%	\$ 1.164,74	3,43%
De 91 a 270 días	\$ 3.880,30	11,43%	\$ 3.478,24	10,25%
De 271 a 360 días	\$ 1.952,02	5,75%	\$ 1.752,87	5,16%
De 361 a 270 días	\$ 7.466,31	22,00%	\$ 5.500,29	16,20%
De más de 720 días	\$ 18.701,36	55,10%	\$ 21.466,68	63,24%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 33.942,52</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 33.942,52</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Mediante un análisis vertical podemos determinar la cartera de crédito inmobiliario más representativa de la Cooperativa Anadina Ltda. en la cartera de crédito inmobiliario por vencer que para el año 2017 representa un 82,16%, mientras que para el año 2018 representa una disminución de 73,55% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a que la Cooperativa esta buscan estrategias para la recuperación de la cartera. Luego analizamos la cartera de crédito inmobiliario vencida que para el año 2017 representa un 63,24%, mientras que para el año 2018

representa una disminución de 55,10% con un nivel de riesgo de pérdida, esto debido a que la Cooperativa está buscando nuevas políticas, estrategias y procedimientos para la recuperación de cartera de créditos otorgados.

## CARTERA DE CRÉDITO

**Tabla 46.**

### *Análisis Vertical Total de Cartera de Créditos “ANDINA LTDA”*

CARTERA DE CRÉDITOS				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 2'411.276,66	20,16%	\$ 2'155.383,58	24,86%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 9'403.309,29	78,60%	\$ 6'279.242,01	72,43%
<b>Cartera de crédito de inmobiliario</b>	\$ 148.383,14	1,24%	\$ 234.746,23	2,71%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 11'962.969,09</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 8'669.371,82</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical, al total de la cartera de crédito de la Cooperativa Andina Ltda. podemos mencionar que mayor peso tiene es la cartera de microcrédito que en el año 2017 representa un 72,43%, mientras que en el año 2018 tuvo un crecimiento de 78,60%, esto significa que la entidad está otorgando más préstamos a pequeños comerciantes.

**Tabla 47.**

### *Análisis Vertical Total de Cartera de Créditos “SUMAK KAWSAY”*

CARTERA DE CRÉDITOS				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 35.248,62	0,41%	\$ 181.626,53	2,66%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 8'634.153,94	99,59%	\$ 6'635.688,79	97,34%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8'669.402,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 6'817.315,32</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical al total de la cartera de crédito de la Cooperativa Sumak Kawsay podemos mencionar que mayor peso tiene es la cartera de microcrédito que en el año 2017 representa un 97,34% mientras que en el año 2018 hubo un crecimiento de 99,59%, esto significa que la entidad está otorgando más préstamos a pequeños comerciantes.

**Tabla 48.**  
***Cartera de Crédito por Vencer “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITOS POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 2'001.996,07	18,95%	\$ 1'879.102,59	24,24%
<b>Cartera de crédito de microcrédito</b>	\$ 8'448.743,54	79,97%	\$ 5'671.238,87	73,17%
<b>Cartera de crédito de inmobiliario</b>	\$ 114.440,62	1,08%	\$ 200.803,71	2,59%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 10'565.180,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 7'751.145,17</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito por vencer de la Cooperativa Andina Ltda podemos mencionar que mayor peso tiene es la cartera de microcrédito que para el año 2017 representó un 73,17%, mientras que en el año 2018 hubo un crecimiento de 79,97%, esto significa que los socios o prestatarios no están cumpliendo con los pagos puntuales.

**Tabla 49.**  
***Cartera de Crédito por Vencer “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 30.706,54	0,38%	\$ 169.714,75	2,75%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 8'134.498,18	99,62%	\$ 5'993.014,54	97,25%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8'165.204,72</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 6'162.729,29</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito por vencer de la Cooperativa Sumak Kawsay podemos mencionar que mayor peso tiene es la cartera de microcrédito que para el año 2017 representa un 97,25%, mientras que en el año 2018 hubo un crecimiento de 99,62%, esto significa que los socios no están cumpliendo con sus obligaciones que por ende hubo un crecimiento de cartera.

**Tabla 50.*****Cartera de Crédito Que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de créditos de consumo prioritario</b>	\$ 73.386,96	15,10%	\$ 57.390,11	22,61%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 412.474,85	84,90%	\$ 196.404,05	77,39%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 485.861,81</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 253.794,16</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis vertical de la cartera de crédito que no devenga interés de la Cooperativa Andina Ltda. podemos determinar que la cartera de microcrédito que para el año 2017 representó el 77,39%, mientras que para el año 2018 hubo un incremento un 84,90%, demostrando un crecimiento con un índice alto de créditos de créditos que no venga intereses, la cual la entidad debe tomar medidas para reducir el nivel riesgo.

**Tabla 51.*****Cartera de Crédito que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO QUE NO DEVENGADO INTERESES</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 0,00	0,00%	\$ 821,72	0,59%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 167.015,89	100,00%	\$ 137.595,75	99,41%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 167.015,89</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 138.417,47</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis vertical de la cartera de crédito que no devenga interés de la Cooperativa Sumak Kawsay, podemos determinar que la cartera de microcréditos que para el año 2017 representó el 99,41%, mientras que para el año 2018 hubo un crecimiento de 100,00%, demostrando un crecimiento de índices altos de créditos que no generar intereses.

**Tabla 52.**  
***Cartera de Crédito Vencida “ANDINA LTDA”***

CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de créditos de consumo prioritario</b>	\$ 97.778,35	20,93%	\$ 24.787,8	6,96%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 335.368,17	71,80%	\$ 297.332,97	83,51%
<b>Cartera de créditos de inmobiliario</b>	\$ 33.942,52	7,27%	\$ 33.942,52	9,53%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 467.089,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 356.063,29</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical la cartera de crédito vencida de la Cooperativa Andina Ltda. se puede observar a la cartera de microcrédito que para el año 2017 representa un 83,51%, mientras que para el año 2018 con una disminución de 71,80%, esto significa que la entidad buscó estrategias y procedimiento de cobro de cartera a los clientes.

**Tabla 53.**  
***Cartera de Crédito Vencida “SUMAK KAWSAY”***

CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 1.841,98	0,58%	\$ 10.445,65	2,16%
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 316.430,12	99,42%	\$ 473.725,76	97,84%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 318.272,10</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 484.171,41</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito vencida de la Cooperativa Sumak Kawsay, se puede observar a la cartera de microcrédito que para el año 2017 representa un 97,84%, mientras que para el año 2018 hubo un crecimiento de 99,42%, debido a diversos factores, entre ellos la situación económica del país, etc, por ende se incrementaron los índices de incumplimientos de pagos.

**Tabla 54.*****Cartera de Crédito Refinanciada Por Vencer “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REFINANCIADA POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario refinanciada</b>	\$ 2.736,95	69,16%	\$ 5.076,28	68,10%
<b>Cartera de microcrédito refinanciada</b>	\$ 1.220,28	30,84%	\$ 2.377,37	31,90%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3.957,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 7.453,65</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito refinanciado por vencer de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo observar el mayor peso que tiene es la cartera de consumo prioritario refinanciada, que para el año 2017 representa un 68,10%, mientras para el año 2018 hubo un crecimiento de 69,16%, esto significa que la Cooperativa no ha podido refinanciar los créditos con los prestatarios de los créditos otorgados por la entidad.

**Tabla 55.*****Cartera de Crédito Reestructurado Por Vencer “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 14.101,67	100,00%	\$ 30.684,47	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14.101,67</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 30.684,47</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito reestructurado por vencer de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar el mayor peso que tiene es la cartera de microcrédito que para el año 2017 representa un 100,00% mientras para el año 2018 representa un 100,00% esto significa hubo una variación, debido a que la entidad ha buscado estrategias de seguimiento como también políticas de cobranza.

**Tabla 56.*****Cartera de Crédito Reestructurada “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 235.378,33	100%	\$ 189.026,80	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 235.378,33</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 189.026,80</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical la cartera total de crédito reestructurada de la Cooperativa Andina Ltda. se determinó que la cartera de crédito de consumo prioritario, que para el período 2017 se establece un 100%, mientras que para el año 2018 representa igual con el 100%, esto significa que normalmente proceden a la negociación de créditos en mora, dando una nueva oportunidad de pago.

**Tabla 57.*****Cartera de Crédito Reestructurada “SUMKA KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito de consumo prioritario</b>	\$ 2.700,10	100,00%	\$ 644,41	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2.700,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 644,41</b>	<b>100,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical la cartera total de crédito reestructurada de la Cooperativa Sumak Kawsay, se determinó que la cartera de crédito de consumo prioritario, que para el período 2017 se establece un 100% mientras que para el año 2018 representa con un crecimiento del 100%, esto significa que la entidad ha otorgado créditos las cuales no se han refinanciado o no han llegado a una negociación de créditos, para una nueva oportunidad de pago.

**Tabla 58.*****Cartera de Crédito Reestructurado Que No Devenga Intereses “ANDINA LTDA”***

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA QUE NO DEVENGA INTERESES				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
Cartera de microcrédito	\$ 0	0,00%	\$ 21.966,38	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$ 21.966,38</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito reestructurada que no devenga intereses de la Cooperativa Andina Ltda. pudo observar a la cartera de microcrédito, que para el año 2017 representa el 100%, mientras que para el año 2018 representa con una disminución de 0,00%, significa que la entidad ha procedido buscar estrategias para la recuperación de cartera.

**Tabla 59.*****Cartera de Crédito Reestructurado Que No Devenga Intereses “SUMAK KAWSAY”***

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO QUE NO DEVENGA INTERESES				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
Cartera de microcrédito	\$ 1.564,72	0,49%	\$ 668,27	0,14%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.564,72</b>	<b>0,49%</b>	<b>\$ 668,27</b>	<b>0,14%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al analizar de forma vertical a la cartera de crédito reestructurada que no devenga intereses de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar a la cartera de microcrédito, que para el año 2017 representa el 0,14%, mientras que para el año 2018 representa con un crecimiento mínimo de 0,49%, demostrando un crecimiento bajo de los créditos que no generan interés, la cual entidad buscará tomar medidas para reducir el nivel del riesgo.

**Tabla 60.*****Cartera de Crédito Reestructurado Vencida “ANDINA LTDA”***

CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA VENCIDA				
TIPO DE CRÉDITOS	2018		2017	
	\$	%	\$	%
Cartera de microcrédito	\$ 8	100%	\$ 325,06	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 325,06</b>	<b>100%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis de forma vertical a la cartera reestructura vencida de la Cooperativa Andina Ltda. se observó que la cartera de microcrédito para el año 2017 se generó un 100% de cartera vencida, mientras que para el año 2018 hubo una disminución que representa el 100% favorable para la entidad, debido a que la entidad refinanció los créditos con los prestatarios.

**Tabla 61.**  
***Cartera de Crédito Reestructurado Vencida “SUMAK KAWSAY”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADO VENCIDA</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de microcrédito</b>	\$ 543,36	0,17%	\$ 0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 543,36</b>	<b>0,17%</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis de forma vertical a la cartera reestructura vencida de la Cooperativa Sumak Kawsay, se observó que la cartera de microcrédito para el año 2017 se generó un 0,00%, mientras que para el año 2018 representa un incremento de un 0,17%, esto significa que la entidad ha otorgados créditos las cuales no han sido refinanciadas.

**Tabla 62.**  
***Cartera de Crédito para la microempresa reestructurado por vencer “ANDINA LTDA”***

<b>CARTERA DE CRÉDITO PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADO POR VENCER</b>				
<b>TIPO DE CRÉDITOS</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de crédito para la microempresa</b>	\$ 205.494,45	100%	\$ 89.597,31	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 205.494,45</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 89.597,31</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar un análisis de forma vertical de la cartera de crédito para microempresa reestructurada por vencer otorgado por la Cooperativa Andina Ltda. se observa a la cartera de crédito para la microempresa que en el año 2017 representó un 100%, mientras que para el año 2018 hubo un crecimiento del 100%, debido a que la entidad está otorgando créditos las cuales no están siendo refinanciados, que por ende existió un crecimiento de cartera.

## 9.2. INDICADORES FINANCIEROS

### 9.2.1. ÍNDICES DE MOROSIDAD

#### Morosidad de la Cartera Total de Crédito

$$\text{Morosidad de Cartera Total} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

**Tabla 63.**  
*Morosidad Cartera Total “ANDINA LTDA”*

MOROSIDAD DE CARTERA TOTAL	Año 2018	Año 2017
Cartera Improductiva	\$ 952.958,85	\$ 632.148,89
Cartera Bruta	\$ 11'962.969,09	\$ 8'669.371,82
<b>Total de morosidad cartera total</b>	<b>7,97%</b>	<b>7,29%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

#### **Análisis e Interpretación**

En base a la aplicación de este indicador el índice de morosidad de la Cooperativa Andina Ltda. podemos determinar que para el año 2017 representa un 7,29%, mientras para el año 2018 existe un índice de morosidad total de 7,97%, mientras mayor sea el indicar significa que la entidad está teniendo problema en la recuperación de cartera, debido al incumplimiento de los socios, siendo evidente en comparación de los dos años hubo un incremento de este índice, se debe a que existe una inadecuado aplicación de políticas y estrategias de cobranza por parte del personal encargo para la recuperación de crédito. Es importante mencionar que estos índices se encuentran bajo el margen establecido por la SEPS que es límite de crédito hasta 17% de morosidad.

**Tabla 64.**  
*Morosidad Cartera Total “SUMAK KAWSAY”*

MOROSIDAD CARTERA TOTAL	AÑO 2017	AÑO 2018
Cartera Improductiva	\$ 623.257,15	\$ 487.396,07
Cartera Bruta	\$ 6'817.315,32	\$ 8'669.402,56
<b>Total de morosidad cartera total</b>	<b>9,14%</b>	<b>5,62%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

#### **Análisis e Interpretación**

En base a la aplicación de este indicador el índice de morosidad de la Cooperativa Sumak Kawsay, podemos determinar que para el año 2017 representa un 9,14%, mientras para el año

2018 representa con una disminución de 5,62%, mientras menor sea el indicador significa que la entidades no están teniendo problemas en la recuperación de cartera, siendo evidente en comparación de los dos períodos hubo un disminución de este índice, se debe a que existe una adecuado aplicación de políticas y estrategias de cobranza por parte del personal encargo para la recuperación de crédito. Es importante mencionar que estos índices se encuentran bajo el margen establecido por la SEPS que es límite de crédito hasta 17% de morosidad.

### **Morosidad de la cartera Consumo prioritario**

$$\text{Morosidad de Cartera Consumo Prior.} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta Consumo prioritario}}$$

**Tabla 65.**

#### ***Morosidad Cartera Consumo prioritario “ANDINA LTDA”***

<b>MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
<b>Cartera Improductiva consumo prioritario</b>	\$ 171.165,31	\$ 82.177,91
<b>Cartera Bruta consumo prioritario</b>	\$ 2'411.276,66	\$ 2'155.708,64
<b>Índice de morosidad</b>	<b>7,10%</b>	<b>3,81%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador de morosidad de la cartera de créditos de consumo de la Cooperativa Andina Ltda. podemos mencionar que para el año 2017 representa un 3,81%, mientras para el año 2018 se incrementa llegando a un porcentaje de 7,10%, mientras mayor sea el indicador, esto significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de cartera de crédito de consumo prioritario.

**Tabla 66.**

#### ***Morosidad Cartera Consumo prioritario “SUMAK KAWSAY”***

<b>MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b>Cartera improductiva consumo prioritario</b>	\$ 11.267,37	\$ 1.841,98
<b>Cartera Bruta consumo prioritario</b>	\$ 181.626,53	\$ 35.248,62
<b>Índice de morosidad</b>	<b>6,20%</b>	<b>5,23%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador de morosidad de la cartera de créditos de consumo de la Cooperativa Sumak Kawsay, podemos mencionar que para el año 2017 representa un 6,20%, mientras para el año 2018 se disminuye con un porcentaje de 5,23%, mientras menor sea el indicador significa que la entidad está teniendo una adecuada recuperación de cartera de créditos consumo prioritario.

### **Morosidad de la Cartera Microcrédito**

$$\text{Morosidad de Cartera Microcrédito} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microcrédito}}{\text{Cartera Bruta Microcrédito}}$$

**Tabla 67.**  
***Morosidad Cartera Microcrédito “ANDINA LTDA”***

<b>MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
<b>Cartera Improductiva microcrédito</b>	\$ 747.843,02	\$ 493.737,02
<b>Cartera Bruta microcrédito</b>	\$ 9'403.309,29	\$ 5'968.571,84
<b>Índice de morosidad</b>	<b>7,95%</b>	<b>8,27%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador la morosidad de microcrédito de la Cooperativa de Andina Ltda. se ha podido evidenciar que para el año 2017 representa un 8,27%, mientras para el año 2018 se disminuye quedando en un 7,95%, es decir que mientras menor sea el indicador significa que la entidad están teniendo un adecuado recuperación de cartera de microcréditos.

**Tabla 68.**  
***Morosidad Cartera Microcrédito “SUMAK KAWSAY”***

<b>MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b>Cartera improductiva microcrédito</b>	\$ 611.989,78	\$ 485.554,09
<b>Cartera Bruta microcrédito</b>	\$ 6'635.688,79	\$ 8'634.153,94
<b>Índice de morosidad</b>	<b>9,22%</b>	<b>5,62%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador de morosidad de microcrédito de la Cooperativa Andina Ltda. se ha podido evidenciar que para el año 2017 representa un 9,22%, mientras que para el año 2018

hubo una disminución de 5,62%, es decir que mientras menor sea el indicador significa que la entidad están teniendo un adecuado recuperación de cartera de microcréditos

### Morosidad de la Cartera Inmobiliaria

$$\text{Morosidad de Cartera Inmobiliaria} = \frac{\text{Cartera Improductiva Inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta Inmobiliaria}}$$

**Tabla 69.**  
**Morosidad Cartera Inmobiliario “ANDINA LTDA”**

MOROSIDAD DE LA CARTERA DE INMOBILIARIA	Año 2018	Año 2017
Cartera Improductiva inmobiliaria	\$ 33.942,52	\$ 33.942,52
Cartera Bruta Inmobiliaria	\$ 148.383,14	\$ 234.746,23
Índice de morosidad	<b>22,87%</b>	<b>14,46%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### Análisis e Interpretación

Al aplicar este indicador en la Cooperativa Andina Ltda. se determinó que para el año 2017 representa un 14,46%, mientras que para el año 2018 se incrementó llegando a un 22,87%, es decir que mientras mayor sea el indicador significa que la entidad está teniendo problemas en recuperación de cartera de inmobiliario.

## 9.2.2. COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

### Cobertura de la cartera de Crédito Vencida

$$\text{Cobertura de Cartera de Crédito Vencida} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Car. Créd. q no deveng inte. + Car. Cré. Ven}}$$

**Tabla 70.**  
**Cobertura de la Cartera de Crédito Vencida “ANDINA LTDA”**

COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	Año 2018	Año 2017
Provisiones	\$ 448.329,87	\$ 207.394,78
Cartera de crédito que no devenga interés	\$ 485.861,81	\$ 275.760,54
Cartera de crédito vencida	\$ 467.097,04	\$ 356.388,35
<b>Total</b>	<b>47,05%</b>	<b>75,21%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### Análisis e Interpretación

En el análisis de la Cooperativa Andina Ltda. se determinó que para el año 2017 representa un 75,21%, mientras que para el año 2018 se disminuye a un 47,05%, significa que mientras

menor sea el indicador el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de la cartera morosa es bajo.

**Tabla 71.**  
**Cobertura de la Cartera de Crédito Vencida “SUMAK KAWSAY”**

COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	AÑO 2017	AÑO 2018
Provisiones de la cartera de crédito	\$ 207.420,33	\$ 426.839,26
Cartera de crédito que no devenga intereses	\$ 169.101,94	\$ 168.580,61
Cartera de crédito vencida	\$ 484.171,41	\$ 318.815,46
<b>Índice</b>	<b>31,75%</b>	<b>253,20%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

En el análisis de la Cooperativa Andina Ltda. se determinó que para el año 2017 representa un 31,75%, mientras que para el año 2018 hubo un crecimiento considerable de un 253,20% mientras más alta sea el indicador es mejor para la protección de los riesgos de la cartera morosa.

### **Cobertura de cartera de Consumo Prioritario**

$$Cobertura\ de\ Carter\ de\ Cons.\ prio = \frac{\text{Provisiones de cartera de consumo prioritario}}{\text{Cartera Improductiva cartera de consumo priori.}}$$

**Tabla 72.**  
**Cobertura de Cartera de Consumo prioritario “ANDINA LTDA”**

COBERTURA DE CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO	Año 2018	Año 2017
Provisiones de la cartera de consumo prioritario	\$ 95.113,22	\$ 32.705,69
Cartera improductiva cartera de consumo prioritario	\$ 171.165,31	\$ 82.177,91
<b>Total</b>	<b>55,57%</b>	<b>39,80%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador podemos mencionar que para el año 2017 representa un 39,80% mientras para el año 2018 hubo un crecimiento de 55,57%, esto significa que la Cooperativa Andina Ltda. muestra el nivel de protección que tiene la cartera crédito consumo prioritario en donde la entidad registra problemas de incobrabilidad que se encuentran cubiertas por provisiones.

**Tabla 73.*****Cobertura de Cartera de Consumo prioritario “SUMAK KAWSAY”***

<b>COBERTURA DE CARTERA DE CONSUMO PRIORITARIO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b>Provisiones de la cartera de consumo prioritario</b>	\$ 4.029,26	\$ 2.049,91
<b>Cartera improductiva cartera de consumo prioritario</b>	\$ 11.267,37	\$ 1.841,98
<b>Índice</b>	<b>35,76%</b>	<b>111,29%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador podemos observar que para el año 2017 representa un 35,76% mientras para el año 2018 hubo un crecimiento de 111,29%, esto significa que la Cooperativa Sumak Kawsay, muestra el nivel de protección que tiene la cartera crédito consumo prioritario en donde la entidad registra problemas de incobrabilidad que se encuentran cubiertas por provisiones.

**Cobertura de cartera de Microcrédito**

$$\text{Cobertura de Cartera de Microcrédito} = \frac{\text{Provisiones de cartera de microcrédito}}{\text{Cartera Improductiva cartera de microcrédito}}$$

**Tabla 74*****Cobertura de Cartera de Microcrédito “ANDINA LTDA”***

<b>COBERTURA DE CARTERA DE MICROCRÉDITO</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
<b>Provisiones de la cartera de microcrédito</b>	\$ 318.593,21	\$ 160.095,85
<b>Cartera improductiva cartera de microcrédito</b>	\$ 747.843,02	\$ 516.028,46
<b>Total</b>	<b>42,60%</b>	<b>31,02%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador a la cobertura de cartera microcrédito se pudo observar que para el año 2017 representa con un 31,02% mientras para el año 2018 se incrementa con un 42,60%, esto significa que la Cooperativa Andina Ltda. muestra el nivel de protección que tiene la cartera crédito de microcrédito en donde la entidad registra problemas de incobrabilidad que se encuentran cubiertas por provisiones.

**Tabla 75.*****Cobertura de Cartera de Microcrédito “SUMAK KAWSAY”***

<b>COBERTURA DE CARTERA DE MICROCRÉDITO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b>Provisiones de la cartera de microcrédito</b>	\$ 203.391,07	\$ 424.789,35
<b>Cartera improductiva cartera de microcrédito</b>	\$ 611.989,78	\$ 485.554,09
<b>Índice</b>	<b>33,23%</b>	<b>87,49%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

**Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador a la cobertura de cartera microcrédito se pudo observar que para el año 2017 representa con un 33,23%, mientras para el año 2018 se incrementa con un 87,49%, esto significa que la Cooperativa Sumak Kawsay, muestra el nivel de protección que tiene la cartera crédito de microcrédito en donde la entidad registra problemas de incobrabilidad que se encuentran cubiertas por provisiones.

**Cobertura de cartera Inmobiliario**

$$Cobertura\ de\ Cartera\ de\ Inmobiliario = \frac{Provisiones\ de\ cartera\ Inmobiliario}{Cartera\ Improductiva\ cartera\ Inmobiliario}$$

**Tabla 76.*****Cobertura de cartera Inmobiliario “ANDINA LTDA”***

<b>COBERTURA DE CARTERA INMOBILIARIO</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
<b>Provisiones de la cartera Inmobiliario</b>	\$ 17.143,60	\$ 7.416,31
<b>Cartera improductiva cartera inmobiliario</b>	\$ 33.942,52	\$ 33.942,52
<b>Total</b>	<b>50,51%</b>	<b>21,85%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

**Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis con este indicador a la cobertura de cartera Inmobiliario de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo determinar que para el año 2017 representa un 21,85% mientras que para el año 2018 representa con un incremento de 50,51%, debido a que la entidad muestra el nivel de protección que tiene la cartera crédito de inmobiliario en donde la entidad registra problemas de incobrabilidad que se encuentran cubiertas por provisiones.

### 9.2.3. INTERMENDIACIÓN FINANCIERA

#### Intermediación financiera

$$\text{Intermediación Financiera} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazos}}$$

**Tabla 77.**  
**Intermediación Financiera “ANDINA LTDA”**

INTERMEDIACION FINANCIERA	Año 2018	Año 2017
<b>Cartera bruta</b>	\$ 11'962.969,09	\$ 8'669.371,82
<b>Depósitos a la vista</b>	\$ 2'194.832,45	\$ 1'725.119,31
<b>Depósitos a plazos</b>	\$ 10'247.409,37	\$ 7'356.791,25
<b>Total</b>	<b>96,15%</b>	<b>95,46%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

#### Análisis e Interpretación

Al aplicar este indicador a la Intermediación Financiera de la Cooperativa Andina Ltda. podemos determinar que para el año 2017 representa un 95,46% mientras para el año 2018 representa un crecimiento de 96,15%, significa que la entidad es más eficiente en préstamos que otorga, cantidad de depósitos a la vista y depósitos a plazo que recibe.

**Tabla 78.**  
**Intermediación Financiera “SUMAK KAWSAY”**

INTERMEDIACION FINANCIERA	AÑO 2017	AÑO 2018
<b>Cartera bruta</b>	\$ 6'817.315,32	\$ 8'669.402,56
<b>Depósitos a la vista</b>	\$ 1'883.693,36	\$ 2'585.020,08
<b>Depósitos a plazos</b>	\$ 4'313.676,38	\$ 5'093.233,80
<b>Índice</b>	<b>110,00%</b>	<b>112,91%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

#### Análisis e Interpretación

Al aplicar este indicador a la Intermediación Financiera de la Cooperativa Sumak Kawsay se pudo observar que para el año 2017 representa un 110% mientras para el año 2018 representa un crecimiento de 112,91%, mientras mayor sea el indicador significa que la entidad es más eficiente en la colocación de los préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo.

## 9.2.4. RENTABILIDAD FINANCIERA

### Rentabilidad de Patrimonio (ROE)

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla 79.**

#### *Rentabilidad del Patrimonio “ANDINA LTDA”*

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	Año 2018	Año 2017
Utilidad Neta	0	0
Total Patrimonio	\$ 966.837,15	\$ 980.109,76
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

#### **Análisis e Interpretación**

Mediante este indicador se puede evidenciar que la rentabilidad del patrimonio de la Cooperativa Andina Ltda. que para el año 2017 representa un 0,00% mientras para el año 2018 representa un 0,00%, significa que la entidad no tiene los suficientes recursos para cubrir la remuneraciones a los accionistas, en donde mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los socios de la entidad.

**Tabla 80.**

#### *Rentabilidad del Patrimonio “SUMAK KAWSAY”*

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	AÑO 2017	AÑO 2018
Utilidad Neta	\$ 26.297,85	\$ 24.731,50
Total Patrimonio	\$ 696.662,08	\$ 987.289,22
<b>Total</b>	<b>3,77%</b>	<b>2,50%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

#### **Análisis e Interpretación**

Mediante este indicador se puede evidenciar que la Rentabilidad del Patrimonio de la Cooperativa Sumak Kawsay, se ha determinado que para el año 2017 representa con un índice es de 3,77%, mientras para el año 2018 representa con un 2,50%, significa que la entidad tiene los suficientes recursos para cubrir las remuneraciones a los accionistas, que por ende posea con una utilidad neta.

## Rentabilidad sobre Activos (ROA)

$$\text{Rentabilidad sobre Activos (ROA)} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activos}}$$

**Tabla 81.**  
**Rentabilidad sobre Activos “ANDINA LTDA”**

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	Año 2018	Año 2017
Utilidad Neta	\$ 0,00	\$ 0,00
Activo	\$ 14'056.542,75	\$ 10'590.251,99
<b>Total</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### Análisis e Interpretación

Al aplicar este indicador se puede evidenciar que la Rentabilidad Sobre Activos de la Cooperativa Andina Ltda. que para el año 2017 representa un 0,00% mientras para el año 2018 representa un 0,00%, significa que la entidad tiene un menor porcentaje la cual muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el Patrimonio.

**Tabla 82.**  
**Rentabilidad sobre Activos “SUMAK KAWSAY”**

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	AÑO 2017	AÑO 2018
Ingresos – Gastos	\$ 26.297,85	\$ 24.731,50
Activo	\$ 7'844.885,71	\$ 9'671.352,72
<b>Índice</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,26%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### Análisis e Interpretación

Al aplicar este indicador se puede evidenciar que la Rentabilidad Sobre Activos de la Cooperativa Sumak Kawsay, que para el año 2017 se obtuvo un 0,34% mientras para el año 2018 se obtuvo un 0,26%, significa que la entidad tiene un mayor porcentaje la cual muestra que podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el Patrimonio.

## 9.2.4. LIQUIDEZ

### Liquidez

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$$

**Tabla 83.**  
**Liquidez de “ANDINA LTDA”**

LIQUIDEZ	Año 2018	Año 2017
Fondos disponibles	\$ 1'224.474,80	\$ 1'042.736,17
Total de depósitos a Corto Plazo	\$ 4'659.055,61	\$ 3'812.950,11
<b>Total de Liquidez</b>	<b>26,28%</b>	<b>27,35%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador podemos determinar la liquidez de la Cooperativa Andina Ltda. que para el año 2017 representa con un 27,35% mientras que para el año 2018 con una disminución de 26,28%, esto significa que la entidad no aplicó políticas y estrategias de cobranza para la recuperación de cartera de los préstamos otorgados y por ende se disminuyó la liquidez, es decir que por cada dólar que existe en el total de los depósitos a corto plazo el 27,35% corresponde a los fondos disponibles de la Cooperativa.

**Tabla 84.**  
**Liquidez de “SUMAK KAWSAY”**

LIQUIDEZ	AÑO 2017	AÑO 2018
Fondos disponibles	\$ 799.762,29	\$ 953.200,62
Total de depósitos a Corto Plazo	\$ 3'448.619,09	\$ 4'556.765,53
<b>Total de Liquidez</b>	<b>23,19%</b>	<b>20,92%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador podemos determinar la liquidez de la Cooperativa Sumak Kawsay, que para el año 2017 representa con un 23,19% mientras que para el año 2018 con una disminución de 20,92%, debido a la situación económica del país que por ende la Cooperativa ha tenido una disminución de liquidez, es decir que por cada dólar que existe en el total de los depósitos a corto plazo el 23,19% corresponde a los fondos disponibles de la entidad.

## **9.2.5. VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO**

### **Vulnerabilidad del patrimonio**

$$\text{Vulnerabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio Diciembre}}$$

**Tabla 85.**  
***Vulnerabilidad del Patrimonio “ANDINA LTDA”***

<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
<b>Crédito en mora x90 días o Cartera Improductiva</b>	\$ 952.958,85	\$ 632.148,89
<b>Patrimonio</b>	\$ 966.837,15	\$ 980.109,76
<b>Total</b>	<b>98,56%</b>	<b>64,50%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo determinar que para el año 2017 representa un 64,50%, mientras que para el año 2018 hubo un crecimiento de 98,56% esto significa que la entidad tiene una mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, debido a la mayor proporción de cartera de incobrables.

**Tabla 86.**  
***Vulnerabilidad del Patrimonio “SUMAK KAWSAY”***

<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
<b>Crédito en mora x 90 días o Cartera Improductiva</b>	\$ 623.257,15	\$ 487.396,07
<b>Patrimonio</b>	\$ 696.662,08	\$ 987.289,22
<b>Índice</b>	<b>89,46%</b>	<b>49,37%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al aplicar este indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo determinar que para el año 2017 representa un 89,64%, mientras que para el año 2018 una disminución de un 949,37% esto significa que la entidad tiene un menor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados en cartera de créditos incobrables.

## **9.2.6. SOLVENCIA**

### **Solvencia**

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultado}}{\text{Activos Inmovilizados}}$$

**Tabla 87.**  
**Solvencia Patrimonial “ANDINA LTDA”**

SOLVENCIA PATRIMONIAL	Año 2018	Año 2017
Patrimonio	\$ 966.837,15	\$ 980.109,76
Resultado	\$ 0,00	\$ 0,00
Activo inmovilizados	\$ 1'618.871,20	\$ 1'230.339,06
<b>Total</b>	<b>59,72%</b>	<b>79,66%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis con este indicador a la Solvencia Patrimonial de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo observar que para el año 2017 un 79,66%, mientras en el año 2018 hubo una disminución de 59,72%, esto significa que la entidad no está cubriendo sus obligaciones debido a su disminución.

**Tabla 88.**  
**Solvencia Patrimonial “SUMAK KAWSAY”**

SOLVENCIA PATRIMONIAL	AÑO 2017	AÑO 2018
Patrimonio	\$ 696.662,08	\$ 987.289,22
Resultado	\$ 26.297,85	\$ 24.731,50
Activo inmovilizados	\$ 721.065,25	\$ 445.226,38
Índice	<b>100,26%</b>	<b>227,30%</b>

Nota: Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis con este indicador la Solvencia Patrimonial de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar que para el año 2017 representa un 100,26%, mientras en el año 2018 con un crecimiento de 227,30% esto significa que la entidad cubre sus obligaciones circulantes con sus activos más líquidos como son caja , utilidad y las cobranzas.

## ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

**Tabla 89.**  
**Capital Social “ANDINA LTDA”**

CAPITAL SOCIAL		
	Año 2018	Año 2017
	\$ 808.733,03	\$ 705.125,43
<b>V.ABSOLUTA</b>	\$ 103.607,60	
<b>V.RELATIVA</b>	<b>14,69%</b>	

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

#### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis al Capital Social de la Cooperativa Andina Ltda. se pudo observar entre los años del 2017 y 2018 una diferencia de \$ 103.607,60 y que representa un 14,69%, esto indica que las aportaciones efectuadas por los socios de la Cooperativa es constante, manteniendo así un capital social alto, es decir que se puede solventar a problemas económicos que la entidad pueda tener.

### CAPITAL SOCIAL

**Tabla 90.**  
**Capital Social “SUMAK KAWSAY”**

CAPITAL SOCIAL		
	Año 2018	Año 2017
	\$ 331.308	\$ 307.656,73
<b>V.ABSOLUTA</b>	\$ 23.651,27	
<b>V.RELATIVA</b>	<b>7,69%</b>	

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

#### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis al Capital Social de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar entre los años del 2017 y 2018 tuvo una diferencia de \$ 23.651,27 y que representa un 7,69%, esto indica que las aportaciones efectuadas por los socios de la Cooperativa es constante, manteniendo así un capital social medio, es decir que se puede solventar a problemas económicos que la entidad pueda tener.

### RESERVAS

**Tabla 91.**  
**Reservas “ANDINA LTDA”**

<b>RESERVAS</b>		
	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
	\$ 390.427,38	\$ 243.053,61
<b>V.ABSOLUTA</b>	\$ 147.373,77	
<b>V.RELATIVA</b>	<b>60,63%</b>	

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

La Cooperativa Andina Ltda. posee reservas para los años 2017 y 2018 en la cual se produjo un crecimiento de \$ 147.373,77 y que esto representa un porcentaje de 60,63%, significa que este crecimiento se debe a los fondos de carteras de créditos recuperados.

**Tabla 92.**  
**Reservas “SUMAK KAWSAY”**

<b>RESERVAS</b>		
	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
	\$ 744.335,67	\$ 477.359,8
<b>V,ABSOLUTA</b>	\$ 266.975,87	
<b>V.RELATIVA</b>	<b>55,93%</b>	

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

La Cooperativa Sumak Kawsay, posee Reservas entre los años 2017 y 2018 en la cual se produjo un crecimiento de \$ 266.975,87 con una representación de 55,93%, significa que este crecimiento se debe a los fondos de reserva legal de la entidad.

## **RESULTADOS**

**Tabla 93.**  
**Resultados “ANDINA LTDA”**

<b>RESULTADOS</b>		
	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
	\$ 278.024,54	\$ 21.640,44
<b>V.ABSOLUTA</b>	\$ 256.384,10	
<b>V.RELATIVA</b>	<b>1.184,75%</b>	

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar los resultados que obtuvo la Cooperativa Andina Ltda. entre los años 2017 y 2018 se produjo un incremento de \$ 256.384,10 con un porcentaje de 1.184,75%, esto debido a que entidad refinanció los créditos.

**Tabla 94.**  
**Resultados “SUMAK KAWSAY”**

<b>RESULTADOS</b>		
	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
	\$ 88.354,45	\$ 88.354,45
<b>V.ABSOLUTA</b>		\$ 0,00
<b>V.RELATIVA</b>		<b>0,00%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al analizar los resultados que obtuvo la Cooperativa Sumak Kawsay, entre los años 2017 y 2018 se produjo un incremento de \$ 0,00 con un porcentaje de 0,00%, esto debido a que entidad se mantuvo el mismo resultado de los dos períodos.

## **PATRIMONIO**

**Tabla 95.**  
**Patrimonio “ANDINA LTDA”**

<b>PATRIMONIO</b>		
	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
	\$ 966.837,15	\$ 980.109,76
<b>V.ABSOLUTA</b>		\$ -13.272,61
<b>V.RELATIVA</b>		<b>-1,35%</b>

**Nota:** Estados Financieros COAC “Andina Ltda.”

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis del Patrimonio de la Cooperativa Andina Ltda. que entre los años 2017 y 2018 existió una disminución de \$ -13.272,61 y que representa con un porcentaje -1,35%, esto debido a que la entidad no cuenta con los aportes de los socios.

**Tabla 96.**  
**Patrimonio “SUMAK KAWSAY”**

<b>PATRIMONIO</b>		
	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2017</b>
	\$ 987.289,22	\$ 696.662,08
<b>V.ABSOLUTA</b>	\$ 290.627,14	
<b>V.RELATIVA</b>	<b>41,72%</b>	

**Nota:** Estados Financieros COAC “Sumak Kawsay”.

### **Análisis e Interpretación**

Al realizar el análisis del Patrimonio de la Cooperativa Sumak Kawsay, se pudo observar que entre los años 2017 y 2018 demostrando con un crecimiento de \$ 290.627,14 y que representa con un porcentaje 41,72%, esto debido a que la entidad cuenta con los aportes de los socios.

### **9.3. Análisis e Interpretación General de los Resultados**

#### **Riesgo crediticio en la liquidez**

Riesgo crediticio es la posibilidad de perder el valor económico otorgado de algunos créditos a los socios, por varios factores como tal: el incumplimiento de pagos, situación económica del país, laboral los cuales puede afectar negativamente a la liquidez de la entidad. Donde se ve afectada por la morosidad, es más tiene una relación de gran importancia en la cartera de crédito con los fondos disponibles.

Mediante el análisis horizontal hemos determinado que entre los períodos 2017 y 2018 en los fondos disponibles de la Cooperativa Andina Ltda. tiene mayor participación en la cuenta caja con un crecimiento de 52,22%, mientras que para la Cooperativa Sumak Kawsay representa con una disminución de 51,39% esto debido a que ambas entidades aplicaron buenas políticas, estrategias para la recuperar los créditos.

La cartera de crédito de consumo prioritario vencida de la Cooperativa Sumak Kawsay, tuvo una mayor representación el -79,17% con un nivel de riesgo normal, debido a que la entidad buscó políticas y estrategias para recuperar los créditos otorgados, también tuvo una mayor participación el 157,63% con un nivel de riesgo potencial, debido a diversos factores entre ellos la situación económica y el desempleo de los socios incrementando así, el índice de incumpliendo de pago. Mientras que la cooperativa Andina Ltda. tuvo mayor representación el 43,72% con un nivel de riesgo deficiente, debido a que los socios no están cumpliendo con las

obligaciones que por ende existe un crecimiento de cartera. Además tenemos la cartera de crédito inmobiliario vencida que representa el 35,74% con un nivel de riesgo de pérdida, debido a los diferentes factores tanto internos como externos que están expuestos las entidades.

En base a la aplicación de este indicador el índice de morosidad de la Cooperativa Sumak Kawsay, podemos determinar que para el año 2017 representa un 9,14%, mientras para el año 2018 representa con una disminución de 5,62%, mientras menor sea el indicador significa que la entidades no están teniendo problemas en la recuperación de cartera, siendo evidente en comparación de los dos períodos hubo un disminución de este índice, se debe a que existe una adecuado aplicación de políticas y estrategias de cobranza por parte del personal encargo para la recuperación de crédito. Es importante mencionar que estos índices se encuentran bajo el margen establecido por la SEPS que es límite de crédito hasta 17% de morosidad.

Al aplicar este indicador podemos determinar que la liquidez de la Cooperativa Andina Ltda. para el año 2017 representa con un 27,35% mientras que para el año 2018 con una disminución de 26,28%, esto significa que la entidad no aplicó políticas y estrategias de cobranza para la recuperación de cartera de los préstamos otorgados y por ende se disminuyó la liquidez, es decir que por cada dólar que existe en el total de los depósitos a corto plazo el 27,35% corresponde a los fondos disponibles de la Cooperativa. Mientras que en la Cooperativa Sumak Kawsay, para el año 2017 representa con un 23,19% mientras que para el año 2018 con una disminución de 20,92%, debido a la situación económica del país que por ende la entidad ha tenido una disminución de liquidez, es decir que por cada dólar que existe en el total de los depósitos a corto plazo el 23,19% corresponde a los fondos disponibles de la Cooperativa. Ya que la liquidez es la capacidad que tienen las cooperativas para el funcionamiento de la misma.

Mediante el indicador se puede evidenciar que la rentabilidad del patrimonio de la Cooperativa Andina Ltda. que para el año 2017 representa un 0,00%, mientras para el año 2018 representa un 0,00%, significa que la Cooperativa no tiene los suficientes recursos para cubrir la remuneraciones a los accionistas, en donde mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los socios de la entidad, mientras en la Cooperativa Sumak Kawsay, se ha determinado que para el año 2017 representa con un índice es de 3,77%, mientras para el año 2018 representa con un 2,50%, significa que la entidad tiene los suficientes recursos para cubrir las remuneraciones a los accionistas, que por ende posea con una utilidad neta.

## **10. IMPACTO (ECONÓMICO, SOCIAL Y TÉCNICO).**

### **10.1. Impacto Económico**

La investigación desarrollada en las Cooperativas Andina Ltda. y Sumak Kawsay, muestra un impacto económico de los riesgos crediticios en la incidencia de la liquidez de las entidades, ya que por medio de esta investigación se pudo conocer las causas como, el incumplimiento de los pagos de los socios, factores externos como la inestabilidad económica y laboral, internos como un mal análisis de requisitos de créditos y falta de seguimiento de campo, estas causas resaltan el crecimiento de índice de morosidad para los períodos 2017 y 2018. Este análisis producirá un impacto positivo que permitirá conocer la situación actual de las entidades como también el nivel de riesgo crediticio y el nivel de liquidez que posee las Cooperativas para la mejora continua, esto se dará mediante la aplicación de estrategias, seguimiento y políticas de cobranza con fin de buscar la fidelidad de los socios.

### **10.2. Impacto Social**

Al realizar la investigación del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez se determinó que al tener mayor riesgo en las carteras de créditos en las Cooperativas del segmento 3, no podrán seguir otorgando créditos a la sociedad, ya que por ende tendría una escases de liquidez para enfrentar las obligaciones con el público, a este cambio de tendencia los socios buscarían otras opciones para el otorgamiento de crédito que brinden mayor confianza y seguridad, de esta manera existiría inestabilidad laboral por parte de los trabajadores.

### **10.3. Impacto Técnico**

El desarrollo del proyecto de investigación presenta un impacto técnico, debido a que se determinó mediante la utilización de indicadores financieros a los estados financieros, los que fueron expuestos a un análisis de forma horizontal y vertical, específicamente a las carteras de créditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Andina Ltda. y Sumak Kawsay, perteneciente al segmento 3, la cual permitió conocer la realidad de los riesgos crediticios y su incidencia en la liquidez de una forma técnica.

## 11. CONCLUSIONES

- La SEPS es una entidad que se encarga de supervisar y controlar a las instituciones financieras con el objetivo de velar la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario, mediante la aplicación de normas, leyes y reglamentos, este proyecto de investigación se enfoca a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, las cuales están conformadas por 5 entidades en la ciudad de Latacunga como son: Andina Ltda. Sierra Centro, CACEC y Vis Andes, las cuales se clasifican de acuerdo al monto de 5'000.000.00 a 20'000.000.00 conforme a la SEPS. Es importante mencionar los tipos de riesgos crediticios internos que tienen las entidades tales como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operativo, riesgo de mercado y riesgo legal, con un nivel de riesgo ya sea: crítico, medio, alto o bajo, que por ende afectaría a la liquidez de la Cooperativa.
- El análisis realizado a los estados de situación financiera del período 2017 y 2018 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. mediante la aplicación de los indicadores se pudo determinar los cambios de crecimiento o disminución de las carteras de créditos entre los períodos, con los niveles de riesgos tales como: normal, potencial, deficiente, dudoso recaudado y de pérdida, es importante recalcar el nivel de morosidad que representa para el año 2017 con un porcentaje de 7,29%, para el 2018 un 7,97% y la liquidez con la que cuenta para año 2017 es de 27,35%, para el 2018 con un porcentaje de 26,28%, mientras que en la Cooperativa Sumak Kawsay el nivel de morosidad representa para el año 2017 con un 9,14%, para el 2018 con un porcentaje de 5,62% y con una liquidez para el año 2017 con un 23,19% y para el 2018 con un porcentaje 20,92%, de esta manera se pudo conocer con precisión la situación actual de las entidades financieras. El respectivo análisis horizontal de la cartera de crédito vencida de la Cooperativa Andina Ltda. es de 31,18%, debido a que los créditos otorgados no han sido cobrados, por ende existe un crecimiento de cartera, mientras que en la Cooperativa Sumak Kawsay, la cartera de crédito vencida es de -34,26%, existe una disminución de cartera debido a las políticas de cobranza y un adecuado seguimiento de campo, entre los períodos 2017-2018. Es importante mencionar el límite de morosidad es de 17%, que está dentro del margen según lo establecido por la superintendencia economía popular y solidaria.

- Además se pudo determinar que la cartera de crédito vencida y la morosidad produce incertidumbre para recuperación de los créditos, a su vez esto afecta a la liquidez de las Instituciones Financieras. Es importante recalcar que la cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultado de la Cooperativa Andina Ltda. para el año 2017 representa con un porcentaje de 64,50%, para el 2018 con un crecimiento de 98,56%, debido a que tiene mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad, mientras que la Cooperativa Sumak Kawsay, para el año 2017 representa con un 86,21%, mientras para el año 2018 con una disminución de 48,16%, esto significa que tiene un menor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.

## **12. RECOMENDACIONES**

- Es necesario que las Cooperativas de Ahorro y Crédito actúen conforme a las normas, leyes y reglamentos de la SEPS, con la finalidad de que la información financiera sea divulgada de manera clara y precisa, para que así la entidad mantenga su autonomía y que las Cooperativas no sean sancionadas y clausuradas, por ende evitar el riesgo crediticio y la incidencia en la liquidez.
- Se debería con frecuencia realizar un análisis financiero que permita conocer el porcentaje de las carteras de créditos dentro de la organización con la finalidad de medir los niveles de riesgos de morosidad y por ende minimizar estos riesgos, para poder evitar caer en default que esto afectaría a la liquidez de las Cooperativas.
- Es importante que las Cooperativas busquen nuevas estrategias, procedimientos y políticas de cobranza para la recuperación de las carteras de créditos, las cuales ayudarán a la recuperación de créditos vencidos con la finalidad de obtener ingresos, disminuyendo así el índice de las carteras improductivas, ya que de ésta depende la liquidez y funcionamiento de las Cooperativas.

### 13. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Basilea, C. d. (2005). *Comité de Supervision Bancaria de Basilea II*. Londres: @IASCF.
- COMF. (2018). *CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO*. Quito: Suplemento del Registro Oficial 309, 21-VIII-2018.
- Dominguez, P. R. (2015). *Manual de Analisis Financiero*. México: Novena edición.
- Garcia, J. (2016). *Analisis de Solvencia y Liquidez*. Mexico: McGrawHill .
- González, O. (2010). *Cartera de crédito*. Quito: © Monografias.com S.A.
- John Wild, K. S., & Halsey, R. (2007). *Analisis de los Estados Financieros*. México: McGrawHill/ Interamericana Editores Novena Edicion.
- Lara, A. (2004). Control de Riesgos Financieros. En A. Lara, *Control de Riesgos Financieros* (pág. 43). Colombia: ECOE Edicion.
- Murillo, Inmaculada, & González. (2012). *Morosidad en las Entidades Financieras*. Guayaquil: Primera Edición.
- Pérez, L. (2014). *Ciclo de Riesgo*. México: sexta edición.
- Philippe Jorion, F. R. (2011). *Riesgo de Credito*. México: Primera Edicion.
- Ramirez, L. (2010). Formulas de Indicadores Financieros. En L. Ramirez, *Formulas de Indicadores Financieros* (págs. pp 1,5). Quito.
- RLOEPS. (2015). *Reglamento de la Ley Organica Economica Popular Y Solidaria*. Quito: SEPS 2015.
- Samaniego, M. E. (2014). *Análisis e Interpretación y Proyección de los Estados Financieros*. Cuenca: Volúmen Primero.
- SEGUROS, S. D. (2011). Indicadores de Vulnerabilidad Financiera. *PERIODO CIENTO TREINTA Y OCHO DE SESIONES EXTRAORDINARIAS DE LA COMISION* (pág. 13). Quito: Dcision 765.
- SEPS. (2017). Fichas Metodológicas de Indicadores. *Fichas Metodológicas de Indicadores*, 4-30.

UNID. (2015). *Análisis Financiero*. México: Bloque A/ Interamericana Editores/Universidad Interamericana para el Desarrollo.

## Infografía

Astros, I. J. (18 de 01 de 2018). *Análisis de los Estados Financieros Horizontal y Vertical*. Obtenido de Monografía: <https://www.monografias.com/trabajos93/analisis-financieros/analisis-financieros.shtml>

BLOG. (27 de Mayo de 2012). *BLOG*. Obtenido de <http://riesgodcredito.blogspot.com/2012/05/el-riesgo-de-credito.html>

FINANCIERA, R. J. (30 de Diciembre de 2018). *RESOLUCIONES JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA (PDF)*. Obtenido de RESOLUCIONES JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA (PDF): <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/resoluciones-jprmf/>

Kawsay, S. (20 de Diciembre de 2018). *Sumak Kawsay*. Obtenido de Sumak Kawsay: <http://www.sumakkawsay.fin.ec/>

Ucha, A. (23 de marzo de 2019). *Riesgo de Credito*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-credito.html#wpcf7-f46336-o1>

Pérez, A. (18 de marzo de 2018). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de Enciclopedia Financiera: <https://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>

SEPS. (31 de Diciembre de 2018). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: • <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/593495/ACTUALIZACION%CC%81N+DE+LA+SEGMENTACION%CC%81N+DEL+SFPS+SEGU%CC%81N+ACTIVOS+2016.pdf/902d6dc0-331b-4521-ab2e-5b346e21dc58?version=1.0>

Vásquez, M. C. (14 de 01 de 2014). *Slide Share*. Obtenido de Slide Share: <https://es.slideshare.net/neylahernandezgarcia/analisis-vertical-y-horizontal-30018862?fbclid=IwAR0tBr9zyzLbFnKffWA14rL46pqDzIliYGnxvEc1FdTphHgnCuJ94LIn7k>

**ANEXOS**

