



UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSGRADO

MAESTRÍA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE
RIESGOS

“El Impacto de la morosidad en una de las cooperativas de ahorro y
crédito del segmento uno durante el periodo 2016-2021 en Ecuador”.

AUTORA:

CARANQUI PINTAG ANA LUCIA

DIRECTOR:

Econ. Luis Alberto Trajtenberg.

GUAYAQUIL, OCTUBRE 2022



UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRIA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA DE RIESGOS



ANEXO I.- RESUMEN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (ESPAÑOL)

FACULTAD: CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
POSTGRADO: MAESTRIA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE RIESGOS

“El Impacto de la morosidad en una de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno durante el periodo 2016-2021 en Ecuador”

Autor: Caranqui Pintag Ana Lucia.

Director: Econ. Luis Alberto Trajtenberg

Resumen

En la presente investigación se logró medir el impacto de la morosidad en la situación económica financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda. A través de un enfoque cuantitativo y cualitativo por medio de entrevistas a profundidad realizadas a los jefes de agencia, lo cual permitió la recaudación de datos necesarios para realizar el análisis e interpretación de la problemática. El nivel de la investigación es descriptivo y correlacional causal. Con los datos recopilados de la encuesta se utilizó la Prueba Chi cuadrada y la Correlación de Pearson por medio del programa estadístico SPSS. Con la información obtenidas de la entrevista se realizó un análisis deductivo de lo general a lo particular a través de la herramienta Atlas/ti. Y finalmente en el capítulo 4 se propuso utilizar el modelo PERLAS que es una herramienta enfocada para Cooperativas de Ahorro. Con todos los análisis realizados se llegó a la conclusión que la morosidad influye negativamente en la liquidez. Debido a que una alta morosidad obliga a la cooperativa tener mayor liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Además, se demostró que la morosidad muestra una relación inversamente proporcional y significativa con la rentabilidad, es decir, que cuando aumenta la morosidad los rendimientos ROA y ROE disminuyen. Y por último se determinó que la crisis COVID-19 afectó de manera adversa a la cooperativa generando mayor riesgo de crédito y liquidez.

Palabras claves: Morosidad, Rentabilidad, Riesgo de Crédito y liquidez, COVID-19.



UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRIA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA DE RIESGOS



ANEXO II.- RESUMEN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (INGLÉS)

FACULTAD: CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

POSTGRADO: MAESTRIA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE RIESGOS

“The impact of morosity in a savings and credit cooperative of segment one during the period 2016 – 2021 in Ecuador”

Author: Caranqui Pintag Ana Lucia

Director: Econ. Luis Alberto Trajtenberg

Abstract

In the present investigation, it was possible to measure the impact of morosity in the financial economic situation of the Fernando Daquilema Ltda. Savings and Credit Cooperative through a quantitative and qualitative approach, through surveys and interviews, which allowed the collection of data necessary to carry out the analysis and interpretation of the problem. The level of research is descriptive and causal correlational. With the data collected from the survey, the Chi-square test and the Pearson Correlation were used through the statistical program SPSS. With the information obtained from the interview, a deductive analysis was carried out from the general to the particular through the Atlas/ti tool. And finally in chapter 4 it was proposed to use the PEARLS model, which is a tool focused on Savings Cooperatives. With all the analyzes carried out, it was concluded that delinquency negatively influences liquidity. Because a high delinquency requires the cooperative to have more liquidity to meet its short-term obligations. In addition, it was shown that morosity shows an inversely proportional and significant relationship with profitability, that is, when morosity increases, ROA and ROE yields decrease. And finally, it was determined that the COVID-19 crisis adversely affected the cooperative, generating greater credit and liquidity risk.

Keywords: Morosity, Profitability, Credit and Liquidity Risk, COVID-19

Dedicatoria

Dedico este trabajo de tesis principalmente a mi querido sobrino Adrián Caranqui Mejía, porque desde mi habitación recuerdo su sonrisa y su admiración, ahora está en un mejor lugar, en la presencia de Dios.

A mis padres María Juana Pintag y Joaquín Caranqui, por darme la motivación suficiente y estar conmigo en todo este proceso. Por enseñarme el valor de los estudios y apoyarme en esta gran travesía, también a mis hermanos(as) por ayudarme a salir adelante en los momentos difíciles y estar siempre unidos en familia.

A mis primas(os) y amigas(os) que me ayudaron con ideas, para realizar este trabajo de investigación.

Caranqui Pintag Ana Lucia.

Agradecimientos

Primeramente, agradezco a Dios por darme sabiduría y salud, por su guía y renovar mis fuerzas a fin de culminar los estudios.

A mi líder Ms. Maricela Samaniego por sus consejos y oraciones. Por ser esa amiga incondicional que siempre agradezco a Dios por darme la oportunidad de haber conocido.

Al Econ. Luis Alberto Trajtenberg por ser la mano derecha de este proceso desde el inicio hasta el final, por su paciencia, perseverancia.

Al Dr. Mario Abambari Arévalo por ser un gran apoyo en la dirección del tema y estar pendiente en todo este proceso.

Al Ing. Pedro Khipo gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., y su personal por darme la apertura y autorización de realizar este trabajo por medio de su prestigiosa institución.

Caranqui Pintag Ana Lucia

Índice de Contenidos

Introducción	1
Capítulo 1.....	2
El problema.....	2
1.1 Planteamiento del Problema	2
1.2 Formulación y Sistematización de la Investigación.....	7
1.2.1 Formulación de la pregunta de Investigación.	7
1.2.2 Sistematización de la Investigación.	7
1.3 Objetivos de la Investigación.....	7
1.3.1 Objetivo General.....	7
1.3.2 Objetivos Específicos.....	7
1.4 Justificación	8
1.4.1 Teórica.	8
1.4.2 Practica.....	8
1.4.3 Metodológica.	9
1.5 Delimitación de investigación.....	9
1.6 Hipótesis	9
1.6.1 Variable independiente	9
1.6.2 Variable dependiente	9
Capítulo 2.....	11
Marco Referencial.....	11

2.1. Antecedentes de la investigación	11
2.2. Marco Teórico.....	13
2.2.1. Nivel de morosidad	13
2.2.2 Situación económica financiera	17
2.2.3 Influencia de la morosidad en la situación económica financiera	22
2.2.4 Modelo de Evaluación del riesgo y rendimiento	24
2.2.5 Modelo PERLAS	25
2.2.5.1 P = Protección	26
2.2.5.2 E = Estructura financiera eficaz	26
2.2.5.3 R = Tasas de rendimiento y costos.	27
2.2.5.4 L = Liquidez.	27
2.2.5.6 S = Señales de crecimiento.	28
2.3. Marco Contextual.....	28
2.3.1. Origen de la COAC Fernando Daquilema Ltda.....	28
2.3.2 Características de las COAC en el Ecuador.....	33
2.4. Marco Conceptual.....	35
2.5. Marco Legal	36
Capítulo 3.....	40
Marco Metodológico.....	40
3.1. Diseño de la investigación	40
3.2. Tipo de la investigación	41

3.2.1. Investigación de campo.....	41
3.2.2. Investigación documental	41
3.2.3. Investigación descriptiva	41
3.2.4. Investigación explicativa	41
3.3. Población y muestra.....	42
3.3.1. Población.....	42
3.3.2. Muestra	42
3.3.3. La fórmula para hallar el tamaño de la muestra.....	42
3.4. Técnicas e instrumentos de investigación.....	43
3.5 Presentación de resultados	44
3.5.1 Análisis de los resultados de la encuesta	44
3.5.2 Análisis de los resultados de la Entrevista.....	56
Capítulo 4.....	60
La propuesta.....	60
4.1. Tema	60
4.2. Objetivo de la propuesta	60
4.1.1 Objetivo general.....	60
4.1.2 Objetivo Especifico.....	60
4.2. Alcance	60
4.3 Metas.....	60
4.4 Justificación	61

4.5 Desarrollo de la propuesta	61
Conclusiones	75
Recomendaciones	77
Referencias Bibliográficas	79
Apéndices.....	93
Apéndice A Encuesta.....	93
Apéndice B Entrevista	97
Apéndice C ESF de la COAC Fernando Daquilema	99
Apéndice D ERI de la COAC Fernando Daquilema	100
Apéndice E Clasificación de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador	101
Apéndice F Cultura Institucional	101
Apéndice G Descripción P=Protección	102
Apéndice H Descripción E=Estructura Financiera Eficaz.....	102
Apéndice I Descripción R=Tasa de rendimiento y costos	103
Apéndice J Descripción L= Liquidez	103
Apéndice K Descripción A= Calidad de los activos.....	104
Apéndice L Descripción S= Señales de crecimiento	104
Apéndice M Criterios de calificación en Créditos de Consumo, Microcrédito.....	105
Apéndice N Tamaños de muestra mínimos en estudios cuantitativos.....	105
Apéndice O Autorización de la COAC Fernando Daquilema Ltda.....	106

Índice de Tablas

Tabla 1 Matriz de Consistencia.....	6
Tabla 2 Operacionalización de las variables.....	10
Tabla 3 Tarifario de Servicios Financieros.....	33
Tabla 4 Prueba de Chi Cuadrada en relación con la Hipótesis nula	45
Tabla 5 Correlación de Pearson entre Morosidad y Rentabilidad	46
Tabla 6 La deficiente actualización de datos del cliente provoca morosidad.....	47
Tabla 7 El escaso personal de cobro provoca morosidad	48
Tabla 8 La falta de seguimiento continuo a los deudores provoca morosidad	49
Tabla 9 La morosidad influye negativamente en la liquidez	50
Tabla 10 La morosidad afecta negativamente en la rentabilidad.....	51
Tabla 11 La morosidad disminuye las colocaciones de la COAC	52
Tabla 12 La crisis COVID-2019 y a la situación económica - financiera.....	53
Tabla 13 Políticas y procedimientos al realizar y otorgar créditos.....	54
Tabla 14 Políticas de cobranzas de la COAC Fernando Daquilema Ltda.	55
Tabla 15 Cuentas de medición para R1 y Valores calculados para obtener R1	62
Tabla 16 Cuentas de medición para R2 y Valores calculados para obtener R2	63
Tabla 17 Cuentas de medición para R3 y Valores calculados para obtener R3	64
Tabla 18 Cuentas de medición para R4 y Valores calculados para obtener R4	65
Tabla 19 Cuentas de medición para R5 y Valores calculados para obtener R5	66
Tabla 20 Cuentas de medición para R6 Valores calculados para obtener R6	67
Tabla 21 Cuentas de medición para R7 y Valores calculados para obtener R7	68
Tabla 22 Cuentas de medición para R8 y Valores calculados para obtener R8	69
Tabla 23 Cuentas de medición para L1 y Valores calculados para obtener L1	70

Tabla 24 Cuentas de medición para L2 y Valores calculados para obtener L2.....	71
Tabla 25 Cuentas de medición para L3 y Valores calculados para obtener L3.....	72
Tabla 26 Cuentas de medición para A1 y Valores calculados para obtener A1	73
Tabla 27 Cuentas de medición para A2 y Valores calculados para obtener A2	74

Índice de Figuras

Figura 1 Árbol de Problemas.....	5
Figura 2 Producto Interno Bruto PIB.....	20
Figura 3 Disposiciones para el Sistema Financiero	21
Figura 4 Trámite de crédito.....	24
Figura 5 Matriz en Riobamba	32
Figura 6 Zona de Aceptación o rechazo de la Ho.....	45
Figura 7 Deficiente actualización de datos del cliente.....	47
Figura 8 Escaso personal de cobro.....	48
Figura 9 Falta de seguimiento a los deudores	49
Figura 10 La morosidad influye negativamente en la liquidez.....	50
Figura 11 La morosidad afecta negativamente en la rentabilidad	51
Figura 12 La morosidad disminuye las colocaciones de la COAC Fernando.	52
Figura 13 La crisis COVID-2019 y la situación económica – financiera.....	53
Figura 14 Políticas y procedimiento al realizar y otorgar créditos	54
Figura 15 Políticas de cobranzas de la COAC Fernando Daquilema Ltda.....	55
Figura 16 Frecuencia de palabras	56
Figura 17 Red semántica de los factores en la situación económica y financiera	57
Figura 18 Nube de palabra de los mecanismos de reducción del riesgo de crédito....	58
Figura 19 Nube de palabra asociada al impacto de la crisis COVID-2019	59

Introducción

Desarrollar mecanismo que ayuden a minimizar los riesgos asociados a una Cooperativa de Ahorro y Crédito de aquí en adelante denominada por sus siglas COAC, es uno de los rubros que mayor dificultad presenta en su manejo, este está ligado a las demás áreas de la institución, cuyo fin es maximizar el volumen de las colocaciones, con el desarrollo de estándares eficiente, a fin de permitir que los prestamos generados se conviertan en efectivo en los plazos establecidos.

Ante lo expuesto, el presente trabajo está orientado en presentar la morosidad y la situación económica financiera de la COAC Fernando Daquilema Ltda., entre los años 2016 hasta el 2021. De esta manera determinar incidencias que afectaron a la cooperativa antes, durante y después de la pandemia COVID 2019. Además, analizar la rentabilidad y el nivel de liquidez de la entidad y a su vez aportar para que el directorio de la entidad pueda ir tomando decisiones que le generen valor y estabilidad a la cooperativa.

El trabajo se estructura en cuatro capítulos; en el primero se detalla el problema, la formulación, la preguntas con respecto a la investigación de datos, las metas globales y explícitas, las razones teórica, práctica y metodológica, la suposiciones y los elementos a estudiar. El segundo apartado describe el marco que aporta con otras investigaciones similares, además de aquellas relacionadas con el tema de estudio, después se habla acerca de la COAC Fernando Daquilema Ltda., y las definiciones importantes del tema de investigación. El tercer apartado trata acerca de la metodología a utilizar donde abarca el diseño, tipo y herramientas que permitan obtener información y la presentación de los efectos del estudio. Finalmente, el cuarto capítulo es sobre los objetivos, alcance, metas, justificación y desarrollo de la propuesta.

Capítulo 1

El problema

1.1 Planteamiento del Problema

De manera global, una COAC, se enfocan en mantener los índices de morosidad bajos ya que está, es una de las grandes dificultades que afronta el sector financiero de cualquier nación. Este indicador está vinculado con variables relacionadas a las políticas de dichas instituciones, específicamente aquellos que perturban los incentivos que los ahorristas tienen para liquidar sus créditos. Una determinante es la tasa real de depósito al ser alto los socios desean ahorrar y no pagar sus deudas, otro es la tasa real de préstamo al ser baja aumenta la demanda de crédito, provocando que la gente se endeude sin darle buen uso al dinero. También está la rentabilidad sobre los activos si es baja, los prestatarios no estarán comprometidos en el pago de su deuda ya que asumen que la entidad desaparecerá del mercado. Por último, si el personal tiene salarios bajos, resulta complicado atraer y retener personal calificado, todas estas variables generan una selección de préstamos deficientes que no podrán ser recuperados y provocarán altos niveles de morosidad. (Westley & Branch, 2000)

A nivel de países en desarrollo, está Perú que cuenta con instituciones micro financieras dedicadas a otorgar crédito para el sector de PYME, estas han revelado pequeños niveles de morosidad al ser esta una variable que afecta a cualquier empresa financiera lo que genera préstamos con retraso y vencidos son los primordiales orígenes de la insolvencia y quiebra de las entidades en el largo plazo. (Aguilar Andia & Camargo Cárdenas, 2004)

A nivel Nacional uno de los posibles riesgos es un aumento del índice de morosidad ya que, al existir una alta tasa de desempleo, negocios cerrados, reducción salarial, era seguro que los deudores tengan dificultades para hacer frente sus obligaciones de crédito, dañando la cartera colocada por las COAC. La meta de estas entidades es la intermediación financiera, a través

de la cual la gran cantidad de recursos son recibidos por los clientes que acceden a un crédito para suplir sus necesidades, los cuales por la pandemia se han visto perjudicados y por este motivo muchos negocios cerraron parcial y totalmente, disminuyendo los ingresos del Sistema Financiero Nacional. La crisis económica se prolonga porque los hogares tienen menos recursos para cubrir sus créditos, provocando altos niveles de morosidad e impactando en la liquidez de diferentes instituciones financieras. (Vallejo Ramírez, Torres Quille, & Ochoa Herrera, 2021)

Otro punto clave, son las empresas comerciales, industriales y de servicio, así también el Producto Interno Bruto desde aquí nombrada por sus siglas PIB han sido impactadas negativamente por la cancelación de las actividades productivas generadas por la pandemia COVID-19. Según Banco Central del Ecuador (2020), desde aquí mencionada por sus siglas BCE, en el 2020 el PIB decreció en 12,4% con respecto e igual al período 2019, la mayor caída trimestral observada desde el año 2000. Este totalizó en USD 15.790 millones en términos constantes¹ en resumen la actividad económica del Ecuador se ha reducido en forma representativa.

Bajo estas condiciones las autoridades del país se han propuesto en aplanar la curva de la pandemia y en minimizar el deterioro del dinamismo económico. Pero confrontan una lucha de exactitud debido a que deben establecer minuciosamente mecanismos económicos sostenibles sin ocasionar que los accionistas lleven su inversión hacia países más desarrollados.

También el estado ha depositado su esfuerzo en la recuperación después de la pandemia en el sistema financiero, convirtiéndolo en el sector principal de la reconstrucción económica y laboral, por una parte, lograr la tranquilidad a los socios por medio del

¹ Valor del PIB tomados como base anual el 2007.

diferimiento en la cancelación de sus compromisos y a la vez, trasladar los capitales hacia los sectores de producción para que alcancen su estabilidad productiva por medio de áreas crediticias influyentes.

Finalmente, el desafío del sistema financiero tanto entidades privadas, gubernamentales y Economía Popular y Solidaria, es alcanzar un buen desarrollo productivo de procesos, conservar índices y riesgos financieros adecuados y además conceder líneas crediticias a clientes con necesidades urgentes de crédito. Bajo una atmosfera de emergencia sanitaria y reactivación económica, custodiando el ahorros de los usuarios, que es el más importante compromiso de las empresas vinculadas a este sector. Conforme a esto las COAC establecen sus programas al uso y explotación productiva de todos los activos vinculados a sus procesos de crédito y liquidez

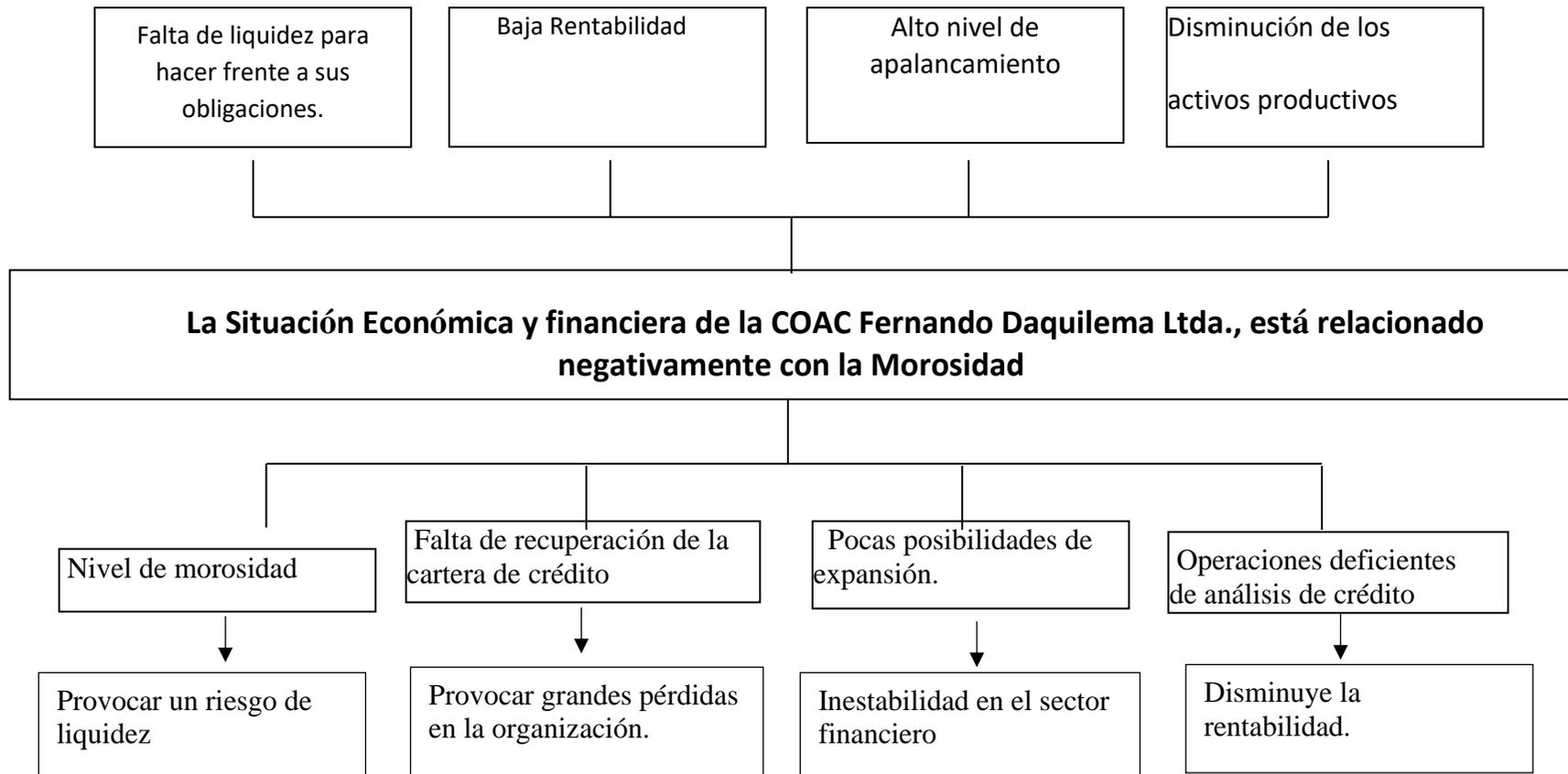
Figura 1*Árbol de Problemas*

Tabla 1*Matriz de Consistencia*

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS Y VARIABLES	DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGIA
<p>Problema general: ¿Cómo afecto la morosidad a la situación económico financiero de la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021?</p> <p>Problemas específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> ¿Qué influencia existe entre la morosidad y la liquidez en la COAC Fernando Daquilema Ltda.? ¿Qué efectos existe entre la morosidad y la rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda.? ¿Cuál fue el efecto de la pandemia COVID-19 en la sensibilidad del apalancamiento en la COAC Fernando Daquilema Ltda.? ¿Qué modelo es significativo para calcular el riesgo de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.? 	<p>Objetivo General: Analizar el impacto del nivel de morosidad en la situación económico financiero de la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar los efectos de la morosidad en la liquidez de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Analizar la correlación que hay entre la morosidad y la rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda. Examinar el impacto de la crisis sanitaria en la situación económica sostenible de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Aplicar la metodología PERLAS como herramienta de valoración del riesgo de crédito en la COAC Fernando Daquilema Ltda. 	<p>Hipótesis Nula H0 H0. Existe una relación directa entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.</p> <p>Hipótesis Alternativa H1 H.1. No existe una relación directa entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.</p>	<p>Variable independiente: Morosidad</p> <p>Variable Dependiente: Situación económica y financiera.</p> <p>Indicadores: Adaptación del modelo PERLAS.</p>	<p>Diseño de investigación Descriptivo</p> <p>Población y muestra. Población: Probabilística finita abarca todos los empleados de la COAC Fernando Daquilema a nivel nacional. Muestra: Encuesta a los empleados del área de Crédito y entrevista a los jefes de agencia a nivel nacional.</p> <p>Técnicas de recolección de datos. Encuesta y entrevista.</p> <p>Técnicas estadísticas de análisis de datos. La “r” de Pearson y Prueba Chi cuadrada. Tablas de frecuencia y gráficos de histogramas, en SPSS.</p>

1.2 Formulación y Sistematización de la Investigación

1.2.1 Formulación de la pregunta de Investigación.

¿Cómo afecto la morosidad a la situación económico financiero de la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021?

1.2.2 Sistematización de la Investigación.

- ¿Qué influencia existe entre la morosidad y la liquidez en la COAC Fernando Daquilema Ltda.?
- ¿Qué relación existe entre la morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda.?
- ¿Cuál fue el efecto de la pandemia Covid-19 en la sostenibilidad del apalancamiento en la COAC Fernando Daquilema Ltda.?
- ¿Qué modelo es significativo para calcular el riesgo de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Investigar el impacto del nivel de morosidad en la situación económico financiero de la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.

1.3.2 Objetivos Específicos

Determinar los efectos de la morosidad en la liquidez de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Analizar la correlación que hay entre la morosidad y la rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Examinar el impacto de la crisis sanitaria en la situación económica sostenible de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Aplicar la metodología PERLAS como herramienta de valoración del riesgo de crédito en la COAC Fernando Daquilema Ltda.

1.4 Justificación

1.4.1 Teórica.

El siguiente estudio se realiza con el objetivo de examinar en mayor profundidad los factores que afectan a la COAC Fernando Daquilema Ltda., debido a que se desea establecer el ciclo de la cartera vencida y su correlación con la rentabilidad. Las cifras de estas variables son importantes porque ayudan a evidenciar un diagnóstico acorde a la realidad y conocer los orígenes de las variaciones de los atrasos en los pagos por parte de los socios; por medio de una evaluación correcta de los datos.

La investigación a desarrollar otorga a la COAC el conocimiento adecuado hacia un desarrollo sostenible, si la institución aplica este proyecto, generará la reactivación post - pandemia mejorando la situación económica no solo de la misma sino también de las familias que aportan con su trabajo. Este proyecto puede ser aplicado para generar estrategias defensivas, lo que en resumen ayudará al crecimiento competitivo del sector y en general a la economía del país.

1.4.2 Practica.

Este proyecto de tesis permite encontrar posibles soluciones a los elementos vinculados mayormente en la morosidad utilizando los estados y ratios financieros de la COAC Fernando Daquilema Ltda., para poder destinar correctamente las políticas y normas de crédito y así obtener una mejor y correcta presentación de los estados financieros. Mediante diferentes análisis comparativos, contables y estadísticos de la realidad económica de la cooperativa se determinará los resultados de la organización para identificar sus capacidades administrativas y tener un mejor control interno que incidan en resultados favorables para la empresa.

La investigación de este tema será concreta, de tal manera que los mecanismos utilizados para cumplir con este objetivo han sido factibles para realizarlo, se plantearán conclusiones y recomendaciones.

1.4.3 Metodológica.

Para efectivizar el estudio, se desarrolla una averiguación descriptiva con enfoque cuantitativo basada en datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de ahora en adelante mencionada por sus siglas SEPS e información provista por la entidad sujeto de análisis, en la cual se identificarán los factores que aportan con la morosidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda.; los instrumentos a utilizar serán, cualitativos por los análisis de los estados financieros y cuantitativos por lo técnicas estadísticas que se van aplicar.

1.5 Delimitación de investigación

El actual estudio, tiene como meta el análisis de la morosidad y la situación económica financiera tales como la liquidez y la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda., del periodo 2016 al 2021, el estudio toma como muestra a la institución mencionada la cual pertenece al segmento 1 de las COAC del Ecuador.

1.6 Hipótesis

H0. Existe una relación directa entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.

H1. No existe una relación directa entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.

1.6.1 Variable independiente

Nivel de morosidad

1.6.2 Variable dependiente

Situación económica financiera

Tabla 2

Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICION OPERATIVA	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS O PREGUNTAS	TÉCNICA	INSTRUMENTOS
Independiente	Nivel de morosidad	Este indicador mide la porción de la cartera total que tiene cuotas vencidas por lo tanto no genera intereses ni ingresos (Superintendencia de Bancos, 2018)	Coficiente de morosidad de cartera	Porcentaje de morosidad	¿Cuánto es el nivel porcentual de morosidad en la cartera de crédito?	Análisis a partidas de cartera de los EF's	
			Calidad de los activos	Porcentaje de activo total improductivo	¿Cuál es el porcentaje de activos que no genera ingresos	Análisis a partidas de cartera de los EF's	
Dependiente	Situación económica financiera	Para una entidad, la evaluación económico y financiero es un instrumento clave de planificación, evaluación y la estructura de la organización en cada momento, en relación a su rentabilidad, liquidez y riesgos. (Circulantis, 2018)	Rentabilidad	Rendimiento de los activos (ROA)	¿Cuál es el beneficio de los recursos económicos?	Análisis a partidas de cartera de los EF's	Análisis documental
				Rendimiento del Patrimonio	¿Cuál es la rentabilidad del patrimonio?	Análisis a partidas de cartera de los EF's	
			Liquidez	Reservas de efectivo para obligaciones	¿Tiene suficiente reservas de efectivo?	Análisis a partidas de cartera de los EF's	

Nota: Elaboración propia

Capítulo 2

Marco Referencial

2.1. Antecedentes de la investigación

En base al autor Suquillo Quiña , (2021) acerca del *Análisis de la liquidez y morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I* (ver tabla de apéndice E), durante el periodo 2016-2020 y la incidencia que tuvo la pandemia del Covid-19 en los indicadores, manifiesta que las COAC son muy relevantes en el sector financiero del Ecuador, por ende, es crucial analizar indicadores tales como liquidez y morosidad a fin de evaluar la gestión de cada entidad. Además, indica que elaborar una investigación sobre la acontecimiento de la morosidad, permite conocer los parámetros que conceden créditos, así como mitigar un elevado índice de morosidad. Este estudio influye en la tesis ya que detectar el nivel de morosidad permite identificar a tiempo problemas que perturban al rescate crediticio y su impacto en las cooperativas con todo eso utilizar indicadores financieros como la liquidez ayudan a medir la gestión de cada entidad con respecto a la morosidad.

En la investigación de Calahorrano, Chacón, y Tulcanaza-, (2021) titulado como *Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019*, señalan la correlación con los índices económicos y rendimientos de los bancos en Ecuador y revela un instrumento útil para identificar los elementos importantes que contribuyen en el rentabilidad de la empresa. Ejecutaron un técnica estadística multivariante de relación en línea recta variada basado en minimizar los residuos, analizaron índices de liquidez, morosidad, calidad de activos, y apalancamiento como variables independientes, mientras que el rendimiento sobre activos (ROA) y el rendimiento sobre patrimonio (ROE) constituyeron las variables dependientes. Los efectos de este tesis manifiestan: (1) una correlación adversa reveladora entre el índice de liquidez y morosidad con la rentabilidad; (2) una coherencia directa importante entre la eficacia de activos y apalancamiento con el

ROA y ROE. Con la información final obtenida, se finiquita que los elementos autónomos son importantes en la rentabilidad bancaria, por tanto, se debe dar seguimiento continuo para su supervisión veraz. Este trabajo de investigación influye en la tesis de forma directa ya que explica que los indicadores financieros ayudan a determinar la relación entre rentabilidad, liquidez y morosidad las cuales son variables de interés en este proyecto.

En el proyecto de Alcívar y Bravo (2020) denominado *Índice del riesgo de morosidad en los microcréditos simples; caso cooperativa de ahorro y crédito Chone Ltda.*, revelan que el indicador de morosidad es originado por el atraso en el acatamiento de la cancelación del crédito, el cual es un peligro actual en el régimen financiero ya que su aumento indica una potencial dificultad financiera, por lo tanto, se debe dar un estricto seguimiento continuo. Un crecimiento importante de la cartera vencida puede crear efectos negativos en el rendimiento y liquidez incluso quiebra de provisiones. Los defectos en el rendimiento se agudizan si la empresa aumenta la morosidad. Este trabajo de investigación influye en la tesis de forma directa ya que hace énfasis en la importancia de analizar la morosidad y sus efectos en la rentabilidad y la liquidez.

De acuerdo con Altuve y Hurtado, (2018) en su obra *Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano 2005-2015* plantearon como objetivo la construcción de una técnica econométrica de mínimos cuadrados ordinarios para establecer el nivel de dominio entre el nivel de cartera de créditos impago y los componentes económicos de las entidades financieras de Venezuela, los autores concluyeron que estos indicadores tiene una relación alta considerada como influyente en la rentabilidad de las entidades analizadas. Esta tesis influye en el trabajo de investigación ya que toma en cuenta los componentes que miden la morosidad. .

En el estudio de Veloz y Benou (2007) denominado *Determinantes de fragilidad del sistema bancario en la república dominicana: una aplicación micro-macro de modelos de*

alerta temprana donde utilizan una metodología de prevención a tiempo acerca de problemas bancarios a través de ecuaciones de regresión múltiple utilizando datos de panel con información financiera de la banca, los resultados obtenidos permiten señalar que existe una clara interacción entre la composición sectorial de la cartera, la mezcla de depósitos en moneda local y extranjera, la cantidad de egresos ordinarios y de la administración, la correlación entre patrimonio sobre la totalidad de los activos y el tipo de cambio manifiestan las diferenciaciones en el nivel de mora y una extensa parte de créditos a la construcción de la banca luce relacionada con una alta tasa de interés. Por lo tanto, ayuda a nuestro estudio porque permite identificar variables económicas y financieras que afectan a la tasa de morosidad y como estar atentos a posibles crisis que afectan a nuestra nación o a otros países.

En el trabajo de Zaldivar & Sotomayor, (2003) titulado como *Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito: Una Visión Económica*, indican que las COAC son entidades muy relevantes de manera formal o semiformal de mercados bancarios para la sociedad de escasos recursos, abarcando ha áreas donde los bancos no acceden. Este documento muestra una perspectiva global económica, su desempeño, tendencias y riesgos del sector financiero. Lo cual está relacionado con esta tesis en la contribución a las variables relacionadas con la morosidad.

2.2. Marco Teórico

2.2.1. Nivel de morosidad

Por falta de supervisión en la entrega crediticia puede afectar la economía de una organización. Así lo indica Calahorrano, Chacón y Tulcanaza (2021) “la morosidad tiene una relación inversa significativa con el rendimiento, esto demuestra que el incumplimiento de obligaciones de los prestatarios con las entidades financieras tiene un impacto negativo relevante en el rendimiento de la banca” (p.236).

Esto se puede explicar revisando como en Ecuador surgió la crisis bancaria que afectó en la economía del país tal como lo menciona Arrobo, (2019) a finales de la década del noventa, el sistema financiero se vio afectado por crisis bancaria, provocando desequilibrio económico y un alto gasto social, pobreza y desempleo. En 1994 se realizan transformaciones al sector financiero que provocan una libertad financiera. En 1998 son notorios las graves consecuencias del escenario económico del país y su fuerte morosidad, incitando una salida de dinero y aumento de créditos vencidos en el área bancaria. Tal como indica el autor aplicar malas estrategias, puede ser el inicio de grandes catástrofes económicas.

A las estrategias que se refiere, es al aumento de créditos sin realizar un buen proceso de análisis bancario, así indica Arrobo, (2019), que derivó en el aumento de créditos al vencimiento y el deterioro fiscal ocasionó que el pueblo comenzara a retirar los ahorros depositados en la zona bancaria, esto provocó riesgo de liquidez en la banca privada, además, de pedir financiamiento al BCE. La nación rescata a Filanbanco y así comienza un trabajo de rescate, el gobierno gasta millones de dólares, creando la desvalorización del sucre y una salida de capitales. Se evidencio la fragilidad del sector, una gran recesión económica y altos niveles de morosidad. Para evitar la debacle financiera el gobierno declara un feriado bancario que consistía en congelar los depósitos, luego se creó una Agencia de Garantías de Depósitos y en el primer mes del año 2000 se dolariza oficialmente la moneda, donde veinticinco mil sucres equivale a \$1,00 por unidad.

Tal como lo expresa el autor, esta fue una de las peores crisis financieras que vivió el Ecuador, donde miles de ecuatorianos perdieron todos sus ahorros de años de trabajo, la gente pobre quedo en la penuria y tuvieron que empezar de cero, y ahora acostumbrarse a una nueva moneda, no fue fácil, pero con el tiempo se adaptaron.

Las personas tenían temor de confiar en el sistema bancario; y es en este proceso, es donde las COAC surgen en gran manera, así lo menciona (Cardoso Ruiz, 2019) “al revisar la

historia del cooperativismo en el mundo, el surgimiento de una cooperativa de ahorro y crédito está ligado a una localidad, tiene como propósito el apoyo al desarrollo y superación de la pobreza, así como siempre nace pequeña”. En Ecuador, las COAC inician en el segmento más pequeño denominado número cinco². Por lo tanto, las cooperativas están ligadas al desarrollo económico de una comunidad.

El poder ser parte de los servicios que ofrecen las entidades financieras ayuda al crecimiento de un país así lo indica Pérez y Titelman (2018) “En el caso de los hogares, hay brechas relacionadas con los ingresos, el género y la región. En el sector productivo, también se observan bajos niveles de acceso al crédito formal de parte de las pequeñas y medianas empresas (pymes)”. Tal como indica el autor, existe una gran desigualdad a la hora de otorgar créditos entre pequeñas y grandes entidades ya que se perciben como más riesgosas. Es una realidad que alcanza a países subdesarrollados, ante el temor y la falta de acceso al financiamiento. Surgen la uniones de grupos minoritarios de indígenas, mestizos y afroecuatorianos que unen sus ahorros para crear cooperativas y ser parte del sistema financiero con un enfoque integral y que se preocupe por las necesidades de la gente con pocos recursos, emprendedores, comerciantes minoristas, empleadas domésticas entre otros.

Las cooperativas que surgieron, han logrado crecer y contribuir al desarrollo del país otorgando créditos a sectores que no tenían acceso al financiamiento así lo indica Pérez y Titelman (2018) dentro del sistema financiero privado, se toma en consideración la concesión de crédito mediante tarjetas de crédito, sociedades financieras, mutualistas, cooperativas y bancos privados. Estos últimos años son los que mayor volumen de crédito colocaron, tanto en 2008 como en 2015.

² Cajas de ahorro, bancos comunales, cajas comunales y activos con hasta USD 1'000.000 (Resolución No. 038-2015-F 2015).

Toda crisis afecta en los niveles de morosidad del sistema financiero de cualquier nación, así lo indica Veloz & Benou de Gomez (2007) en el periodo de los 80 y principios de los 90, diferentes lugares a nivel mundial afrontaron grandes crisis financieras. Países industrializados como EE.UU, Dinamarca, Finlandia, Islandia, Noruega y Suecia afrontaron escenarios de crisis bancarias en el transcurso de las últimas dos décadas, la naturaleza impredecible de estos eventos ha impulsado la investigación para conocer las causas que influyen ante desastres financieros.

La ventaja de manejar un buen nivel de endeudamiento se puso a prueba durante el año 2020 y 2021 periodos en que se vivió una de las mayores crisis a nivel mundial así lo indica (ASOBANCA, 2021) El confinamiento y las medidas de restricción tras el COVID-19 han sido factores de la crisis económica mundial más fuerte. Los gobiernos y organismos internacionales han desplegado un gran número de políticas y propuestas como alternativas para atenuar la crisis. Tal como lo menciona la Asociación de Bancos en el Ecuador en este aspecto el sector financiero nacional demostró estabilidad durante la pandemia COVID-19 debido a que realizó diferentes mecanismos lo cual ha beneficiado a Ecuador ya que los ingresos económicos provienen de la venta al exterior de productos tradicionales y no tradicionales.

Estudiar los efectos de la crisis en nuestro país permite estar preparados a eventos impredecibles y crear mecanismos que ayuden a predecir shock externos que pueden afectar al sistema financiero de nuestra nación.

Factores macroeconómicos también afectan al nivel de morosidad así lo indica Peñafiel (2019) comprueba que por medio de la metodología Vectores autorregresivos (VAR) que un incremento imprevisto en la liquidez no afecta en el nivel de morosidad de la economía Ecuatoriana, en cambio un evento negativo del Producto Interno Bruto de aquí en adelante mencionado por sus siglas PIB provoca un desperfecto en la eficacia de cartera en el

inicio de los periodos, se afianza e impacta positivamente sobre la morosidad. Bajo estos parámetros, se puede indicar que la morosidad se ve afectada por elementos económicos.

El incremento de tamaño de una organización financiera también contribuye a la morosidad tal como lo indica Veloz y Benou de Gomez (2007) entidades bancarias que tienen un aumento exponencial de sus créditos y de la cartera deberán enfrentarse a un aumento de la morosidad, empresas con fuertes gastos por intereses tendrán, probablemente afrontarán dificultades de liquidez e incremento de la morosidad. Además, las grandes empresas bancarias poseen altos riesgos de carteras improductivas, que influyen en una alta tasa de morosidad. Esto nos hace reflexionar que existen variables tales como PIB, créditos entre otros que podrían parecer positivas para la cooperativa, pero en realidad pueden mostrar mayores niveles de morosidad cuando la entidad no hace uso eficiente de sus recursos económicos.

2.2.2 Situación económica financiera

La situación económica financiera de un país se ve afectada por diferentes variables tal como lo indica Veloz y Benou de Gomez (2007) la forma de medir las condiciones económicas es incorporando variables independientes: altas tasas de interés producen efectos adversos en las entidades con alta morosidad, fuertes tasas inflacionarias causan reacciones desfavorables sobre la economía y el sector bancario.

Así también es importante analizar la rentabilidad a través de un estudio que identifique la debilidad de los índices financieros, medir la magnitud de los daños que afecten a las COAC y a sus socios. Tal como indica León y Murillo (2021), “manejar apropiadamente los recursos no es suficiente; debido al riesgo inminente de los factores macro y micro económicos provocados por la pandemia, donde principalmente sus indicadores de rentabilidad son afectados y sin una adecuada administración de los mismos

podrían afectar su funcionamiento”. Se analiza que la rentabilidad podría ser afectada por factores económicos los cuales son de interés en esta investigación.

Además, es crucial conocer el los efectos de las colocaciones en el análisis de morosidad por lo tanto según Arciniegas & Pantoja (2020) indican:

En las cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Imbabura se registra la morosidad en los microcréditos el 6.08%, para esto se parte de un análisis de la cartera improductiva, siendo los microcréditos los que presentan mayor dificultad de recuperabilidad, impidiendo que el dinero que representan estos rubros pueda ser utilizada en nuevas colocaciones, afectando la liquidez de estas operadoras crediticias.
(p. 35-36)

Es primordial analizar el retorno sobre los activos y el rendimiento sobre el capital de las COAC a fin de evaluar su relación con los niveles de morosidad, así lo indica Gualpa & Urbina (2021), donde detectaron las variables internas, que influyen en el área financiera de las COAC ecuatorianas, los resultados mostraron que una alta rentabilidad determinada por retorno sobre activos y patrimonio están asociadas con un alto indicador de capital, mientras que la eficacia se evalúa por el análisis de crédito asociadas a la morosidad.

Dos rendimientos que analizan la morosidad de acuerdo a Gualpa & Urbina (2021), el primer desempeño financiero de la cooperativas es medido por Retornos sobre Activos (ROA) su ventaja radica en que evita ser alterada por factores de capital altamente apalancados, y el segundo son los Retornos sobre el Patrimonio (ROE) ayuda a conocer el rendimiento del socio en la acción financiera, los cuales revelan un aproximado de la destreza de las establecimientos financieros para conseguir utilidades. Lo cual es significativo ya que se relaciona con las variables que se desarrollan en este trabajo de investigación.

Otro factor importante de que se ve afectado por la morosidad es la liquidez así lo dice Muñoz (2020) Las entidades financieras deberían poseer el poder adquisitivo óptimo

para cumplir con sus pasivos menores a 30 días de su gestión, y a cualquier emergencia de fondos, y estar a la vanguardia de una decisión de inversión.

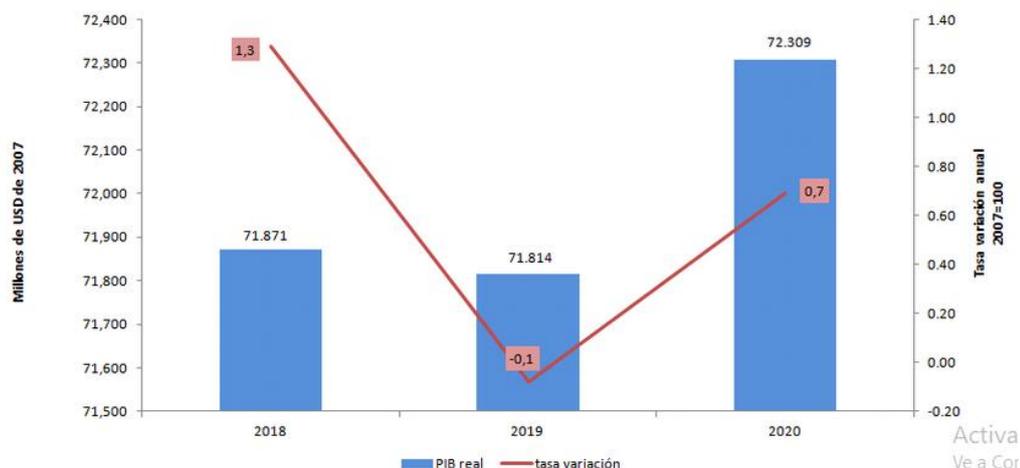
El objetivo de evaluar la situación económica es primordial tal como lo indica Garry & Villarreal (2016), las mediciones estadísticas y ratios que miden la morosidad son esenciales para analizar el avance económico y general de las naciones, conocer las estrategias de su crecimiento en enfocarse en lo primordial.

Tener una variedad de índices eficaces e idóneos, ayuda a un identificar la valoración del desempeño económico futuro, ya que permite conocer aquel conjunto del sistema integral que tengan un retorno menor a sus horizontes de extenso vencimiento. Tal cual indica el autor es muy importante conocer la situación económica de una nación y de sus diferentes sectores a fin de evaluar su desempeño y rendimiento a largo plazo.

También existen factores macroeconómicos que influyen en la morosidad así lo menciona Wicijowski & Rodríguez (2007), una de las variables que está relacionado linealmente con la morosidad es el Producto Nacional Bruto (PNB) que trata del importe general de los productos tangible e intangibles culminados elaborados internamente y fuera de los de la nación. Por otra parte, el Producto Interior Bruto (PIB) es la cuantía de los productos y bienes intangibles finalizados y realizados dentro de las fronteras del estado durante un determinado tiempo. Se puede concluir que, la actividad productiva calculada por medio del PIB y PNB también influye en la morosidad.

Según el BCE (2020), La cifras indican (ver figura 2) que el PIB en el 2019 tuvo apenas un crecimiento del 0,1% con respecto al 2018 lo cual nos indica un estancamiento del desarrollo económico. Durante el 2020, la economía ecuatoriana pronosticó una lenta recuperación bajo una tasa de crecimiento del 0,69%, llegando a un PIB constante de USD 72.309 millones y un PIB nominal de USD 109.667 millones.

Figura 2
Producto Interno Bruto PIB



Nota: Tomado de BCE (2020)

Con respecto al desempleo que fue una de los factores mas afectados durante la pandemia, Finanzas para el Desarrollo (2020) afirmó lo siguiente:

El Ministerio de Trabajo indicó que durante la emergencia sanitaria se produjeron 15,724 despidos intempestivos, 16,874 despidos aplicando la cláusula de fuerza mayor y 100,797 contratos terminados por acuerdo entre las partes en el año 2020.

Por otro lado, el BCE (2020) en su estudio mensual de opinión empresarial realizado en el mes mayo 2020, indicó que el sector de la construcción presentó la mayor disminución de su personal ocupado (4.9%), seguido por el sector comercial (2.3%), industrial (1.6%) y por último el sector servicios (1.5%). (p. 7)

Uno de los motivos por el cual se dieron diferentes situaciones negativas durante el COVID-19 lo explica Araque, Llerena , & Baquerizo (2020) “Las razones para dicha disminución serían los problemas financieros generados por la situación de emergencia, la falta de ventas y el cierre de instalaciones que no permiten mantener los contratos de todo el personal”. Por lo tanto, se ratifica que la crisis sanitaria causo problemas financieros y afecto a todo el mercado nacional.

Desde luego el sector bancario público y privado del Ecuador creó estrategias frente a las causas de la crisis sanitaria, así lo indica FARO (2020) “se ha realizado la reestructuración de créditos, con refinanciamiento y diferimiento de plazos. De igual manera, la creación de nuevos productos crediticios se considera una estrategia fundamental para mitigar el impacto ocasionado por las restricciones establecidas por la pandemia”.

Se detalla en la figura 3 todo lo realizado con el fin de reactivar la economía a causa del COVID-19.

Figura 3

Disposiciones para el Sistema Financiero

16/03/2020	Requerimiento de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) a entidades controladas de tener un “Plan de Manejo de Emergencias” ante COVID-19: implementar estrategias y acciones concretas para controlar y minimizar los efectos de la pandemia COVID-19, en clientes y personal de los propios bancos.
17/03/2020	La SBS remitió a la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF) la propuesta que expide mecanismos técnicos para implementación de medidas de alivio financiero: reestructuración y refinanciamiento de obligaciones crediticias, con el objeto de proteger los ahorros de los depositantes, afiliados y pensionistas.
18/03/2020	Disposición sobre atención al público a través de canales físicos y virtuales: la SBS dispuso ajustar el horario de atención al público en las entidades controladas de los sectores financieros público y privado, para evitar el riesgo de contagio del COVID-19, garantizando el acceso y la continuidad de los servicios bancarios y financieros.
23/03/2020	Diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias: la JPRMF emite la Resolución 569-2020-F frente a la emergencia ocasionada por el COVID-19, permitiendo que los deudores de las entidades financieras controladas se acojan a medidas especiales para cumplir con sus obligaciones con el sistema financiero.
29/03/2020	Propuesta Fondo Apoyo MYPIMES: se propone la creación del fidemcomiso “Fondo de apoyo MYPIMES, cadenas de valor y empleo” para contribuir al aumento de los flujos de inversión pública hacia estas empresas y a la generación de empleo a través de créditos para capital de trabajo y garantías, así como para reestructurar y refinanciar sus deudas.
30/03/2020	Atención en canales presenciales para el pago del Bono de Desarrollo Humano (BDH) y Bono de Protección Familiar (BPF): la SBS monitorea a las entidades controladas para garantizar la efectividad de las transferencias gubernamentales hacia los beneficiarios del BPF y BDH.
25/05/2020	Extensión de plazo de la medida de alivio financiero: la SBS propone a la JPRMF la extensión del plazo de la medida de alivio financiero para las MYPIMES, hogares y empresas, para que los pagos de los créditos diferidos y acordados en forma voluntaria entre clientes y bancos privados que vencieron hasta al 30 de mayo de 2020, tengan 90 días adicionales.
08/06/2020	Entra en vigencia la resolución de la JPRMF que amplía por más tiempo los procesos de diferimiento de pago de las deudas contraídas por los clientes en el sistema financiero. Los plazos fijados son los siguientes: ampliar en 60 días adicionales los pagos de créditos (sea por solicitud de los clientes o por iniciativa directa de las entidades financieras, previa notificación al cliente), ampliar en 90 días adicionales el plazo para que las operaciones que no hubieren sido pagadas en la fecha de vencimiento, sean transferidas a las correspondientes cuentas vencidas.

Nota: Tomado de FARO (2020)

De las disposiciones mencionadas, la que mayor impacto tuvo fue el aplazamiento colosal de compromisos bancarias que se detalla en la resolución N° 568-2020-F, así lo menciona Pinto (2020) cuyo proceso consistía en que las empresas que pertenecen a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de ahora en adelante mencionada por sus

siglas SEPS refinancien o reestructuren. De forma única y transitoria, las empresas modificaron los escenarios inicialmente contratadas para los préstamos. Radicó en aplazar el pago mínimo de dos cuotas que hayan caído en mora a partir del tercer mes del 2020; y también concedía periodos de gracia. La aceptación de este diferimiento podía ejecutarse por medio de la tecnología conforme la Ley de Comercio Electrónico. Las cancelaciones de los préstamos bajo esta regulación temporal no permitirán tasas por mora, ni sanciones durante el vencimiento definido con el prestatario.

La COAC Fernando Daquilema se acogió a esta resolución, a partir de los créditos del 16/03/2020, los asesores de créditos llamaban a sus clientes y llegaban a un acuerdo de aceptar o no, el diferimiento. Muchas personas que no podían pagar sus créditos debido a la crisis sanitaria tuvieron tiempo para generar recursos que les permita solventar sus deudas. Intervenir a tiempo ante una crisis permite crear mecanismo que ayuden a los usuarios a adaptarse positivamente a la nueva realidad económica y financiera del país.

2.2.3 Influencia de la morosidad en la situación económica financiera

La morosidad influye en un escenario económico de acuerdo al estado de la economía así lo expresa González y Díez (2010) acerca de que los préstamos y el incumplimiento con el vencimiento de una obligación están relacionados, pero se desarrollan de manera diferente en perspectiva a la fase económica. Así, si el ciclo es un crecimiento económico, aumentan las prestaciones y se reduce la morosidad. Mientras que ocurre todo lo contrario cuando el ciclo es recesivo. Por lo tanto, se puede interpretar que niveles bajos o altos de morosidad es a causa de ciclos económicos expansivos o recesivos, para lo cual se debe aplicar políticas menos restrictivas a fin de que el crédito se convierta en un mecanismo dinamizador de la economía y así reducir los impagos.

Un acelerado crecimiento del crédito es una señal de aumento de la morosidad así lo establece Gonzalez (2012) el origen primordial de una elevada morosidad es el pronto

crecimiento del préstamos. En periodos de crecimiento económico las empresas financieras luchan por una elevada cuota de mercado. La forma más vertiginosa de conquistar nuevos clientes es el otorgamiento de créditos de inferior horizonte crediticio. Esta maniobra es aún más riesgosa si la organización oferta innovadores productos ya que, primeramente, la tendencia será una alta morosidad porque no tienen práctica en esa nueva línea. Las dificultades de la agencia pueden motivar al rápido crecimiento crediticio porque los asesores pueden concentrarse únicamente en captar socios que en otorgar créditos de excelente calidad debido a que alertas de riesgo de un cliente se canaliza con el tiempo.

Por lo tanto, otorgar créditos sin el debido análisis puede crear grandes problemas de morosidad, y dejar insolvente a la COAC, así lo expresa Gonzalez (2012) “la morosidad está ligada a la solvencia. Por solvencia se entiende la capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones de pago. Cuanto mayor sea la solvencia menor será la morosidad”.

El retraso de obligaciones crediticias es un peligro actual en la situación financiera, así lo establecen Gonzáles y Gomes (2011) la morosidad, es una variable muy importante, primordialmente porque puede provocar insolvencia es decir que la empresa se le dificulte cancelar sus deudas. En general la morosidad, provoca un riesgo añadido y consecuencias fatales en cadena que pueden afectar enormemente la continuidad de la empresa. Tal como indica el autor, la morosidad influye de forma negativa en el contexto financiero de una entidad.

Con frecuencia, la mora es generada por equivocaciones en la función administrativa de las COAC; porque, establecen políticas que no son acordes a las carencias que enfrentan los socios. Así lo indica Crediriesgo (2010) las principales señales de la morosidad son las siguientes:

- a) Técnicas útiles para el otorgamiento de créditos.- se debe tener en cuenta tres elementos que son:

Figura 4*Trámite de crédito**Nota:* Elaboración propia

b) Fraudes

Se puede confirmar que ante la mayor cantidad de problemas de mora por lo general existe fraude. Esta puede tener diversas maneras tales como:

- Alianzas entre el asesor y el socio, que hace caso omiso a la sistemática y los manejos de operación.
- Maquillar datos para disminuir la mora

c) Cultura Institucional

La cooperativa transmite mensajes positivos a los clientes por medio del trato y de su forma operar. (Ver apéndice F)

2.2.4 Modelo de Evaluación del riesgo y rendimiento

Una COAC utiliza la información financiera para cuidar los recursos institucionales, y aplicar modelos cuantitativos para analizar opciones que ayuden en las decisiones de la organización. Actualmente existen varios modelos que se emplean así lo indica (Reinozo Molina, 2019) “se ha empleado los modelos PERLAS, CAMEL y EVA para proporcionar información congruente y sustentable en el desarrollo de la Gestión Financiera. Este modelo

nos brindará conocer y diagnosticar la situación económica – financiera de las CAC en el Ecuador”.

2.2.5 Modelo PERLAS

Según indica Richardson & WOCCU (2009) desde la década del noventa, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito desde ahora mencionada en sus siglas en inglés WOCCU maneja una serie de índices económicos conocidos como modelo PERLAS siglas que serán nombradas a partir de ahora y que encierran: P=Protección; E=Estructura financiera eficaz; R= tasa de rendimiento y costo; L= Liquidez; A=Calidad de activos y S=Señales de crecimiento. Cada una de ellas calcula un parte primordial de los procesos de la COAC, esta herramienta tiene cuarenta y cinco ratios incorporados en seis ítems.

Por esta razón, usar un modelo óptimo de cálculo y supervisión de la morosidad ayuda a las COAC a tener estabilidad financiera y optimizar la rentabilidad y diagnosticar deficiencias a tiempo, es por esto que se ha tomado el diseño PERLAS.

A continuación, una caracterización de la herramienta.

Esta metodología tiene como meta ayudar al progreso de las cooperativas de ahorros según indica el autor Richardson & WOCCU (2009), la meta primordial del sistema PERLAS es el seguimiento. Está elaborado como un instrumento administrativo mucho más que un identificador de problemas. El utilizar esta herramienta ayuda a los directivos a reconocer a tiempo y eficazmente las áreas problemáticas, y realizar cambios necesarios a fin de prevenir situaciones de mayor complejidad. Al dejar las estimaciones subjetivas, es certero realizar reportes eficaces que sean coherentes con los estados financieros.

Se desarrolló una herramienta eficiente de control. Cada carácter de las siglas PERLAS analiza una parte diferente e importante de la COAC, estos se constituyen en sus componentes:

2.2.5.1 P = Protección. Dirigida a los activos como primicia elemental de una completa metodología para la COAC. Se calcula: Primero, comparando la disposición de las reservas para carteras incobrables y vencidas; y, segundo, comparando las provisiones para negocios fracasados con el valor de negocios no puestos en marcha. Estos indicadores sugieren que para evitar el riesgo de incobrabilidad es conveniente que la entidad crediticia mantenga una reserva adecuada capaz de abarcar el 100% de toda las operaciones de incumplimiento mayor a 12 meses, y el 35% en el rango de 1 a 12 meses. Por esta razón los creadores del método Richardson & WOCCU (2009) promovieron el principio de la suficiencia de provisión como primer plan de combate contra una falta de la organización mediante la contrastación del presupuesto real con el requerido a fin de cubrir las obligaciones vencidas. (Ver tabla de apéndice G)

2.2.5.2 E = Estructura financiera eficaz. Nos indica Richardson & WOCCU (2009) que la estructura financiera de la COAC es de gran importancia en la definición de la expansión y la generación de rendimientos. Se sugieren los siguientes objetivos. Activos: el 94,9% de recursos que generan utilidades, está compuesto por carteras en un 6,99-7,99%; en negocios líquidas en 9,99-19,99%. El 4,99% de recursos que no traen ganancias abarca activos no corriente (propiedad, planta y equipo). Para tener la ecuación óptima entre los recursos que generan y no captan rentabilidad es por medio de un aumento en el tamaño de recursos que generan retornos económicos.

Pasivos: 69,99-79,99% de captaciones de los socios. Tener un incremento en los ahorros nos indica que la COAC ha elaborado excelentes estrategias de marketing y tiene pasos firme hacia el liderazgo financiero. Capital: 9,99-19,99% recursos financieros; 9,99% reserva legal este considera 3 metas: Sostener bienes que no generan rendimientos tales como terreno y equipos. Optimizar ganancias respaldando activos productivos (p. ej., préstamos). Y mitigar pérdidas como la cartera vencida o deficiencia operativa. (Ver tabla de apéndice H)

2.2.5.3 R = Tasas de rendimiento y costos. Así también Richardson & WOCCU (2009) indica que PERLAS mide la rentabilidad en función de los negocios existentes. Es factible conocer que tan productivo puede la COAC colocar sus activos en actividades comerciales que generen mejores retornos. La rentabilidad se mide a través de 4 elementos primordiales: cartera de préstamos, inversiones líquidas, inversiones financieras y otras inversiones no financieras. También evalúan costes operacionales que han sido divididos en tres segmentos: Costes de mediación monetaria, valora los costes pagados por captaciones, contribuciones y créditos. Costes empresariales, deben conservar entre el 2,99-9,99% del activo neto medio. (Ver tabla de apéndice I)

2.2.5.4 L = Liquidez. El manejo eficaz de liquidez según Richardson & WOCCU (2009) es una destreza de mayor relevancia a medida que la COAC intercambia su proceso financiero de las contribuciones por captaciones, que son más variables. Se evalúa la liquidez por medio de 2 elementos:

Reserva total de liquidez.- el objetivo es conservar un mínimo del 14,99% una vez cancelada la totalidad de las deudas menores o iguales a 31 días

Fondos líquidos inactivos.- se trata de minimizar en valores porcentuales la liquidez improductiva lo ideal sería valores cercanos a 0. (Ver tabla de apéndice J)

2.2.5.5 A = Calidad de Activos. Según Richardson & WOCCU (2009) son mediciones que se realizan para conocer los efectos de los recursos que no generan rendimientos económicos, tales como: el índice de morosidad, que es un factor relevante porque muestra la fragilidad de una entidad financiera. Este índice al ser elevada, repercutirá negativamente en todos los procesos de la COAC, lo óptimo es que se encuentre con un máximo del 4,99% del total de cartera vencida. Otro es el indicador de recursos que no generan retornos, si es alto, será difícil atraer ganancias suficientes. Su límite máximo será del 4,99% del activo neto de la COAC. Y por último cubrir los recursos que no generan

rendimientos, la meta es financiar el 100% de estos con reservas de la entidad, o con otras estructuras que carecen de costes de financiación. (Ver tabla de apéndice K)

2.2.5.6 S = Señales de crecimiento. Según Richardson & WOCCU (2009) se conecta la expansión con los rendimientos y demás segmentos idóneos tales como:

Activo total.- relacionar el activo con los otros segmentos permite descubrir alteraciones en el estado de situación financiera que impactan positivamente o negativamente en las utilidades. El objetivo principal es obtener un efectivo crecimiento.

Préstamo Neto.- Si el aumento del crédito está directamente relacionado con el activo total, probablemente se conserve la rentabilidad. Todo lo contrario, sucede, si hay un decrecimiento de los préstamos, áreas menos rentables aumentan apresuradamente.

Depósito de ahorro total.- es clave para el fortalecimiento, si aumentan habrá mayores activos líquidos.

Aportaciones.- Si son altas, esto revela la incapacidad de las instituciones de impulsar ahorros en lugar de aportes.

Capitales Netos.- Con utilidades mínimas, la COAC obtendrá enormes dificultades para incrementar sus reservas de capital. Debe forjar estrategias que permitan aumentar su patrimonio. (Ver tabla de apéndice L)

2.3. Marco Contextual

2.3.1. Origen de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

La COAC Fernando Daquilema Ltda., tiene sus inicios en la década del noventa así lo indica Naula & Rea (2012) que entre 1990 y el año 2003 la institución trabajó en estrategias alineadas al crecimiento de la localidad, no obstante, identifican que el poco conocimiento en el área financiera era una gran debilidad. A inicios del año 2004 la Cooperativa se enfoca en la puesta en marcha de movimientos financieros tales como depósitos y préstamos, bajo una primicia pluricultural y multiétnico, que fortifique la diversidad de los pueblos y

nacionalidades indígenas. Aunque a sus inicios se presentó varias debilidades, después de unos 14 años se enfoca en actividades financieras nunca olvidando las raíces indígenas que era su mayor fortaleza.

Así comienza una nueva etapa para la COAC Fernando Daquilema Ltda., tal como lo menciona Naula & Rea (2012) bajo este primicia, en los periodos 2004 al 2005, un conjunto de dirigentes oriundos originarios de diferentes colectividades y los directores de la Cooperativa de Desarrollo Comunal Fernando Daquilema Ltda., presentan transformar su reglamento a Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., establecen su organización administrativa y bancaria, iniciando gestiones la agencia matriz ubicado en la avenida España y Veloz de la ciudad de Riobamba, luego apertura tres agencias en la capital del Ecuador, Quito.

Según la COAC Fernando Daquilema Ltda. (2022):

La COAC Fernando Daquilema Ltda., es una organización jurídica; efectúa acciones de conexión entre ahorradores e inversores y de compromiso social con sus socios; se encuentra regulada por la SEPS y las leyes y normas actuales.

Tiene como misión: Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito, con principios y valores cristianos comprometidos con la satisfacción y desarrollo económico-social de nuestros socios y clientes. Se puede afirmar que la cooperativa cumple su meta siendo auspiciante de muchos conciertos cristianos como, Marcos Barrientos en el 2018, y otros que se darán en septiembre del 2022 tales como: Juan Carlos Alvarado, Generación Pentecostal y Miel San Marcos.

Es su visión al 2023, ubicarse entre las 10 primeras cooperativas de ahorro y crédito del país con enfoque intercultural basado en principios y valores cristianos. Esta visión aún no se cumple puesto que en el ranking realizado por (Vistazo, 2019) la COAC Fernando Daquilema se encontraba en el puesto número 25.

Sus valores están orientados a la Solidaridad; Transparencia; Ética y Moral; Proactividad; Trabajo en Equipo. La COAC Fernando Daquilema mostró solidaridad y proactividad cuando auspició la semana de la ciencia y tecnología, emprendimiento e innovación SECTEI 2022 donde participaron emprendedores de comunidades indígenas.

(COOP. DAQUILEMA FACEBOOK, 2011)

Entre su portafolio de productos de crédito se encuentran los siguientes segmentos:

Microcrédito para microempresarios dedicados a la fabricación comercialización y bienes intangibles; a fin de emprender y extender su actividad comercial. Se otorga con ausencia de garantes hasta veinte mil dólares; con garante quirografario desde veinte mil dólares hasta sesenta mil dólares y con garantía hipotecaria mayor a sesenta mil dólares.

Credimovil para socios dedicados al comercio en los diversos establecimientos de productos de primera necesidad, para capital, aumento y extensión del negocio. Con ausencia de garantías hasta diez mil dólares con garante quirografaria hasta veinticinco mil dólares diversidad en formas de pago y con un plazo máximo de 4 años.

Vivienda. - Destinado a la adquisición, edificación, rediseño, incremento y progreso de la casa o compra de terreno para la residencia. Con garantía hipotecaria hasta cien mil dólares, con tiempo máximo de 20 años e intereses de 9,60%.

Consumo. - Para adquirir bienes tangible e intangibles no vinculados con la actividad productiva, cuyos ingresos dependen de un sueldo fijo. Con ausencia de garante hasta tres mil dólares, con garantías quirografarias hasta veinticinco mil dólares y con garantías hipotecarias hasta cuarenta mil dólares con intereses del 14,99% anual, con un tiempo máximo de 5 años.

Agropecuario.- Para aquellos dedicados a la actividad agropecuaria. Ej. Productores en Agricultura y Ganadería. Con ausencia de garantía hasta seis mil dólares, con garantías quirografarias hasta cuarenta mil dólares, por un tiempo máximo de 4 años, intereses al 15% anual, pagos 4 años según el ciclo de producción y periodo de gracia hasta 6 meses de acuerdo al tiempo de cosecha.

Iglesias.- Crédito relacionados con la religión destinada ya sea a la edificación, rediseño, aumento, adquirir bienes y realización de proyectos religiosos. Con garantías quirografarias hasta quince mil dólares, con garantías personales hasta ciento veinte mil dólares, garantía hipotecaria hasta doscientos mil dólares, con un tiempo máximo de 4 años, intereses del 12.00%.

Cuenta con una matriz en Riobamba ubicado en la calles España y Veloz y 18 agencias distribuidas en las diferentes ciudades del Ecuador: Guayaquil, Quito, “La Libertad, Guamote, Machala, Cañar, Ambato, Latacunga, Alausí Santo Domingo de los Tsáchilas”, Guaranda, Cuenca, Durán y Milagro.

Figura 5

Matriz en Riobamba



La COAC Fernando Daquilema Ltda., es una institución con un sólido récord financiero, que siempre está innovando, al servicio de los socios (as). Y además se muestra de forma transparente con respecto a las tasas de interés de cada uno de sus productos.

Según el Banco Central del Ecuador (2007) la tasa de interés activa es aquella pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero privado, para todos los plazos, y en cada uno de los segmentos crediticios. En Ecuador existen tasas máximas las cuales funcionan como un techo para los diferentes segmentos crediticios.

Siguiendo con las regulaciones del BCE la cooperativa da a conocer en su página web el tarifario de los productos que oferta:

Tabla 3

Tarifario de Servicios Financieros

N°	SEGMENTO	PRODUCTO	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA DAQUILEMA	TASA EFECTIVA BCE	MONTO DE CRÉDITO	PLAZO EN MESES	VALOR DE INTERES	VALOR DE CUOTA	TOTAL A PAGAR	AMORTIZACIÓN
1		Micro Impulso	17,50%	18,97%	28,23%	60.000,00	84	45.792,84	1.305,05	105.792,84	S, Q, M y T
		Agropecuario	15,00%	16,08%	28,23%	50.000,00	60	17.551,69	1.189,50	71.369,79	M, B, T, S, V ³
		Daqui Crecimiento	15,50%	16,65%	28,23%	150.000,00	96	116.192,99	2.887,16	266.192,99	S, Q, M y T
		Daqui Empresario	14,50%	15,50%	28,23%	200.000,00	96	143.487,98	3.728,91	343.487,98	S, Q, y T
		Conafips	17,00%	18,39%	28,23%	25.000,00	36	7.244,03	913,00	32.244,03	M y T
		Credi Iglesias	12,00%	12,68%	28,23%	200.000,00	120	149.509,97	3.064,58	349.509,97	M, B, T y S
		Emergente	18,00%	19,56%	28,23%	50.000,00	6	2.700,00	32.919,60	52.700,00	Al vencimiento
2		Consumo	14,80%	15,85%	16,77%	120.000,00	120	110.561,82	1.921,35	230.561,82	Mensual
		Tarjeta de Crédito	13,90%	14,82%	16,77%	3.000,00	36	685,94	102,39	3.685,94	Mensual
3		Pymes Iglesia	10,50%	11,02%	11,26%	1.000.000,00	120	619.219,96	13.493,50	1.619.219,96	M, B, T y S
		Daqui Pymes	10,50%	11,02%	11,26%	500.000,00	120	309.609,98	6.746,75	809.609,98	M, T y S
4		Vivienda	9,60%	10,03%	10,40%	100.000,00	240	125.281,04	938,67	225.281,04	Mensual

Nota: Tomado de COAC Fernando Daquilema Ltda (2022)

2.3.2 Características de las COAC en el Ecuador

Las COAC son asociaciones que tienen una modalidad de trabajo enfocado a lo social y económico-financiero, cuya esencia es satisfacer carencias de apertura a los sistemas financieros de sus socios y clientes mediante la maniobra de los movimientos adecuados de las sociedades de financiación.

De acuerdo con la clasificación de las COAC publicada por la, SEPS (Ver apéndices) la entidad se encuentra en el segmento uno: agrupado por 39 COAC y cuyos recursos totales

³ M=Mensual, B=Bimensual, Q= Quincenal, S= Semanal, T= Trimestral y V= Al vencimiento.

son como mínimo ochenta millones de dólares, y abarcan el 51,533% de participación de mercado dentro del Ecuador.

El proceso de crédito implica un conjunto de políticas, operaciones, actividades y técnicas utilizadas por la COAC con el fin de examinar, evaluar la información de la solicitud de crédito de los solicitantes con la meta de pronosticar y reducir el riesgo operacional y gestionar eficazmente la intermediación financiera, a partir de los datos que resguarde el estudio de los procesos que se van a realizar hasta la supervisión y retornos de los préstamos.

Este proceso involucra siete etapas:

1. Administración de Zonas Geográficas
2. Desarrollar estrategias que incentiven el emprendimiento y gasto óptimo de bienes tangibles y servicios de alta eficacia.
3. Evaluación socioeconómica y Validación de garantías.- En este punto se debe cotejar la validez y autenticidad de los datos obtenidos, si es posible visitar al cliente. La gestión deberá encontrarse documentada y tener historial crediticio, circunstancias del financiamiento, Firmeza de la voluntad de pago.
4. Estudio de la situación financiera y poder adquisitivo de pago del prestatario.- consiste en la evaluación y resolución por medio del Comité de Crédito donde se aprueba o niega el crédito. Si se acepta, se da la liquidación que radica en la cancelación del dinero a la cuenta del socio, para realizar la entrega del dinero se deberá asegurarse de la legitimidad de las rubricas con el documento de identidad, comprobar la cantidad cuantitativa y cualitativa en el contrato o pagare, luego revisar rubricas en el formato de amortización, y contrastar la reglamentación del préstamo y verificar las autorizaciones del débito.

5. El procedimiento de la cancelación de crédito finaliza entregando la información al personal de custodiar documentos y el detalle en libro de registro.
6. Supervisión.- Se deberá efectuar las acciones de control del crédito de manera permanente, sin permitir el atraso de los pagos estipulados en los términos definidos.
7. Recuperación.- Se ejecutará las acciones para recuperar el crédito concedido de forma permanente, que incluya llamadas al celular, visitas con notificaciones físicas, notificaciones al correo personal, mensajes por WhatsApp, entre otros, procurando no vencer los pagos negociados en los plazos señalados.

2.4. Marco Conceptual

Burós de crédito.- “Están encargados de mantener el registro de la actividad e historial crediticio de las personas, evaluando principalmente el hábito de pago de las obligaciones contraídas”. (Romero, 2021)

Endeudamiento.- “es la relación existente entre los compromisos de pago por las deudas y las rentas de una persona natural o jurídica. Establece la relación entre los fondos propios de una empresa para hacer frente a sus deuda”. (Wicijowski & Rodríguez Zamora, 2007)

Inflación.- “es el aumento sostenido y generalizado del nivel de precios de bienes y servicios, medido frente a un poder adquisitivo estable”. (Wicijowski & Rodríguez Zamora, 2007).

Inversiones financieras.- “Así pues, las inversiones financieras representan activos o instrumentos financieros poseídos por las empresas que se adquieren, normalmente, a través de su contratación o negociación en el mercado de capitales entre ellas cesiones temporales, transferencias, préstamos de valores, etc.” (Rodríguez, 2009)

Liquidez.- “Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido”. (Gonzalez, 2012)

Mora.- “La mora, pues, en cuanto supone un retardo, no es el incumplimiento mismo definitivo de la obligación, sino que comporta como un posible incumplimiento, que aún no se ha verificado cuando debía verificarse.” (Catunta y Moreno, 2015)

Morosidad.- “Deudor que se demora en su obligación de pago”. (Wicijowski & Rodríguez Zamora, 2007)

Rentabilidad.- “Es de señalar que para el caso de los créditos a la microempresa estas clasificaciones son efectuadas exclusivamente en función de los días de morosidad y por la totalidad del saldo deudor.” (Vigo, 2019)

Score de crédito.- “Es un puntaje que mide el riesgo de que no pagues el crédito. Cuando administras correctamente tus deudas, tu score será alto, mientras que, si tus deudas están fuera de control, tu score será bajo y es posible que no puedas acceder a un crédito”. (Romero, 2021)

Solvencia.- “mide la capacidad de una empresa o particular para hacer frente a todas sus deudas, tanto a largo como a corto plazo, realizando todos sus activos financieros y no financieros”. (Gonzalez, 2012)

2.5. Marco Legal

La Constitución de la República de Ecuador (2008) “en el capítulo sexto Derechos de la Libertad art. 66 literal 29 c nos indica que ninguna persona pueda ser privada de su libertad por deudas, multas, tributos, ni otras obligaciones, excepto el caso de pensiones alimenticias”. Esta ley es bastante clara, así que los prestatarios pueden estar tranquilos ya que no hay ninguna ley que los prive de su libertad. Pero es una desventaja para el sistema financiero que debe enfrentarse cada día con los efectos de la demora en los pagos.

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2013) en su art. 83 Actividades Financieras indica:

Las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades: a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado; b) Otorgar préstamos a sus socios; c) Conceder sobregiros ocasionales; d) Efectuar servicios de caja y tesorería (...) g) Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito; h) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, (...); j) Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras..... l) Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional; (...) Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo que establezca el Reglamento de esta Ley. (p. 18)

Podemos interpretar que todas las operaciones económicas-financieras que desempeña una COAC deben estar autorizada por SEPS, por esta razón, es importante que las entidades acaten con la legislación y su régimen.

De acuerdo a lo que expresa la Ley, las COAC deberán mantener 7 normas que permitan cumplir sus obligaciones entre ellas: solvencia, prudencia, índices, liquidez, desempeño social y transparencia.

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2013) en su art 146 – Superintendencia de Economía Popular y Solidaria indica:

El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva. La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales. (p. 34 – 35). Se puede entender que la SEPS tiene pleno control en todo ámbito referente al sector Económico, Financiero Popular y Solidaria.

Nace en el cuarto mes del lapso 2011 la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria de aquí en adelante mencionadas por sus siglas LOEPS, en el cual hay una disposición económica-financiero en el cual sus miembros usan técnicas de cambio, fabricación, finanzas, comercio y consumo, priorizando la labor del talento humano como pioneros de su acción. Debido a esta legislación y su reglamento, se crea en ente regulador SEPS como la entidad de supervisión y control de las COAC.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero (2013)

En el Título III del Sector Financiero Popular y Solidario en la sección I de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Art. 81.- Cooperativas de Ahorro y Crédito indican organizaciones formadas por personas (...) con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y (...), previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

Podemos interpretar que las COAC son instituidas bajo un vínculo voluntario de personas que tienen necesidades en común a ser resuelta a través de actividades de intermediación financiera bajo una gestión democrática, propiedad conjunta y voluntaria que respondan a aspectos monetarios y generales.

Las COAC se diferencian de las entidades financieras, en que dentro de las cooperativas todos sus miembros son socios es decir es propietario de un pedazo de la cooperativa y posee los mismos derechos, jurisdicciones y responsabilidades de quien es dueño, con la alternativa a un voto en la elección de directivos e integrantes de las juntas, designados entre ellos. La ganancia final, después de resguardar los gastos de operacionales y ampliación del capital se restituyen a los socios a través de dividendos.

LOEPS (2013) en su art. 85 Solvencia y prudencia financiera indica:

Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos: a) Solvencia patrimonial; b) Prudencia Financiera; c) Índices de gestión financiera y administrativa; d) Mínimos de Liquidez; e) Desempeño Social; y, f) Transparencia. (p. 18 -19)

Según La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015)

Capítulo IV de la calificación en su Sección I Cartera de Crédito y Contingentes art 16.- las entidades calificarán la cartera de crédito y contingentes en función de la morosidad y al segmento de crédito al que pertenecen por lo tanto la cartera de crédito será evaluada de acuerdo a la antigüedad de las cuotas pendientes de pago y la calificación resguardará la suma total de las operaciones de crédito otorgadas por la cooperativa, en base de los siguientes parámetros: capacidad de pago del deudor y sus codeudores, datos proveniente del buró de crédito, cobertura e idoneidad de las garantías, riesgo de mercado y del entorno económico y experiencia crediticia del socio. (p. 7-8)

Capítulo 3

Marco Metodológico

3.1. Diseño de la investigación

Este estudio tiene como meta analizar la morosidad en la situación económica y financiera de la COAC Fernando Daquilema Ltda., para lo cual se aplica un diseño no experimental ya que en este clase de estudios según sus autores Hernández, Fernández y Baptista (2014) “como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p.152).

De tipo transversal, cuyo autor Hernández, Fernández y Baptista (2014) lo definen como aquella que permite reunir datos en un periodo determinado para identificar una o un conjuntos de variables. Y es exactamente el diseño transeccional lo que se necesita en este trabajo de investigación además se realizara la correlación causal, la cual se refiere a un diseño que describe relaciones entre dos o más categorías.

Además de la aplicación del método deductivo que se refiere de la información general a lo específico y la observación que es vital desde el inicio de esta investigación, sobre esta herramienta los autores Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican “que es un método de recolección de datos que consiste en el registro sistemático, válido y confiable de comportamientos y situaciones observables, a través de un conjunto de categorías y subcategorías” (p. 252).

La información se obtendrá de los Estados Financieros durante el periodo 2016-2021 publicado en la SEPS y cartera de crédito proporcionada por la entidad objeto de análisis, a través del modelo PERLAS cuya herramienta se considera adecuado para el sector de cooperativas. Para esta investigación utilizaremos 3 categorías calidad de los activos, liquidez, tasa de rendimiento y costos.

3.2. Tipo de la investigación

3.2.1. Investigación de campo.

Se desarrollará en la COAC Fernando Daquilema Ltda., desde la agencia ubicada en Vélez y seis de marzo en la ciudad de Guayaquil, ya que se cuenta con la autorización por parte de los responsables de la cooperativa.

3.2.2. Investigación documental

Este trabajo de tesis permite actualizar el conocimiento, a través de la recolección de información bibliográficas, con la finalidad de desarrollar y profundizar varias orientaciones, definiciones y razonamientos de diversos autores(as) acerca del estudio expuesto, basándose en tesis, libros, revistas, leyes, reglamento y pagina web de la institución, relacionados al problema investigado.

3.2.3. Investigación descriptiva

Debido a que se describe detalladamente el tema de estudio de esta tesis, a través del pronóstico y caracterización de la relación que hay entre dos o más variables independientes en base a una hipótesis, se exponen de forma resumida la información y luego se estudian cuidadosamente los resultados, con el objetivo de extraer información importante que beneficien a la comprensión.

3.2.4. Investigación explicativa

A través de la Evaluación Financiero se informará, los avances, la rentabilidad, las dificultades y falencias encontradas con el propósito de diagnosticar a tiempo problemas que podría incurrir la cooperativa en el futuro. Por medio de la explicación de qué forma impacta el nivel de morosidad en la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

3.3. Población y muestra

3.3.1. Población

Para Diaz de León (2008) “la población de una tesis está compuesta por todos los elementos (personas, objetos, organismos, historias clínicas) que participan del fenómeno que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación” (p.5)

En este trabajo la población es conocida y es de 340 personas a nivel nacional que son parte del personal de la COAC Fernando Daquilema.

3.3.2. Muestra

La muestra estadística a utilizar es probabilística, este tipo de análisis según Hernández, Fernández y Baptista (2014) “requieren la determinación del tamaño de la muestra y de un proceso de selección aleatoria que asegure que todos los elementos de la población tengan la misma probabilidad de ser elegidos”.

Por lo tanto, para esta investigación se desarrolla un Muestreo Aleatorio Simple la cual escoge un solo prototipo y cualquier individuo de la población tiene igual posibilidad de ser designados para la muestra. Para esta investigación se elige de forma aleatoria a los asesores de crédito y jefes de agencia a nivel nacional de la COAC Fernando Daquilema, se eligió este grupo ya que son los que conocen las causas y efectos de la morosidad.

3.3.3. La fórmula para hallar el tamaño de la muestra

Según Villavicencio (2018) el nivel de confianza esta estandarizada al 95% de tal manera que en la tabla de probabilidad normal estándar Z es igual a 1.96, también el error está dado por el 5% pero este margen es variable puede aumentar o disminuir. Como la probabilidad de que suceda este fenómeno es desconocida se puede asumir por un valor de 0,5 y su complemento de 0,5 y así tener el 100% de la probabilidad.

Según Marchal, Wathen y Lind (2012) “el margen de error es la magnitud de equivocación que se tolerará al estimar un parámetro poblacional. Por lo tanto, para esta

investigación será aceptable más o menos un punto extremo del intervalo de confianza de 5%”.

DATOS

n = Tamaño de la muestra	$\frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{Z^2 \cdot p \cdot q + E^2(N - 1)}$
N = Tamaño de la población	
P = Probabilidad a favor de la hipótesis 0.5	$n = \frac{(1.96)^2(0,5)(0,5)(340)}{(1.96)^2(0,5)(0,5) + (0.0855)^2(340 - 1)}$
q = Probabilidad en contra de la hipótesis 0.5	$n = \frac{(3,842)(0,5)(0,5)(340)}{(3,842)(0,5)(0,5) + (0.0072)(339)}$
E = margen de error 0.0855	$n = \frac{326,536}{3,40968} = 95,76 \approx 96$
Z= Nivel de confianza 1.96	

Por lo tanto, el tamaño de muestra óptimo serán 96 dividido en 82 encuestas realizadas a los asesores de crédito y 14 entrevistas a los jefes de agencia.

3.4. Técnicas e instrumentos de investigación

Se utilizaron dos técnicas, la primera una entrevista (ver apéndice B) a profundidad a los jefes de agencia de cada sucursal. El instrumento será la guía de entrevista usando el aplicativo Forms, el cual facilita, diseñar encuestas que se pueden enviar a otros usuarios por medio de WhatsApp o correo electrónico para que respondan en línea, utilizando una PC, laptop o celular. (Instituto Nacional de Tecnologías, 2020) Y se analiza por medio del Software ATLAS/ti que es una herramienta para el estudio de variables cualitativas.

Y la segunda una encuesta (ver apéndice A) a los asesores de crédito un total de 33 preguntas, varias de ellas de carácter informativo, para su desarrollo se utilizó la escala de Likert según (QuestionPro, 2018) “es un método de medición utilizado por los investigadores con el objetivo de evaluar la opinión y actitudes de las personas”. Y para el análisis se

utilizará el software SPSS que es una herramienta para el análisis estadístico de variables cuantitativas.

3.5 Presentación de resultados

3.5.1 Análisis de los resultados de la encuesta

La encuesta se realizó a 82 asesores de crédito de las diferentes sucursales a nivel nacional que trabajan en COAC Fernando Daquilema Ltda. La información obtenida se codificó y se analizó en el software SPSS. Según Rivadeneira, De la Hoz y Barrera (2020) “SPSS es una herramienta informática viene integrada por programas y subprogramas interconectados entre sí, por lo que se puede deducir que su integración es mayor que la suma de las partes.”

Y se realiza el análisis de la prueba Chi Cuadrada ya que permite según la institución Universidad Complutense de Madrid (2014)

Son un grupo de contrastes de hipótesis que sirven para comprobar afirmaciones acerca de las funciones de probabilidad (o densidad) de una o dos variables aleatorias. Se aplican en situaciones como: a) Cuando queremos comprobar si una variable, cuya descripción parece adecuada, tiene una determinada función de probabilidad. La prueba correspondiente se llama chi-cuadrado de ajuste. (p.7)

Tal como indica el autor esta prueba se aplicará para comprobar la hipótesis nula cuya variable creemos que es adecuada para el estudio. Primero se realizó la prueba Chi Cuadrada, en contraste con la hipótesis nula que indica:

H0. Existe una relación directa entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.

H1. No existe una relación directa entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.

Tabla 4

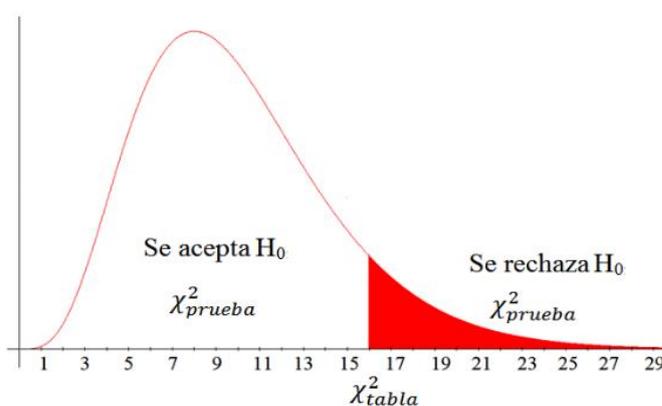
Prueba de Chi Cuadrada en relación con la Hipótesis nula

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	23,285 ^a	26	,617
Razón de verosimilitudes	25,349	26	,499
Asociación lineal por lineal	1,954	1	,162
N de casos válidos	82		

Nota. Encuesta a los asesores de la COAC Fernando Daquilema Ltda., analizado en SPSS

Figura 6

Zona de Aceptación o rechazo de la H₀



Nota. Tomado de Jaramillo (2016)

Bajo un nivel de significancia del 5%, con grados de libertad de 26, según la tabla de la Chi Cuadrada, el valor límite es de 38,885 mientras que el valor estadístico analizado en este trabajo de investigación es de 23,285. Tal como lo indica (Jaramillo, 2016) “Si el valor estadístico de prueba es menor que el valor tabular, la hipótesis nula es aceptada, caso contrario, H₀ es rechazada”. Se puede interpretar que los valores se encuentran en la zona de aceptación entre el intervalo de 0 – 38,885, es evidente que 23,285 está dentro de este parámetro, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula. La cual nos indica que existe una relación entre morosidad y rentabilidad en la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021.

Después se realizó la Correlación de Pearson a fin de afirmar la relación significativa entre la variable independiente que es la morosidad y la variable dependiente que es la situación económica y financiera en la cual se analizó la rentabilidad.

Tabla 5

Correlación de Pearson entre Morosidad y Rentabilidad

		Correlaciones	
		Morosidad	Rentabilidad
Morosidad	Correlación de Pearson	1	-,820**
	Sig. (bilateral)		,006
	N	82	82
Rentabilidad	Correlación de Pearson	-,620**	1
	Sig. (bilateral)	,006	
	N	82	82

** . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Encuesta a los asesores de la COAC Fernando Daquilema Ltda., analizado en SPSS.

Aplicando el análisis de correlación de Pearson nos da un nivel de significancia del 0.006 que es igual a 0.01, para este caso se considera un nivel de confianza del 99%. Además, el grado de relación entre morosidad y rentabilidad es de -0,620 este valor es cercano a -1, nos indica que la relación entre las variables es negativa. Tal como lo indica Morales (2011) “es un índice que mide el grado de covariación entre distintas variables relacionadas linealmente. Tan fuerte es una relación de +1 (perfecta positiva) como de -1 (perfecta negativa). En qué grado los sujetos tienen el mismo orden en dos variables”. Por lo tanto, la morosidad muestra una relación inversa significativa con la rentabilidad, es decir, si el nivel de morosidad aumenta la rentabilidad disminuye, esto corrobora que la falta de cumplimiento de las obligaciones de los socios con la COAC, tiene un fuerte impacto negativo con el rendimiento de la cooperativa.

Tabla 6

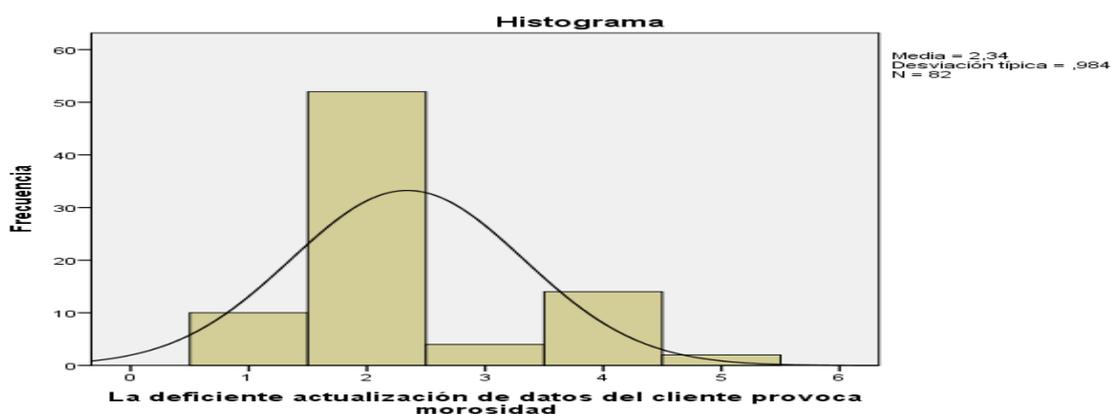
La deficiente actualización de datos del cliente provoca morosidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Totalmente de acuerdo	10	12,0	12,2	12,2
	Algo de Acuerdo	52	62,7	63,4	75,6
	Indeciso	4	4,8	4,9	80,5
	En desacuerdo	14	16,9	17,1	97,6
	Totalmente en desacuerdo	2	2,4	2,4	100,0
	Total	82	98,8	100,0	
Perdidos	Sistema	1	1,2		
Total		83	100,0		

Nota. Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 7

Deficiente actualización de datos del cliente



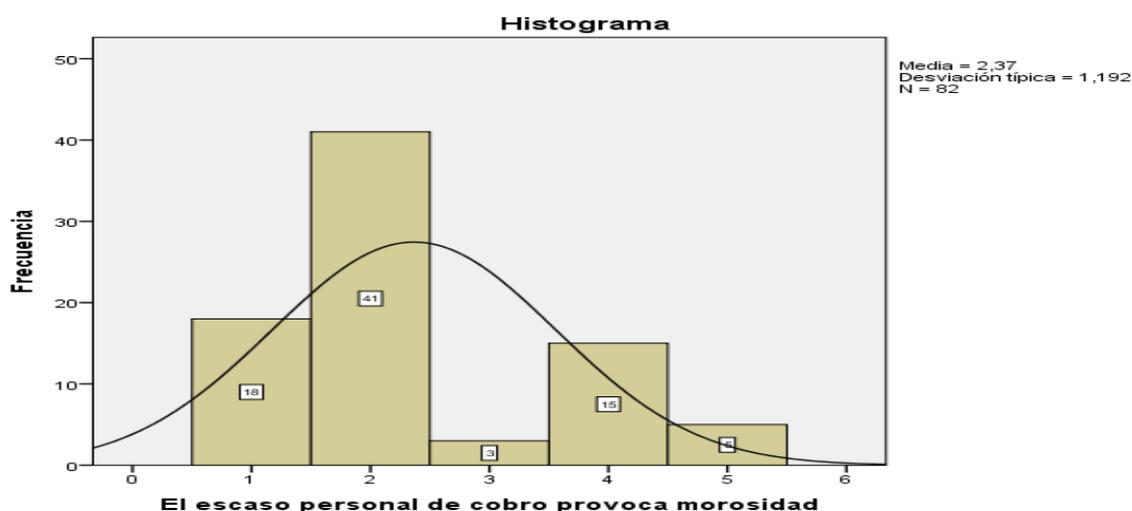
Nota. Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

En relación a la pregunta, si la deficiente actualización de datos del cliente provoca morosidad se determinó entre los datos más importantes que el 62% esta medianamente de acuerdo y el 12% totalmente de acuerdo. Las teorías explican que una de las causas principales de una elevada morosidad es porque los asesores pueden concentrarse únicamente en captar cuota de mercado que en otorgar créditos de excelente calidad debido a que alertas de riesgo de un cliente se canaliza con el tiempo. Esto implica que tener datos suficientes acerca de los clientes no necesariamente evita tener niveles altos de morosidad.

Tabla 7*El escaso personal de cobro provoca morosidad*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje V	Porcentaje A
Válidos	Totalmente de acuerdo	18	21,7	22,0	22,0
	Algo de Acuerdo	41	49,4	50,0	72,0
	Indeciso	3	3,6	3,7	75,6
	En desacuerdo	15	18,1	18,3	93,9
	Totalmente en desacuerdo	5	6,0	6,1	100,0
	Total	82	98,8	100,0	
Perdidos	Sistema	1	1,2		
Total		83	100,0		

Nota. Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda. V=valido A= acumulado

Figura 8*Escaso personal de cobro*

Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Con respecto a la pregunta, si el escaso personal de cobro induce a la morosidad se determinó que solo el 22% está totalmente de acuerdo con esta afirmación. Las teorías explican que los mensajes transmitidos al cliente por los colaboradores son cruciales para el manejo de las operaciones, al obtener este resultado implica que tener poco personal de cobranza influye positivamente en los niveles bajos de morosidad puesto que la gestión se canaliza usando un lenguaje único concentrado en pocos empleados.

Tabla 8

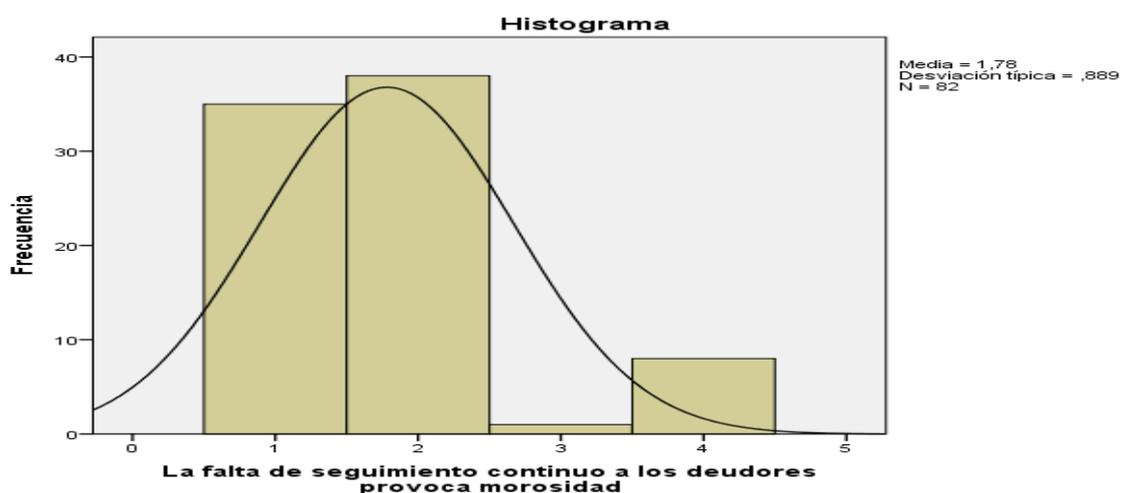
La falta de seguimiento continuo a los deudores provoca morosidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acu
Totalmente de acuerdo	35	42,2	42,7	42,7
Válidos Algo de Acuerdo	38	45,8	46,3	89,0
Indeciso	1	1,2	1,2	90,2
En desacuerdo	8	9,6	9,8	100,0
Total	82	98,8	100,0	
Perdidos Sistema	1	1,2		
Total	83	100,0		

Nota: Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 9

Falta de seguimiento a los deudores



Nota. Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Analizando la pregunta, la falta de seguimiento continuo a los deudores provoca morosidad se determinó entre los datos más relevantes que el 42% está totalmente de acuerdo y el 45% esta medianamente de acuerdo. Las teorías nos indican que con el objetivo de pronosticar y reducir el riesgo operacional y gestionar eficazmente la intermediación financiera, se deberá efectuar las acciones de control del crédito de manera permanente, sin permitir el atraso de los pagos estipulados en los términos definidos. Esto implica que forzosamente se debe estar pendiente de los prestatarios a fin de disminuir la morosidad.

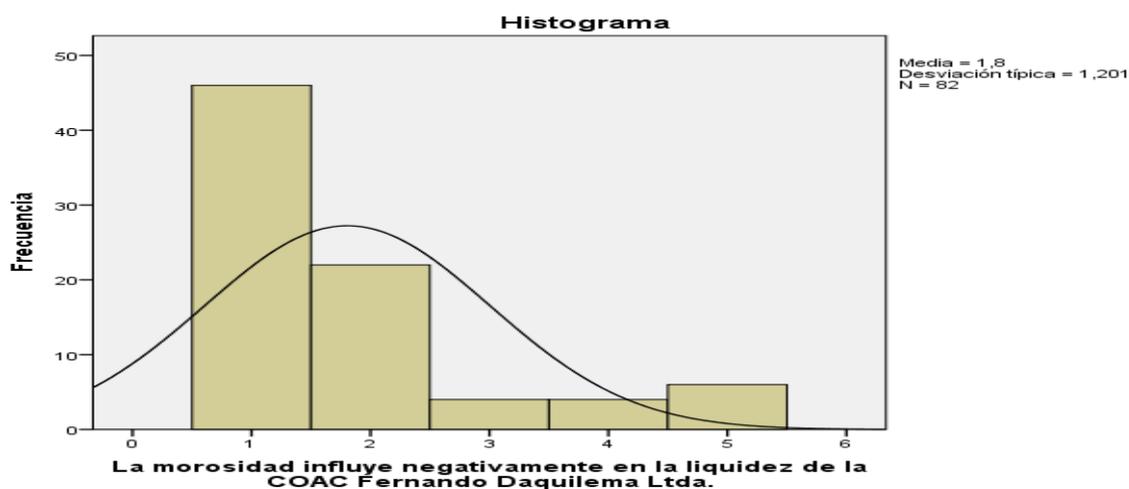
Tabla 9
La morosidad influye negativamente en la liquidez

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acu
Totalmente de acuerdo	46	55,4	56,1	56,1
Algo de Acuerdo	22	26,5	26,8	82,9
Indeciso	4	4,8	4,9	87,8
Válidos En desacuerdo	4	4,8	4,9	92,7
Totalmente en desacuerdo	6	7,2	7,3	100,0
Total	82	98,8	100,0	
Perdidos Sistema	1	1,2		
Total	83	100,0		

Nota: Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 10

La morosidad influye negativamente en la liquidez



Analizando la tabla 6, se determinó entre los datos más fuertes que el 55% está totalmente de acuerdo y el 27% esta medianamente de acuerdo. La teoría menciona que las entidades financieras deben poseer de liquidez óptima para cubrir con las obligaciones a corto plazo de su gestión y para hacer frente a una emergencia de fondos, y estar a la vanguardia de una decisión de inversión. Esto implica que la liquidez se verá afectada si la COAC mantiene altos niveles de morosidad debido a que debe garantizar suficiente efectivo para cubrir situaciones extremas que provoquen riesgos a la cooperativa.

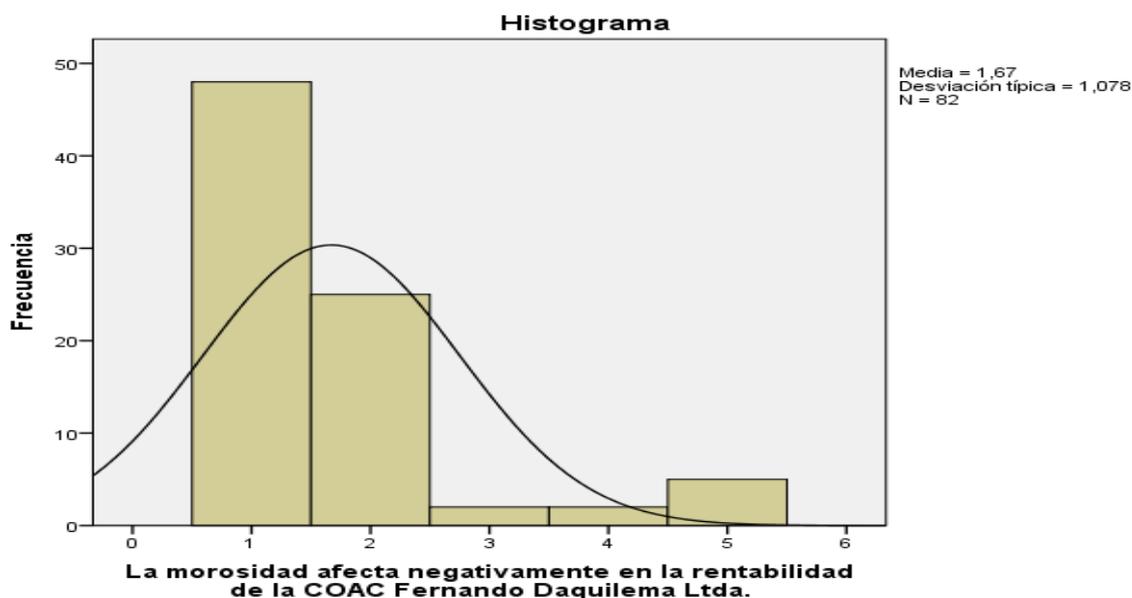
Tabla 10
La morosidad afecta negativamente en la rentabilidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Totalmente de acuerdo	48	57,8	58,5
	Algo de Acuerdo	25	30,1	89,0
	Indeciso	2	2,4	91,5
	En desacuerdo	2	2,4	93,9
	Totalmente en desacuerdo	5	6,0	100,0
	Total	82	98,8	100,0
Perdidos	Sistema	1	1,2	
Total	83	100,0		

Nota: Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 11

La morosidad afecta negativamente en la rentabilidad



Nota. Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Evaluando la pregunta, la morosidad influye negativamente en la rentabilidad se determinó entre los datos más destacados que el 59% está totalmente de acuerdo y el 31% esta medianamente de acuerdo. La teoría menciona que la morosidad tiene una relación contradictoria significativa con el rendimiento. Esto ratifica que la rentabilidad disminuirá si la COAC mantiene altos niveles de morosidad.

Tabla 11

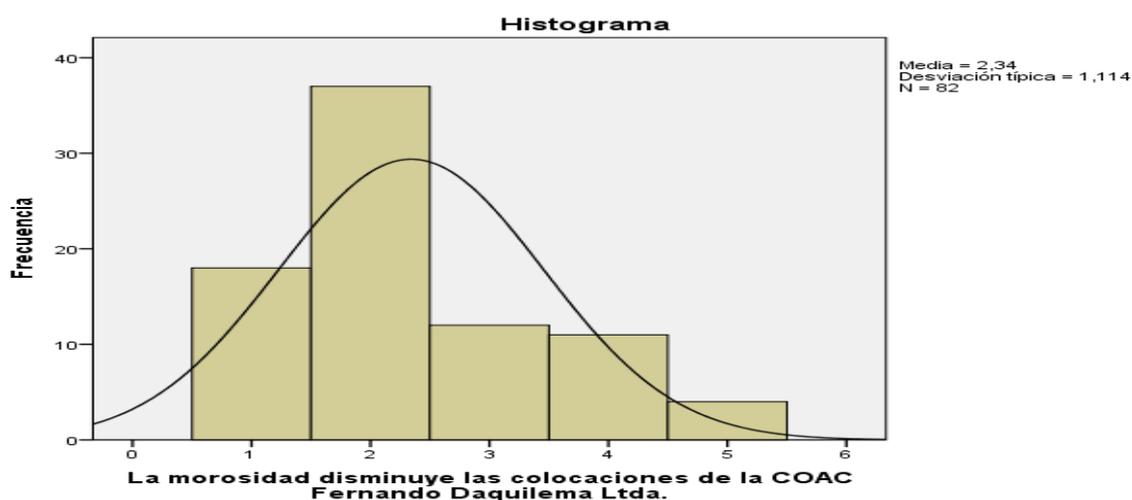
La morosidad disminuye las colocaciones de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acum
Válidos	Totalmente de acuerdo	18	21,7	22,0	22,0
	Algo de Acuerdo	37	44,6	45,1	67,1
	Indeciso	12	14,5	14,6	81,7
	En desacuerdo	11	13,3	13,4	95,1
	Totalmente en desacuerdo	4	4,8	4,9	100,0
Total		82	98,8	100,0	
Perdidos	Sistema	1	1,2		
Total		83	100,0		

Nota: Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 12

La morosidad disminuye las colocaciones de la COAC Fernando Daquilema Ltda.



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Analizando tabla 9, se estableció entre los datos más destacados que el 22% está totalmente de acuerdo y el 45% esta medianamente de acuerdo. La teoría indica que la morosidad en los microcréditos son los que muestran mayor dificultad de recuperabilidad, impidiendo que el dinero pueda ser utilizado en nuevas colocaciones, afectando la liquidez. Esto corrobora que las colocaciones se verán afectada si la COAC mantiene altos niveles de morosidad.

Tabla 12

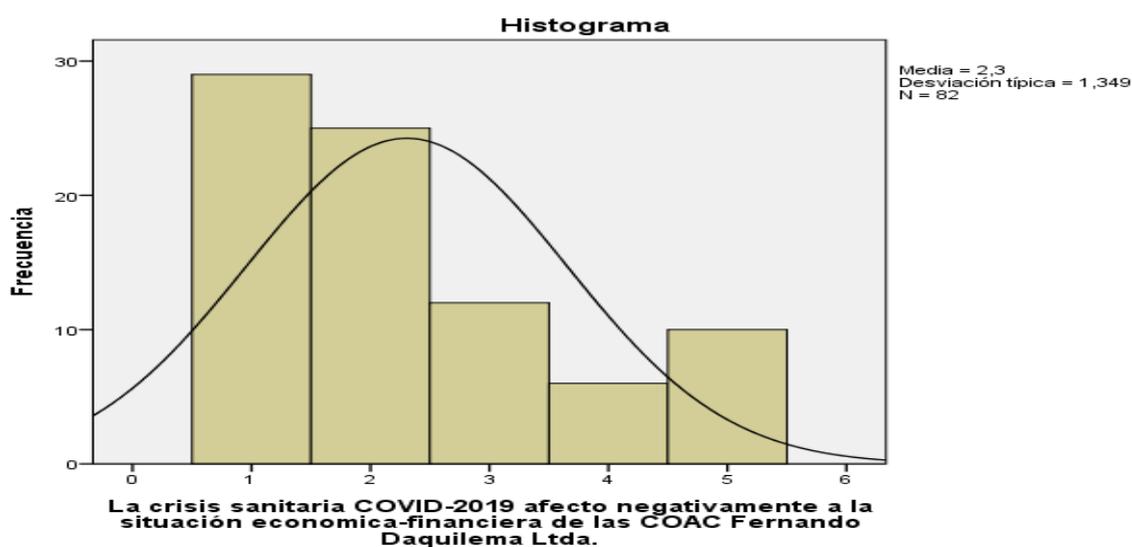
La crisis COVID-2019 afecto negativamente a la situación económica - financiera

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	29	34,9	35,4	35,4
Algo de Acuerdo	25	30,1	30,5	65,9
Válidos Indeciso	12	14,5	14,6	80,5
En desacuerdo	6	7,2	7,3	87,8
Totalmente en desacuerdo	10	12,0	12,2	100,0
Total	82	98,8	100,0	
Perdidos Sistema	1	1,2		
Total	83	100,0		

Nota. Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 13

La crisis COVID-2019 afecto negativamente a la situación económica – financiera



Nota. Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Analizando la tabla 10, se estableció entre los datos más destacados que el 35% está totalmente de acuerdo. La teoría menciona que el aislamiento y las rutas de condición tras el COVID-19 han sido elementos de la crisis económica y financiera a nivel nacional e internacional más fuerte. Esto determina que la crisis sanitaria afecto de manera muy adversa a todos los sectores económicos del Ecuador y otros países.

Tabla 13

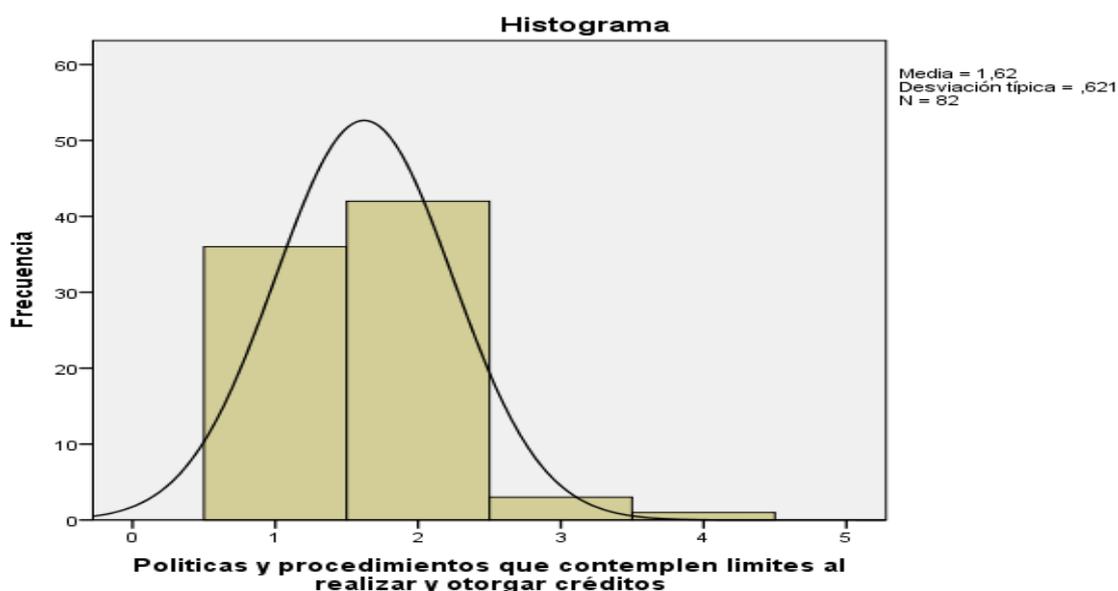
Políticas y procedimientos que contemplan límites al realizar y otorgar créditos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acum
Totalmente eficientes	36	43,4	43,9	43,9
Algo eficientes	42	50,6	51,2	95,1
Válidos Desconozco	3	3,6	3,7	98,8
Poco ineficientes	1	1,2	1,2	100,0
Total	82	98,8	100,0	
Perdidos Sistema	1	1,2		
Total	83	100,0		

Nota: Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 14

Políticas y procedimientos que contemplan límites al realizar y otorgar créditos



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Analizando la tabla 11, se estableció entre los datos más definidos que el 44% considera que es totalmente eficiente y el 51% medianamente eficiente. La teoría indica que las normas y procesos que tengan límites al ejecutar y dar créditos consiste en la evaluación y resolución por medio del Comité de Crédito donde se aprueba o niega el crédito. Esto manifiesta que en general el proceso con respecto a la otorgación y a los límites de crédito por parte de la COAC Fernando Daquilema son eficaces y productivos.

Tabla 14

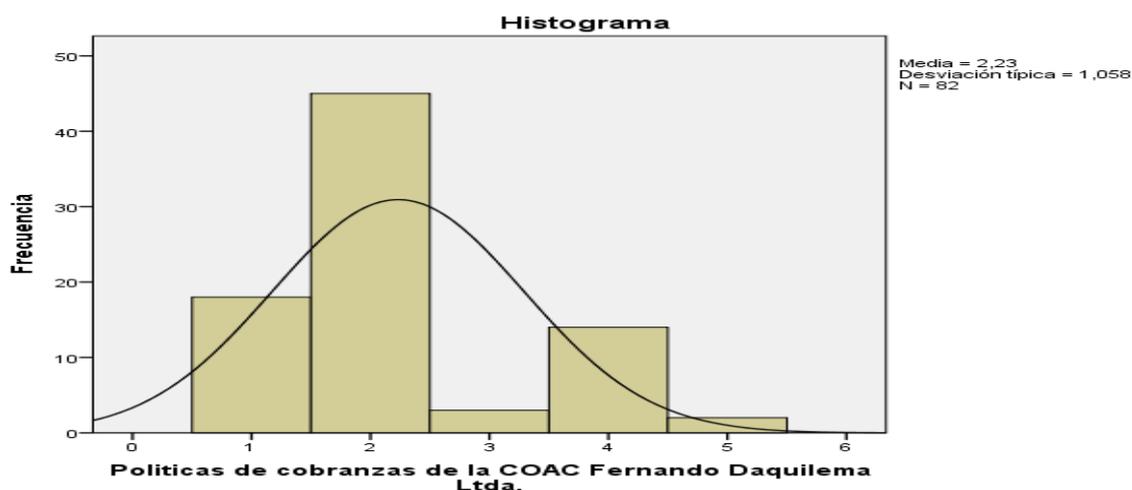
Políticas de cobranzas de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumu
Totalmente eficaces	18	21,7	22,0	22,0
Algo eficaces	45	54,2	54,9	76,8
Desconozco	3	3,6	3,7	80,5
Poco eficaces	14	16,9	17,1	97,6
Totalmente ineficaces	2	2,4	2,4	100,0
Total	82	98,8	100,0	
Perdidos Sistema	1	1,2		
Total	83	100,0		

Nota. Asesores de crédito de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Figura 15

Políticas de cobranzas de la COAC Fernando Daquilema Ltda.



Nota: Datos obtenidos de la encuesta aplicada a los asesores de crédito

Analizando la pregunta de la tabla 12., se estableció entre los datos que el 22% considera que es totalmente eficaz, el 55% medianamente eficaz. La teoría menciona que se debe ejecutar las acciones necesarias tales como llamadas, visitas, entre otros, para recuperar el crédito concedido de forma permanente, evitando el vencimiento de las cuotas negociadas en los plazos señalados. Esto muestra que se debe mejorar las políticas de cobranzas ya que no están siendo acordes para la gestión utilizadas por la cooperativa de estudio.

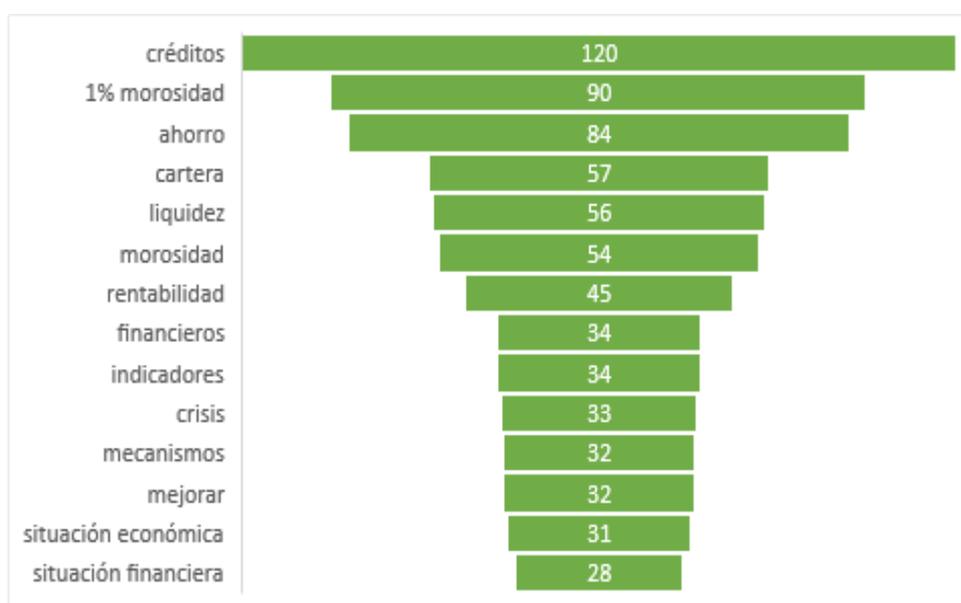
3.5.2 Análisis de los resultados de la Entrevista

Se realizó una entrevista de 14 preguntas por medio del aplicativo FORMS a los jefes de agencia de la diferentes sucursales a nivel nacional de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Y el análisis se realizó por medio de la herramienta ATLAS/ti.

En el Software se realizó el siguiente proceso: primero importar el documento Excel desde Atlas/ti, luego codificar las 14 preguntas de la entrevista, después ejecutar un análisis exploratorio de todas las palabras relevantes que tengan mayor frecuencia. Finalmente se exportó al Excel y se efectuó la gráfica.

Figura 16

Frecuencia de palabras

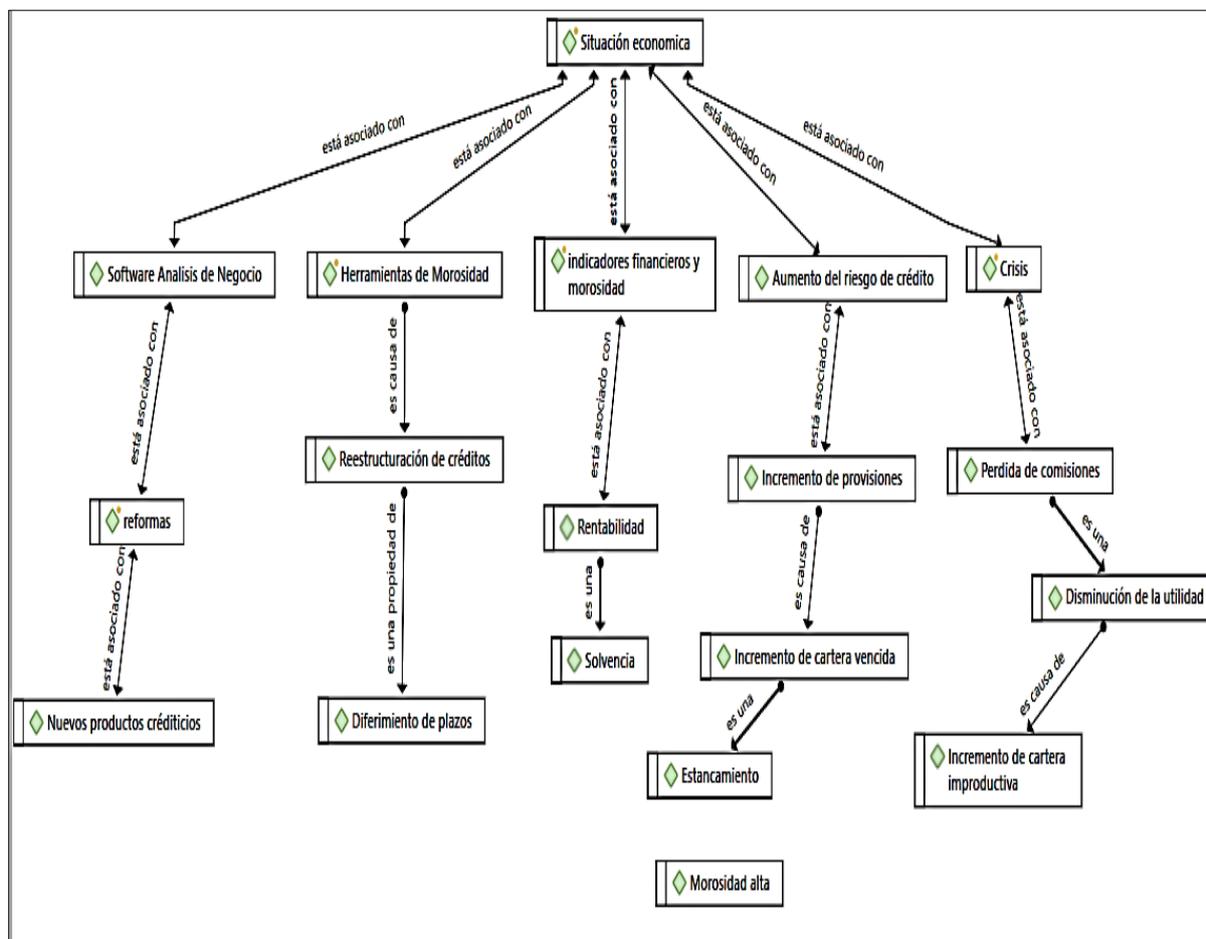


Nota. Datos obtenidos de la entrevista aplicada a los jefes de agencia

Se puede observar en la figura 16, las palabras mencionadas con mayor frecuencia fueron créditos, 1% morosidad, ahorro, cartera, liquidez, rentabilidad entre otros. Así nos indica (Reglamento LOEPS, 2012) es un requisito primordial que el gerente tenga experiencia y conocimiento en el área administrativa, enfocada a la economía social y cooperativista. Esto nos muestra la gran importancia que radica para los jefes de agencia las palabras nombradas con mayor profundidad ya que las utilizan a menudo en sus funciones laborales.

Figura 17

Red semántica de los factores relevantes en la situación económica y financiera



Nota. Datos obtenidos de la entrevista aplicada a los jefes de agencia

La figura 17 nos indica los factores de mayor relevancia relacionados a la situación económica de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Como primera variable está el Software de análisis de negocios que utiliza la cooperativa a fin de dar un seguimiento permanente a los indicadores financieros entre ellos: la morosidad, rentabilidad y solvencia. Como herramienta para mantener bajo los niveles de retraso en los pagos la cooperativa realiza diferentes estrategias como reestructuración de créditos, diferimiento de plazos, nuevos productos crediticios de acuerdo a la motivaciones del cliente un ejemplo de ello son los créditos postpandemia que se ejecutó a fin a ayudar a dinamizar la economía de los socios que habían sido golpeados por la crisis COVID_2019.

Esta emergencia sanitaria tuvo un impacto negativo a nivel global y nacional enfocándonos a la institución de análisis, afecto a la situación económica y financiera, aumentando el riesgo de crédito (ver tabla de apéndice M) y este a su vez aumento de provisiones, así como de la cartera vencida provocando un gran estancamiento al punto de disminuir la utilidades, pérdida de comisiones porque los asesores de créditos no podían gestionar préstamos. Además de que hubo retraso en la cobranzas, y los socios no podían hacer frente a sus obligaciones la morosidad creció y también la cartera improductiva. Tal como lo indica (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017) realizar un análisis económico y financiero ayuda a conocer los mayores problemas de una entidad, y además gestionar el desarrollo continuo de áreas improductivas. Por tal razón es coherente que la cooperativa reconozca todas las partes involucradas con las gestiones macro y micro económicas del negocio en marcha.

Figura 18

Nube de palabra asociada a los mecanismos de reducción del riesgo de crédito



Nota. Datos obtenidos de la entrevista aplicada a los jefes de agencia

En la figura 18 se puede observar que las palabras más frecuentes con respecto a los mecanismos que utiliza la COAC Fernando Daquilema Ltda., para reducir el riesgo de crédito es disminuir los niveles de morosidad a través de ratios financieros, la mejora ante cualquier crisis y la capacitación permanente al personal. Así lo indica (Albarracín, 2020) analizar siempre el proceder de la cartera reprogramada con el fin de identificar alguna anomalía y

poder gestionar a tiempo. Además de una supervisión de los procesos de riesgo de crédito ya que la posibilidad que el deudor con cumpla con sus pagos aumentará por la morosidad de los socios durante el COVID-2019 y el personal de cobranza deberá responder con mayor certeza. Por lo tanto, es correcto que la institución se enfoque en reducir la morosidad a través de personal idóneo que se adapte a los cambios provocados por la crisis sanitaria.

Figura 19

Nube de palabra asociada al impacto de la crisis COVID-2019



Nota. Datos obtenidos de la entrevista aplicada a los jefes de agencia

La figura 15 nos muestra las palabras mencionadas con mayor frecuencia ante la pregunta impacto de la crisis COVID-2019 en la situación económica de la COAC Fernando Daquilema Ltda., y estas fueron: negocios afectados, créditos vencidos, incremento de la cartera improductiva, incremento de riesgos financieros, disminución de las colocaciones, refinanciamiento entre otros. Según (LLerena, 2020) La pandemia provoco grandes pérdidas a nivel nacional en todos los sectores disminuyendo ventas drásticamente, ante esta crisis el sistema financiero brindo alivio a sus socios a través del diferimiento, refinanciamiento y reestructuración de los créditos. Además de procurar óptimos niveles de solvencia y liquidez. Es claro, que la crisis sanitaria provoco un impacto negativo no solo a la cooperativa sino a todos sectores económicos y financieros del Ecuador.

Capítulo 4

La propuesta

4.1. Tema

Aplicación del modelo económico PERLAS como instrumento de valoración del riesgo de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema S.A. durante el periodo 2016 hasta el 2021.

4.2. Objetivo de la propuesta

4.1.1 Objetivo general

Determinar el impacto de la morosidad en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema S.A.

4.1.2 Objetivo Especifico

Analizar la relación que existe entre la morosidad y liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema S.A.

4.2. Alcance

En el presente estudio de investigación, se sugiere evaluar los Estados Financieros a la COAC Fernando Daquilema Ltda., a nivel nacional, en el periodo 2016 - 2021, por medio del método PERLAS, a fin de diagnosticar la situación económica y financiera que posibilite conocer el nivel de morosidad de la institución en análisis.

4.3 Metas

Analizar cómo influye la morosidad en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda.

Determinar el impacto de la morosidad en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda.

4.4 Justificación

Durante el análisis del trabajo de investigación se pudo evidenciar que la COAC Fernando Daquilema tiene bajos niveles de morosidad.

4.5 Desarrollo de la propuesta

En este estudio de tesis, la propuesta se trata de medir el nivel de morosidad en la Situación Económica a través de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., en el Periodo 2016-2021, a través de la aplicación del método PERLAS, con la meta de analizar la eficiencia financiera y operacional de la cooperativa y poder dar un diagnóstico real que ayude a los responsable a mejorar aquellas áreas deficientes y continuar con aquellas áreas productivas.

Para analizar la propuesta se recolecto la siguiente información:

Estado de Situación Financiera desde ahora nombrado por sus sigla ESF y Estado de Resultado Integral a partir de este momento denominado ERI, periodo 2016- 2021 de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Según González, Sanabria y Fajardo (2018) indican que “el análisis de Estados Financieros, proporciona a la dirección, opciones para la toma de decisiones. La información contable, ayuda a determinar la situación financiera de una organización, mediante la aplicación de diferentes tipos de análisis, instrumentos, herramientas, ratios financieros”. Tal como indica el autor una materia prima indispensable para la evaluación es tener información valiosa del Estado de Situación Financiera, también del Estado de Resultado Integral y todo dato contable ayuda al análisis financiero que se realiza por medio de una diversidad de herramientas que ayudan a simplificar la información y sea útil para la toma de decisiones.

Al finalizar la recolección de los datos (ver en anexos), se procede a la aplicación del modelo PERLAS:

R= Tasas de Rendimiento y Costos

La tasa de rendimiento y costos calcula el ingreso aceptable para los activos que permiten obtener rentabilidad económica y el rendimiento para el pasivo y el capital.

R1: Rendimiento de la Cartera de Prestamos

$$R1 = \frac{\text{Ingreso neto de prestamos (a)}}{\text{Promedio de cartera de prestamos neta (b)}}$$

Tabla 15

Cuentas de medición para R1 y Valores calculados para obtener R1

Código	Nombre de la Cuenta					
51	a. Intereses y descuentos ganados desde 2016-2021.- que representan los ingresos netos de prestamos					
14	b. Cartera de créditos.- para sacar el promedio se sumó de 2 años consecutivos y se dividió para dos.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ingreso de préstamos (1)	10.062.445,3 1	23.161.079,5 1	34.217.341,7 6	48.816.457,96	61.008.603,59	73.622.453,23
Promedio de cartera de préstamos (2)	22.737.219,2 2	61.110.899,7 9	93.314.682,9 6	131.661.951,8 7	169.450.858,3 7	206.453.048,7 9
R1 Cartera de Préstamos (3)	44%	38%	37%	37%	36%	36%
Tasa Empresarial (4)	26,80%	25,92%	36,22%	34,77%	28,40%	28,15%
Diferencia entre R1 y Tasa Empresarial (5)	17,46%	11,98%	0,45%	2,31%	7,60%	7,51%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos del (1) Estado de Resultados (ver apéndice D); y (2) Estado de Situación Financiera de la COAC Fernando Daquilema (ver apéndice C); (3) indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) tomado del Banco Central del Ecuador; (5) Contrastación indicadores BCE Vs PERLA.

El presente indicador nos muestra la productividad de la cartera de préstamos durante el periodo 2016 al 2021, en la cual comparando con la tasa empresarial que se obtuvo a través boletines financieros de la SEPS del rendimiento de la cartera del segmento 1 se puede confirmar que la COAC Fernando Daquilema mantiene niveles altos en relación a la meta segmento 1 durante todos los años de análisis.

R2: Inversiones Financieras

$$R2 = \frac{\text{Ingreso por inversiones financieras (a)}}{\text{Promedio de inversiones financieras (b)}}$$

Tabla 16

Cuentas de medición para R2 y Valores calculados para obtener R2

Código	Nombre de la Cuenta					
5103	a. Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores desde el 2016 al 2021					
13	b. Inversiones.- para sacar el promedio se sumó de 2 años consecutivos y se dividió para dos.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos por inversiones financieras(1)	81.258,00	294.407,26	269.704,17	268.865,22	381.300,27	776.776,51
Promedio de inversiones financieras (2)	795.815,9	2.450.550,3	3.443.997,9	2.888.749,2	5.150.343,1	12.844.908,3
R2 Inversiones Financieras (3)	10,21%	12,01%	7,83%	9,31%	7,40%	6,05%
Tasa de mercado obtenido del BCE (4)	5,83%	5,07%	5,06%	5,70%	6,25%	5,70%
Diferencia entre R2 y Tasa de mercado (5)	4,38%	6,94%	2,77%	3,61%	1,15%	0,35%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos del (1) Estado de Resultados (ver apéndice D); y (2) Estado de Situación Financiera de la COAC Fernando Daquilema (ver apéndice C); (3) indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) tomado del Banco Central del Ecuador; (5) Contrastación indicadores BCE Vs PERLA

Este indicador nos muestra la rentabilidad de todas las inversiones financieras, analizando los valores obtenidos en el periodo 2016 al 2021 y comparándolo con la tasa de mercado. Según la teoría las inversiones financieras simbolizan activos o herramientas financieras conservadas por la entidad que se obtienen, regularmente, por medio de su pacto o convenio en el mercado de capitales. En relación a la teoría y los cálculos obtenidos, se puede afirmar que los valores porcentuales son aceptables ya que está por encima de la máxima referencia.

R3: Costo Financiero de Depósitos de Ahorro

$$R3 = \frac{\text{Intereses pagados por depósitos de ahorro (a)}}{\text{Promedio de depósitos de ahorro (b)}}$$

Tabla 17

Cuentas de medición para R3 y Valores calculados para obtener R3

Código	Nombre de la Cuenta					
410115	a. Intereses causados: Depósitos de Ahorro					
210135	b. Obligaciones con el público: Depósitos de Ahorro.- para sacar el promedio se sumó de 2 años consecutivos y se dividió para dos.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Intereses sobre depósitos de ahorro (1)	524.514,78	781.324,51	1.080.821,56	1.293.326,27	1.384.475,13	1.277.301,84
Promedio de depósitos de ahorro (2)	10.204.181,66	25.427.081,82	33.349.569,90	39.601.898,94	47.089.545,10	58.376.715,68
R3 Costos financieros depósitos A.(3)	5,14%	3,07%	3,24%	3,27%	2,94%	2,19%
Tasa de mercado obtenido del BCE (4)	1,23%	1,25%	1,08%	1,07%	1,13%	1,07%
Diferencia entre R3 y Tasa de mercado (5)	3,91%	1,82%	2,16%	2,20%	1,81%	1,12%

Nota. Valores obtenidos del (1) Estado de Resultados de la COAC Daquilema (ver apéndice D); (2) Estado de Situación Financiera de la COAC Daquilema (ver apéndice C); (3) indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) tomado del Banco Central del Ecuador; (5) Contrastación indicadores BCE Vs PERLA

Este indicador mide los costos de depósitos de ahorro, realizando el cálculo a la COAC Fernando Daquilema observamos que en el 2016 se da el interés más alto de 5,14% y el valor más bajo en el 2021 de 2,19%. Realizando una comparación con las tasas pasivas del Banco Central, se puede notar que el porcentaje de la cooperativa es mayor que las del BCE. Esto indica que la institución está incentivando a los socios con mejores tasas pasivas, a depositar sus ahorros dentro de la organización.

R4: Margen Bruto del Rendimiento de los activos

$$R4 = \frac{\text{Margen Bruto (a + b + c + d + e - f - g)}}{\text{Promedio de Activo Total (h)}}$$

Tabla 18*Cuentas de medición para R4 y Valores calculados para obtener R4*

Código	Nombre de la Cuenta					
5101	a. Depósitos					
5103	b. Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores					
5104	c. Intereses y descuentos de cartera de créditos					
54	d. Ingresos por Servicios					
56	e. Otros ingresos					
410115	f. Intereses causados: Depósitos de Ahorro					
410130	g. Depósitos a Plazo					
1	h. Activo total, para sacar el promedio se sumó de 2 años consecutivos y se dividió para dos.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Margen Bruto (1)	7.316.527,14	9.089.204,96	14.940.948,75	18.186.839,42	20.316.388,01	24.643.579,16
Promedio de Activo Total (2)	30.989.528,49	79.314.299,03	117.610.748,57	165.616.884,57	218.829.491,75	287.953.514,92
R4 (3)	23,61%	11,46%	12,70%	10,98%	9,28%	8,56%
Meta $\geq 10\%$ (4)	11%	11%	11%	12%	11%	10%

Nota. Códigos (a) hasta (h) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) Estado de Resultados Integral 5 Gastos – 4 Ingresos ((ver apéndice D); (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Estado de Situación Financiera Patrimonio/Activo.

Analizando los porcentajes obtenidos se puede notar que en el 2016 alcanza el valor más alto de un 23,61% y el valor más bajo es en el 2021 con un 8,56% si comparamos con la meta que en promedio es de 10,48%, únicamente alcanza valores positivos entre 2016-2018 y definitivamente del 2019 al 2021 los valores son negativos. La teoría fundamenta que el margen permite conocer el margen bruto de ganancias y el rendimiento del total de activos.

Es decir, los 3 últimos años la COAC Fernando Daquilema no está alcanzado adecuados ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones. Estos resultados reflejan las consecuencias de la pandemia que empezó a finales del 2019 y a inicios del 2021 empezó la reactivación económica.

R5 Nivel de Gastos Operativos

$$R5 = \frac{\text{Gastos Operación (a)}}{\text{Promedio de Activo Total (b)}}$$

Tabla 19

Cuentas de medición para R5 y Valores calculados para obtener R5

Código	Nombre de la Cuenta
45	a. Gastos de Operación
1	b. Activo total, para sacar el promedio se sumó de 2 años consecutivos y se dividió para dos.

Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos de operación (1)	5.445.227,57	6.868.433,60	9.236.340,01	11.229.745,06	11.771.811,62	14.684.800,12
ACTIVO TOTAL (2)	30989528,49	79314299,03	117610748,6	165616884,6	218829491,7	287953514,9
R5 Gastos Operativos (3)	18%	9%	8%	7%	5%	5%
Meta ≤ 5% (4)	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Diferencia entre R5 y Meta PERLA	13%	4%	3%	2%	0%	0%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) Estado de Resultados Integral (ver apéndice D); (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLA; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA

El cálculo nos muestra que la COAC Fernando Daquilema Ltda., en el 2016 alcanzó un resultado del 18%, y fue descendiendo en 2017 baja a la mitad con un 9%, luego entre 2018-2019 baja un punto porcentual 8% y 7% respectivamente, llegando 2020 y 2021 a 5%. Según la teoría hace hincapié en que el nivel de gasto operativo permite reconocer los costos afines con los recursos de la empresa. Analizando los resultados, se concluye que la cooperativa durante el 2020 y 2021 ha logrado una eficiente administración de sus activos.

R6 Ingresos Extraordinarios

Ayuda a cuantificar los ingresos extraordinarios, se recomienda montos pocos significativos si la cooperativa se dedica a la intermediación financiera.

Cuentas de medición para R5 y Valores calculados para obtener R5

Tabla 20

Cuentas de medición para R6 Valores calculados para obtener R6

Código	Nombre de la Cuenta	$R6 = \frac{\text{Gastos Extraordinarios (a + b)}}{\text{Promedio de Activo Total (c)}}$				
55	a. Otros ingresos operacionales					
56	b. Otros ingresos					
1	c. Activo Total					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos de operación	174.600,11	192.132,92	306.200,36	498.994,24	537.335,02	635.227,23
ACTIVO TOTAL	30989528,49	79314299,03	117610748,6	165616884,6	218829491,7	287953514,9
R6 Ingresos extraordinarios (3)	1%	0,24%	0,26%	0,30%	0,25%	0,22%
Meta ≤ SEPS segmento 1 (4)	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) Estado de Resultados Integral (ver apéndice D); (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta SEPS segmento 1; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA

Tal como se muestra en el cuadro, en el 2016 obtuvo 1%, y los siguientes años bajos paulatinamente llegando a un mínimo del 0,22% en el 2021. Comparando con la meta del 0,24% existe muy poca diferencia. Según (Aula Facil, 2018) los gastos e ingresos extraordinarios se refieren a eventos que no tienen relación con la actividad principal de la organización y pueden ocasionar una ganancia o una pérdida por ejemplo la recuperación de créditos que se habían declarados como incobrables. Por lo tanto, la COAC Fernando Daquilema ha tenido pocos ingresos extraordinarios que le hayan traído algún beneficio económico.

R7 Rendimiento Operativo sobre Activos (ROA).

$$R7 = \frac{\text{Utilidad del ejercicio (a)}}{\text{Promedio de Activo Total (b)}}$$

Tabla 21

Cuentas de medición para R7 y Valores calculados para obtener R7

Código	Nombre de la Cuenta					
3603	a. Utilidad o excedente del ejercicio					
1	b. Activo total, para sacar el promedio se sumó de 2 años consecutivos y se dividió para dos.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Utilidad o excedente del ejercicio (1)	281.716,75	619.567,03	1.785.805,39	2.381.075,95	1.638.736,12	1.755.329,37
Activo total (2)	30.989.528,49	79.314.299,03	117.610.748,57	165.616.884,57	218.829.491,75	287.953.514,92
R7 ROA (3)	0,91%	0,78%	1,52%	1,44%	0,75%	0,61%
Meta ≥ 1% (4)	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Diferencia entre R7 y Meta PERLA (5)	-0,09%	-0,22%	0,52%	0,44%	-0,25%	-0,39%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) Estado de Resultados Integral (ver apéndice D); (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLA ; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA

Tal como se muestra en la tabla 33, los resultados indican un porcentaje de 0,91% en el 2016, luego baja en el 2017 a 0,78% y un aumento en 2018 de 1,52% y 1,44% en el 2019. Volviendo a bajar en el 2020 a 0,75% y en 2021 0,61%. La teoría menciona que el ROA permite conocer la rentabilidad económica óptima en relación al uso eficaz del total de los activos. Analizando los resultados se observa que la cooperativa no está generando fuertes utilidades que le faciliten defender su patrimonio, es decir el rendimiento sobre la inversión es bajo.

R8 Rendimiento Operativo sobre Patrimonio (ROE).

$$R8 = \frac{\text{Utilidad del ejercicio (a)}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad del ejercicio (a - b)}}$$

Tabla 22*Cuentas de medición para R8 y Valores calculados para obtener R8*

Código	Nombre de la Cuenta					
3603	a. Utilidad o excedente del ejercicio					
3	b. Patrimonio.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Utilidad del ejercicio (1)	281.716,75	619.567,03	1.785.805,39	2.381.075,95	1.638.736,12	1.755.329,37
Patrimonio - Utilidad (2)	6.652.070,18	9.548.741,28	12.968.480,88	19.981.176,17	24.948.985,26	30.505.813,01
R8 ROE (3)	4,24%	6,49%	13,77%	11,92%	6,57%	5,75%
Meta > SEPS (4)	1,73% ⁴	3,21%	10,60%	9,20%	3,73%	4,37%
Diferencia entre R8 y Meta (5)	2,51%	3,28%	3,17%	2,72%	2,84%	1,38%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) Estado de Resultados Integral (ver apéndice D); (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta SEPS segmento 1 y 2; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA.

Como resultado, se obtuvo un rendimiento del 4, 24% en el 2016, luego tuvo un aumento leve en el 2017 de 6,49% y este se duplica en el 2018 a 13,77%, después en el 2019 una caída leve de 11,92% y una fuerte baja en el 2020 y 2021 de 6,57% y 5,75% respectivamente. La teoría indica que el ROE permite conocer la capacidad de la entidad para generar rendimientos a favor de los accionistas. Si lo comparamos con la promedio del ROE de las COAC del segmento 2 (2016 y 2017) y segmento 1 (2018 hasta 2021), la COAC Fernando Daquilema Ltda., mantiene valores por encima de esta meta lo cual es positivo ya que significa que cuenta con el rendimiento suficiente para hacer frente a los accionistas.

⁴ Inflación anual del Ecuador obtenida a través del sitio web (Statista Research Department, 2022)

L1 Liquidez

$$L1 = \frac{\text{Fondos disponibles (a)}}{\text{Depositos a corto plazo (b)}}$$

Tabla 23

Cuentas de medición para L1 y Valores calculados para obtener L1

Código	Nombre de la Cuenta					
11	a. Fondos disponibles					
2101	b. Depósitos a la vista.					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fondos disponibles (1)	10.395.927	10.025.675	15.359.296	23.650.749	31.406.937	60.302.204
Depósitos a la vista (2)	20.573.30	30.577.554	36.428.554	43.624.974	51.429.162	65.758.587
L1 Liquidez(3)	50,53%	32,79%	42,16%	54,21%	61,07%	91,70%
Meta PERLA(4)	17,50%	17,50%	17,50%	17,50%	17,50%	17,50%
Diferencia entre L1 y Meta PERLA (5)	33,03%	15,29%	24,66%	36,71%	43,57%	74,20%

Nota. Códigos (a) y (b) seleccionados de la COAC Fernando Daquilema. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) y (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLAS; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA.

La tabla nos muestra que la cooperativa en el 2016 alcanza un 50,53%, pero en el 2017 disminuye a 32,79%, en los últimos 4 años aumenta a 42,16% en el 2018, 54,21% en el 2019, 61,07% en el 2020 y 91,70% en el 2021. Según (Richardson & WOCCU, 2009), muestra la eficiencia con la que la cooperativa administra las captaciones de los socios, y así cumplir con la demanda de retiros. Por lo tanto, la cooperativa tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones de mayor exigibilidad.

L2 Reserva de Liquidez

$$L2 = \frac{\text{Fondos disponibles (a + b + v)}}{\text{Depositos a corto plazo (d + e)}}$$

Tabla 24

Cuentas de medición para L2 y Valores calculados para obtener L2

Código	Nombre de la Cuenta					
1103	a. Bancos y otras instituciones financieras					
13	b. Inversiones					
1101	c. Fondos disponibles: Caja					
2101	d. Depósitos a la vista.					
2103	e. Depósitos a plazo					

Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fondos disponibles (1)	11.926.715	13.254.012	18.815.641	25.752.559	39.394.501	77.772.382
Total, de depósitos de ahorro (2)	50.038.598	73.322.388	105.295.460	149.082.922	194.822.370	263.854.683
L2 Reservas de liquidez (3)	23,84%	18,08%	17,87%	17,27%	20,22%	29,48%
Meta PERLA (4)	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Diferencia entre L2 y Meta PERLA (5)	13,84%	8,08%	7,87%	7,27%	10,22%	19,48%

Nota valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) y (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLAS; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA.

Tal como nos muestra la tabla los valores calculados indican que en el 2016 las reservas de liquidez son de 23,84% luego bajan a 18,08% en el 2017 y 17,87% en el 2018 y su valor más bajo es de 17,27% en el 2019 después en el 2020 aumenta a 20,22% y en el 2021 a 29,48%. Según (Richardson & WOCCU, 2009), mide que se cumpla con las demandas obligatorias del BCE sobre el depósito de reservas de liquidez. Por lo tanto, la cooperativa cuenta con suficientes reservas de liquidez para hacer frente sus obligaciones con el BCE u alguna otra entidad reguladora.

L3 Activos líquidos improductivos

$$L3 = \frac{\text{Activos líquidos improductivos (a)}}{\text{Promedio del Activo total (b)}}$$

Tabla 25

Cuentas de medición para L3 y Valores calculados para obtener L3

Código	Nombre de la Cuenta					
1101	a. Fondos disponibles: caja					
1	b. Activo total					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activos líquidos improductivos (1)	896.823	1.385.067	1.629.830	1.684.135	3.020.898	2.930.897
Total de activos (2)	61.930.012	96.698.586	138.522.911	192.710.858	244.948.126	330.958.904
Activos líquidos improductivos (3)	1,45%	1,43%	1,18%	0,87%	1,23%	0,89%
Meta PERLA (4)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Diferencia entre L2 y Meta PERLA (5)	0,45%	0,43%	0,18%	-0,13%	0,23%	-0,11%

Nota. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) y (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLAS; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA.

Según los valores calculados, en el 2016 los activos improductivos representan el 1,45%, en el 2017 1,43%, mientras que en el 2018 es 1,18% y en el 2019 0,87% en el 1,23% y en el 2021 fue de 0,89%. Durante el periodo de análisis el porcentaje de este indicador es mayor al 1%, únicamente en 2019 y el 2021 se observa un resultado bajo, pero en términos generales no supera el 1,5%. Según (Richardson & WOCCU, 2009), “mide la proporción del activo total invertido en activos líquidos que no generan ganancia”. Por los tanto estos activos que no proveen ninguna rentabilidad a la cooperativa se mantienen controlados por parte de la organización.

A = Calidad de activos

Ayuda a identificar aquellos activos que no generan ganancia y que ocasionan afectos nocivos en la rentabilidad y solvencia de la entidad financiera.

A1 Morosidad de créditos

$$A1 = \frac{\text{Total de morosidad de préstamos (a + b + c)}}{\text{Cartera de préstamos bruta (d + e)}}$$

Tabla 26

Cuentas de medición para A1 y Valores calculados para obtener A1

Código	Nombre de la Cuenta					
1428	a.	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses				
1450	b.	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida				
1452	c.	Cartera de créditos para la microempresa vencida				
14	d.	Cartera de créditos				
1499	e.	Provisiones para créditos incobrables				
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Morosidad (1)	2.839.970	2.899.192	3.183.736	3.716.218	5.153.632	10.980.757
Cartera de préstamos (2)	41.923.202	72.946.871	104.517.772	147.304.208	175.051.132	212.217.494
A1 Morosidad de Créditos (3)	6,77%	3,97%	3,05%	2,52%	2,94%	5,17%
Meta P ≤ 5% (4)	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Nota. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) y (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLAS; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA.

Al calcular los valores de este indicador, se puede observar que el mayor porcentaje se da en el 2016 de 6,77% y el menor valor en 2019 de 2,52% y en el 2021 vuelve a subir a 5,17% este último valor nos indica que la morosidad de la cartera total creció frente a la cartera bruta. Según la entrevista realizada a los jefes de agencia, consideran que un nivel bajo de morosidad es cuando está por debajo del 1%. Si tomamos en cuenta esta meta podríamos deducir que la cooperativa mantiene altos niveles de morosidad en todo el periodo de análisis. La teoría menciona este indicador ayuda a medir la “morosidad de la cartera de créditos” frente al total de la cartera. Pero considerando la meta que nos sugiere “PERLAS” tendría alto nivel de morosidad en 2021 ya que es de 5,17% no nos sorprende este valor ya

que para este periodo los diferimientos que se otorgaron a los socios por la crisis sanitaria ya debían efectivizarse, pero la reactivación económica fue paulatinamente.

A2 Activos Improductivos

$$A2 = \frac{\text{Activos improductivos (a + b + c + d)}}{\text{Promedio del Activo total (e)}}$$

Tabla 27

Cuentas de medición para A2 y Valores calculados para obtener A2

Código	Nombre de la Cuenta					
16	a. Cuentas por cobrar					
18	b. Propiedades y equipo					
1904	c. Cartera de créditos para la microempresa vencida					
1990	d. Cartera de créditos					
1	e. Provisiones para créditos incobrables					
Descripción	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activos improductivos (1)	4.102.611	5.740.537	6.628.027	7.203.785	13.122.521	14.580.375
Activo total (2)	61.930.012	96.698.586	138.522.911	192.710.858	244.948.126	330.958.904
A2 Activo improductivo (3)	6,62%	5,94%	4,78%	3,74%	5,36%	4,41%
Meta PERLA ≤ 5% (4)	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Diferencia entre A1 y Meta PERLA (5)	1,62%	0,94%	-0,22%	-1,26%	0,36%	-0,59%

Nota. Valores obtenidos de la COAC Fernando Daquilema Ltda. (1) y (2) Estado de Situación Financiera (ver apéndice C); (3) Indicador financiero modelo PERLAS (1/2); (4) Meta PERLAS; (5) Contrastación indicadores Meta Vs PERLA.

Al calcular los valores de este indicador, se puede observar que el mayor porcentaje se dio en 2016 con 6,62% y ha ido descendiendo paulatinamente llegando en el 2021 a un valor porcentual de 4,41%, además los últimos 4 años desde el 2018 hasta el 2021 se mantienen en porcentaje menores a meta según el modelo PERLA. La teoría indica que los activos improductivos permiten medir la cuantía de los recursos que no generan utilidad para la cooperativa .en correlación con los activos totales. Por lo tanto, esto es beneficioso para la entidad porque significa que se ha enfocado en disminuir los activos que no traen ningún rendimiento al crecimiento de la COAC.

Conclusiones

De acuerdo con los objetivos planteados, el estudio ha sido exitoso. Ya que fue factible analizar el impacto del nivel de morosidad en la situación económico financiero de la COAC Fernando Daquilema Ltda., durante el periodo 2016 hasta el 2021. Y se alcanza las siguientes conclusiones:

Se determinó mediante la encuesta que el 55% los asesores de crédito contestaron estar totalmente de acuerdo en que la morosidad influye negativamente en la liquidez de la COAC Fernando Daquilema (Ver tabla 9), este personal por su perfil y experiencia dentro de la institución de más de tres años se consideran como expertos y conocedores acerca de los niveles de riesgo manejables en esta organización considerando el entorno de la misma. Se confirma además a través de la entrevista a profundidad a los jefes de Agencia quienes remarcaron que durante el 2021 época de crisis sanitaria aumento la probabilidad de incobrabilidad lo que afectó la disponibilidad para nuevas colocaciones (Ver figura 17).

Dentro del análisis podemos dilucidar mediante la encuesta que el 59% los asesores de crédito contestaron estar totalmente de acuerdo en que la morosidad tiene una relación negativa con la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda.; (Ver tabla 10), además el cálculo de la Correlación de Pearson nos indica que el grado de relación entre estas 2 variables es de -0,620 a un nivel de significancia de 0.01. Por lo tanto, la morosidad muestra una relación inversamente proporcional y significativa con la rentabilidad. Esto corrobora que la falta de cumplimiento de las obligaciones de los socios con la COAC, tiene un fuerte impacto negativo con el rendimiento de la cooperativa. (Ver tabla 5).

De acuerdo con el objetivo de examinar el impacto de la crisis sanitaria en la situación económica y financiera de la COAC Fernando Daquilema Ltda., (ver figura 13). Por medio de la encuesta el 35% afirmo estar totalmente de acuerdo en que la crisis afectó de manera adversa a la cooperativa de estudio. Además, según la entrevista a los jefes de agencia la

emergencia sanitaria tuvo un impacto negativo debido al aumento el riesgo de crédito, provisiones y de la cartera vencida provocando un gran estancamiento al punto de disminuir el rendimiento, ausencia de captaciones y colocaciones ya que los asesores de créditos no podían gestionar préstamos. Además, como herramienta para mantener bajo los niveles de retraso en los pagos, la COAC realizó diferentes estrategias como reestructuración de créditos, diferimiento de plazos, nuevos productos crediticios acorde a las necesidades de los socios. (Ver figura 19)

Finalmente, en virtud de lo estudiado se ha podido establecer la relación de las variables mencionadas aplicando el modelo PERLAS como instrumento de valoración del riesgo de crédito en la COAC Fernando Daquilema Ltda. Y en términos generales se mantiene estable y acorde a las necesidades del mercado.

Recomendaciones

Mediante el modelo PERLAS en el capítulo 4 se determinó un indicador que midió la cantidad de recursos y el nivel de morosidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda., de acuerdo con su estructura de activo circulante específicamente el efectivo relacionándolo con las obligaciones por captaciones en depósito y se determinó que si bien la morosidad incide en la liquidez dentro de la institución, durante el periodo 2016 al 2021 la fortaleza de la estructura económica de la entidad financiera no se ha visto afectada puesto que maneja niveles de morosidad aceptables aun en épocas de pandemia de acuerdo con los parámetros establecidos por el Banco Central del Ecuador institución de supervisión de cumplimiento para las entidades financieras en el país tomado como referente de contrastación. Se puede considerar que el modelo PERLAS funciona y se recomienda su uso en las valoraciones dentro de las entidades que ofertan productos financieros.

Se invita a incorporar otras variables que ayuden medir el rendimiento. Bajo este punto se determinó un indicador que midió la rentabilidad a través del total de morosidad de préstamos con la cartera de préstamos bruta de la COAC Fernando Daquilema Ltda., de acuerdo con la diversificación de la cartera total de crédito específicamente la cartera total vencida, se determinó que si bien la morosidad incide en la rentabilidad dentro de la institución, durante el periodo 2016 al 2021 la fortaleza de la estructura económica de la entidad financiera no se ha visto tan afectada puesto que maneja niveles de morosidad medianamente altos sobre todo en el 2021 época de pandemia, tiene un porcentaje por encima de la meta ($5,17\% > 5\%$) y es aceptable ya que la reactivación económica a nivel nacional ha sido paulatinamente.

Se sugiere realizar un estudio del estado actual de crisis sanitaria y sus efectos en el futuro, con respecto a este objetivo el modelo PERLAS nos indica por medio del indicador de liquidez tenía lo suficiente para hacer frente a sus obligaciones de mayor exigibilidad. Que era una variable clave para sostenerse durante la crisis sanitaria. Además, la COAC contaba con un Rendimiento Operativo sobre el patrimonio ROE por encima de esta meta lo cual fue muy beneficioso en 2021 época de crisis sanitaria ya que contaba con el rendimiento suficiente para hacer frente a los accionistas. Y este le permitió ayudar a los socios que habían sido gravemente afectados por la pandemia.

Finalmente recomiendo optimizar el proceso de exploración, aumentando la diversidad de instrumentos para la medición constante de los horizontes de liquidez, que permitan establecer un equilibrio capaz de minimizar el riesgo de liquidez y maximizar el rendimiento.

Referencias Bibliográficas

- Aguilar Andia , G., & Camargo Cárdenas, G. (04 de 2004). *ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF) EN EL PERÚ*. Obtenido de <http://biblioteca.clacso.edu.ar/Peru/iep/20190802040639/aguilas.pdf>
- Albarracín, V. (30 de 12 de 2020). ¿Cómo mitigar el riesgo de crédito en las nstituciones Financieras en tiempos de COVID-2019? (P. Guerra, Ed.) 30, 4-6. Recuperado el 1 de 09 de 2022, de Red de Instituciones Financieras: <https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/Revista-Semestral-Dic-2020/Revista-Semestral-30-w.pdf>
- Alcívar Moreira , X., & Bravo Santana , V. (16 de 11 de 2020). ÍNDICE DEL RIESGO DE MOROSIDAD EN LOS MICROCRÉDITOS SIMPLES; CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHONE LTDA. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 4(7), 182-198.
doi:<https://doi.org/10.46296/yc.v4i7edesp.0080>
- Alcívar, M. X., & Bravo, S. V. (16 de 11 de 2020). *ÍNDICE DEL RIESGO DE MOROSIDAD EN LOS MICROCRÉDITOS SIMPLES; CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHONE LTDA*.
doi:<https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/90>
- Altuve, J. L., & Hurtado, B. A. (7 de Junio de 2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano. *Reivista venezolana de Análisis de coyuntura*. Recuperado el 12 de Julio de 2022, de <https://www.redalyc.org/journal/364/36457129005/html/>

- Alvarez Gallo. (2014). La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa "COMUNIKT" SA, en el año 2012 (Bachelor's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera de Ingeniería Financie.
- Araque, W., Llerena , V., & Baquerizo, M. (2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional*. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Arciniegas, O., & Pantoja, M. (17 de 02 de 2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *Revista Espacios*, 41. Recuperado el 10 de 09 de 2022, de <https://www.revistaespacios.com/a20v41n27/a20v41n27p04.pdf>
- Aristeguieta, R., Caraballo, M., Ferrer, M., & Parra, R. (Septiembre de 2010). <http://www.monografias.com/>. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos100/la-oferta-generalidades/la-oferta-generalidades.shtml>
- Arrobo, N. (2019). CRISIS ECONOMICA DE LOS 90'. 1- 46. Recuperado el 23 de 07 de 2022, de https://www.ecotec.edu.ec/material/material_2019A_CSC203_01_110035.pdf
- ASOBANCA. (2021). *Una mirada a las tasas de interés activas en Ecuador, Perú, Panamá y Colombia*. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de <https://asobanca.org.ec/analisis-economico/una-mirada-a-las-tasas-de-interes-activas-en-ecuador-peru-panama-y-colombia/>
- Aula Facil. (2018). *Gastos e ingresos extraordinarios*. Recuperado el 03 de 09 de 2002, de <https://www.aulafacil.com/cursos/contabilidad/avanzada/gastos-e-ingresos-extraordinarios-l20460>

- Banco Central del Ecuador. (2007). *COSTO DEL CRÉDITO Y RENDIMIENTO DE LAS CAPTACIONES*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/SistemaTasasVigentes112007.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (30 de 11 de 2020). Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1394-la-economia-ecuatoriana-se-recuperara-3-1-en-2021>
- Banco Pichincha. (2021). *Qué es el apalancamiento financiero y cómo aumenta la capacidad de inversión de tu negocio* . Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/que-es-apalancamiento-financiero>
- Barrios, M., & Cosculluela, A. (2013). *Fiabilidad*. Recuperado el 31 de 08 de 2022, de file:///C:/Users/Administrador/Downloads/Fiabilidad.%20Maite%20Barrios%20Antoni%20Cosculluela%20PID_.pdf
- BCA, B. C. (30 de 09 de 2020). *Boletines de Prensa del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1383-la-economia-ecuatoriana-decrecio-12-4-en-el-segundo-trimestre-de-2020>
- BCE. (07 de 01 de 2020). *La economía ecuatoriana se recuperará 0,7% durante el 2020*. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1348-la-economia-ecuatoriana-se-recuperara-07-durante-el-2020>
- Calahorrano, G. A., Chacón, G. F., & Tulcanaza, P. A. (10 de 05 de 2021). *Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019*. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Cardoso Ruiz, G. (2019). La economía popular y solidaria en Ecuador: fusión y liquidación de las cooperativas. *Revista Internacional de Administración Estudios de la Gestión*,

- 1-14. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de
<https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/view/1307/1192>
- Castro Camino, V. J. (2015). Bachelor's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditorí.
- Catunta y Moreno. (2015). *El índice de Morosidad de la Cartera de Clientes y su incidencia en la renatabilidad*. Obtenido de Cooperativa de Ahorro Y Credito Acción Católica:
http://200.62.226.186/bitstream/20.500.12759/1479/1/Catunta_Alva_Indice_Rentabilidad_Financieros.pdf
- Circulantis. (2018). *Análisis económico financiero*. Recuperado el 16 de 07 de 2022, de
<https://circulantis.com/blog/analisis-economico-financiero/>
- COAC Fernando Daquilema Ltda. (26 de 07 de 2022). *coopdaquilema.com*. Obtenido de *coopdaquilema.com*: <https://www.coopdaquilema.com/contactanos/>
- Constitución de la República de Ecuador. (2008). *Registro Oficial 449 de 20-oct.-2008*. Recuperado el 16 de 08 de 2022, de Última modificación: 25-ene.-2021:
https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- COOP. DAQUILEMA FACEBOOK. (03 de 09 de 2011). *17 años siendo parte de ti*. Recuperado el 27 de 08 de 2022, de
https://www.facebook.com/coopdaquilema/?ref=page_internal
- Crediriesgo. (02 de 2010). *Principales causas de la morosidad*. Obtenido de
<http://crediriesgo.blogspot.com/2010/04/principales-causas-de-la-morosidad-en.html>
- Da Ros, G. (2007). *El movimiento cooperativo en el Ecuador. Vision historica, situación actual y perspectivas*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/174/17405710.pdf>
- Departamento de Planificación y Control de Gestión de PAM EP. (s.f.).
- Díaz de León, N. (2008). *Técnicas de investigación cualitativa y cuantitativa*. Recuperado el 16 de 08 de 2022, de <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>

- Dra Hernández, N. S. (2019). *Plan Estratégico 2019-2022 de la SEPS*. Obtenido de https://www.seps.gob.ec/documents/20181/888238/Plan_Estrat%C3%A9gico_2019-2022.pdf/25fe5f5f-5424-4a79-a235-115c7902d8f5?version=1.0
- Endara Baste. (2015). Plan de negocios sobre la creación de una empresa dedicada a la distribución autorizada de servicios de telefonía-movistar (Bachelor's thesis,. Quito: Universidad de las Américas.
- Euroinnova. (2017). *Situación económica que es*. Recuperado el 16 de 07 de 2022, de <https://www.euroinnova.ec/blog/situacion-economica-que-es>
- Fandiño, D. S. (2017). Modelo de gestión humana factor de éxito en la productividad de la organización Telefónica Movistar. Bogotá: Bachelor's thesis, Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano.
- FARO. (29 de 06 de 2020). *Situación del sistema financiero ecuatoriano frente al COVID - 19*. (Investigación y acción colectiva) Recuperado el 15 de 08 de 2022, de <https://grupofaro.org/situacion-del-sistema-financiero-ecuatoriano-frente-al-covid-19/>
- Fayol, H. (15 de Octubre de 2011). <https://www.clubensayos.com>. Obtenido de <https://www.clubensayos.com/Ciencia/Ensayo-De-Administraci%C3%B3n/85744.html>
- Finanzas para el Desarrollo. (2020). COVID-19 y sus implicaciones en el Sistema Fiananciero Nacional. 7. Recuperado el 8 de 09 de 2022, de <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Flores, E. (2015). Indicadores de Liquidez. *Aprende NIIF*.
- Garry, S., & Villarreal, F. (04 de 2016). El uso de indicadores clave para evaluar el desempeño económico a largo plazo de América Latina. *Revista CEPAL*, 67-83. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40029/1/RVE118_Garry.pdf

- González Pascual, J., & Díez Cebamanos, N. (2010). EL CRÉDITO Y LA MOROSIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL. *Revistas ICE*(2997), 51-65. Recuperado el 23 de 07 de 2022, de <http://www.revistasice.com/index.php/BICE/article/view/4980/4980>
- González Pascual, J., & Gomes Bastos, R. (2011). LA MOROSIDAD; UN ACUCIANTE PROBLEMA FINANCIERO DE NUESTROS DÍAS. 1-22. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de https://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xvcongresoaecca/cd/111b.pdf
- González, C., Sanabria, S., & Fajardo, M. (2018). Gestión Financiera Empresarial. *Gestión de proyectos editoriales universitarios*, 100. Recuperado el 16 de 09 de 2022, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Gonzalez, M. I. (2012). *Morosidad en las entidades financieras*. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de <https://zagan.unizar.es/record/8175/files/TAZ-TFM-2012-276.pdf>
- Guachamin Diaz y Guevara. (2021). *Estudios Económicos del Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Volumen 31 N° 2: <https://estudioeconomicos.bce.fin.ec/index.php/RevistaCE/article/view/297>
- Guallpa Guamán, A., & Urbina Poveda, M. (2 de 08 de 2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito. *Revista Economía y Política*,, 34, 113-197. Recuperado el 23 de 07 de 2022, de <https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/download/3719/2769/15707>
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta ed.). Mexico, Mexico. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

IASB. (8 de Noviembre de 2015). *Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad*.

Londres : Foundation Publications Department. Obtenido de

<http://www.andes.info.ec/es/noticias/lecheros-ecuatorianos-analizan-incidencia-tlc-entre-colombia-eeuu-sector.html>

Instituto Nacional de Estadística. (2014). “Encuesta sobre el uso de Tecnologías de Información y las Comunicaciones (TIC) y del comercio electrónico en las empresas.

Instituto Nacional de Tecnologías, E. I. (2020). *Herramientas colaborativas para crear formularios*. Recuperado el 26 de 07 de 2022, de INTEF:

<https://formacion.intef.es/catalogo/mod/book/view.php?id=64&chapterid=230>

Jaramillo, I. (15 de 05 de 2016). *Prueba de Hipotesis con Chi Cuadrada*. Recuperado el 28 de 08 de 2022, de

<file:///C:/Users/Administrador/Downloads/PRUEBA%20DE%20HIP%C3%93TESIS%20CON%20CHI%20CUADRADO%20EMPLEANDO%20EXCEL%20Y%20WINSTATS.pdf>

Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2016). *Resolución No. 254-2016-F*.

Recuperado el 28 de 08 de 2022, de <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/06/Resolucion-No.-254-2016-F-Reforma-a-la-norma-de-gestio%CC%81n-del-riesgo-de-cre%CC%81dito-en-las-cooperativas.pdf>

Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2017). *Resolución No. 345-2017-F*.

Recuperado el 20 de 08 de 2022, de <https://www.bce.fin.ec/images/junta/Resolucion-345-2017-F.pdf?dl=0>

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Marzo de 2020). *Registro Oficial N°*

152 . Obtenido de <https://www.ifs-group.ec/post/norma-para-la-administraci%C3%B3n-de-riesgo-de-liquidez-en-cr%C3%A9ditos-para-la-vivienda>

- Khipo, P. (2018). *Cooperativa de Ahorro y Crédito Daquilema*. Recuperado el 24 de 07 de 2022, de <https://www.coopdaquilema.com/somos/>
- Koontz, & O'Donnell. (15 de Octubre de 2011). <https://www.clubensayos.com/>. Obtenido de <https://www.clubensayos.com/Ciencia/Ensayo-De-Administraci%C3%B3n/85744.html>
- La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Resolución No. 129-2015-F*. Recuperado el 10 de 09 de 2022, de <https://www.bce.fin.ec/images/junta/resolucion129f.pdf?dl=0>
- La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2016). *Resolución N° 209-2016 - F*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/209-2016-F.pdf/031a40cf-0d86-456c-bd8b-75a32d321f70>
- La Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2017). *Resolución N° 345-2017-F*. Recuperado el 28 de 08 de 2022, de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/345-2017-F.pdf/ad68641e-f6a3-4af8-a231-9b5b3cb2083e>
- León Bermeo, S., & Murillo Párraga, D. (1 de 07 de 2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-271.
doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Leopold Brech, E. F. (15 de Octubre de 2011). <https://www.clubensayos.com/>. Obtenido de <https://www.clubensayos.com/Ciencia/Ensayo-De-Administraci%C3%B3n/85744.html>
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (2013). *Registro Oficial 444, 10-V-2011*. Obtenido de <https://cosede.gob.ec/wp->

content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf

- Llerena, V. (2020). COVID-19 Perspectivas del Sector Financiero para el 2021. (P. Guerra, Ed.) *Red de Instituciones Financieras de Desarrollo RFD*(30), 3. Recuperado el 01 de 09 de 2022, de <https://rfd.org.ec/docs/comunicacion/Revista-Semestral-Dic-2020/Revista-Semestral-30-w.pdf>
- López, A. C. (2013). Plan de promoción y reposicionamiento para el distribuidor “Youphone Cia. Ltda” Movistar-Ecuador. Bachelor's thesis, PUCE).
- Marchal, W., Wathen, S., & Lind, D. (2012). *Estadística aplicada a los negocios y la Economía*. Mexico, Mexico. Recuperado el 27 de 08 de 2022, de https://eduvirtual.cuc.edu.co/moodle/pluginfile.php/523770/mod_resource/content/1/Estadistica%20para%20Administraion%20y%20Negocios.pdf
- Morales. (2011). *El coeficiente de correlación*. Recuperado el 10 de 09 de 2022, de https://ice.unizar.es/sites/ice.unizar.es/files/users/leteo/materiales/01._documento_1_correlaciones.pdf
- Muñoz, X. (Julio de 2020). *Gestión del Riesgo de Liquidez y Portafolio de Inversiones*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Gestion-Estrategica-del-Riesgo-de-liquidez.pdf>
- Naula, C. D., & Rea, R. E. (2012). “*Elaboración del plan de adecuación de la COAC Fernando Daquilema Ltda. A la ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del sector Financiero Popular y Solidario, desde la perspectiva administrativa financiera y crediticia a partir del año 2012.*”. Recuperado el 24 de 07 de 2022, de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/2836/1/12T00897.pdf>
- Netibang. (2010). *¿Qué es la calidad de los activos?* Obtenido de <https://www.netinbag.com/es/finance/what-is-asset-quality.html>

- Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina. (01 de 01 de 2017). *Analisis Económico Financiero*. Recuperado el 31 de 08 de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Orozco, F. (2013). Las Razones Financieras. *Entrepreneur*.
- Peñafiel Chang, L. (2019). La dinamica macroeconómica y la morosidad del sistema financiero del Ecuador (2009-2018). *CUESTIONES ECONÓMICAS Vol. 29, No. 1, 2019, 37-72*. Recuperado el 23 de 07 de 2022, de <https://estudioseconomicos.bce.fin.ec/index.php/RevistaCE/article/view/35/41>
- Pérez, C. E., & Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado el 25 de 07 de 2022, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44213/1/S1800568_es.pdf
- Pérez, E., & Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado el 25 de 07 de 2022, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44213/1/S1800568_es.pdf
- Peterson, & Plowman. (15 de Octubre de 2011). <https://www.clubensayos.com>. Obtenido de <https://www.clubensayos.com/Ciencia/Ensayo-De-Administraci%C3%B3n/85744.html>
- Pinto, G. (13 de 04 de 2020). *Nuevas medidas adoptadas por la junta de política y regulación monetaria y financiera - Covid 19*. Recuperado el 16 de 08 de 2022, de <https://www.meythalerzambranoabogados.com/post/nuevas-medidas-adoptadas-por-la-junta-de-pol%C3%ADtica-y-regulaci%C3%B3n-monetaria-y-financiera-covid-19>
- Proyecto de Educación Financiera. (2005). *¿Qué es la morosidad?* Obtenido de <https://www.edufinet.com/preguntas/creditos-y-prestamos/que-es-la-morosidad>

- QuestionPro. (2018). *¿Qué es la escala de Likert y cómo utilizarla?* Recuperado el 16 de 08 de 2022, de <https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-la-escala-de-likert-y-como-utilizarla/>
- Reglamento LOEPS. (27 de 02 de 2012). *REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR Decreto Ejecutivo 1061*. Recuperado el 31 de 08 de 2022, de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_regla2.pdf
- Reinozo Molina, A. (2019). *ROPUESTA DE UN MODELO ALTERNATIVO PARA LA GESTIÓN FINANCIERA EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR*. Recuperado el 16 de 08 de 2022, de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/17113/1/UPS-CT008180.pdf>
- Richardson, D., & WOCCU. (2009). *SISTEMA DE MONITOREO PERLAS*. Recuperado el 25 de 07 de 2022, de Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito: https://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Rivadeneira, J., De la Hoz, I., & Barrera, M. (01 de 01 de 2020). *Análisis general del spss y su utilidad en la estadística*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/288306071.pdf>
- Rodriguez, A. (2009). Las inversiones financieras. Recuperado el 10 de 09 de 2022, de <file:///C:/Users/Administrador/Downloads/Dialnet-LasInversionesFinancieras-3007696.pdf>
- Romero, B. (30 de 09 de 2021). *El ABC del crédito – conceptos básicos sobre el crédito*. Recuperado el 20 de 08 de 2022, de <https://tusfinanzas.ec/el-abc-del-credito-conceptos-basicos-sobre-el-credito/>
- San Martín, Z. E. (2012). Estrategia comercial para servicio de acceso a internet a través del teléfono móvil en Movistar Ecuador.

Significados. (2010). *Significado de Rentabilidad*. Obtenido de

<https://www.significados.com/rentabilidad/>

Sinche, S. (2015). La telefonía móvil en el país. *Líderes*.

Statista Research Department. (18 de 05 de 2022). *Evolución anual de la tasa de inflación en Ecuador*. Recuperado el 3 de 09 de 2022, de

<https://es.statista.com/estadisticas/1190037/tasa-de-inflacion-ecuador/>

Sumup. (2017). *¿Qué es la morosidad?* Recuperado el 16 de 07 de 2022, de

<https://sumup.es/facturas/glosario/morosidad/>

SuperCias. (2011). *Tabla de Indicadores*. Obtenido de

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Superintendencia de Bancos. (01 de 2018). *MOROSIDAD DE CARTERA*. Recuperado el 16 de 07 de 2022, de

https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/morosidad_de_cartera.pdf

Suquillo Quiña , E. (3 de 09 de 2021). *Análisis de la liquidez y morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, durante el periodo 2016-2020 y la incidencia que tuvo la pandemia del Covid-19 en los indicadores*. Recuperado el 16 de 07 de 2022,

de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/25764/1/T-ESPE-044738.pdf>

Tenjo Guzmán, A. (2013). Cadena de utilidades del servicio en Movistar.

Universidad Complutense de Madrid. (2014). *Población y muestra: La prueba Chi cuadrada*.

Obtenido de [https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-](https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-54183/APUNTES%20ESTAD%C3%8DSTICA%203.pdf)

[54183/APUNTES%20ESTAD%C3%8DSTICA%203.pdf](https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-54183/APUNTES%20ESTAD%C3%8DSTICA%203.pdf)

Vallejo Ramírez, J. B., Torres Quille, D. J., & Ochoa Herrera, J. M. (27 de 05 de 2021).

MOROSIDAD DEL SISTEMA BANCARIO PRODUCIDO POR EFECTOS DE LA

PANDEMIA. 17-19. Obtenido de

<https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/download/2959/3384/>

Veloz, A., & Benou de Gomez, G. (2007). DETERMINANTES DE FRAGILIDAD DEL SISTEMA BANCARIO EN LA REPÚBLICA DOMINICANA: UNA APLICACIÓN MICRO-MACRO DE MODELOS DE ALERTA TEMPRANA. *CienCia y SoCiedad*, XXXii(1), 69-87. Recuperado el 23 de 07 de 2022, de

<https://www.redalyc.org/pdf/870/87032103.pdf>

Vigo, L. L. (2019). *Incidencia de la Morosidad en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Credito San Jose*. Obtenido de

<https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12859/Vigo%20Llempen%20Luis%20Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Villavicencio, E. (19 de 11 de 2018). EL TAMAÑO MUESTRAL PARA LA TESIS.

Cuenca, Ecuador. Recuperado el 20 de 08 de 2022, de

<https://www.youtube.com/watch?v=1DcRKJV8Kls>

Vistazo. (1 de 08 de 2019). *100 cooperativas mas grandes del país*. Recuperado el 27 de 08 de 2022, de https://issuu.com/vistazo.com/docs/pdf_cooperativas_2019

Westley, G. D., & Branch, B. (2000). *Dinero Seguro: Desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina*. Washington, Estados Unidos de América: IDB Bookstore. Recuperado el 9 de 07 de 2022, de

[https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=DiH0m-](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=DiH0m-EZxRsC&oi=fnd&pg=PA1&dq=morosidad+en+las+cooperativas+de+ahorros+y+creditos+en+estados+unidos&ots=5tU9bRNmkw&sig=ZHGtRnGSJV0FZmDkm-8z11bWT0Q#v=onepage&q&f=false)

[EZxRsC&oi=fnd&pg=PA1&dq=morosidad+en+las+cooperativas+de+ahorros+y+cre-](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=DiH0m-EZxRsC&oi=fnd&pg=PA1&dq=morosidad+en+las+cooperativas+de+ahorros+y+creditos+en+estados+unidos&ots=5tU9bRNmkw&sig=ZHGtRnGSJV0FZmDkm-8z11bWT0Q#v=onepage&q&f=false)

[ditos+en+estados+unidos&ots=5tU9bRNmkw&sig=ZHGtRnGSJV0FZmDkm-](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=DiH0m-EZxRsC&oi=fnd&pg=PA1&dq=morosidad+en+las+cooperativas+de+ahorros+y+creditos+en+estados+unidos&ots=5tU9bRNmkw&sig=ZHGtRnGSJV0FZmDkm-8z11bWT0Q#v=onepage&q&f=false)

[8z11bWT0Q#v=onepage&q&f=false](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=DiH0m-EZxRsC&oi=fnd&pg=PA1&dq=morosidad+en+las+cooperativas+de+ahorros+y+creditos+en+estados+unidos&ots=5tU9bRNmkw&sig=ZHGtRnGSJV0FZmDkm-8z11bWT0Q#v=onepage&q&f=false)

Wicijowski, C., & Rodríguez Zamora, L. (2007). *Prevención y cura de la morosidad*.

Recuperado el 25 de 07 de 2022, de

https://www.bsm.upf.edu/documents/mmf/07_03_preencion_morosidad.pdf

Wikipedia. (12 de Febrero de 2017). <https://es.wikipedia.org/>. Obtenido de

<https://es.wikipedia.org/wiki/Mercado>

Zaldivar, M., & Sotomayor, N. (03 de 2003). *Sistema de Cooperativas de Ahorro y*

Crédito: Una Visión Económica. Recuperado el 17 de 07 de 2022, de

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2003/SBS-DT-01-2003.pdf

Apéndices

Apéndice A Encuesta



UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRIA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE RIESGOS
ENCUESTA A FUERZA LABORAL

Objetivo:

Determinar si la fuerza laboral posee conocimientos suficientes acerca de la morosidad y la situación económica financiera de la COAC Fernando Daquilema.

Información Específica: Marque con una X la respuesta que considere conveniente

- | | |
|--|--|
| 1. Genero | Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema? |
| Masculino () | Eficiente () |
| Femenino () | Bueno () |
| 2. ¿Cuál es su nivel de estudio alcanzado? | Desconozco () |
| Primaria () | Regular () |
| Secundaria () | Deficiente () |
| Universitaria () | 5. A su criterio ¿Cree que la deficiente actualización de datos del cliente es la principal causa para que se dé niveles de morosidad? |
| Postgrado () | Totalmente de acuerdo () |
| Estudios no concluidos () | Algo de acuerdo () |
| 3. Seleccione la agencia, donde se desempeña como asesor(a) de crédito | Indeciso () |
| Agencia Guayaquil () | En desacuerdo () |
| Agencia Quito () | Totalmente en desacuerdo () |
| Agencia Riobamba () | 6. A su criterio ¿Cree que el escaso personal de cobro es la principal causa para que se dé niveles de morosidad? |
| Agencia Santo Domingo () | Totalmente de acuerdo () |
| Agencia La Libertad () | Algo de acuerdo () |
| Agencia Guamote () | Indeciso () |
| Agencia Alausí () | En desacuerdo () |
| Agencia Machala () | Totalmente en desacuerdo () |
| Agencia Cañar () | 7. A su criterio ¿Cree que la falta de seguimiento continuo a los deudores es la principal causa para que se dé niveles de morosidad? |
| Agencia Ambato () | Totalmente de acuerdo () |
| Agencia Latacunga () | Algo de acuerdo () |
| Agencia Guaranda () | Indeciso () |
| Agencia Cuenca () | En desacuerdo () |
| Agencia Duran () | Totalmente en desacuerdo () |
| Agencia Milagro () | 4. A su criterio ¿Cómo califica el proceso de crédito existente en la |

- Totalmente de acuerdo ()
 Algo de acuerdo ()
 Indeciso ()
 En desacuerdo ()
 Totalmente en desacuerdo ()
8. A su criterio ¿Cree que el personal no calificado es la principal causa para que se dé niveles de morosidad?
 Totalmente de acuerdo ()
 Algo de acuerdo ()
 Indeciso ()
 En desacuerdo ()
 Totalmente en desacuerdo ()
9. A su criterio ¿Cree que las altas tasas de interés son la principal causa para que se dé niveles de morosidad?
 Totalmente de acuerdo ()
 Algo de acuerdo ()
 Indeciso ()
 En desacuerdo ()
 Totalmente en desacuerdo ()
10. A su criterio ¿Cree que los salarios bajos son la principal causa para que se dé niveles de morosidad?
 Totalmente de acuerdo ()
 Algo de acuerdo ()
 Indeciso ()
 En desacuerdo ()
 Totalmente en desacuerdo ()
11. A su criterio ¿En qué rango de edad es más común observar altos niveles de morosidad?
 18-25 ()
 26-35 ()
 36-45 ()
 46-55 ()
 55 en adelante
12. Todo monto de crédito es analizado y aprobado por la Comisión de Crédito
 Si siempre ()
 Casi siempre ()
 Desconozco ()
 Casi nunca ()
 Nunca ()
13. ¿Con qué frecuencia se reúne la Comisión de Crédito, a fin de analizar y aprobar todo monto de crédito?
 Diario ()
 Semanal ()
 Quincenal ()
 Mensual ()
 Trimestral ()
14. Una vez otorgado el crédito le dan el seguimiento necesario para el cobro del mismo.
 Si siempre ()
 Casi siempre ()
 Desconozco ()
 Casi nunca ()
 Nunca ()
15. Se ejerce un control permanente de la morosidad por parte del nivel administrativo.
 Si siempre ()
 Casi siempre ()
 Desconozco ()
 Casi nunca ()
 Nunca ()
16. De acuerdo a su criterio, son eficaces las políticas de cobranzas de la COAC Fernando Daquilema.
 Totalmente eficaces ()
 Algo eficaces ()
 Desconozco ()
 Poco eficaces ()
 Totalmente ineficaces ()
17. ¿Cuáles de los siguientes reportes analizan los asesores de crédito a fin de medir el nivel de morosidad?
 Reporte de colocaciones ()
 Reporte de recuperación de crédito ()
 Reporte de cartera vencida ()
 Reporte de buro de crédito ()
18. De acuerdo a la pregunta anterior. ¿Con qué frecuencia se presentan los reportes que ayudan a medir el nivel de morosidad?
 Diario ()
 Semanal ()
 Quincenal ()
 Mensual ()
 Trimestral ()
19. ¿De acuerdo a su control y supervisión, podría indicar cuáles son las principales

- operaciones activas de crédito que se manejan dentro de la cooperativa?
- Microcrédito ()
 - Consumo ()
 - Credimovil ()
 - Vivienda ()
 - Agropecuario ()
20. ¿De acuerdo a su conocimiento, podría indicar cuál es la mayor operación pasiva que se manejan dentro de la COAC Fernando Daquilema Ltda.?
- Ahorros a la vista ()
 - Ahorro programado ()
 - Ahorro Niños 0-12 años
 - Ahorro adolescentes 13-17 años
 - Inversiones ()
21. A su criterio. ¿La COAC Fernando Daquilema cuenta con políticas y procedimientos eficaces que les ayude a contrarrestar los riesgos financieros?
- Totalmente eficaces ()
 - Algo eficaces ()
 - Desconozco ()
 - Poco ineficaces ()
 - Totalmente ineficaces ()
22. A su criterio. ¿La cooperativa cuenta con políticas y procedimientos eficientes que contemplen límites al realizar y otorgar créditos?
- Totalmente eficaces ()
 - Algo eficaces ()
 - Desconozco ()
 - Poco ineficaces ()
 - Totalmente ineficaces ()
23. A su criterio. ¿Cree que la crisis bancaria nacional 1998-2000 afecto negativamente al desarrollo de operaciones de crédito de la COAC Fernando Daquilema?
- Totalmente de acuerdo ()
 - Algo de acuerdo ()
 - Neutral ()
- En desacuerdo ()
Totalmente en desacuerdo ()
24. A su criterio. ¿Cree que las restricciones al crédito de los últimos 6 años afecto negativamente al desarrollo de operaciones de crédito de la COAC Fernando Daquilema?
- Totalmente de acuerdo ()
 - Algo de acuerdo ()
 - Neutral ()
 - En desacuerdo ()
 - Totalmente en desacuerdo ()
25. A su criterio. ¿Cree que la Crisis sanitaria COVID-2019 afecto el desarrollo de operaciones de crédito de la COAC Fernando Daquilema?
- Totalmente de acuerdo ()
 - Algo de acuerdo ()
 - Neutral ()
 - En desacuerdo ()
 - Totalmente en desacuerdo ()
26. La crisis sanitaria COVID-2019 afecto negativamente a la situación financiera de las COAC Fernando Daquilema Ltda.
- Totalmente de acuerdo ()
 - Algo de acuerdo ()
 - Neutral ()
 - En desacuerdo ()
 - Totalmente en desacuerdo ()
27. Las políticas de crédito tomadas por el gobierno nacional durante los últimos 6 años beneficiaron a la COAC Fernando Daquilema Ltda.
- Totalmente de acuerdo ()
 - Algo de acuerdo ()
 - Neutral ()
 - En desacuerdo ()
 - Totalmente en desacuerdo ()
28. La morosidad influye negativamente en la liquidez de la COAC Fernando Daquilema Ltda.
- Totalmente de acuerdo ()
 - Algo de acuerdo ()
 - Neutral ()
 - En desacuerdo ()
 - Totalmente en desacuerdo ()

29. La morosidad afecta negativamente en la rentabilidad de la COAC Fernando Daquilema Ltda.
Totalmente de acuerdo ()
Algo de acuerdo ()
Neutral ()
En desacuerdo ()
Totalmente en desacuerdo ()
30. La morosidad disminuye las colocaciones de la COAC Fernando Daquilema Ltda.
Totalmente de acuerdo ()
Algo de acuerdo ()
Neutral ()
En desacuerdo ()
Totalmente en desacuerdo ()
31. ¿Cuál de los siguientes riesgos considera usted que impacta en mayor nivel la situación económica de la COAC Fernando Daquilema?
Riesgo de mercado ()
Riesgo de liquidez ()
Riesgo de crédito ()
Riesgo operacional ()
Riesgo de tasa de interés ()
32. ¿Cuál es su grado de satisfacción con los conocimientos y experiencia que ha adquirido en la COAC Fernando Daquilema?
Muy satisfecho ()
Satisfecho ()
Ni satisfecho ni insatisfecho ()
Insatisfecho ()
Muy insatisfecho ()
33. ¿Cómo calificaría el desempeño general de la COAC Fernando Daquilema?
Excelente
Muy bien
Regular
Suficiente
Insuficiente

Apéndice B Entrevista



**UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
MAESTRIA EN GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE RIESGOS
ENTREVISTA A LOS JEFES DE AGENCIA**

Objetivo:

Determinar si los jefes de agencia poseen conocimientos suficientes acerca de la morosidad y la situación económica financiera de la COAC Fernando Daquilema.

1. Genero
 - Masculino ()
 - Femenino ()
2. ¿Cuál es su nivel de estudio alcanzado?
 - Primaria ()
 - Secundaria ()
 - Universitaria ()
 - Postgrado ()
 - Estudios no concluidos ()
3. Años de experiencia como jefe de agencia
 - 1-3 años
 - 4-6 años
 - 6-9 años
 - 10 años y más
4. Seleccione la agencia, donde se desempeña como asesor(a) de crédito
 - Agencia Guayaquil ()
 - Agencia Quito ()
 - Agencia Riobamba ()
 - Agencia Santo Domingo ()
 - Agencia La Libertad ()
 - Agencia Guamote ()
 - Agencia Alausí ()
 - Agencia Machala ()
 - Agencia Cañar ()
 - Agencia Ambato ()
 - Agencia Latacunga ()
 - Agencia Guaranda ()
 - Agencia Cuenca ()
 - Agencia Duran ()
 - Agencia Milagro ()
5. ¿Qué mecanismos utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema a fin de mejorar la estructura financiera de la cooperativa que permitan mejorar la cartera de crédito y disminuir la morosidad?

6. ¿Qué reformas realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema a fin de disminuir la cartera improductiva?
7. ¿Qué políticas se están aplicando para refinanciar los créditos vencidos
8. ¿Cuáles son los incentivos que aplica la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema con el objetivo de forjar eficiente y productivos asesores de crédito?
9. ¿Cómo ha afectado la crisis sanitaria COVID-19 a la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema?
10. ¿Cómo ha afectado la morosidad a la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema?
11. ¿Qué mecanismos ha creado o como se está preparando la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema, ante una nueva crisis que afecte a nivel mundial?
12. Como jefe de agencia que indicadores financieros y económicos considera primordial analizar a fin de tener niveles bajos de morosidad, y qué % se considera bajo?
13. ¿Con qué herramienta evalúan los indicadores financieros y los niveles de morosidad?

Apéndice C ESF de la COAC Fernando Daquilema

Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda.

Estado de Situación Financiera

Del 1 de enero al 31 de diciembre desde 2015 – 2021

CODIGO	CUENTAS	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	Activo total	49.044,75	61.930.012,24	96.698.585,82	138.522.911,32	192.710.857,82	244.948.125,67	330.958.904,16
11	Fondos disponibles	4.934,36	10.395.927,94	10.025.675,85	15.359.296,42	23.650.749,35	31.406.937,41	60.302.204,19
1101	Caja	553,62	896.822,91	1.385.067,36	1.629.830,38	1.684.135,27	3.020.898,13	2.930.897,29
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.310,73	9.439.288,97	8.558.447,44	13.608.312,30	21.868.424,02	28.272.916,15	57.252.354,49
13	Inversiones	1.028,85	1.590.602,93	3.310.497,64	3.577.498,28	2.200.000,00	8.100.686,28	17.589.130,24
14	Cartera de créditos	39.463,25	45.434.975,18	76.786.824,40	109.842.541,52	153.481.362,22	185.420.354,52	227.485.743,05
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	822,46	1.038.417,16	908.412,56	1.217.470,30	1.799.063,29	2.272.789,44	6.850.914,76
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	22,74	7.560,95	52.207,34	53.333,19	13.532,73	67.127,12	112.215,57
1452	Cartera de microcrédito vencida	1.545,41	1.793.991,94	1.938.572,05	1.912.932,65	1.903.622,20	2.813.715,46	4.017.626,74
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.798,67	-3.511.773,62	-3.839.952,97	-5.324.769,39	-6.177.154,39	-10.369.222,68	-15.268.249,41
16	Cuentas por cobrar	658,24	651.653,56	1.036.409,10	1.536.848,51	1.871.516,59	5.956.750,19	4.164.329,59
18	Propiedades y equipo	2.133,19	3.235.215,85	4.296.235,44	4.717.645,02	4.920.697,56	6.277.281,28	8.948.553,39
1904	Gastos y pagos anticipados	368,77	124.084,19	283.083,92	131.633,14	199.306,96	365.356,69	1.396.808,31
1990	Otros	70,28	91.657,63	124.808,81	241.900,05	212.263,48	523.132,84	70.683,77
2101	Depósitos a la vista	16.046,37	20.573.309,83	30.577.554,58	36.428.554,47	43.624.974,29	51.429.162,78	65.758.587,99
2103	Depósitos a plazo	22.008,60	29.465.287,72	42.744.832,93	68.866.905,91	105.457.947,85	143.393.207,06	198.096.095,50
210135	Obligaciones con el público: depósitos de ahorro	15.979,00	20.392.384,32	30.461.779,32	36.237.360,48	42.966.437,40	51.212.652,80	65.540.778,56
3	Patrimonio	5.551,89	6.933.786,93	10.168.308,31	14.754.286,27	22.362.252,12	26.587.721,38	32.261.142,38
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	550,39	281.716,75	619.567,03	1.785.805,39	2.381.075,95	1.638.736,12	1.755.329,37

Nota: Elaboración propia se tomaron en cuenta únicamente las cuentas que se analizaron para el modelo PERLAS

Apéndice D ERI de la COAC Fernando Daquilema

Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda.

Estado de Resultado Integral

Del 1 de enero al 31 de diciembre desde 2015 - 2021

CODIGO	CUENTAS	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
51	Ingreso	8.951,21	10.053.494,10	13.107.585,41	21.109.756,35	27.706.701,61	33.301.901,98	40.320.551,25
5101	Depósitos	21,67	30.234,16	47.316,67	53.337,21	193.949,81	717.573,91	827.947,52
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	38.000,00	81.258,00	294.407,26	269.704,17	268.865,22	381.300,27	776.776,51
5104	intereses y descuentos de cartera de créditos	8.891,85	9.942.001,94	12.765.861,48	20.786.714,97	27.243.886,58	32.203.027,80	38.715.827,22
54	Ingresos por servicios	144,14	182.981,93	105.503,88	135.243,34	181.077,65	265.937,68	477.563,87
55	Otros ingresos operacionales	19,40	47.650,34	7.258,12	39.397,38	139.803,11	92.340,05	104.428,41
56	Otros ingresos	98,51	126.949,77	184.874,80	266.802,98	359.191,13	444.994,97	530.798,82
410115	Depósitos de Ahorro	411,52	524.514,78	781.324,51	1.080.821,56	1.293.326,27	1.384.475,13	1.277.301,84
410130	Depósitos a Plazo	1.977,32	2.522.383,88	3.527.434,62	5.490.032,36	8.766.804,70	12.311.971,49	15.408.032,94
45	Gastos de operación	4.814,24	5.445.227,57	6.868.433,60	9.236.340,01	11.229.745,06	11.771.811,62	14.684.800,12

Nota: Elaboración propia se tomaron en cuenta únicamente las cuentas que se analizaron para el modelo PERLAS

Apéndice E Clasificación de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador (COAC)

SEGMENTOS	COAC	ACTIVOS
<i>Segmento 1</i>	39	Mayor a USD 80.000.000,00
<i>Segmento 2</i>	46	Mayor a USD 20.000.000,00 hasta USD 80.000.000,00
<i>Segmento 3</i>	86	Mayor a USD 5.000.000,00 hasta USD 20.000.000,00
<i>Segmento 4</i>	160	Mayor a USD 1.000.000,00 hasta USD 5.000.000,00
<i>Segmento 5</i>	244	Hasta USD 1.000.000,00 Caja de ahorro, bancos comunales y cajas comunales
TOTAL	575	

Apéndice F Cultura Institucional



Apéndice G Descripción P=Protección

Perlas	Detalle	Meta
P1	Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos mayores a 12 meses	100%
P2	Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
P2U	Provisión para préstamos incobrables/Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (definido por el usuario)	100%
P3	Castigo total de préstamos morosos mayores a 12 meses	Sí
P4	Castigos anuales de préstamos / Cartera promedio	Lo mínimo
P5	Recuperación cartera castigada / Castigos	> 75%
P6	Solvencia	≥ 111%

Tomado de (Richardson & WOCCU, 2009)

Apéndice H Descripción E=Estructura Financiera Eficaz

Perlas	Detalle	Meta
E1	Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	≤ 16%
E3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
E6	Crédito Externo / Activo Total	0- 5%
E7	Aportaciones / Activo Total	≤ 20%
E8	Capital institucional / Activo Total	≥10%
E9	Capital institucional neto/ Activo Total	≥10%
E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥10%

Tomado de (Richardson & WOCCU, 2009)

Apéndice I Descripción R=Tasa de rendimiento y costos

Perlas	Detalle	Meta
R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del mercado
R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del mercado
R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	≥ R1
R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación
R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
R7	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Tasas del mercado ≥ R5
R8	Gastos operativos / Promedio Activo Total	Cumplimiento de E9,
R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P1 = 100% ^P2 = 35%
R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9 >10%
R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación

Tomado de (Richardson & WOCCU, 2009)

Apéndice J Descripción L= Liquidez

Perlas	Detalle	Meta
L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

Tomado de (Richardson & WOCCU, 2009)

Apéndice K Descripción A= Calidad de los activos

Perlas	Detalle	Meta
A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	$\leq 5\%$
A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	$\leq 5\%$
A2	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$
A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	$\geq 200\%$

Tomado de (Richardson & WOCCU, 2009)

Apéndice L Descripción S= Señales de crecimiento

Perlas	Detalle	Meta
S1	Crecimiento de préstamos	$^5E1 = 70-80\%$
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	$^5E2 \leq 16\%$
S3	Crecimiento de inversiones financieras	$^5E3 \leq 2\%$
S4	Crecimiento de inversiones no financieras	$^5E4 = 0\%$
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$^5E5 = 70-80\%$
S6	Crecimiento de crédito externo	$^5E6 = 0-5\%$
S7	Crecimiento de aportaciones	$^5E7 \leq 20\%$
S8	Crecimiento de capital institucional	$^5E8 \geq 10\%$
S9	Crecimiento de capital institucional neto	$^5E9 \geq 10\%$
S10	Crecimiento del número de asociados	$\geq 15\%$
S11	Crecimiento del activo total	$> \text{Inflación} + 10\%$

Tomado de (Richardson & WOCCU, 2009)

⁵ ^ significa monto requerido

Apéndice M Criterios de calificación en Créditos de Consumo, Microcrédito y Vivienda⁶

NIVEL DE RIESGO		DÍAS DE MOROSIDAD		
		CONSUMO	MICROCRÉDITO	VIVIENDA
RIESGO NORMAL	A1	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5
	A2	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 35
	A3	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 36 hasta 65
RIESGO POTENCIAL	B1	De 36 hasta 50	De 36 hasta 50	De 66 hasta 120
	B2	De 51 hasta 65	De 51 hasta 65	De 121 hasta 180
RIESGO DEFICIENTE	C1	De 66 hasta 80	De 66 hasta 80	De 181 hasta 210
	C2	De 81 hasta 95	De 81 hasta 95	De 211 hasta 270
DUDOSO RECAUDO	D	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125	De 271 hasta 450
PERDIDA	E	Mayor a 125	Mayor a 125	Mayor a 450

Tomado de (La Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2017)

Apéndice N Tamaños de muestra mínimos en estudios cuantitativos

Tipo de estudio	Tamaño mínimo de muestra
Transeccional descriptivo o correlacional	30 casos por grupo o segmento del universo.
Encuesta a gran escala	100 casos para el grupo o segmento más importante del universo y de 20 a 50 casos para grupos menos importantes.
Causal	15 casos por variables independiente
Experimental o cuasiexperimental	15 por grupo

Fuente: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) (pág. 188)

⁶ Según (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2017) en su resolución No. 345-2017-F “Norma para la Gestión del Riesgo de Crédito, calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones en la corporación nacional de finanzas populares y solidarias y cajas centrales”, 22 de marzo del 2017.

Apéndice O Autorización de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Fernando Daquilema
Cooperativa de Ahorro y Crédito

Somos parte de II

Riobamba, 11 de febrero de 2022.

Srta.
Ana Lucía Caranqui Pintag.
ESTUDIANTE DE LA UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES.
Presente. -

De mi Consideración:

Es grato dirigir a usted, y expresarle el saludo cordial a nombre de la COAC.
FERNANDO DAQUILEMA LTDA.

Por medio de la presente me permito manifestar a Ud. nuestro apoyo en la realización del proyecto de Tesis con el tema **"EFECTOS DE LA MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, EN EL SEGMENTO 1, DEL PERÍODO 2019-2021"**, y tiene la autorización para obtener la información necesaria de la institución.

Por requerimiento Institucional deberá dejar una copia impresa y empastada del Proyecto de Investigación más una copia en forma magnética para nuestro uso y archivo.

Con sentimiento de distinguida consideración.

Atentamente,

PEDRO
VICENTE
KHIPO PILCO

Firmado digitalmente
por PEDRO VICENTE
KHIPO PILCO
Fecha: 2022.02.12
10:13:54 -0500

Ing. Pedro Khipo,
GERENTE COAC. "FERNANDO DAQUILEMA" LTDA.

