



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Carrera de Finanzas

Efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” años 2019 y 2020.

Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de
Licenciada en Finanzas.

AUTORA:
María Fernanda Ordoñez Granda

DIRECTORA:
Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Loja - Ecuador
2022

Certificación del Trabajo Integración Curricular

Loja, 10 de junio de 2022

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular titulado: **“Efectos del diferimiento del crédito, tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudió en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”, año 2019-2020”** de autoría de la estudiante **María Fernanda Ordoñez Granda**, previo a la obtención del título de **Licenciada en finanzas**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.



Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

.....
DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, María Fernanda Ordoñez Granda, declaro ser la autora del presente Trabajo de Integración Curricular denominado: **Efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudio en la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna”, años 2019 y 2020.** y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi tesis en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:



Firmado electrónicamente por:
**MARIA FERNANDA
ORDONEZ GRANDA**

Cédula: 1104531064

Fecha: 29 de agosto del 2022

Correo: maría.f.ordonez@unl.edu.ec

Celular: 0998526084

Carta de autorización del trabajo de integración curricular por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica del texto completo.

Yo, María Fernanda Ordoñez Granda, declaro ser autora del trabajo de integración curricular titulada: **Efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudió en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”, años 2019 y 2020**, como requisito para optar el título de **Licenciada en Finanzas**; autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de integración curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 29 días del mes de agosto del dos mil veintidós.

Firma:



Autor:

María Fernanda Ordoñez Granda

Cédula:

1104531064

Dirección:

Loja, sector Daniel Álvarez

Correo:

maría.f.ordonez@unl.edu.ec

Celular:

0998526084

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Tribunal de Grado

Presidente:

Ing. Jorge Luis López Lapo Mg. Sc.

Vocal:

Ing. Andrea Judith Neira Paredes Mg. Sc.

Vocal:

Ing. Lina Patricia Castillo Ojeda, Mg. Sc

Dedicatoria

El presente trabajo de integración curricular lo dedico primeramente a Dios, por su gran amor lo cual ha permitido que pueda cumplir con una meta más en mi vida, así mismo por darme lo más apreciado que es la vida, salud y fortaleza en los momentos de debilidad.

A mis queridos padres Pedro y Patricia por desear y anhelar siempre lo mejor para mi vida, gracias a sus consejos, amor y sacrificio, me guiaron y ayudaron hacer posible el desarrollo de mi formación profesional.

De manera especial le dedico a mi hija Anhalía, por ser el mejor regalo que Dios me ha dado, ella es el motor e inspiración para seguir adelante. Así como también a mi compañero de vida Paul quien ha permanecido conmigo a lo largo de mi carrera universitaria y por ser mi apoyo incondicional.

A mis tías Fernanda y Elena por haberme apoyado en mi estadía de estudio, por la confianza puesta en mí, por sus ánimos en cada momento de tristeza.

A mi hermana Annie quien siempre me regañaba para que no me diera por vencida y así enfrentar los obstáculos que se presentaban.

A mis queridos y apreciados amigos Arelis, Katherine, Wilson, Kevin y Jessica quienes son parte de mi vida, por ser los cómplices de tantas aventuras, anécdotas y por haberme demostrado el verdadero valor de la amistad.

A María José Celi por ser parte fundamental y llenar de alegría mi vida, apoyándome y animándome en mis momentos difíciles.

Son muchas las personas que contribuyeron a mi formación profesional, hermanos, cuñadas, sobrinos, amigos y demás familiares que, gracias a sus consejos, motivación y apoyo, formaron parte de este gran logro en mi vida.

María Fernanda Ordoñez Granda

Agradecimiento

Agradezco a las autoridades y docentes que forman parte de la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Finanzas quienes facilitaron mi formación académica, científica y moral, porque sin sus sabias enseñanzas y consejos, no hubiera sido posible adquirir conocimientos que son necesarios para el desarrollo profesional.

Particularmente mis sinceros agradecimientos a la Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD, directora del trabajo de integración curricular por su guía, apoyo, paciencia y disposición de su valioso tiempo dedicado al asesoramiento, para el desarrollo y culminación del presente trabajo investigativo.

Agradezco de manera especial al Ing. Jorge Luis López Lapo. Mg. Sc por su paciencia y conocimientos impartidos lo cual permitió finalizar el trabajo de integración curricular con éxito.

Finalmente, a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”, al Lcdo. Claudio Burneo, por haberme facilitado la información necesaria para la realización del trabajo de integración curricular.

María Fernanda Ordoñez Granda

Índice de contenidos

Portada.....	i
Certificación del Trabajo Integración Curricular	ii
Autoría.....	iii
Carta de autorización del trabajo de integración curricular	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos.....	vii
Índice de Tablas.....	x
Índice de Figuras	xiii
Índice de Anexos	xiv
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
4.1 Fundamentación teórica.....	6
4.2 Fundamentación conceptual	7
4.2.1 Sistema financiero	7
4.2.2 Economía popular y solidario	8
4.2.3 Caracterización del sector financiero popular y solidario en Ecuador.....	8
4.2.4 Entidades del sector financiero popular y solidario	9
4.2.5 Cooperativas.....	11
4.2.6 Cooperativas de ahorro y crédito.....	12
4.2.7 Estados financieros básicos.....	12
4.2.8 Análisis financiero	13
4.2.9 Fases del análisis financiero	13
4.2.10 Los métodos de análisis financiero son:.....	14
4.2.11 Indicadores financieros	15
4.2.12 Sistema monitoreo PERLAS	15

4.2.13 <i>P = Protección</i>	16
4.2.14 <i>E = Estructura financiera eficaz</i>	16
4.2.15 <i>L = Liquidez</i>	18
4.2.16 <i>A = Calidad de activos</i>	19
4.2.17 <i>S = Señales de crecimiento</i>	19
4.2.18 <i>Operaciones activas y pasivas</i>	20
4.2.19 <i>Crédito</i>	21
4.2.20 <i>Morosidad</i>	22
4.2.21 <i>Riesgo de crédito</i>	22
4.2.22 <i>Criterios de calificación de cartera</i>	22
4.2.23 <i>Clasificación de riesgo financiero</i>	23
4.2.24 <i>Clasificación de la cartera</i>	23
4.2.25 <i>Informe financiero</i>	24
4.2.26 <i>Propuesta de mejora</i>	24
4.2.27 <i>Pasos para elaborar una propuesta de mejora</i>	24
4.2.28 <i>Estructura de la propuesta de mejora</i>	24
4.2.29 <i>Niveles de afectación por actividad económica</i>	25
4.2.30 <i>Panorama del sector financiero popular y solidario</i>	25
4.2.31 <i>Impacto económico y desafíos del sector cooperativo en el Ecuador</i>	26
4.2.32 <i>Correlación</i>	27
4.2.33 <i>Prueba de normalidad</i>	27
4.2.34 <i>Correlación de Pearson</i>	28
4.3 <i>Fundamentación legal</i>	28
4.4 <i>Antecedentes de la Organización COAC “Fortuna”</i>	29
4.4.1 <i>Contexto institucional</i>	29
4.4.2 <i>Reseña histórica de la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna”</i>	30
4.4.3 <i>Filosofía empresarial</i>	30

4.4.4 Misión	30
4.4.5 Visión	30
4.4.6 Base legal.....	31
4.4.7 Productos cooperativos	32
5. Metodología	34
5.1 Tipo de estudio	34
5.2 Alcance del estudio.....	34
5.3 Operacionalización de variables	34
5.4 Métodos	35
5.5 Técnicas y herramientas de investigación	36
5.6 Tratamiento, procedimiento y estudio de los datos	36
6. Resultados	37
6.1 Objetivo 1: Determinar los efectos y posibles riesgos económicos y financieros de la aplicación del proceso de diferimiento de la cartera de crédito en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” durante el periodo 2019 y 2020.....	37
6.2 Objetivo 2: Examinar el nivel de afectación de la morosidad en la liquidez de la cooperativa.....	98
6.3 Objetivo 3: Establecer un plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa.	101
7. Discusión	108
8. Conclusiones.....	111
9. Recomendaciones	112
10. Bibliografía.....	113
11. Anexos.....	118

Índice de Tablas

Tabla 1. Segmentación del sector financiero popular y solidario	9
Tabla 2. Puntos de atención del sector financiero popular y solidario.....	9
Tabla 3. Tipos de indicadores.....	15
Tabla 4. Calificación de la cartera de crédito	22
Tabla 5. Información de la Cooperativa Fortuna	29
Tabla 6. Análisis vertical al balance general	37
Tabla 7. Estructura financiera del balance general.....	39
Tabla 8. Análisis vertical al estado de resultado	42
Tabla 9. Estructura Económica del Estado de Resultados 2020	43
Tabla 10. Análisis horizontal al balance general.....	45
Tabla 11. Estructura financiera	48
Tabla 12. Análisis horizontal fondos disponibles	49
Tabla 13. Análisis horizontal inversiones	50
Tabla 14. Análisis horizontal cartera de créditos	51
Tabla 15. Análisis horizontal obligaciones con el público.....	53
Tabla 16. Análisis horizontal cuentas por pagar	54
Tabla 17. Análisis horizontal resultados	56
Tabla 18. Análisis horizontal al estado de resultado	57
Tabla 19. Ingresos totales	59
Tabla 20. Intereses y descuentos ganados	60
Tabla 21. Ingresos por servicios.....	61
Tabla 22. Gastos Totales	62
Tabla 23. Intereses causados	62
Tabla 24. Provisiones	63
Tabla 25. Otros gastos y pérdidas	64
Tabla 26. Utilidad o excedente del ejercicio	65
Tabla 27. Total saldo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	67
Tabla 28. Provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses	67
Tabla 29. Saldo de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.....	68
Tabla 30. Saldo total de todos los préstamos	68
Tabla 31. Provisión para préstamos incobrables de 1-12 meses	68
Tabla 32. Total provisiones para activos en riesgo	69
Tabla 33. Solvencia	69

Tabla 34. Préstamos netos	70
Tabla 35. Inversiones Líquidas	71
Tabla 36. Inversiones Financieras	71
Tabla 37. Depósitos de ahorro.....	72
Tabla 38. Aporte de socios	72
Tabla 39. Capital institucional.....	73
Tabla 40. Capital institucional neto.....	74
Tabla 41. Ingreso neto de préstamos	75
Tabla 42. Ingreso por inversiones líquidas.....	76
Tabla 43. Intereses sobre depósitos de ahorro.....	76
Tabla 44. Intereses sobre depósitos a plazo fijo	77
Tabla 45. Margen bruto	78
Tabla 46. Gastos operativos	79
Tabla 47. Ingresos extraordinarios	80
Tabla 48. ROA	80
Tabla 49. ROE.....	81
Tabla 50. Excedente neto / Aportaciones de socios	82
Tabla 51. Inversiones líquidas.....	82
Tabla 52. Activos líquidos improductivos	83
Tabla 53. Morosidad de préstamos.....	84
Tabla 54. Detalle de activos improductivos	84
Tabla 55. Activos improductivos	85
Tabla 56. Crecimiento de préstamos	86
Tabla 57. Crecimiento de inversiones líquidas	86
Tabla 58. Crecimiento de depósitos de ahorro	87
Tabla 59. Crecimiento de aportaciones de socios	88
Tabla 60. Crecimiento de capital institucional	88
Tabla 61. Crecimiento de número de socios	89
Tabla 62. Crecimiento del activo total	90
Tabla 63. Resumen de indicadores PERLAS	90
Tabla 64. Matriz sobre efectos positivos de la pandemia, covid-19 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” período 2019-2020	94
Tabla 65. Matriz sobre efectos negativos de la pandemia, covid-19 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” período 2019-2020.....	95

Tabla 66. Prueba de normalidad.....	99
Tabla 67. Correlaciones.....	100
Tabla 68. Análisis de factores internos y externos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” año 2021	104
Tabla 69. Propuesta 1	105
Tabla 70. Propuesta 2	106
Tabla 71. Propuesta 3.....	107

Índice de Figuras

Figura 1. Entidades del sector financiero popular y solidario por tamaño de cooperativas....	10
Figura 2. Distribución de la deuda del SEPS por cartera de crédito	10
Figura 3. Entidades del sector financiero popular y solidario por problemas de liquidez	11
Figura 4. Metas para el indicador de protección	16
Figura 5. Metas para el indicador de estructura financiera eficaz.....	17
Figura 6. Metas para el indicador de rendimiento y costos.....	18
Figura 7. Metas para el indicador de liquidez	18
Figura 8. Metas para el indicador de calidad de activos	19
Figura 9. Metas para el indicador de señales de crecimiento.....	20
Figura 10. Establecimiento de la cooperativa Fortuna.....	29
Figura 11. Organigrama de la cooperativa fortuna	31
Figura 12. Estructura del activo 2020	39
Figura 13. Estructura del pasivo 2020.....	40
Figura 14. Estructura del patrimonio 2020	41
Figura 15. Estructura de los ingresos 2020	43
Figura 16. Estructura de los gastos 2020	44
Figura 17. Análisis horizontal de activos	48
Figura 18. Análisis horizontal fondos disponibles	49
Figura 19. Análisis horizontal inversiones.....	50
Figura 20. Análisis horizontal cartera de créditos.....	52
Figura 21. Análisis horizontal de pasivos	52
Figura 22. Análisis horizontal obligaciones con el público	53
Figura 23. Análisis horizontal de cuentas por pagar	54
Figura 24. Análisis horizontal del patrimonio.....	55
Figura 25. Análisis horizontal de resultados	56
Figura 26. Análisis horizontal ingresos totales	59
Figura 27. Análisis horizontal intereses y descuentos	60
Figura 28. Análisis horizontal ingresos por servicios	61
Figura 29. Análisis horizontal gastos totales.....	62
Figura 31. Análisis horizontal provisiones.....	64
Figura 32. Análisis horizontal otros gastos y pérdidas	65
Figura 33. Análisis utilidad o excedente del ejercicio	65

Índice de Anexos

Anexo 1. Segmentación del sector financiero popular y solidario.....	118
Anexo 2. Carta de autorización por parte de entidad financiera	119
Anexo 3. Oficio de aprobación	120
Anexo 4. Designación de director del trabajo de integración curricular	121
Anexo 5. Certificación de traducción del Abstract	122

1. Título

Efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” años 2019 y 2020.

2. Resumen

El diferimiento de crédito es un proceso de refinanciamiento de obligaciones crediticias, donde se reestructuran o renuevan las operaciones de crédito, otorgando facilidades a los socios para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones en el futuro, sin incurrir en cargos de mora, multas o cambios en la calificación de riesgo. Bajo este contexto, la finalidad de la presente investigación es analizar los efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudio en la COAC “Fortuna”, años 2019 y 2020. La investigación fue de enfoque descriptivo, cuantitativo no experimental debido a que se analizó el diferimiento crediticio, se ejecutó un análisis correlacional entre la morosidad y liquidez y, se planteó una propuesta de mejoras, por lo que se apoyó de los métodos: científico, deductivo, inductivo, analítico y sintético. Las técnicas de recopilación de información fueron la observación, la revisión documental y bibliográfica, y el procesamiento de la información se realizó a través de hojas de cálculo y software PSPP. Los principales hallazgos demostraron que el diferimiento crediticio permitió a la cooperativa tener buena liquidez y mantener una morosidad del 3% aproximadamente. Por otra parte, mediante la correlación de Pearson se determinó un coeficiente asociación de 1,7% entre la morosidad y la liquidez, aunque no hubo evidencia estadística que explique dicha relación con el 5% de nivel de significancia, finalmente con base al análisis financiero y la matriz de factores internos y externos se estableció una propuesta de mejoras que ayude a mejorar la rentabilidad de la cooperativa.

Palabras Clave: crédito, diferimiento, liquidez, morosidad, pandemia.

2.1 Abstract

Credit deferral is a process of credit-obligations refinancing in which lending activities are re-structured and renewed and people are given facilities to fulfill their future payments opportunely, without having to pay a delinquency charge, pay fines or change their default risk ratio. In this context, this research aims to analyze the effects of credit deferral after COVID-19 affected liquidity in the “Fortuna” Credit Union from 2019 to 2020. The research was descriptive, quantitative, and non-experimental since credit deferral was analyzed, a correlational analysis between delinquency and liquidity was carried out, and a proposal for improvement was made. Hence, scientific, deductive, inductive, analytical, and synthetic methods were applied to support de analysis and proposal. The data collection instruments were observation and literature review. Then, the data were analyzed by using spreadsheets and PSPP software. The main findings showed that the credit deferral allowed the “Fortuna” credit union to have good liquidity and maintain a delinquency rate of approximately 3%. On the other hand, when the Pearson correlation coefficient was applied, a correlation coefficient of 1.7% was determined between delinquency and liquidity. Although, there was no statistical evidence to explain this relationship with the 5% level of significance. Finally, a proposal for improvement based on the financial analysis and internal and external factors was made to help improve the profitability of this credit union.

Keywords: credit, delinquency, deferral, liquidity, pandemic.

3. Introducción

Las cooperativas de ahorro y crédito son organismos que, mediante principios de solidaridad, asociatividad, cooperativismo y beneficio social, se dedican a la intermediación financiera, dinamizando la economía a través del flujo de recursos monetarios entre unidades deficitarias y superavitarias, donde; la cartera de crédito es su instrumento financiero generador de rendimientos y las tasas de interés activas son el costos de financiamiento para los prestamistas y fuente de ingreso para la entidad.

De acuerdo a la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico [OCDE], la crisis sanitaria por covid-19, representó un gran desafío para el mundo entero, pero principalmente para el Ecuador, pues no solo afectó al sistema de salud público, sino también profundizó los problemas económicos y sociales de las familias y sectores más vulnerables. Dicho fenómeno impactó a grandes y pequeñas empresas de sectores públicos y privados en todos los campos. El sector cooperativista no estuvo exento, pues parte de su estructura la conforman clientes y socios, quienes fueron afectados de manera directa con la paralización de diversos sectores productivos, generando desempleo, falta de ingresos y consumo continuo (OCDE, 2020).

Las instituciones encargadas de la supervisión y control tomaron medidas emergentes para proteger al sector económico del país. Tal es el caso que, a partir de marzo de 2020, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera formuló un marco normativo para que las entidades financieras pueden diferir, programar o refinanciar las obligaciones crediticias sin costos adicionales por mora; todo esto, para disminuir los niveles de morosidad y evitar el incremento de la cartera vencida. En junio del mismo año se promulgó la aprobación de la “Ley orgánica de apoyo humanitario”, con el propósito de ayudar a la ciudadanía a evitar la ruptura de la cadena de pagos, reactivar la economía y proteger el empleo. (Superintendencia de Bancos, 2020)

La liquidez y morosidad son dos indicadores financieros básicos que permiten monitorear niveles de recursos líquidos y la cartera de crédito improductiva respectivamente. Por lo tanto, mediante la presente investigación se busca explicar ¿Cómo el diferimiento del crédito a raíz de la pandemia del covid-19 afectó a la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”? Para ello, se plantea el objetivo general de analizar los efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudio en la COAC “Fortuna”, años 2019 y 2020, donde se plantearon 3 objetivos específicos; (1) determinar los

efectos y posibles riesgos económicos y financieros de la aplicación del proceso de diferimiento de la cartera de crédito en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” durante el periodo 2019 y 2020, (2) examinar el nivel de afectación de la morosidad en la liquidez de la cooperativa y, (3) establecer un plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la cooperativa.

La importancia del estudio se centra en conocer las causas y riesgos del diferimiento en la liquidez de la entidad financiera, donde se pretende que se enfoque en los puntos críticos que podría generar el diferimiento. Además, la determinación de los diferentes índices financieros permite conocer la salud financiera de la entidad y realizar un diagnóstico. Después, se analiza la relación entre los índices de liquidez y morosidad para determinar su asociatividad y, finalmente, se estructura un plan de mejoras a partir de la matriz de factores externos e internos (FODA).

La presente investigación se estructura de la siguiente manera: El **Título** enfatiza el tema de la investigación; el **Resumen** muestra la síntesis del trabajo de integración curricular e incluye los aspectos esenciales; la **Introducción** induce y presenta una visión clara del presente manuscrito; el **Marco teórico** muestra teorías, modelos y conceptos en los cuales se fundamenta el problema en estudio; la **Metodología** plasma los métodos, técnicas, procedimientos y alcance del trabajo; la sección de **Resultados** presenta el desarrollo de los objetivos planteados; la **Discusión** compara, contrasta y discute hallazgos de este trabajo con otros similares; se presentan **Conclusiones** acorde a los resultados determinados; las **Recomendaciones** son sugerencias dirigidas a los directivos de la cooperativa para el mejoramiento de la entidad; las **Bibliografía** son las fuentes de consulta realizadas; y finalmente los **Anexos** engloba documentos e información complementaria que respaldan y sustentan el proceso de investigación.

4. Marco teórico

4.1 Fundamentación teórica

De acuerdo con Hedian et al. (2020), en su informe muestra entre sus resultados bajos niveles de morosidad a través de la aplicación del diferimiento de crédito, una mejora en los niveles de liquidez de la entidad, y un incremento significativo en las colocaciones de créditos.

Así mismo Jiménez (2021) concluyó que los niveles de liquidez de las 7 COAC analizadas durante el primer semestre del 2020, presentaron cambios positivos y negativos, las cuales dos de las cooperativas obtuvieron una disminución de liquidez, en el caso de la cooperativa crediamigo con 10,8% y la Cristo Rey con 2,25%. Por el contrario, la cooperativa Educadores de Loja se destaca un aumento de liquidez de 26,9%, demostrando la confianza en la entidad financiera por partes de los socios que depositan su dinero.

Para Arango (2020), sustenta que los agentes económicos deben tomar ocupaciones que permitan obtener suficiente liquidez, para que continúen siendo sujetos de crédito, de esta manera garantiza que las entidades brinden servicios óptimos y de calidad.

Por el contrario, Ramírez (2021), afirma que, a pesar de los constantes cambios para el control del riesgo crediticio, las consecuencias producidas por la aplicación del diferimiento de créditos fueron de un incremento del 23,27% de las colocaciones, una reducción del nivel de ingresos en un 0,05% y una disminución en la captación del público de 16,68% por tal motivo existió una disminución de los clientes en la Cooperativa de ahorro y crédito del segmento 3.

Castro (2022), menciona que, la morosidad y el ROA tiene un grado de correlación negativa del 82,1%; así mismo para el ROE con el 82,9% de significancia. El estudio muestra la alta correlación de ambas variables de rentabilidad con la morosidad, es por ello que el índice de morosidad tiene efectos sobre la rentabilidad.

Por otra parte, Asobanca (2020), menciona en su informe que las medidas que se han tomado para dotar mayor liquidez al sistema financiero y evitar un déficit en sus balances por efecto de los valores impagos de sus clientes es: Otorgar créditos con mayor plazo y menos intereses, financiar las cuotas, otorgar periodos de gracias y diferimientos, transacciones gratis. Finalmente, las medidas tomadas por los entes de control financiero fueron apropiadas, para solucionar los problemas y así mejorar la rentabilidad financiera de la cooperativa.

4.2 Fundamentación conceptual

4.2.1 Sistema financiero

Según Ordóñez et al. (2020), formulan que el sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas, contando con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargará de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan de estos recursos. Estas entidades serán autónomas y los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

4.2.1.1 Importancia. Se basa en actuar de manera eficiente y constante, ya que una economía desarrollada por instituciones financieras se contribuye de las captaciones que reciben de las personas ahorradoras para ser luego colocadas en créditos. Así mismo ayuda a mantener una estabilidad económica, generando confianza en la entidad financiera (Ordóñez et al., 2020).

4.2.1.2 Clasificación. En el art. 160 del Código Orgánico Monetario y Financiero [COMF] estipula: El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas específicas y diferenciadas y entidades de control que serán responsables de mantener su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Los directores de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por su decisión. (Asamblea Nacional Constituyente, 2008)

4.2.1.3 Sector público. En el art. 161 del Código Orgánico Monetario y Financiero estipula: El sector financiero público está compuesto por bancos y corporaciones y éstas tienen como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible equitativa de servicios financieros (Asamblea Nacional Constituyente, 2014).

4.2.1.4 Sector privado. Para Barreto (2020), manifiesta que está conformada por las entidades financieras privadas y por ende es la parte más dinámica de toda la economía, ya que se encarga de captar del público los recursos monetarios y transferirlos a los sectores productivos.

4.2.2 Economía popular y solidario

La economía social y solidaria se define como un sistema de procesos de producción, circulación y consumo que, a través de principios, instituciones y prácticas, organiza las comunidades y sociedades en cada momento histórico con el fin de obtener una base material para atender las legítimas necesidades y aspiraciones de todos sus miembros, tanto presentes como futuras generaciones, de tal forma que, de una manera, permitan la reproducción y desarrollo de la vida, manteniendo un equilibrio psicológico e interpersonal entre comunidades y con la naturaleza (Coraggio et al., 2011)

4.2.2.1 Características. Como menciona Ortiz (2011), que las características de la célula organizativa básica de la economía popular es la unidad doméstica y hogares que se encuentra constituida de la siguiente manera:

- Comunidades y familia, coordina el trabajo en función de las necesidades y preferencias respecto al autoconsumo de este grupo importante.
- Extensiones de la unidad doméstica, haciendo referencia a los emprendimientos familiares, ya sea por iniciativa propia, familiar y/o asociativa.

4.2.3 Caracterización del sector financiero popular y solidario en Ecuador

En el Ecuador el sistema financiero se compone básicamente de leyes, órganos supervisores y rectores e instituciones financieras, de acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero, se encuentran entre otras políticas, aquellas aplicables a la regulación, supervisión, y control de las entidades pertenecientes al sistema financiero nacional, sector financiero privado, compuesto por bancos, y el sector financiero popular y solidario, que corresponde al sector cooperativo en el Ecuador. Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (COSEDE, 2021).

A nivel nacional el sector financiero popular y solidario en el país se encuentra conformado por cooperativas y asociaciones mutualistas; de acuerdo a la cantidad de unidades que la conforman según información de marzo 2021 existen 508 cooperativas de ahorro y crédito, seguida de cuatro asociaciones mutualistas para la vivienda (Corporación del Seguro de Depósitos, 2021).

Tomando en consideración el segmento y en función al nivel de activos al que pertenecen cada una de las cooperativas de ahorro y crédito se clasifican en cinco grupos tal como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1*Segmentación del sector financiero popular y solidario*

Segmento	Cantidad	Activos (USD)
Segmento 1	39	Mayor a 80'000.000,00
Segmento 2	46	Activos mayores a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
Segmento 3	84	Activos mayores a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
Segmento 4	162	Activos mayores a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
Segmento 5	181	Activos hasta 1'000.000,00 (Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales).

Nota. La Tabla 1 muestra los montos correspondientes de cada segmento del Sector Financiero Popular y Solidario. Adaptado (Corporación del Seguro de Depósitos, 2021).

De acuerdo a Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados [COSEDE] (2021), exterioriza que respecto a la distribución geográfica de las cooperativas por regiones se desglosan en la región Sierra o Interandina en tres provincias concentradas en Tungurahua, Chimborazo y Cotopaxi con 78, 51, y 47 cooperativas respectivamente, que representan un 71.14% de las entidades involucradas; seguido de la región Costa e Insular que constan de Guayas, Manabí y el Oro las cuales concentran: 34, 32 y 10 cooperativas respectivamente las que representan un 88,78% de la cantidad. (Ver anexo 1)

Respecto a los puntos de acceso y/o atención del sector financiero popular y solidario según cifras EPS- abril 2021 indicaron que se cuenta con un punto de acceso por cada 10.000h aproximadamente al 36% de parroquias rurales; estas cifras estadísticas muestran la elevada penetración de las COAC y el poder económico ejercido en sectores rurales, según la Tabla 2.

Tabla 2*Puntos de atención del sector financiero popular y solidario*

Segmento	Matriz	Agencia	Sucursal	Cajero Automático	Otros	Total
Segmento 1	39	583	67	1292	505	2486
Segmento 2	46	221	53	52	35	407
Segmento 3	84	150	41	6	37	318
Segmento 4	162	116	15	2	26	322
Segmento 5	181	18	4	1	9	218
Total	518	1088	180	1353	612	3751

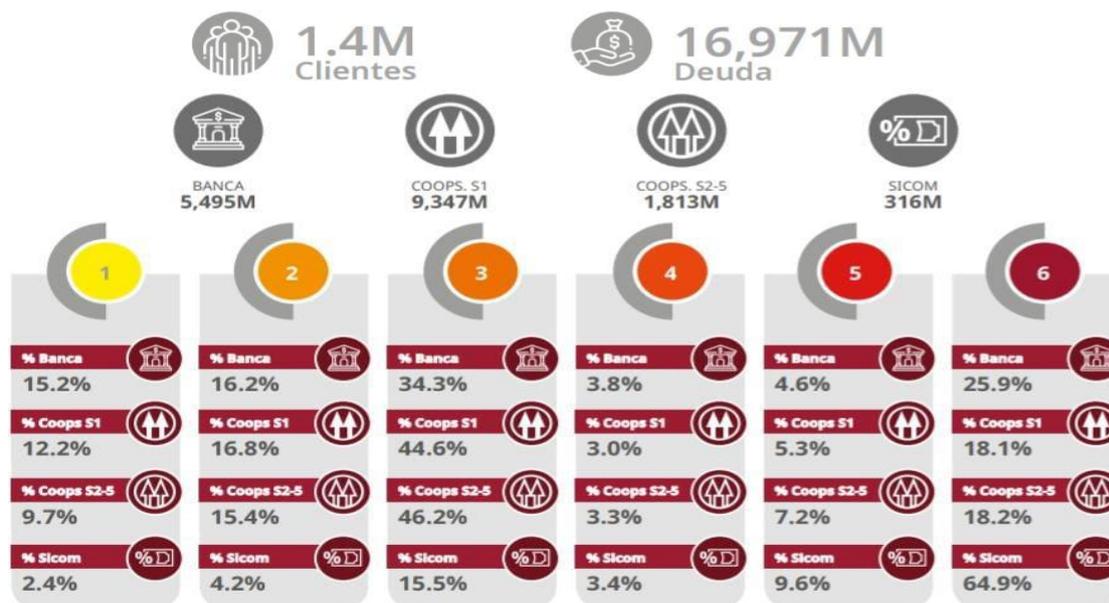
Nota. La Tabla 2 muestra las cifras de atención de cada segmento. Adaptado de COSEDE (2021)

4.2.4 Entidades del sector financiero popular y solidario

Para el caso de las entidades del sector financiero popular y solidario, según la información de la Red de Instituciones de Desarrollo y Equifax [RIDE] (2020), se observa que de los 1.4 millones de socios con mayor porcentaje de deuda en cooperativas, los que se ubican en los niveles más altos de vulnerabilidad representan el 33.3%, que a su vez mantienen 2,989 millones de dólares de crédito en dichas instituciones, tal como se expone en la Figura 1.

Figura 1

Entidades del sector financiero popular y solidario por tamaño de cooperativas

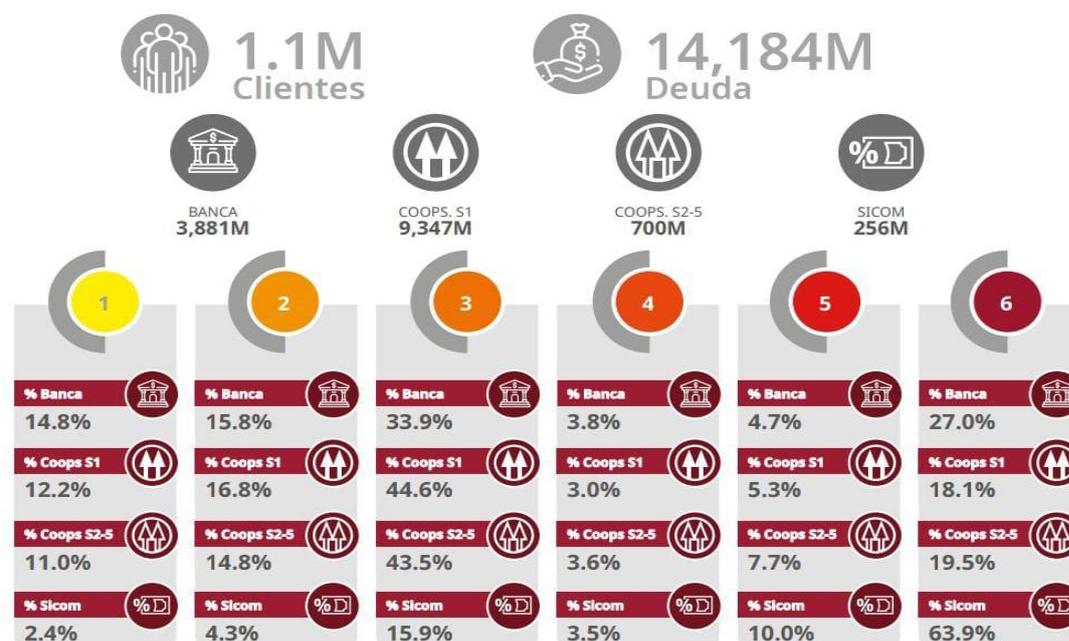


Nota. La Figura 1 muestra el nivel de vulnerabilidad por actividad, se realizó tomando en cuenta la información de 4.3 millones de clientes y socios únicos de la banca, cooperativas y mutualistas. Adaptado de RIDE (2020).

En la Figura 2, se observa que el tamaño de cooperativas, son el 1.1 millones socios con mayor porcentaje de deuda en cooperativas segmento 1, los que se ubican en los niveles más altos de vulnerabilidad representan el 32% con 2,469 millones de dólares de cartera de crédito en dichas instituciones. Estos representan alrededor de 355 mil socios afectados en sus ingresos por la pandemia.

Figura 2

Distribución de la deuda del sector financiero popular y solidario por cartera de crédito

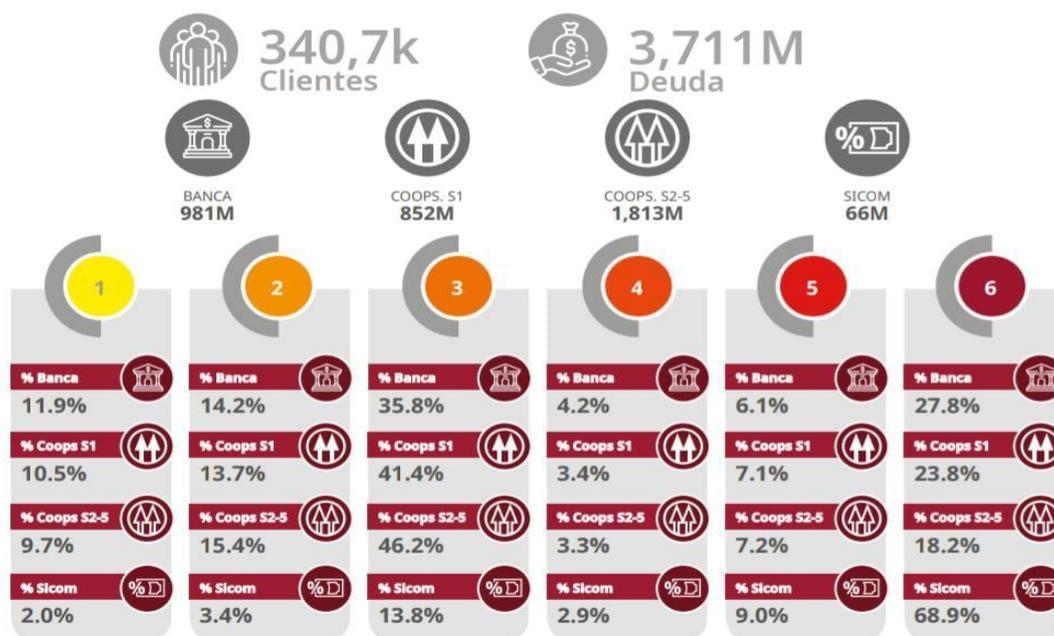


Nota. La Figura 2 muestra los porcentajes de cada distribución de la deuda. Adaptado de RIDE (2020).

Por otro lado, en la Figura 3 se observa que de los 340 mil socios con mayor porcentaje de deuda en cooperativas segmento 2 al 5, los que se ubican en los niveles más altos de vulnerabilidad son el 38% con una deuda de 520 millones de dólares de cartera de crédito. Es decir, que alrededor de 130 mil socios estarían con problemas de liquidez.

Figura 3

Entidades del sector financiero popular y solidario por problemas de liquidez



Nota. Muestra los porcentajes de las entidades con problemas de liquidez. Adaptado de RIDE (2020).

Es necesario destacar que, en estas instituciones, la mayoría de la cartera de clientes y socios se encuentran en el grupo 3 de vulnerabilidad (más del 45%), el cual, a pesar de estar considerado como un nivel bajo, debe ser gestionado para evitar su deterioro, ya que representa un porcentaje importante de la cartera de crédito de las entidades. Es así como esta información permite a las instituciones financieras tomar las decisiones de manera oportuna con mejores alternativas y productos que se adecuen a la nueva realidad de los clientes para apoyarlos en su proceso de reactivación, además de permitirles mantener un control adecuado para mitigar posibles riesgos (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020).

4.2.5 Cooperativas

Según la definición de la Alianza Cooperativa Internacional citado por Martínez (2015), en el Congreso Centenario de Manchester en 1995 sigue las pautas de lo que se ha venido considerando una cooperativa, desde sus orígenes del cooperativismo moderno, en su doble condición simultánea de asociación de personas y empresa económica que popularizó Georges Fauquet (1965). Al mismo tiempo introduce en la definición las notas más esenciales y

distintivas de la cooperativa, a saber, la voluntariedad, la propiedad conjunta y la gestión democrática. Y finalmente, pone en manifiesto las pretensiones que acompañan a la cooperativa no son únicamente económicas, sino también sociales y culturales.

Por otra parte, la Constitución de la República del Ecuador, en el capítulo sexto, artículo 319 manifiesta que “Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas” (pág. 150). Lo que se traduce, en Ecuador se identifica al Cooperativismo como una forma de organización que ayuda en la producción de la Economía, esto en base a las relaciones que se establezcan (Asamblea Nacional Constituyente, 2008).

4.2.6 Cooperativas de ahorro y crédito

García et al. (2018), determinan que las cooperativas de ahorro y crédito sienta sus bases en la integración social que consiste en reunir a un grupo determinado de individuos con capacidad económica durante el desarrollo de actividades explícitas para el logro de beneficios comunes. A tal efecto, el logro de la riqueza y fortaleza del tejido social de una cooperativa sienta sus bases en la construcción de relaciones sociales basados en tres aspectos: confianza, comunicación, normas y sanciones.

Las cooperativas de ahorro y crédito, como instituciones conformadas por la acción colectiva en el Ecuador, son instituciones promotoras del capital social, ya que estas tienen como objetivo ayudar a las diferentes localidades, mediante servicios financieros que permiten buscar el bienestar y satisfacer las necesidades (García et al., 2018).

4.2.7 Estados financieros básicos

Román (2018), indica que los estados financieros tienen la finalidad de presentar de una manera objetiva e imparcial la posición financiera y los resultados de las operaciones para el proceso en curso de acuerdo con los principios contables aplicados en periodos anteriores mediante la información de los hechos cotidianos o sobresalientes que se van recolectando.

Los estados financieros básicos son:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo Efectivo

4.2.8 Análisis financiero

Es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto plazo, resulta útil para las empresas, ya que permite identificar sus puntos vulnerables y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas (Rodríguez, 2016).

Por medio del análisis financiero se puede facilitar aquellos procesos al momento de tomar decisiones en la entidad financiera y de esta manera fundamentar los datos que se presentan en los estados financieros, para que a su vez puedan ser utilizados, y con ello calcular y examinar cada indicador financiero (Puerta et al., 2018).

4.2.8.1 Importancia. Teniendo en cuenta a Bolaños (2010), aduce que la importancia del análisis financiero nace de la necesidad de interpretar adecuadamente los números y generar soluciones en mejora de situaciones inciertas dentro de la organización de una empresa.

La importancia de un análisis financiero radica en el equilibrio entre lo que se quiere obtener y los medios para lograrlo (Murillo y Coronel, 2019).

4.2.8.2 Condiciones previas al análisis financiero. Antes de analizar un diagnóstico financiero es importante tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- **Conocimiento de las características del entorno.** - realizar un análisis del entorno: debilidades, fortalezas, tecnología, perspectivas, situación económica del país.
- **Selección de información necesaria.** -el balance general y estado de resultados son los principales instrumentos para un buen análisis financiero.
- **Definición de objetivos.** -identificar el tipo de usuario a quien será destinada la información: propietarios, administradores o acreedores de la organización.

4.2.9 Fases del análisis financiero

Barreto (2020), indica que para el desarrollo de un óptimo análisis financiero establece las siguientes fases:

- **Preparación y recolección de datos:** Reunión de toda la información necesaria para el análisis.

- **Aplicación de los métodos de análisis:** Adoptar procesos, fórmulas, comparaciones etc., que proporcionan elementos para el estudio de investigación.

4.2.10 *Los métodos de análisis financiero son:*

4.2.10.1 Análisis horizontal. Desde la perspectiva de Coello (2015), examina que el análisis horizontal permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos.

El análisis horizontal enfatiza el estudio de los estados financieros a través de la comparación de un año y otro, así como las diferencias y comparaciones de estos. Existen tres diversos tipos de análisis horizontal entre estas se desglosa las siguientes:

- Variaciones relativas
- Variaciones absolutas
- Variaciones a veces.

El método de cálculo de análisis horizontal.

$$\frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} * 100 \quad (1)$$

4.2.10.2 Análisis vertical. Coello (2015), indica que el análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia al total de los activos, pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

De acuerdo con Martínez (2020), este método consiste en expresar por medio de porcentajes las cifras de un estado financiero, se lo realiza principalmente al balance general y al estado de resultados; se lo llama también como análisis de los porcentajes integrales; su finalidad es evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los períodos, siendo de gran utilidad para la toma de decisiones en una institución.

Para determinar el cálculo vertical en lo que corresponde la variación de un año a otro:

$$\text{Variación absoluta} = A2 - A1$$

Para determinar el porcentaje de variación: (2)

$$\text{Variación absoluta} = \frac{(A2-A1)}{A1} * 100 \quad (3)$$

4.2.11 Indicadores financieros

Sirven para analizar cada una de las áreas contables de una organización, de esta manera permite conocer la situación actual de la empresa. Así mismo, permite saber la capacidad de endeudamiento la cual puede tener la entidad, para poder tomar decisiones de forma eficiente y eficaz (Rodríguez, 2016).

De igual forma, Rodríguez (2016), menciona que los indicadores financieros más destacados y utilizados frecuentemente para llevar a cabo el análisis financiero en las cooperativas de ahorro y crédito, son aquellos que se exponen en la Tabla 3.

Tabla 3

Tipos de indicadores

Indicador	Definición	Formula
Morosidad	“La morosidad de la cartera de crédito mide el porcentaje de la cartera improductiva al total de cartera, se calcula en relación a la sumatoria de la cartera que no devenga interés con relaciona la cartera neta”.	$\text{Morosidad de cartera simple} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Bruta}}$ $\text{Morosidad de cartera ampliada} = \frac{\text{C. que no devenga interes} + \text{C. vencida}}{\text{Cartera Neta}}$
Liquidez	“Evalúa la capacidad de cumplir obligaciones de corto plazo, esta relación permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad”.	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depositos a corto plazo}}$
Solvencia	“Este indicador representa la capacidad económica frente a las obligaciones contraídas, en el corto y largo plazo sin que se afecte su patrimonio”	$\text{Solvencia} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$
Rentabilidad	“Mide los resultados alcanzados de una empresa durante un periodo contable, con respecto al rendimiento de sus activos y del patrimonio”.	$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o perdida del ejercicio}}{\text{Total Activos} * 100}$ $\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad o perdida del ejercicio}}{(\text{Patrimonio} - \text{Utilidad}) * 100}$

Nota: Se muestra la definición de cada uno de los indicadores y su respectiva fórmula. Adaptado de Rosillón y Alejandra (2009)

4.2.12 Sistema monitoreo PERLAS

Para Richardson (2009), indica que el método de monitoreo PERLAS es un sistema de monitoreo y supervisión financiera creado específicamente para orientar y mejorar la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel mundial. El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados eliminan los criterios diversos utilizados por Cooperativas de Ahorro y Crédito para evaluar sus operaciones.

4.2.13 P = Protección.

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses (Richardson, 2009) .

En la Figura 4 se muestran las metas para el indicador de protección que incluyen las metodologías y herramientas para las cooperativas.

Figura 4

Metas para el indicador de protección

Área	Perlas	Descripción	Metas
P Protección	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Si
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo Mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	≥111%

Nota. Se muestra las herramientas y metodologías desarrolladas en el campo del desarrollo de Cooperativas de ahorro y crédito. Adaptado de Richardson (2009).

4.2.14 E = Estructura financiera eficaz.

Es el factor más importante, ya que determina el potencial de crecimiento, la capacidad de ingresos y la fuerza financiera general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la Cooperativa de Ahorro y Crédito para un crecimiento agresivo real, tal como se expone en la Figura 5 (Richardson, 2009)

Figura 5*Metas para el indicador de estructura financiera eficaz*

Área	Perlas	Descripción	Metas
E Estructura Financiera Eficaz	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%
	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	≥10%

Nota. Se presenta las herramientas y metodologías desarrolladas en el campo del desarrollo de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Adaptado Richardson (2009).

R = Tasas de rendimiento y costos

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, así mismo calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes, tal como se muestra en la Figura 6 (Richardson, 2009).

Figura 6

Metas para el indicador de rendimiento y costos

Área	Perlas	Descripción	Metas
R TASA	R1	Ingresos por Prestamos/ Promedio Prestamos Netos	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por inversiones liquidas / Promedio inversiones liquidas	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
DE	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado mayor inflación
	R6	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado
RENDIMIENTO	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado ≥ R5
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9
Y COSTOS	R9	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	^P2= 35% ^P1=100%
	R11	Otros ingresos y Gastos /Promedio Activo Total	Lo mínimo
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	^E9>%
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación

Nota. Se muestra las herramientas y metodologías desarrolladas en el campo del desarrollo de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Adaptado Richardson (2009)

4.2.15 L = Liquidez

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que cobra importancia a medida que la Cooperativa de Ahorro y Crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles, la liquidez se analiza en base al efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito, tal como se expone en la siguiente Figura 7 (Richardson, 2009).

Figura 7

Metas para el indicador de liquidez

Área	Perlas	Descripción	Metas
L	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%
Liquidez	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

Nota. Se presenta las herramientas y metodologías desarrolladas en el campo del desarrollo de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Adaptado Richardson (2009).

4.2.16 A = Calidad de activos

Un activo improductivo no genera ingresos, por lo tanto, tener un exceso de activos productivos afecta a las ganancias de la cooperativa. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos, tal como se expone la Figura 8 (Richardson, 2009).

Figura 8
Metas para el indicador de calidad de activos

Área	Perlas	Descripción	Metas
A Calidad de Activos	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	$\geq 200\%$

Nota. Se presenta las herramientas y metodologías desarrolladas en el campo del desarrollo de COAC. Adaptado Richardson (2009).

4.2.17 S = Señales de crecimiento

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente.

La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero, tal como se muestra en la siguiente Figura 9 (Richardson, 2009).

Figura 9
Metas para el indicador de señales de crecimiento

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

Nota. Se presenta las herramientas y metodologías desarrolladas en el campo del desarrollo de COAC. Adaptado Richardson (2009).

4.2.18 Operaciones activas y pasivas

4.2.18.1 Operaciones activas. Las entidades financieras tienen como propósito fundamental receptor recursos económicos generados por sus depositantes o inversionistas, por lo tanto, estos recursos convertirlos en dinero circulante y a través de estas operaciones generan una rentabilidad.

Las operaciones activas que pueden realizar las instituciones financieras son: otorgar créditos de conformidad con sus objetivos, aceptar o descontar letras de cambio que se originen en legítimas transacciones comerciales, otorgar fianzas, avales y garantías que constituyan obligaciones de pago; realizar inversiones de conformidad con sus objetivos; actuar como administradores de fondos de instituciones o entidades financieras que realizan actividades específicas de cooperación.

Las operaciones activas de la cooperativa son: crédito de consumo, microcrédito, y crédito de vivienda, otorgadas a personas naturales o jurídicas, conforme a la capacidad de pago, destinadas a financiar las actividades de producción, comercialización, o adquisición de bienes y servicios, con el fin de que ayude al desarrollo económico de sus socios y clientes,

con el compromiso de que realicen sus obligaciones de pago generando rentabilidad para la entidad.

4.2.18.2 Operaciones pasivas. Incluyen ingresos monetarios de terceros que se convierten en capital para financiar proyectos de otras personas, además la principal característica de estos capitales pasivo es que no es de rotación constante, por lo que lleva a la empresa bancaria a utilizar este dinero a través de los préstamos y pago de intereses, de esta manera las instituciones financieras obtengas ganancias.

Bajo este contexto, el tipo de operaciones, son las más importantes para una institución financiera porque se convierte en el sustento de todas las actividades económicas de la organización, expresándose de otras palabras las instituciones financieras trabajan con el dinero de los depositantes e inversionistas y lo destinan como líneas de crédito.

4.2.18.3 Tipos de operaciones pasivas. Una de las principales operaciones pasivas y obtención de fondos es por medio de los depósitos bancarios, para estos existen diferentes modalidades:

- Operaciones a la vista, esto se debe a que el inversionista puede depositar o retirar sus fondos frente a él, con o sin chequera.
- Otra forma es el retiro de sus inversiones en días que estén previamente establecidos.
- Depósitos o retiros de cuentas de ahorros o corrientes.
- Depósitos a plazo o retiros a plazo, esto es muy común en las pólizas de ahorros.
- Créditos financieros destinados para el consumo, en donde los clientes que cumplan las métricas puedan acceder.
- Finalmente, la emisión de bonos bancarios.

4.2.19 Crédito

Es la posibilidad de conseguir dinero, bienes o servicios sin pagar en el instante de recibirlos a cambio de un compromiso de pago realizado por el prestatario de una suma pecuniaria debidamente cuantificada en una fecha en el futuro (Brachfield, 2012).

Los créditos están segmentados de la siguiente manera según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera:

- Crédito productivo
- Crédito comercial prioritario
- Crédito comercial Ordinario
- Crédito de consumo

- Crédito de vivienda

4.2.20 Morosidad

La morosidad es aquel que mide el grado de demora en los pagos, la cual hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de cancelación en el caso de los créditos, por esa razón es de gran importancia conocer el índice de créditos y deudas que no han sido pagadas a su término. Así mismo cabe recalcar que el incremento de la cartera morosa, involucra la viabilidad de la entidad financiera a largo plazo, por la cual se debe establecer medidas con los atrasos de los pagos (Aguilar y Camargo, 2002).

4.2.20.1 Efectos de morosidad. Aguilar y Camargo (2002), destacan que dentro del marco conceptual la morosidad ha tenido un impacto perjudicial para el desempeño de las cooperativas y de la economía en su conjunto. En cuanto a el incumplimiento reduce sus ingresos por intereses acumulados; además, deben tener más recursos para mantener reservas en caso de incumplimiento. Cabe señalar que aquí aparece el concepto de índice de cobertura, es decir, el nivel de provisión de la entidad financiera para la cartera vencida total. Cuanto mayor sea el valor predeterminado, mayor debería ser la cobertura.

4.2.21 Riesgo de crédito

Este se debe a factores como retraso en el pago de obligaciones, falta de ingresos por parte del beneficiario que imposibilitan el pago de sus compromisos generan constantemente pérdidas económicas para las cooperativas (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2015).

4.2.22 Criterios de calificación de cartera

Las cooperativas deberán calificar la cartera de crédito en función de la morosidad y la línea de crédito al que pertenecen, de acuerdo a la calificación de riesgos que se detallan a continuación tal como se expone en la siguiente Tabla 4 ((SEPS, 2015).

Tabla 4

Calificación de la cartera de crédito

Nivel de riesgo	Calif.	Microcrédito consumo días demora
Riesgo Normal	A1	Cero
	A2	De 1 hasta 8
	A3	De 9 hasta 15
Riesgo Potencial	B1	De 16 hasta 30
	B2	De 31 hasta 45
Riesgo deficiente	C1	De 46 hasta 70
	C2	De 71 hasta 90
Dudoso Recaudo	D	De 91 hasta 120
Perdida	E	Mayor a 120

Nota. Esta Tabla 4 muestra la calificación de la cartera de créditos, Adaptado de JPRMF (2015).

También se considera al riesgo financiero como un momento de incertidumbre debido a la inestabilidad del rendimiento que pueda obtener del dinero que se haya invertido, así como los cambios consecutivos del sector en el que se haya invertido y de las inexistentes posibilidades de si se devuelve el capital invertido al respectivo inversionista (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera [JPRMF], 2015).

4.2.23 Clasificación de riesgo financiero

Con la información obtenida de Herrera y Terán (2008), se presenta los siguientes tipos de riesgos:

- Riesgo de crédito, hace referencia al riesgo que se asume cuando una de las partes que conforman un contrato no realiza el pago de sus obligaciones”
- Riesgo de liquidez, hace referencia a la falta de liquidez de uno de los individuos que forman parte de un contrato financiero que independientemente de tener a cargo activos fijos no cuentan con dinero en efectivo para el pago de sus obligaciones”
- Riesgo de mercado, existen tres tipos de riesgo tomando en consideración cada una de las condiciones del mercado: Riesgo de tasas de interés, riesgo de cambio de moneda, riesgo de mercado”.
- Riesgo de gestión, tiene que ver con la pérdida causada por procesos, personal o sistemas internos inadecuados o ineficientes.

4.2.24 Clasificación de la cartera

La clasificación de la cartera según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) :

- Cartera por vencer, Corresponde al monto total neto con respecto a la cartera de crédito que está al día en cuanto al pago de las obligaciones financieras pendientes de la institución hasta una fecha en que se corta.
- Cartera vencida, es refiere al valor que corresponde al saldo correspondiente al capital en cuanto a la cartera de crédito, cuando se ha reportado demora en el pago de las obligaciones financieras
- Cartera improductiva, incluye la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.
- Cartera bruta total, es la que comprende la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.

- Cartera que no devenga interés, es aquella diferencia entre el saldo del capital pendiente de pago y la cartera vencida.

4.2.25 Informe financiero

Es un tipo de informe que refleja información relacionada con la situación financiera de la empresa, una institución o país. Por tanto, es un documento escrito u oral este se encarga de recoger una serie de información en donde se informa a la empresa los cambios que se han producido, referente a los estados financieros, y por ende la situación económica y financiera que atraviesa la empresa (Coll, 2020).

4.2.26 Propuesta de mejora

Según Fernández (2007), la propuesta de mejora son mecanismo para identificar los riesgos e incertidumbres internos de la empresa, es decir, encontrar las debilidades, conocerlas y trabajar en las posibles respuestas, para solucionar el problema, de forma que se produzcan mejores resultados, logrando así los objetivos de la empresa.

4.2.27 Pasos para elaborar una propuesta de mejora

De acuerdo al Ministerio de Administración Pública de Republica Dominicana (2014) los pasos de una propuesta son:

- Identificar las causas que originan el problema.
- Definir los objetivos generales de la empresa.
- Definir las acciones de mejora.

4.2.28 Estructura de la propuesta de mejora

Para Fernández (2007) aduce la siguiente estructura:

- **Objetivo:** se refiere al resultado de forma clara y precisa la cual persigue con la acción de mejora que se ejecuta.
- **Actividades:** son las actividades que se llevan a cabo para solucionar las debilidades que se encuentran en el área de mejora identificada.
- **Responsables:** es aquella persona responsable de cada actividad o acción de mejora para su ejecución y logro.
- **Tiempo de ejecución:** cada acción de mejora debe constar en el plan, con fecha de ejecución.

- **Presupuesto:** monto que se designa para cumplir en un cierto tiempo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios.
- **Medios de Verificación:** se refiere a los medios para verificar el cumplimiento de las actividades o indicadores, tales como: documentos, sistemas, etc.

4.2.29 Niveles de afectación por actividad económica

Con el objeto de determinar los impactos positivos y negativos de esta investigación, se ha examinado la estructura de las carteras de crédito del Sistema Financiero Nacional de los principales destinos sobre el financiamiento a nivel económico. En el cual, la información de los datos de la cartera de crédito y los informes publicados por el Banco Central del Ecuador y las Superintendencias de Bancos y de Economía Popular y Solidaria. Permitirán reconocer los probables riesgos que se presentaron, logrando quedar expuesta la cartera de crédito, debido a la pérdida de actividades y actividades siendo una de las principales causas, que deben realizarse de una manera adecuada.

A cinco meses del año 2020, según los informes presentados del Banco Central del Ecuador, la cartera de crédito del Sistema Financiero Nacional elevó sus cifras a los 43,039 millones de dólares, en el cual las entidades bancarias del sector Público y Privado, contribuyeron con un 76%, por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito mutualistas que corresponden a las entidades del Sector financiero Popular y solidario, contribuyeron con un 24% completando el restante que faltaba.

Para poder realizar el análisis, se procedió a separar las carteras de ambas entidades, mediante esta información se logró identificar las diferencias en las actividades que se encuentran financiadas económicamente.

4.2.30 Panorama del sector financiero popular y solidario

La crisis sanitaria provocada por la pandemia covid-19 sentó sus bases en la necesidad no solo la capacidad de contar con un buen sistema de salud sino también en la resolución de problemas de financiamiento, económicos y sociales del sistema ecuatoriano. El año 2019 se presentó un estancado crecimiento económico con respecto a años anteriores, es decir un crecimiento del solo 0.05 % respecto a su año anterior; además de problemas sociales como protestas, desmanes y rebeliones en contra de medidas económicas impuestas por el Estado en ese mismo año.

El panorama social no es alentador, para marzo del año 2020 el Estado ecuatoriano declara al Ecuador en estado de excepción a nivel nacional por la pandemia Covid-19

suspendiendo todas las actividades económicas de manera presencial según decreto ejecutivo No. 1017 a manera de precautelar la salud de gran cantidad de ecuatorianos. Según cifras del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, durante los primeros cincuenta días de emergencia sanitaria el Producto Interno Bruto (PIB) bajó -2.4% debido a la caída de la matriz productiva, teniendo una disminución en sectores como construcción (-7%), transporte (-4%), la enseñanza y servicios de salud (-4.7%), comercio (-0.9%), manufactura (-0.3%) entre otros (Razo et al., 2021).

A tal efecto, se generó una pérdida económica de 1,505 millones de dólares para las empresas y hogares ecuatorianos; los sectores mayormente afectados donde se alcanzó una disminución de 200 millones de dólares en ventas fueron aquellos que pertenecen a los sectores de comercio, manufactura y servicios, seguidamente según cifras del Ministerio de Trabajo, reflejó estadísticas alarmantes acerca de 15,724 despidos intempestivos, 16,874 despidos aplicando la cláusula de fuerza mayor y 100,797 contratos terminados por acuerdo entre las partes (Razo et al., 2021).

Esta afectación al empleo provocado por la pandemia covid-19 contribuyó a la caída de la liquidez de los hogares que sumado a la reducción de salarios de empleados públicos y la reducción de importaciones de bienes de consumo impactó negativamente en la capacidad de consumo y pago de obligaciones financieras, así como en el normal funcionamiento de la actividad económica.

Con el objeto de mitigar el efecto que traería consigo esta crisis sanitaria el Estado emitió los acuerdos Nro. MDT-2020-077 y Nro. MDT-2020-080 y la Ley de Apoyo Humanitario publicada en el Registro Oficial Nro. 229 el 22 de junio del 2020 que permite la reducción de jornada laboral, de sueldos y de terminación de contrato por motivos de fuerza mayor, con el objetivo de preservar las fuentes de trabajo y garantizar estabilidad a los trabajadores.

4.2.31 Impacto económico y desafíos del sector cooperativo en el Ecuador

Por su parte, Luque y Peñaherrera (2021), indica que las entidades financieras del sector de economía popular y solidaria se constituyen sobre la base de un modelo alternativo a la economía de mercado; bajo principios de asociatividad y cooperativismo, cuyo objetivo es precautelar el bienestar de sus socios, y responder a necesidades de la comunidad; estas al ser dirigidas por sus asociados.

Sobre el impacto de las cooperativas y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito en el Ecuador, de acuerdo al Boletín de Inclusión Financiera, publicado por la Superintendencia

de Economía Popular y Solidaria, se evidencia que las entidades del sector financiero popular y solidario generan mecanismos de inclusión financiera con un impacto positivo sobre la sociedad. En efecto se observa que, para el primer trimestre del 2021, aproximadamente el 12% de adultos han accedido a por lo menos un crédito de manera formal dentro del sector, lo cual suma un total de 1.381 mil sujetos de crédito a nivel nacional (Luque y Peñaherrera, 2021).

Por otro lado, al evaluar el destino del crédito otorgado por el sector financiero popular y solidario se evidencia que el 76% de la cartera de crédito corresponde a sujetos que poseen hasta instrucción secundaria. Y si comparamos el nivel de intermediación financiera, la presencia de las entidades del sector financiero popular y solidario en los cantones con mayor ruralidad en el Ecuador, evidencian una actividad de intermediación financiera con un mayor dinamismo que en los sectores urbanos; en los cantones con mayor ruralidad por cada dólar de captaciones se destina USD \$1,55 en crédito, mientras que en los sectores con menor ruralidad la relación de cada dólar captado se convierte en USD \$ 1,14 en colocaciones (Luque y Peñaherrera, 2021).

4.2.32 Correlación

El término correlación se utiliza generalmente para indicar la correspondencia o la relación recíproca que se da entre dos o más cosas, ideas, personas, entre otras. En tanto, en probabilidad y estadística, la correlación es aquello que indicará la fuerza y la dirección lineal que se establece entre dos variables aleatorias (Ucha, 2009).

4.2.33 Prueba de normalidad

Este contraste se realiza para comprobar si se verifica la hipótesis de normalidad necesaria para que el resultado de algunos análisis sea fiable, como por ejemplo para el ANOVA.

La prueba de normalidad sirve para comprobar que la muestra de la hipótesis nula, ha sido extraída de una población con distribución de probabilidad normal, la cual se puede realizar un estudio gráfico y/o analítico (López, 2017).

4.2.33.1 Prueba Paramétrica. Asumen distribuciones estadísticas subyacentes a los datos. Por tanto, deben cumplirse algunas condiciones de validez, de modo que el resultado de la prueba paramétrica sea fiable. Por ejemplo, la prueba t de Student para dos muestras independientes será fiable solo si cada muestra se ajusta a una distribución normal y si las varianzas son homogéneas.

- **Prueba de Shapiro-wilk.** Cuando la muestra es como máximo de tamaño 50 se puede contrastar la normalidad con la prueba de Shapiro-Wilk. Para efectuarla

se calcula la media y la varianza muestral, S^2 , y se ordenan las observaciones de menor a mayor (Bastis Consultores, 2020)

4.2.33.2 Prueba no paramétrica. No deben ajustarse a ninguna distribución. Pueden por tanto aplicarse incluso aunque no se cumplan las condiciones de validez paramétricas (Bastis Consultores, 2020).

4.2.34 Correlación de Pearson

El coeficiente de correlación de Pearson es una medida considerablemente utilizada en diversas áreas del que hacer científico, desde estudios técnicos, econométricos o de ingeniería; hasta investigaciones relacionadas con las ciencias sociales, del comportamiento o de la salud. (Hernández, 2018).

4.3 Fundamentación legal

Las principales normas legales que regulan a la Economía Popular y Solidaria se mencionan a continuación:

Ley orgánica de apoyo humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del covid-19: la presente ley tiene por objeto establecer medidas de apoyo humanitario, necesarias para enfrentar las consecuencias derivadas de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, a través de medidas tendientes a mitigar sus efectos adversos dentro del territorio ecuatoriano; que permitan fomentar la reactivación económica y productiva del Ecuador, con especial énfasis en el ser humano, la contención y reactivación de las economías familiares, empresariales, la popular y solidaria, y en el mantenimiento de las condiciones de empleo (Asamblea Nacional Constituyente, 2020).

Art. 12.- Reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con entidades del sistema financiero nacional y no financiero.- La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dentro de los 10 días siguientes a la vigencia de la presente Ley, deberá emitir una resolución para que, durante el período de vigencia del estado de excepción por calamidad pública y hasta 60 días después de finalizado el estado de excepción, todas las entidades del sistema financiero nacional, incluidas las entidades emisoras y autorizadas para emisión de tarjetas de crédito y aquellas personas jurídicas que no forman parte del sistema financiero y que tengan como giro del negocio operaciones de crédito, efectúen procesos de acuerdos con sus clientes para reprogramar el cobro de cuotas mensuales generadas por cualquier tipo de obligación crediticia.

El acuerdo sobre la reprogramación al que lleguen las instituciones con sus clientes podrá incluir diferimientos y reprogramaciones de cuotas impagas. Asimismo, durante el

periodo del diferimiento, todas las entidades referidas anteriormente quedan prohibidas de generar intereses de mora sobre el capital de los valores diferidos. La reprogramación que trata este artículo se aplicará por iniciativa de las propias entidades o en acuerdo con sus clientes y beneficiará a las personas naturales o jurídicas que lo hubieren solicitado y cuya solicitud hubiera sido aceptada por las entidades.

La resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establecerá el tratamiento correspondiente a las provisiones, mora y otros aspectos técnicos para la aplicación de este artículo. En el plazo de 30 días contados desde la vigencia de esta Ley, el presidente de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera deberá comparecer al Pleno de la Asamblea Nacional para informar sobre el cumplimiento de este artículo (Asamblea Nacional Constituyente, 2020).

4.4 Antecedentes de la Organización COAC “Fortuna”

4.4.1 Contexto institucional

La Figura 10 muestra la infraestructura externa de las oficinas de la COAC, que viene a ser el lugar en el cual se desarrollan todas las actividades propias del negocio; mientras que la Tabla 5 muestra la información de relevancia de la cooperativa.

Figura 10
Establecimiento de la cooperativa Fortuna



Tabla 5
Información de la Cooperativa Fortuna

Razón social:	Cooperativa De Ahorro y Crédito la Fortuna
Tipo:	COAC
Ruc:	1191712249001
Segmento:	Segmento 3
Estado jurídico:	Activa
Dirección	Imbabura y Bolívar esquina
Correo electrónico	info@coopfortuna.fin.ec
Zonal:	Zonal 6 Cuenca

4.4.2 Reseña histórica de la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna”

La Cooperativa Fortuna adquirió personería jurídica el 27 de noviembre del 2003, mediante Acuerdo Ministerial Nro. 1330, bajo la supervisión de la Dirección Nacional de cooperativas (DINACOOOP) del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) y el 19 de julio de 2004 se abre las puertas de la Cooperativa, la misma que se muestra desde sus inicios al público lojano como otra alternativa financiera (COAC-Fortuna, 2017).

Dentro de la parte administrativa de la Cooperativa se estableció la estructura para su correcto funcionamiento, la misma que se determinó de la siguiente manera: Gerencia general, secretaría de gerencia, departamentos de servicios cooperativos, contabilidad, crédito y cajas con su respectiva supervisora.

Actualmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” cuenta con aproximadamente cuatro mil socios activos que han depositado su confianza, otorgando beneficios tanto a titulares de las cuentas como a sus familias (COAC-Fortuna, 2017).

4.4.3 Filosofía empresarial

La filosofía empresarial implica los propósitos, la ética, los valores y las creencias en las cuales se desenvuelven todos los miembros y las actividades de la empresa, además se basa en la búsqueda del beneficio social y económico de todos sus asociados, para lo cual es conveniente establecer en todo el personal de la empresa un ambiente que incluya un continuo mejoramiento de las habilidades al momento de ofrecer a los clientes productos o servicios de calidad.

4.4.4 Misión

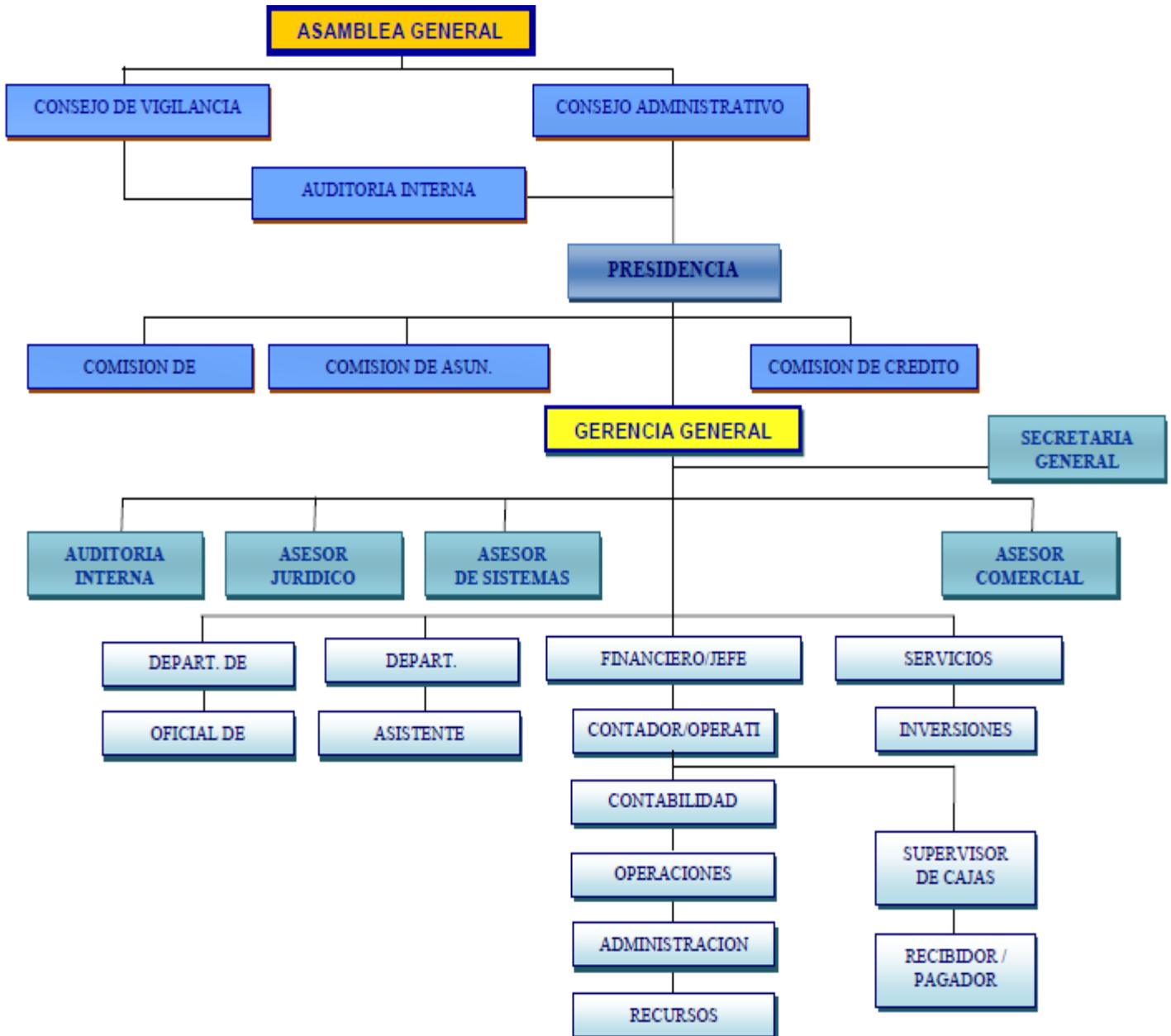
Brindar a nuestros socios y comunidad el mejor servicio cooperativo personalizado en ahorro y crédito, ofreciendo productos innovadores, siendo su alternativa financiera confiable, por su transparencia, agilidad y responsabilidad social (COAC-Fortuna, 2017).

4.4.5 Visión

Ser la cooperativa de ahorro y crédito líder en la región sur del Ecuador, con soluciones financieras integrales de calidad y transparencia (COAC-Fortuna, 2017).

La Directiva de la cooperativa que se encuentra registrada en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, según el organigrama expuesto en la siguiente Figura 10:

Figura 11
Organigrama de la cooperativa fortuna



Nota. La Figura muestra como está conformada la estructura organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”.

4.4.6 Base legal

La base legal a la que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”, se rige para el funcionamiento de la misma por las siguientes normativas:

- Constitución de la república del Ecuador.
- Ley orgánica de economía popular y solidaria del sector financiero.
- Ley de régimen tributario interno.

- Código orgánico monetario y Financiero.
- Código de trabajo.
- Reglamento de ley orgánica económica popular y solidaria.
- Reglamento interno de la cooperativa.
- Principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Normativa de la superintendencia de economía popular y solidaria y la junta de regulación monetaria y financiera.

4.4.7 Productos cooperativos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” ofrecen los siguientes productos COAC Fortuna (2017):

4.4.7.1 Cuentas

- Ahorro a la vista.
- Ahorro de inversión.
- Ahorro programado.

4.4.7.2 Créditos

- Crédito de consumo.
- Crédito de vivienda.
- Crédito vehículo.
- Microcrédito.
- Crédito vip.

4.4.7.3 Servicios cooperativos

- **Educación financiera**

Mi hogar y mi dinero

- **Pagos en ventanilla**

Pagos de planillas de servicios básicos: agua, luz, teléfono.

Pago de televisión satelital: tv cable, claro, directtv, cnt.

Pago de aportes al IESS.

Bono.

Pago de matriculación vehicular.

Pago a otras instituciones financieras: tarjetas de crédito, instituciones financieras y transferencias directas a otras entidades financieras a nivel nacional.

Optimizamos el potencial de las remesas de emigrantes.

- **Recaudaciones:** UTPL, Oriflame, Avon, Yanbal, Leonisa, Belcorp.
- **Giros: Global** envíos Caixa Catalunya, Ria envíos de dinero, Rapid envíos, Bancomer.
- **Recargas y pago de facturas de telefonía móvil:** Claro, Movistar, CNT.
- **Recaudación de impuestos Municipio de Loja:** predio urbano, alcantarillado, patentes y todos los pagos a realizarse en esta institución.
- **Otros:** Transferencias a otras entidades financieras a nivel nacional: U.E San Francisco, Betel, Carpediem, U.E Cordillera, Liceo de Loja, Aloha mental.

5. Metodología

5.1 Tipo de estudio

La presente investigación es de tipo cuantitativa y descriptiva, ya que se realiza el proceso de recopilación y análisis de datos numéricos. Generalmente se utiliza para encontrar patrones, promedios, predicciones, así como relaciones causa-efecto entre las variables que se están estudiando (Bernal, 2010).

También se realizó un análisis detallado de la posición financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna, mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, así como de los indicadores financieros, de acuerdo al Sistema de Monitoreo PERLAS de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

5.2 Alcance del estudio

El alcance del estudio fue de un diseño no experimental y longitudinal correlacional de tipo descriptivo, la cual detalla las características y la relación entre las dos variables, describiendo cada una de ellas, para establecer su respectiva relación con el fin de utilizar el método hipotético-deductivo, permitiendo aceptar o rechazar la hipótesis de los hechos. Esta metodología se centra en responder preguntas relacionadas con el "qué" y con el "por qué" del sujeto de investigación (Bernal, 2010).

De esta manera, se analiza los efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 sobre la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortuna".

5.3 Operacionalización de variables

Hipótesis

Existe incidencia del indicador morosidad en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y crédito "Fortuna"

- **Variable independiente (X):** Morosidad

Dimensión: Indicadores financieros

Indicador: ratio de morosidad

- **Variable dependiente (Y):** Liquidez

Dimensión: indicadores financieros

Indicador: ratio de liquidez

5.4 Métodos

La investigación se desarrolla por medio del método científico, el mismo que se aplicó a lo largo del proceso de investigación, brindando un enfoque cuantitativo y favoreciendo un proceso cognitivo verdadero y positivo, en la búsqueda de hechos relacionados con eventos que surgen en el transcurso del trabajo.

- **Científico.** Este método fue aplicado en el proceso de desarrollo de la investigación, para la formación lógica de cada uno de los procesos de análisis financiero, permitiendo establecer la relación entre teoría y práctica, para ayudar a alcanzar las metas y objetivos planteados y ofrecer resultados existentes y verdaderos.
- **Deductivo.** Este método ha sido aplicado de acuerdo a la revisión de la literatura, con el fin de encontrar los aspectos teóricos donde se indican los principios generales y los conocimientos sobre el estudio del área económica y financiera de la cooperativa en estudio.
- **Inductivo.** Este método permitió conocer los aspectos específicos de la institución, como las actividades económicas y financieras, los aspectos concretos de la situación real, y así como también identificar diversos criterios generales para determinar las debilidades actuales, permitiendo proponer sugerencias de mejora.
- **Analítico.** Se utilizó para elaborar el análisis tanto vertical como horizontal y las ratios financieras del Sistema de Monitoreo PERLAS. Además, los indicadores financieros desarrollados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se aplican al balance de situación y estado de resultados del período comprendido entre 2019-2020. Todo esto, con la finalidad de valorar y establecer las razones de las variaciones en la organización financiera de la cooperativa.
- **Sintético.** Este método favoreció la producción de un informe sólido, claro y coherente, utilizando los resultados logrados; en él, se tomaron notas sobre las deficiencias observadas en el proceso y se realizó una propuesta de solución con las correspondientes estrategias de mejora, para favorecer el trabajo de gestión que realizan los gerentes.
- **Estadístico.** Este método se utilizó para el manejo de los datos cuantitativos, en la cual se desarrolló la respectiva recolección, tabulación y análisis de los datos, con el fin de establecer el modelo de correlación necesario, demostrando de qué manera influyen las variables.

5.5 Técnicas y herramientas de investigación

- **Observación.** Se pudo conocer de primera mano las actividades de la cooperativa, visualizar el entorno en el que opera la cooperativa, el entorno de trabajo y la información necesaria para el desarrollo. Esta técnica se utilizó para monitorear, revisar y comprobar los estados financieros y tener así, una visión global de las actividades relativas al área financiera y económica que realiza la cooperativa, y sobre esta base se desarrollan alternativas a los problemas encontrados.
- **Recopilación bibliográfica.** Mediante esta técnica se recopiló la información precisa e imprescindible a partir de diversas fuentes bibliográficas como libros, artículos e internet, la cual estén relacionadas con el análisis financiero, con ello permitió construir concepciones y estándares que permitió obtener una formulación clara y exacta de argumentos teóricos y prácticos relacionados con la revisión, evaluación y explicación de estados financieros para desarrollar y ampliar la presente investigación.
- **Revisión documental.** Mediante esta técnica se revisó información que se encontró en los estados financieros, haciendo que el proceso de revisión de documentos garantice que la investigación cumpla con los objetivos y muestre los resultados referentes al tema de investigación.

5.6 Tratamiento, procedimiento y estudio de los datos

La data recolectada para la investigación se realizó a través de una hoja de cálculo para elaborar los registros y así efectuar los análisis de los datos obtenidos de la cooperativa, cabe señalar que los estados financieros fueron extraídos y generados de forma mensual en el sitio web de la SEPS. Posteriormente, se llevó a cabo los análisis cuantitativos de los indicadores o razones financieras del sistema monitoreo PERLAS, utilizando tablas dinámicas, gráficos y figuras las cuales estarán calculados y mecanizados con los resultados logrados (Blanco y Messina, 2000).

De la misma manera para examinar el nivel de afectación de morosidad en la liquidez de la cooperativa se realizó la correlación entre las variables, la cual se utilizó el software PSPP.

6. Resultados

6.1 Objetivo 1: Determinar los efectos y posibles riesgos económicos y financieros de la aplicación del proceso de diferimiento de la cartera de crédito en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” durante el periodo 2019 y 2020.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA” ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL PERÍODO 2020 EXPRESADO EN DÓLARES

Tabla 6

Análisis vertical al balance general

CÓDIGOS	CUENTAS	VALOR (USD)	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVO			
11	FONDOS DISPONIBLES	\$1.512.434,47	100%	9,62%
1101	Caja	\$346.998,28	22,94%	2,21%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$1.165.436,19	77,06%	7,41%
13	INVERSIONES	\$1.216.406,57	100%	7,74%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$1.216.406,57	100,00%	7,74%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$11.629.945,32	100%	73,98%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$2.313.418,47	19,89%	14,72%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 7.339.575,68	63,11%	46,69%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 689.077,51	5,93%	4,38%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 995.571,61	8,56%	6,33%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$226.449,41	1,95%	1,44%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$15.840,91	0,14%	0,10%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$87.100,82	0,75%	0,55%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$0,00	0,00%	0,00%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$13.045,24	0,11%	0,08%
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$0,00	0,00%	0,00%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$32.368,97	0,28%	0,21%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$129.362,37	1,11%	0,82%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$0,00	0,00%	0,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$29.832,89	0,26%	0,19%
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$0,00	0,00%	0,00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$241.698,56	-2,08%	-1,54%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$416.547,02	100%	2,65%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$3.473,90	0,83%	0,02%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$280.514,67	67,34%	1,78%

CÓDIGOS	CUENTAS	VALOR (USD)	RUBRO	GRUPO
1604	Otros intereses por cobrar	\$0,00	0,00%	0,00%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$38.297,05	9,19%	0,24%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$119.768,00	28,75%	0,76%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-\$25.506,60	-6,12%	-0,16%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$776.739,72	100%	4,94%
1801	Terrenos	\$276.370,00	35,58%	1,76%
1802	Edificios	\$628.315,20	80,89%	4,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$79.726,93	10,26%	0,51%
1806	Equipos de computación	\$67.045,30	8,63%	0,43%
1807	Unidades de transporte	\$1.350,00	0,17%	0,01%
1890	Otros	\$173.407,27	22,33%	1,10%
1899	(Depreciación acumulada)	-\$449.474,98	-57,87%	-2,86%
19	OTROS ACTIVOS	\$167.386,48	100%	1,06%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$4,00	0,00%	0,00%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$23.175,30	13,85%	0,15%
1905	Gastos diferidos	\$	32,43%	0,35%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$13.485,76	8,06%	0,09%
1990	Otros	\$116.792,64	69,77%	0,74%
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-\$40.350,58	-24,11%	-0,26%
	TOTAL, ACTIVOS	\$15.719.459,58		100%
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$13.385.738,39	100%	97,40%
2101	Depósitos a la vista	\$3.044.718,84	22,75%	22,15%
2103	Depósitos a plazo	\$10.341.019,55	77,25%	75,24%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$344.693,07	100%	2,51%
2501	Intereses por pagar	\$227.778,96	66,08%	1,66%
2503	Obligaciones patronales	\$32.654,98	9,47%	0,24%
2504	Retenciones	\$4.448,97	1,29%	0,03%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$16.690,71	4,84%	0,12%
2506	Proveedores	\$44.917,43	13,03%	0,33%
2590	Cuentas por pagar varias	\$18.202,02	5,28%	0,13%
29	OTROS PASIVOS	\$12.894,92	100%	0,09%
2990	Otros	\$12.894,92	100%	0,09%
	TOTAL, PASIVOS	\$13.743.326,38		87,43%
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	\$977.004,90	100%	49,44%
3103	Aportes de socios	\$977.004,90	100%	49,44%
33	RESERVAS	\$817.047,54	100%	41,35%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$773.692,27	94,69%	39,15%
3303	Especiales	\$43.355,27	5,31%	2,19%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$174.365,45	100%	8,82%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$174.365,45	100%	8,82%
36	RESULTADOS	\$7.715,31	100%	0,39%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	\$0,00	0,00%	0,00%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$7.715,31	100,00%	0,39%
	TOTAL, PATRIMONIO	\$1.976.133,20		12,57%
	TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	\$15.719.459,58		100%

Estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito al año 2020

Tabla 7

Estructura financiera del balance general

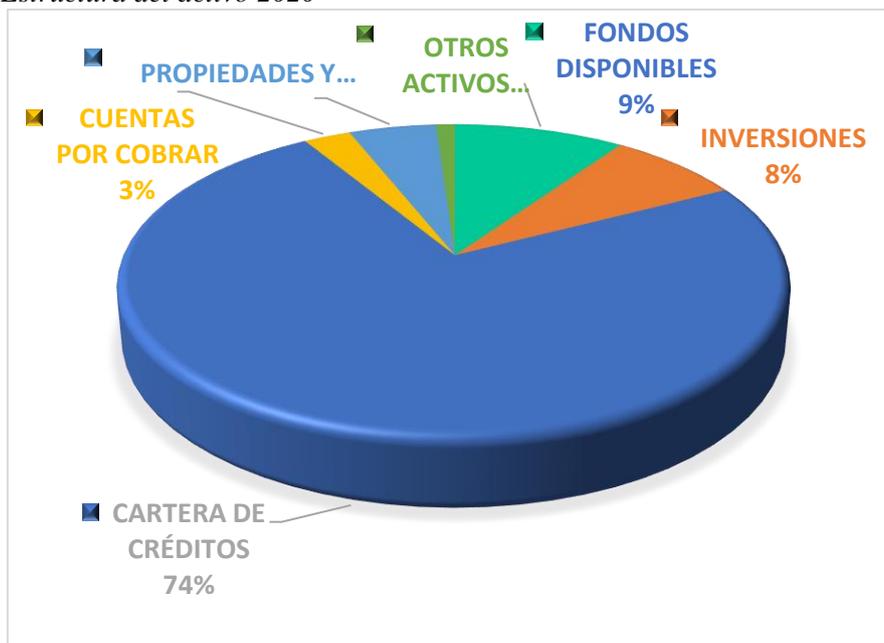
INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
ACTIVOS \$ 15.719.459,58 100%	PASIVOS \$ 13.743.326,38 87%
	PATRIMONIO \$ 1.976.133,20 13%
ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO

Interpretación

Una vez realizado el análisis de la estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna”, se observa que para el año 2020 sus activos son de \$ 15.719.459,58 lo que representa el 100% de su inversión, mismo que está financiado en un 87% por el pasivo, correspondientes a captaciones de ahorro y plazo fijo. El patrimonio con un 13% que responde a los certificados de aportaciones de los socios; además, se revela que existen altos niveles de pasivos que puede resultar beneficioso, ya que, puede influir en la rentabilidad; estos pasivos sobrepasan el 50% de los activos, en donde la cooperativa puede percibir una pérdida monetaria y disminución de la liquidez a futuro si no existe un adecuado control.

Figura 12

Estructura del activo 2020



Interpretación

Como se aprecia en la Figura 12, el rubro más importante es cartera de crédito con el 74%, lo que indica que la cooperativa está realizando una buena gestión, debido a que ha alcanzado el monto adecuado dentro de los límites establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la colocación de créditos. El 9% concerniente a los fondos disponibles respecto a los activos; este se encuentra conformado por caja, bancos y otras instituciones financieras, siendo esta la cuenta con mayor participación. Asimismo, el 8% con inversiones que la institución conserva y mantiene para poder cubrir las obligaciones que emergen a corto plazo. Seguidamente, se identificaron las cuentas propiedades y equipo (5%), cuentas por cobrar (3%) y otros activos (1%).

Figura 13
Estructura del pasivo 2020



Interpretación

De acuerdo la Figura 13, el pasivo de la cooperativa de ahorro y crédito Fortuna, se conforma de todas las deudas que mantiene la entidad con socios u otras Instituciones financieras, dando un monto de \$ 13.743.326,38, equivalente al 100% en la estructura financiera. Así mismo la cuenta más importante es obligaciones con el público representando un 97%, siendo el dinero del público captada a través de depósitos a plazo fijo y depósitos de ahorros, lo cual servirá para la colocación de créditos a futuro. Por otro lado, las cuentas por pagar simbolizan el 3% del pasivo.

Figura 14
Estructura del patrimonio 2020



Interpretación

En la Figura 14, muestra el patrimonio correspondientes a los recursos propios que posee la cooperativa, cuyo monto es de \$1.976.133,20 equivalente al 100% de la estructura financiera, la cuenta más representativa es capital social, registrando un valor de \$ 977.004,90 que hace referencia al 49,44%, dicho porcentaje corresponde a los títulos relacionados con los aportes que realizaron los socios al instante de crear una cuenta, siendo de gran relevancia debido a que puede financiarse, ya que corresponden a fondos propios de la entidad financiera. El 41,44% se encuentra la cuenta Reservas, dicho valor es aprobado por la Asamblea General según los estatutos de la institución, los mismos que son retenidos de los excedentes que permiten el aumento del patrimonio y así poder solventar cualquier inconveniente que se presente. Posteriormente, se presenta el Superávit con el 8.82%, lo que significa que existe un excedente luego de satisfacer la totalidad de las obligaciones.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO
PERÍODO 2020
EXPRESADO EN DÓLARES

Tabla 8

Análisis vertical al estado de resultado

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020	RUBRO	GRUPO
5	INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$1.776.286,10	100%	95,50%
5101	Depósitos	\$24.349,88	1,37%	1,31%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$58.719,36	3,31%	3,16%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$1.673.216,86	94,20%	89,96%
5190	Otros intereses y descuentos	\$20.000,00	1,13%	1,08%
52	COMISIONES GANADAS	\$4.939,29	100%	0,27%
5203	Avales	\$4.939,29	100,00%	0,27%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$35.355,33	100%	1,90%
5404	Manejo y cobranzas	\$14.001,57	39,60%	0,75%
5490	Otros servicios	\$21.353,76	60,40%	1,15%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$7,68	100%	0,00%
5590	Otros	\$7,68	100%	0,00%
56	OTROS INGRESOS	\$35.647,48	100%	1,92%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$28.339,44	79,50%	1,52%
5690	Otros	\$7.308,04	20,50%	0,39%
	TOTAL, INGRESOS	\$1.852.235,88		100,00%
4	GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS	\$934.035,83	100%	50,64%
4101	Obligaciones con el Público	\$934.035,83	100%	50,64%
44	PROVISIONES	\$145.554,31	100%	7,89%
4402	Cartera de Crédito	\$134.891,07	92,67%	7,31%
4403	Cuentas por Cobrar	\$9.510,07	6,53%	0,52%
4405	Otros Activos	\$1.153,17	0,79%	0,06%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$753.129,09	100%	40,83%
4501	Gastos de personal	\$289.233,03	38,40%	15,68%
4502	Honorarios	\$79.419,55	10,55%	4,31%
4503	Servicios varios	\$97.083,90	12,89%	5,26%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$90.271,53	11,99%	4,89%
4505	Depreciaciones	\$61.755,10	8,20%	3,35%
4506	Amortizaciones	\$63.533,29	8,44%	3,44%
4507	Otros gastos	\$71.832,69	9,54%	3,89%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$7.087,13	100%	0,38%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$7.087,13	100%	0,38%

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020	RUBRO	GRUPO
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$4.714,21	100%	0,26%
4810	Participación a empleados	\$1.864,42	39,55%	0,10%
4815	Impuesto a la renta	\$2.849,79	60,45%	0,15%
	TOTAL, DE GASTOS	\$1.844.520,57		99,58%
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$7.715,31		0,42%

Estructura económica de la cooperativa de ahorro y crédito la fortuna al año 2020

Tabla 9

Estructura Económica del Estado de Resultados 2020

GASTOS	INGRESOS
GASTOS \$ 1.844.520,57 99,58%	INGRESOS \$ 1.852.235,88 100,00%
UTILIDAD \$ 7.715,31 0,42%	

Interpretación

En la Tabla 9, la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” al cierre del año 2020 presentó ingresos de \$ 1.852.235,88 lo que equivale el 100% de la estructura económica, debido a la actividad de captar dinero del público y colocar a quien demande de dichos recursos, así como la prestación de algunos servicios. Se observa que los gastos son menores que los ingresos demostrando así una utilidad.

Figura 15

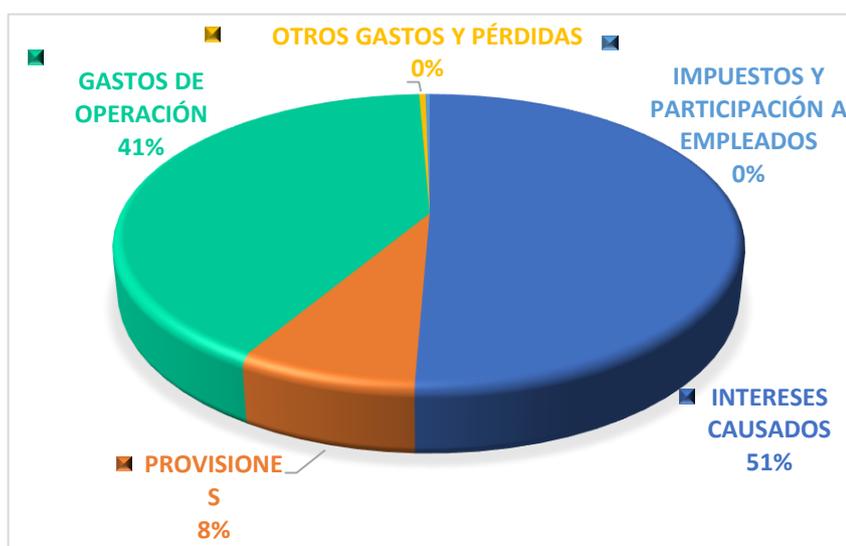
Estructura de los ingresos 2020



Interpretación

Al observar la Figura 15, los ingresos cuentan con un monto de \$ 1.852.235,88 que corresponde al 100% de la estructura económica, por ende, la cuenta que mayor participación tienen son los ingresos generados por intereses y descuentos ganados de los créditos otorgados a través de las diferentes líneas de crédito contemplando el 96%. Seguidamente otros ingresos ocasionados por la recuperación de activos financieros castigados, obtiene una proporción menor (2%). De la misma manera, el ingreso de servicios eventuales como: nuevos socios, reposición libreta de ahorros, certificaciones y emisión de estado de cuenta, con un porcentaje mínimo (2%). Dado que al ser una cooperativa es lógico que dependa mayormente de los ingresos de gestión de cartera, se debe tomar en cuenta la existencia de un riesgo por incumplimiento de pagos y morosidad.

Figura 16
Estructura de los gastos 2020



Interpretación

La cuenta de gastos para el año 2020 que se presenta en la Figura 16, muestra un monto de \$ 1.844.520,57 equivalente al 100% de la estructura económica, la cuenta con mayor representación son los intereses causados con un valor de \$ 934.035,83 que refleja el 51%, lo que significa que las obligaciones con el público, son aquellos intereses cancelados que la institución efectúa a sus socios por las captaciones en depósitos a la vista y los depósitos a plazo fijo; los gastos de operación con el 41%, los cuales hacen referencia al dinero desembolsado por la cooperativa en el desarrollo de sus actividades.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”
ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL
PERÍODO 2019 - 2020
EXPRESADO EN DÓLARES

Tabla 10

Análisis horizontal al balance general

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1 ACTIVO					
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.615.548,31	\$ 1.512.434,47	-\$ 103.113,84	-6,38%
1101	Caja	\$ 356.321,73	\$ 346.998,28	-\$ 9.323,45	-2,62%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 1.259.226,58	\$ 1.165.436,19	-\$ 93.790,39	-7,45%
13	INVERSIONES	\$ 693.136,96	\$ 1.216.406,57	\$ 523.269,61	75,49%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 693.136,96	\$ 1.216.406,57	\$ 523.269,61	75,49%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 12.169.646,91	\$ 11.629.945,32	-\$ 539.701,59	-4,43%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 2.760.512,24	\$ 2.313.418,47	-\$ 447.093,77	-16,20%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 7.713.399,33	\$ 7.339.575,68	-\$ 373.823,65	-4,85%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 692.022,33	\$ 689.077,51	-\$ 2.944,82	-0,43%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 672.916,04	\$ 995.571,61	\$ 322.655,57	47,95%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 0,00	\$ 226.449,41	\$ 226.449,41	0,00%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 78.895,66	\$ 15.840,91	-\$ 160.674,59	-203,65%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 176.515,50	\$ 87.100,82	\$ 67.302,91	38,13%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 19.797,91	\$ 0,00	-\$ 19.797,91	-100,00%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 22.289,00	\$ 13.045,24	-\$ 9.243,76	-41,47%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 48.156,49	\$ 32.368,97	-\$ 15.787,52	-32,78%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 217.870,45	\$ 129.362,37	-\$ 88.508,08	-40,62%

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 254,12	\$ 0,00	-\$ 254,12	-100,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 43.083,35	\$ 29.832,89	-\$ 13.250,46	-30,76%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$ 276.065,51	-\$ 241.698,56	\$ 34.366,95	-12,45%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 164.654,84	\$ 416.547,02	\$ 251.892,18	152,98%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 1.311,02	\$ 3.473,90	\$ 2.162,88	164,98%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 139.038,99	\$ 280.514,67	\$ 141.475,68	101,75%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 36.909,09	\$ 38.297,05	\$ 34.904,78	94,57%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 3.392,27	\$ 119.768,00	\$ 135.764,53	4002,17%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-\$ 15.996,53	-\$ 25.506,60	-\$ 9.510,07	59,45%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 837.958,94	\$ 776.739,72	-\$ 61.219,22	-7,31%
1801	Terrenos	\$ 276.370,00	\$ 276.370,00	\$ 0,00	0,00%
1802	Edificios	\$ 628.315,20	\$ 628.315,20	\$ 0,00	0,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 79.301,93	\$ 79.726,93	\$ 425,00	0,54%
1806	Equipos de computación	\$ 67.045,30	\$ 67.045,30	\$ 0,00	0,00%
1807	Unidades de transporte	\$ 1.350,00	\$ 1.350,00	\$ 0,00	0,00%
1890	Otros	\$ 173.296,39	\$ 173.407,27	\$ 110,88	0,06%
1899	(Depreciación acumulada)	-\$ 387.719,88	-\$ 449.474,98	-\$ 61.755,10	15,93%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 160.770,60	\$ 167.386,48	\$ 6.615,88	4,12%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 4,00	\$ 4,00	\$ 0,00	0,00%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 41.557,83	\$ 23.175,30	-\$ 18.382,53	-44,23%
1905	Gastos diferidos	\$ 93.665,47	\$ 54.279,36	-\$ 39.386,11	-42,05%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 12.440,94	\$ 13.485,76	\$ 1.044,82	8,40%
1990	Otros	\$ 52.299,77	\$ 116.792,64	\$ 64.492,87	123,31%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-\$ 39.197,41	-\$ 40.350,58	-\$ 1.153,17	2,94%
	TOTAL ACTIVOS	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58	\$ 77.743,02	0,50%
2	PASIVOS				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 13.391.775,71	\$ 13.385.738,39	-\$ 6.037,32	-0,05%
2101	Depósitos a la vista	\$ 2.833.029,76	\$ 3.044.718,84	\$ 211.689,08	7,47%

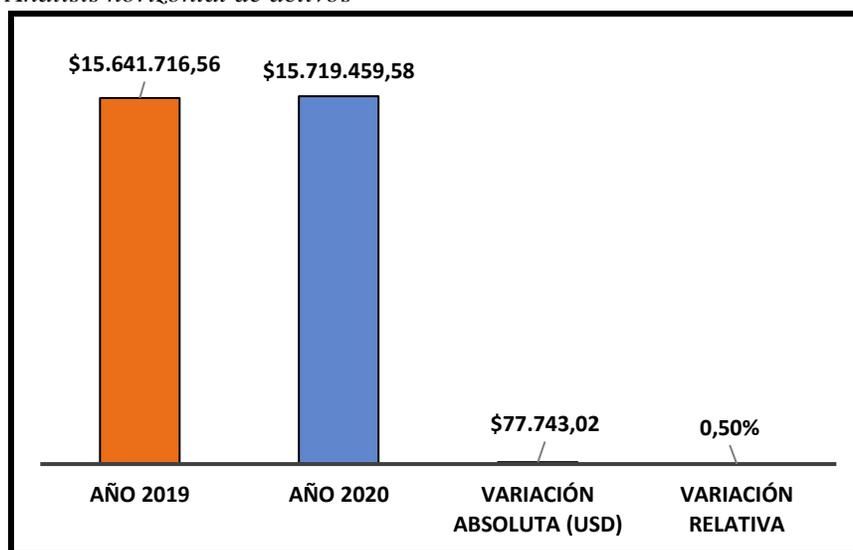
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
2103	Depósitos a plazo	\$ 10.558.745,95	\$ 10.341.019,55	-\$ 217.726,40	-2,06%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 318.896,96	\$ 344.693,07	\$ 25.796,11	8,09%
2501	Intereses por pagar	\$ 214.927,17	\$ 227.778,96	\$ 12.851,79	5,98%
2503	Obligaciones patronales	\$ 32.892,51	\$ 32.654,98	-\$ 237,53	-0,72%
2504	Retenciones	\$ 5.210,26	\$ 4.448,97	-\$ 761,29	-14,61%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ 11.958,99	\$ 16.690,71	\$ 4.731,72	39,57%
2506	Proveedores	\$ 41.282,88	\$ 44.917,43	\$ 3.634,55	8,80%
2590	Cuentas por pagar varias	\$ 12.625,15	\$ 18.202,02	\$ 5.576,87	44,17%
29	OTROS PASIVOS	\$ 9.010,19	\$ 12.894,92	\$ 3.884,73	43,11%
2990	Otros	\$ 9.010,19	\$ 12.894,92	\$ 3.884,73	43,11%
TOTAL, PASIVOS		\$ 13.719.682,86	\$ 13.743.326,38	\$ 23.643,52	0,17%
3 PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 989.662,89	\$ 977.004,90	-\$ 12.657,99	-1,28%
3103	Aportes de socios	\$ 989.662,89	\$ 977.004,90	-\$ 12.657,99	-1,28%
33	RESERVAS	\$ 755.541,53	\$ 817.047,54	\$ 61.506,01	8,14%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 712.186,26	\$ 773.692,27	\$ 61.506,01	8,64%
3303	Especiales	\$ 43.355,27	\$ 43.355,27	\$ 0,00	0,00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 174.365,45	\$ 174.365,45	\$ 0,00	0,00%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 174.365,45	\$ 174.365,45	\$ 0,00	0,00%
36	RESULTADOS	\$ 2.463,83	\$ 7.715,31	\$ 5.251,48	213,14%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ 2.463,83	\$ 7.715,31	\$ 5.251,48	213,14%
TOTAL, PATRIMONIO		\$ 1.922.033,70	\$ 1.976.133,20	\$ 54.099,50	2,81%
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO		\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58	\$ 77.743,02	0,50%

Al momento de efectuar el respectivo análisis horizontal al balance general de la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” en el período comprendido entre 2019-2020, permitió establecer comparaciones; una disminución del 4,43% en la cartera de créditos, debido a que no se han podido ejecutar más colocaciones dada la situación económica del país por la pandemia, y una reducción del -1,28% en los aportes de los socios en el año 2020 con relación al año 2019, aunque estas reducciones parecieran que iban afectar los resultados al finalizar el ejercicios fiscal se ha obtenido un incremento en la utilidad del 213,14% en el año 2020 con respecto al año anterior.

Tabla 11
Estructura financiera

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
1	ACTIVOS	\$15.641.716,56	\$15.719.459,58	\$77.743,02	0,50%
2	PASIVOS	\$13.719.682,86	\$13.743.326,38	\$23.643,52	0,17%
3	PATRIMONIO	\$1.922.033,70	\$1.976.133,20	\$54.099,50	2,81%

Figura 17
Análisis horizontal de activos



Interpretación

Al observar la Tabla 11 y Figura 17, los activos de la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” durante el año 2020 reflejaron un crecimiento del 0,50% en comparación con el año 2019; porcentaje favorable debido a que la cartera de crédito se incrementó, por las facilidades

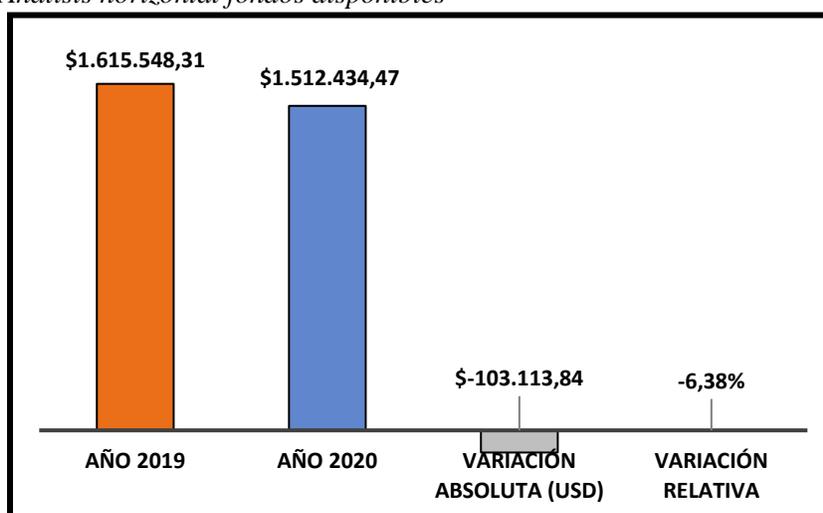
concedidas al momento de otorgar un crédito; razón por la cual al mes de diciembre su valor estuvo representado por \$ 15.641.716,56. Sin embargo, para diciembre del 2020 su saldo es de \$ 15.719.459,58, este aumento se vio reflejado en las cuentas inversiones, cuentas por cobrar y otros activos. Se puede decir que el incremento del activo es un aspecto de gran ayuda para la cooperativa, ya que, facilitará la obtención de beneficios financieros a futuro.

A continuación, se indica el análisis de las cuentas más representativas del Activo, las cuales presentaron cambios de relevancia entre un período y otro:

Tabla 12
Análisis horizontal fondos disponibles

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
11	FONDOS DISPONIBLES	\$1.615.548,31	\$1.512.434,47	-\$103.113,84	-6,38%
1101	Caja	\$356.321,73	\$346.998,28	-\$9.323,45	-2,62%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$1.259.226,58	\$1.165.436,19	-\$93.790,39	-7,45%

Figura 18
Análisis horizontal fondos disponibles



Interpretación

Al observar la Tabla 12 y Figura 18, la cuenta con el código 11 correspondiente a fondos disponibles que son los recursos de alta liquidez que dispone la entidad para sus operaciones regulares y que su uso no está restringido. Al cerrar el período económico 2020 registró el monto de \$1.512.434,47, y a diciembre de 2019 su valor fue de \$1.615.548,31; mostrando una

disminución en \$ -103.113,84 cuyo porcentaje estimado estuvo en el -6,38%. Por otro lado, la subcuenta 1101 caja presentó una variación de -2,62%; lo antes mencionado se debió a que la institución dejó de depositar su dinero líquido en otras entidades financieras con el fin de conservar dinero amortizado que generen rentabilidad.

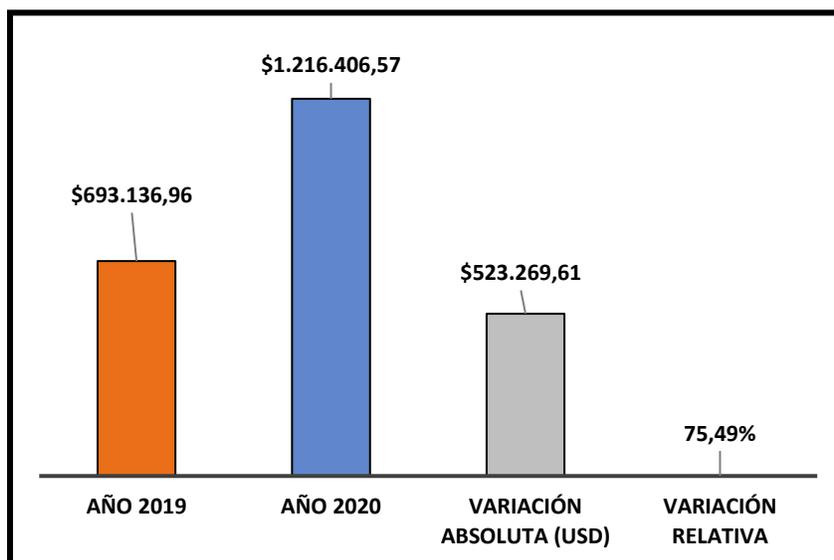
Tabla 13

Análisis horizontal inversiones

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
13	INVERSIONES	\$693.136,96	\$1.216.406,57	\$523.269,61	75,49%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$693.136,96	\$1.216.406,57	\$523.269,61	75,49%

Figura 19

Análisis horizontal inversiones



Interpretación

La Tabla 13 y Figura 19, muestran los resultados de la cuenta representada con el código 13 para el año 2020, alcanzó el monto de \$1.216.406,57, mientras tanto en el año 2019 fue de \$693.136,96; aumentándose en \$ 523.299,61 que simboliza el 75,49%; lo citado se produjo para conservar reservas secundarias de liquidez, esto con la finalidad de no poseer dinero amortiguado, como efecto la cooperativa en los períodos analizados invirtió al 100%. Por lo tanto, para los

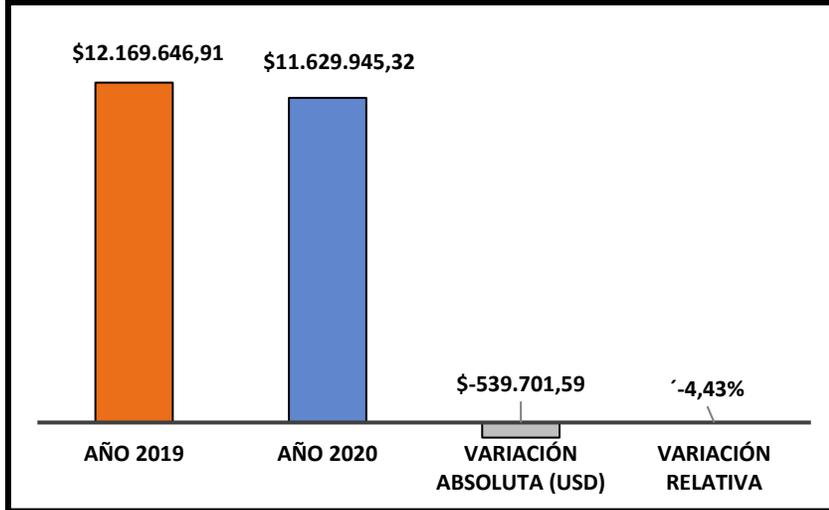
siguientes años, la misma no tendrá la posibilidad de realizar este proceso, motivo por el cual, se recomienda que se predestine en otra actividad distinta, que beneficie a la cooperativa.

Tabla 14

Análisis horizontal cartera de créditos

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$12.169.646,91	\$11.629.945,32	-\$539.701,59	-4,43%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$2.760.512,24	\$2.313.418,47	-\$447.093,77	-16,20%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$7.713.399,33	\$7.339.575,68	-\$373.823,65	-4,85%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$692.022,33	\$689.077,51	-\$2.944,82	-0,43%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$672.916,04	\$995.571,61	\$322.655,57	47,95%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$0,00	\$226.449,41	\$226.449,41	0,00%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$78.895,66	\$15.840,91	-\$160.674,59	-91,03%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$176.515,50	\$87.100,82	\$67.302,91	339,95%
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$19.797,91	\$0,00	-\$19.797,91	-100,00%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$22.289,00	\$13.045,24	-\$9.243,76	-41,47%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$48.156,49	\$32.368,97	-\$15.787,52	-32,78%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$217.870,45	\$129.362,37	-\$88.508,08	-40,62%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$254,12	\$0,00	-\$254,12	-100,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$43.083,35	\$29.832,89	-\$13.250,46	-30,76%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$276.065,51	-\$241.698,56	\$34.366,95	-12,45%

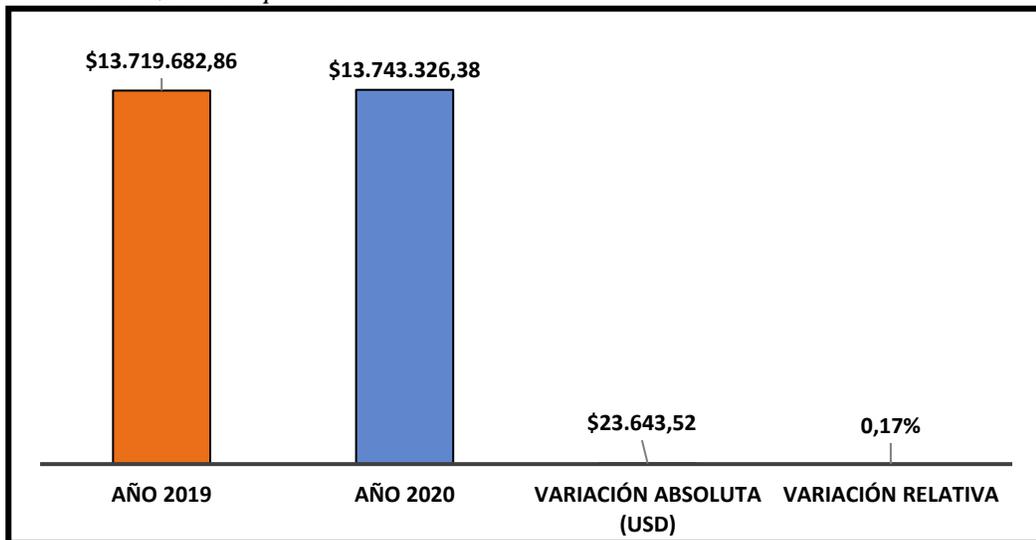
Figura 20
Análisis horizontal cartera de créditos



Interpretación

La Tabla 14 y Figura 20, muestra los resultados de la cuenta cartera de créditos al 31 de diciembre de 2020 registró una disminución de \$ 539.701,59 equivalente al -4,43%. Por consiguiente, esta variación se produjo por la disminución en la demanda de productos crediticios, a causa de la gran competencia mostrada en el sector cooperativistas y, además, la salida de socios de la misma. También, se observa que la entidad no está llevando a cabo estrategias adecuadas en la recuperación de cartera, lo que no le permite optimizar su situación económica y situarse de mejor manera en el mercado.

Figura 21
Análisis horizontal de pasivos



Interpretación

La Figura 21, muestra los resultados del comportamiento de la cuenta pasivos de la cooperativa en el transcurso del año 2020 mostró un incremento de \$ 23.643,52 que representa 0,17%; lo cual significa que tiene un elemento positivo, ya que dicho valor se justifica por el aumento de captaciones con el público como son los depósitos a la vista que crecieron en mayor proporción en comparación con los depósitos a plazo.

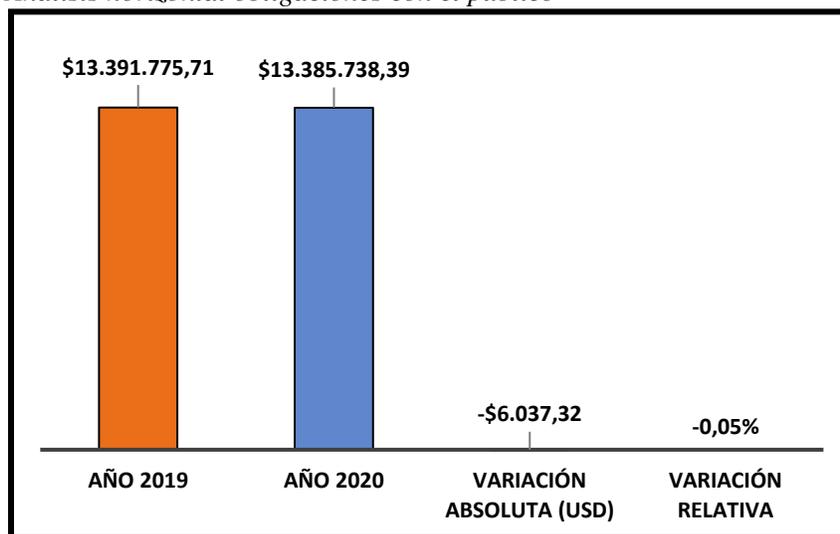
Tabla 15

Análisis horizontal obligaciones con el público

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$13.391.775,71	\$13.385.738,39	-\$6.037,32	-0,05%
2101	Depósitos a la vista	\$2.833.029,76	\$3.044.718,84	\$211.689,08	7,47%
2103	Depósitos a plazo	\$10.558.745,95	\$10.341.019,55	-\$217.726,40	-2,06%

Figura 22

Análisis horizontal obligaciones con el público



Interpretación

La Tabla 15 y Figura 22, muestra los resultados de la cuenta 21-obligaciones con el público presentó una disminución de \$ 6.037,32 equivalente a -0,05%; a consecuencia de las devoluciones constantes de los ahorros, primordialmente a socios, que se protegieron y cancelaron el total general de los créditos con sus ahorros.

La subcuenta 2101 Depósitos a la Vista reflejó un crecimiento de 7,47%, la misma comprendida por los depósitos de ahorro, producto de la entrada de forma voluntaria de los socios siendo esto beneficioso para la institución, sin embargo, es importante poner mucho énfasis en la captación de nuevos socios que tiendan a comprometerse y formar parte de la cooperativa. Por otro lado, los 2103 depósitos a plazo mostraron una disminución del -2,06%, indicando las obligaciones a cargo de la entidad derivada de la captación de recursos del público, generando así menores costos para la cooperativa, debido a que las tasas son más bajas que los depósitos de ahorro, el cual varía de acuerdo al tiempo y monto de la cantidad depositada.

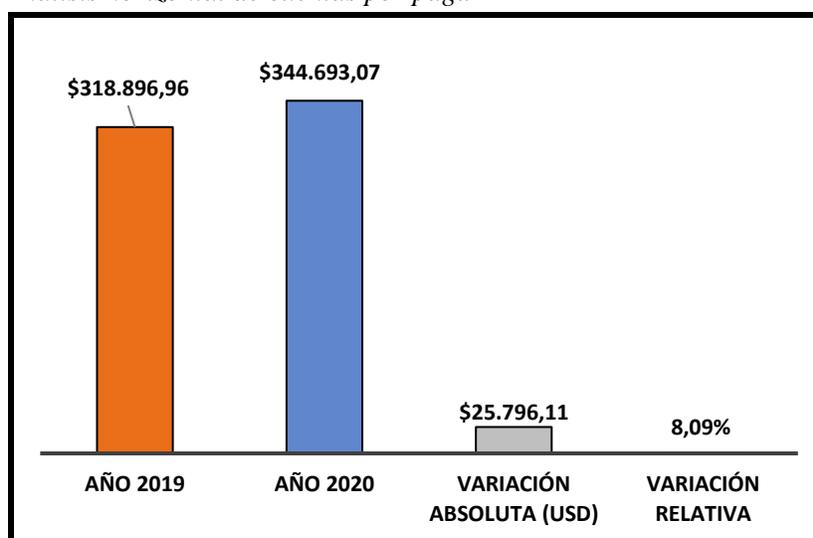
Tabla 16

Análisis horizontal cuentas por pagar

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
25	CUENTAS POR PAGAR	\$318.896,96	\$344.693,07	\$25.796,11	8,09%
2501	Intereses por pagar	\$214.927,17	\$227.778,96	\$12.851,79	5,98%
2503	Obligaciones patronales	\$32.892,51	\$32.654,98	-\$237,53	-0,72%
2504	Retenciones	\$5.210,26	\$4.448,97	-\$761,29	-14,61%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$11.958,99	\$16.690,71	\$4.731,72	39,57%
2506	Proveedores	\$41.282,88	\$44.917,43	\$3.634,55	8,80%
2590	Cuentas por pagar varias	\$12.625,15	\$18.202,02	\$5.576,87	44,17%

Figura 23

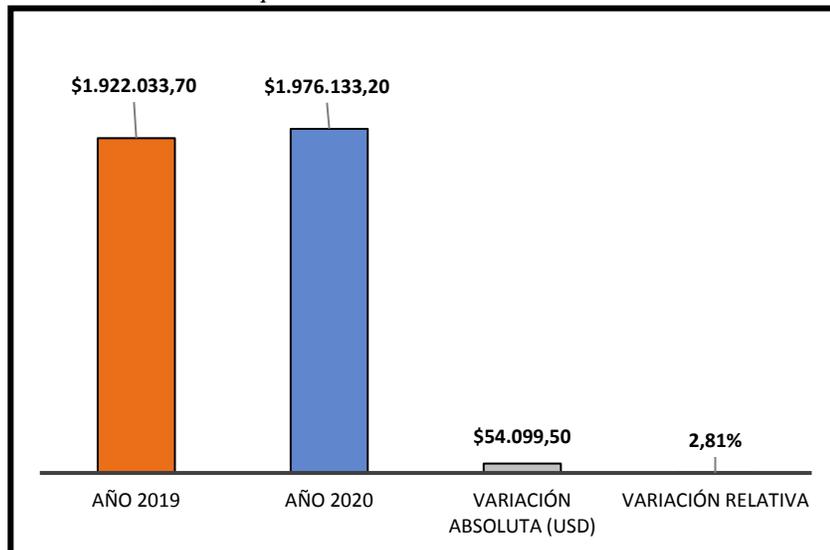
Análisis horizontal de cuentas por pagar



Interpretación

La Tabla 16 y Figura 23 que muestra los resultados de la cuenta 25-cuentas por pagar en la cooperativa Fortuna presentó un aumento de \$ 25.796,11 equivalente al 8,09%; siendo un efecto negativo para la institución, debido a que son las obligaciones que posee la misma con terceros. La cuenta con mayor incidencia son los Intereses por pagar, misma que refleja el 5,98% que posee un saldo de \$12.851,79, esto es por el pago de intereses a depósitos captados a través de la modalidad de plazo fijo y por las retenciones. Así mismo la subcuenta 2503-obligaciones patronales fue de -0,72% puesto que los sueldos del personal se disminuyeron en distintos departamentos de la entidad.

Figura 24
Análisis horizontal de patrimonio



Interpretación

La Figura 24 muestra los resultados del patrimonio de la cooperativa que se vio incrementada en \$54.099,50 equivalente al 2.81%, cabe recalcar que este aumento se presentó en la cuenta Reservas, ya que se le aplicó la Resolución 127-F-2015 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en lo referente al fortalecimiento del fondo irrepatriable de reserva legal, la cual muestra una extendida posición frente a la exigencia de la normativa que es del 3%.

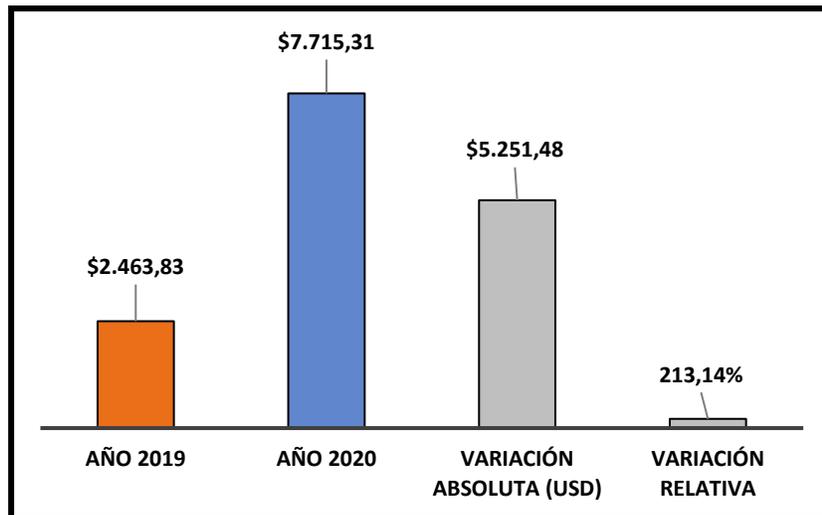
Bajo este contexto, es importante que el patrimonio de la institución presente un crecimiento a la par con los activos productivos y que el mismo conserve niveles idóneos, con la finalidad de que cuente con la capacidad suficiente para absorber cualquier pérdida y enfrentar los

riesgos propiamente del mercado. Cabe recalcar que una vez deducido los montos respectivos en cuanto a participación a empleados e impuesto a la renta existió un aumento dentro de las cuentas excedentes y reservas.

Tabla 17
Análisis horizontal resultados

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
36	RESULTADOS	\$2.463,83	\$7.715,31	\$5.251,48	213,14%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$2.463,83	\$7.715,31	\$5.251,48	213,14%

Figura 25
Análisis horizontal de resultados



Interpretación

La Tabla 17 y Figura 25, detalla los resultados en la cuenta 36-resultados de la cooperativa de ahorro y crédito Fortuna se registró un valor de \$ 5.251,48 equivalente a un aumento de 213,14% en los excedentes que reflejaron una proporción significativa de colocaciones y la recuperación de la cartera morosa, por otro lado, la directiva consideró a tiempo o en su momento preciso, donde la gerencia administró de forma adecuada los recursos, mismos que le permiten optimizar su nivel de ingreso logrando beneficios favorables y que en consecuencia su crecimiento; cabe resaltar que un aumento de la utilidad no quiere decir que los procesos se están realizando de forma óptima, por ello es necesario analizar los márgenes de utilidad de la empresa, ya que pueden disminuir a futuro por una reducción en el nivel de colocaciones.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADO
PERIODO 2019 - 2020
EXPRESADO EN DÓLARES

Tabla 18

Análisis horizontal al estado de resultado

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
5	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$1.752.783,45	\$1.776.286,10	\$23.502,65	1,34%
5101	Depósitos	\$23.591,38	\$24.349,88	\$758,50	3,22%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$51.845,30	\$58.719,36	\$6.874,06	13,26%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$1.677.346,77	\$1.673.216,86	-\$4.129,91	-0,25%
5190	Otros intereses y descuentos	\$0,00	\$20.000,00	\$20.000,00	0,00%
52	COMISIONES GANADAS	\$6.549,88	\$4.939,29	-\$1.610,59	-24,59%
5203	Avales	\$6.549,88	\$4.939,29	-\$1.610,59	-24,59%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$39.971,90	\$35.355,33	-\$4.616,57	-11,55%
5404	Manejo y cobranzas	\$2.850,95	\$14.001,57	\$11.150,62	391,12%
5490	Otros servicios	\$37.120,95	\$21.353,76	-\$15.767,19	-42,48%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$4,54	\$7,68	\$3,14	69,16%
5590	Otros	\$4,54	\$7,68	\$3,14	69,16%
56	OTROS INGRESOS	\$86.149,49	\$35.647,48	-\$50.502,01	-58,62%
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$77.280,17	\$28.339,44	-\$48.940,73	-63,33%
5690	Otros	\$8.869,32	\$7.308,04	-\$1.561,28	-17,60%
59	Pérdidas y ganancias	-\$2.463,83	\$7.715,31	\$10.179,14	413,14%
	TOTAL, INGRESOS	\$1.885.459,26	\$1.852.235,88	-\$33.223,38	-1,76%

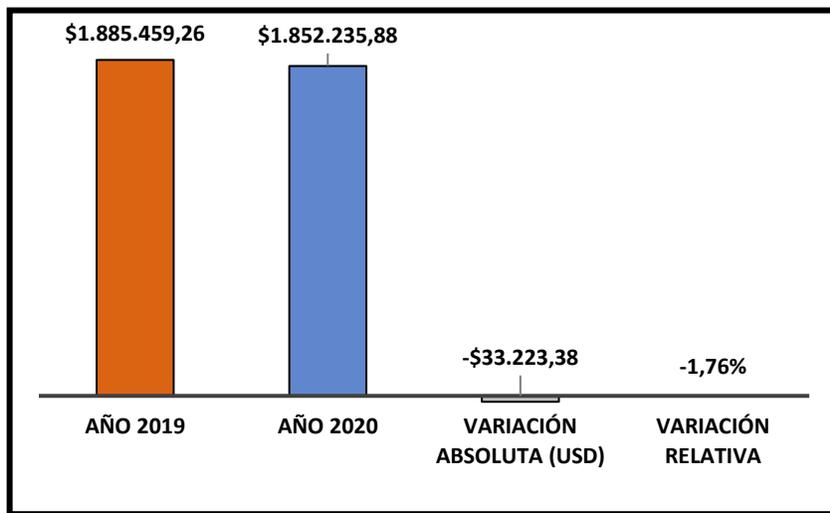
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4	GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	\$902.706,77	\$934.035,83	\$31.329,06	3,47%
4101	Obligaciones con el Público	\$902.706,77	\$934.035,83	\$31.329,06	3,47%
44	PROVISIONES	\$110.675,30	\$145.554,31	\$34.879,01	31,51%
4402	Cartera de Crédito	\$52.516,76	\$134.891,07	\$82.374,31	156,85%
4403	Cuentas por Cobrar	\$18.948,02	\$9.510,07	-\$9.437,95	-49,81%
4405	Otros Activos	\$39.197,41	\$1.153,17	-\$38.044,24	-97,06%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$868.316,54	\$753.129,09	-\$115.187,45	-13,27%
4501	Gastos de personal	\$317.920,23	\$289.233,03	-\$28.687,20	-9,02%
4502	Honorarios	\$110.128,64	\$79.419,55	-\$30.709,09	-27,88%
4503	Servicios varios	\$132.009,32	\$97.083,90	-\$34.925,42	-26,46%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$104.622,66	\$90.271,53	-\$14.351,13	-13,72%
4505	Depreciaciones	\$58.018,57	\$61.755,10	\$3.736,53	6,44%
4506	Amortizaciones	\$56.795,46	\$63.533,29	\$6.737,83	11,86%
4507	Otros gastos	\$88.821,66	\$71.832,69	-\$16.988,97	-19,13%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$862,02	\$7.087,13	\$6.225,11	722,15%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$862,02	\$7.087,13	\$6.225,11	722,15%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$434,80	\$4.714,21	\$4.279,41	984,22%
4810	Participación a empleados	\$434,80	\$1.864,42	\$1.429,62	328,80%
4815	Impuesto a la renta	\$0,00	\$2.849,79	\$2.849,79	0,00%
	TOTAL, DE GASTOS	\$1.882.995,43	\$1.844.520,57	-\$38.474,86	-2,04%
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$2.463,83	\$7.715,31	\$5.251,48	213,14%

Al momento, de efectuar el análisis horizontal al estado de resultados de la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” en los períodos 2019-2020, permitió determinar las variaciones presentes en los grupos de cuentas con mayor representación como son los Ingresos con una disminución del 1,76% simbolizando un aspecto negativo, ya que, influye de manera directa en la rentabilidad y en cuanto a los gastos también se presenta una reducción del 2,04% al contrario que los ingresos este tiene un efecto positivo al ser una reducción mayor a la de los ingresos.

Tabla 19
Ingresos totales

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
5	INGRESOS TOTALES	\$1.885.459,26	\$1.852.235,88	-\$33.223,38	-1,76%

Figura 26
Análisis horizontal ingresos totales



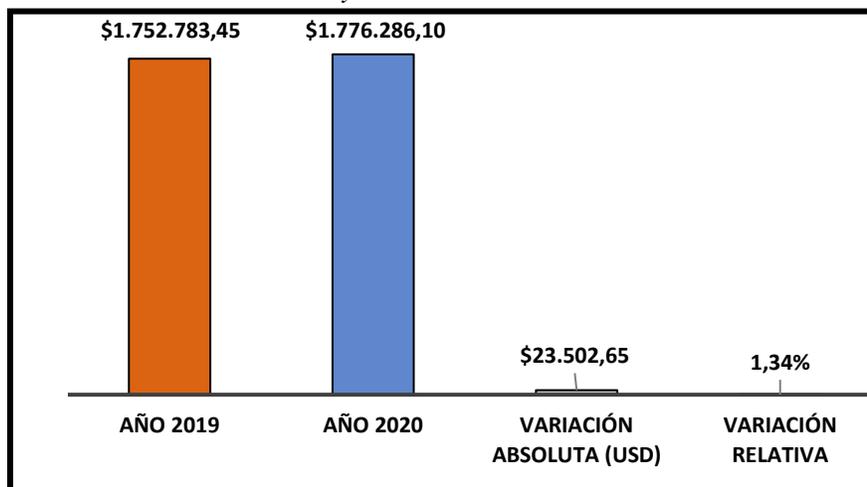
Interpretación

La Tabla 19 y Figura 26, muestra los resultados conforme a los ingresos de la cooperativa “Fortuna”, se evidencia una disminución de \$ -33.233,38 equivalente al -1,76%, este resultado se generó como consecuencia de la baja demanda de colocaciones de créditos por parte de los socios de la cooperativa a raíz del impacto del COVID-19. Además, por la reducción de las comisiones ganadas, ingresos por servicios y por otros ingresos.

A continuación, se presentan las cuentas de ingreso con mayor representación:

Tabla 20*Intereses y descuentos ganados*

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$1.752.783,45	\$1.776.286,10	\$23.502,65	1,34%
5101	Depósitos	\$23.591,38	\$24.349,88	\$758,50	3,22%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$51.845,30	\$58.719,36	\$6.874,06	13,26%
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$1.677.346,77	\$1.673.216,86	-\$4.129,91	-0,25%
5190	Otros intereses y descuentos	\$0,00	\$20.000,00	\$20.000,00	0,00%

Figura 27*Análisis horizontal intereses y descuentos***Interpretación**

La Tabla 20 y Figura 27, muestra los resultados de la cuenta 51 intereses y descuentos ganados se evidencia un aumento de \$ 23.502,65 equivalente al 1,34%, es debido al cobro de cartera a los socios y los intereses cobrados por mora, de acuerdo con las tasas establecidas por el directorio del Banco Central del Ecuador para las operaciones vigentes y vencidas en sus diferentes modalidades, ganados por las instituciones financieras, provenientes de las operaciones de crédito concedidas en sus diversas modalidades.

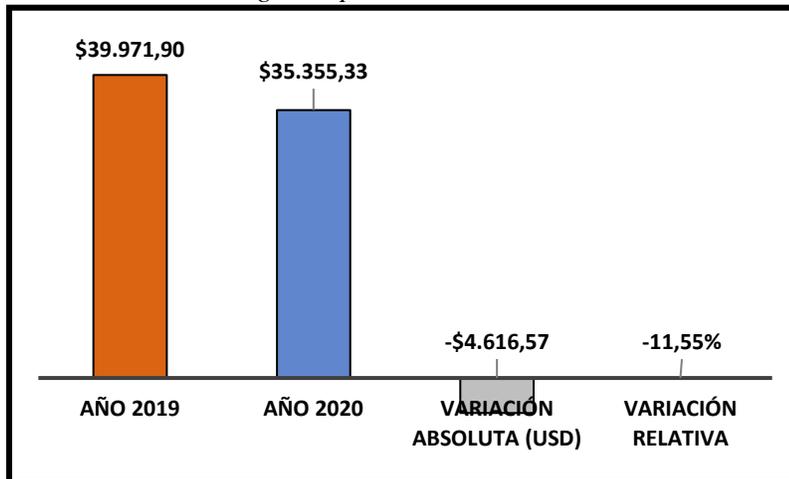
Respecto a la subcuenta 5101-Depósitos presenta un incremento de 3,22%, por tal razón se puede establecer que los socios realizaron depósitos en grandes cantidades en comparación con el período 2019. Por otra parte, la subcuenta 5103-intereses y descuentos de inversiones en títulos valores, registró también un crecimiento de 13,26% con respecto al año 2019; considerándose favorable para la cooperativa debido a que simboliza, los ingresos que se percibieron desde el momento de invertir en los mismos.

Para terminar, en la subcuenta 5104-intereses y descuentos de cartera de créditos se observa una disminución de \$ 4.129,91 que equivale -0,25%; figurando que los intereses otorgados a los socios de la entidad no son cobrados de forma oportuna, también debido a la falta de colocación presentada en el último año.

Tabla 21
Ingresos por servicios

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$39.971,90	\$35.355,33	-\$4.616,57	-11,55%
5404	Manejo y cobranzas	\$2.850,95	\$14.001,57	\$11.150,62	391,12%
5490	Otros servicios	\$37.120,95	\$21.353,76	-\$15.767,19	-42,48%

Figura 28
Análisis horizontal ingresos por servicios



Interpretación

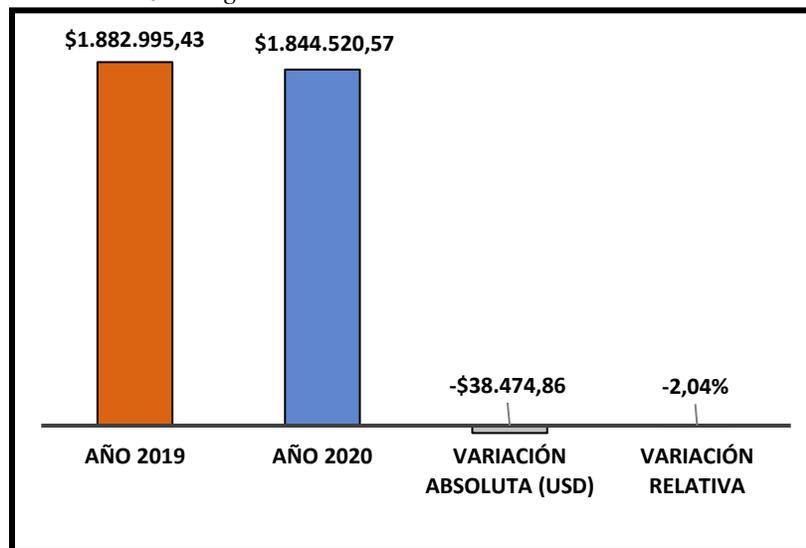
La Tabla 21 y Figura 28, muestra los resultados de la cuenta 54-ingresos por servicios varios demuestra una disminución de \$ -4.616,57 lo cual constituye el -11,55%; dicho decrecimiento se reflejó en la subcuenta 5490-otros servicios con un -42,48%, lo que significa que

son los ingresos extraordinarios de socios y reposición de libretas de ahorro. Por otro lado, la subcuenta 5404- manejo y cobranzas representó un aumento de 391,12%, esto se debe principalmente a los ingresos percibidos por concepto de costo de apertura de cuentas y recuperación de notificaciones.

Tabla 22
Gastos Totales

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
4	GASTOS	\$1.882.995,43	\$1.844.520,57	-\$38.474,86	-2,04%

Figura 29
Análisis horizontal gastos totales



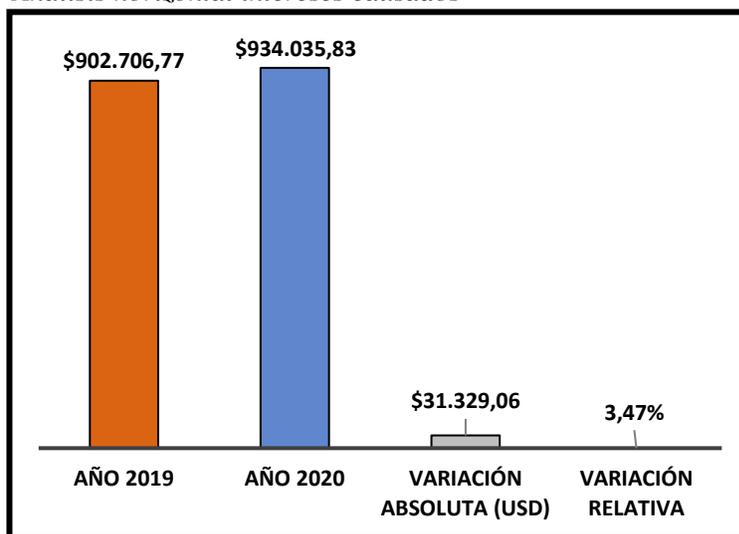
Interpretación

Tabla 22 y La Figura 29 muestran los resultados en relación a los gastos de la COAC “Fortuna” del año 2019 fueron \$ 1.882.995,43 y en el año 2020 presentó un monto de \$ 1.844.520,57, donde existió una disminución de \$ 38.474,86 que equivale al 2,04%; que este decrecimiento es favorable para la entidad representando que la misma ha reducido aquellos gastos en los que incurre anualmente. A continuación, las cuentas más significativas:

Tabla 23
Intereses causados

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
41	INTERESES CAUSADOS	\$902.706,77	\$934.035,83	\$31.329,06	3,47%
4101	Obligaciones con el Público	\$902.706,77	\$934.035,83	\$31.329,06	3,47%

Figura 30
Análisis horizontal intereses causados



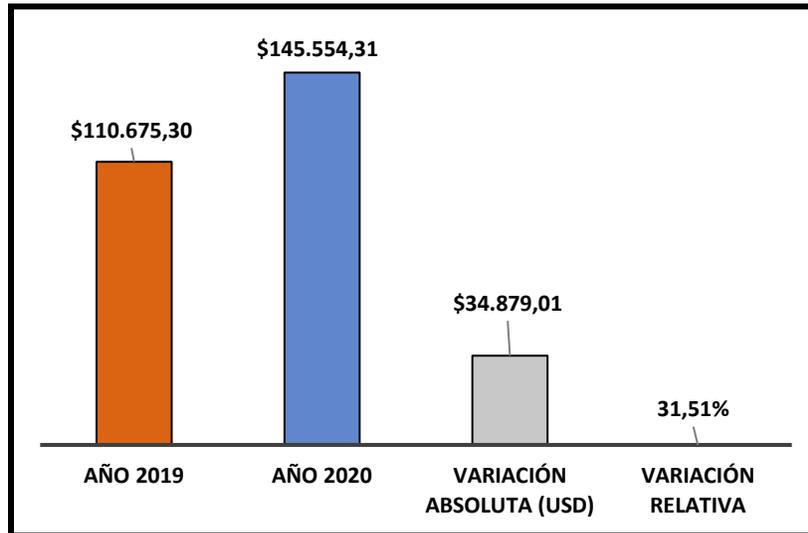
Interpretación

En la Tabla 23 y Figura 30 se evidencia que dentro de la cuenta 41 correspondiente a los intereses causados que produce la cooperativa en relación a las obligaciones con el usuario, que para el año 2019 el monto fue de \$ 902.706,77 mientras que para el 2020 el valor fue de \$ 934.035,83, poniendo en evidencia un aumento de \$ 31.329,06 que constituye 3,47%, lo antes mencionado se debe básicamente a que los depósitos de ahorro de los socios han sido altos, ocasionando que no se incurra en gastos por pago de interés, que equivale al 3% por esta índole.

Tabla 24
Provisiones

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
44	PROVISIONES	\$110.675,30	\$145.554,31	\$34.879,01	31,51%
4402	Cartera de Crédito	\$52.516,76	\$134.891,07	\$82.374,31	156,85%
4403	Cuentas por Cobrar	\$18.948,02	\$9.510,07	-\$9.437,95	-49,81%
4405	Otros Activos	\$39.197,41	\$1.153,17	-\$38.044,24	-97,06%

Figura 31
Análisis horizontal provisiones



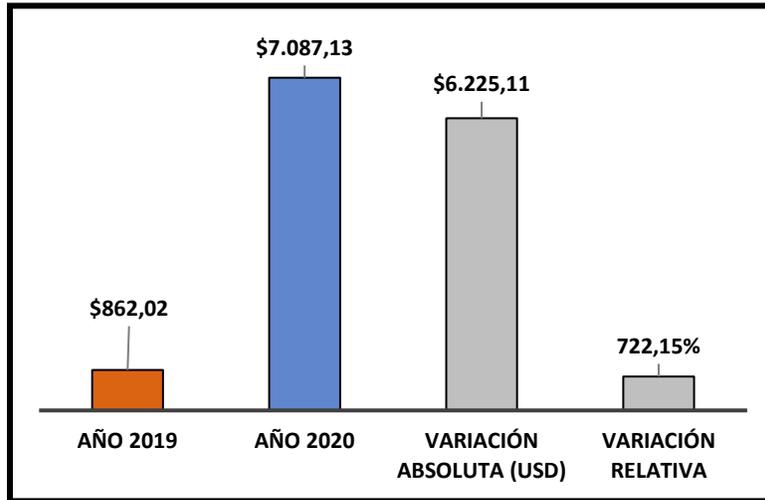
Interpretación

La Tabla 24 y Figura 31 muestran los resultados de la cuenta 44-provisiones reflejó un crecimiento de \$ 34.879,01 lo que representa un 31,51%, esto se hace referencia a que la cooperativa ha reservado una serie de recursos para esa obligación futura y, por tanto, no los gasta en otras cosas. Respecto a la subcuenta 4402-provisión de cartera de créditos mostró un incremento de 156,85% reflejado en el crédito de consumo prioritario. Por otro lado, la subcuenta 4403-cuentas por cobrar, simboliza una disminución en provisiones de -49,81%, al igual que la subcuenta 4405-otros activos con -97,06%.

Tabla 25
Otros gastos y pérdidas

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$862,02	\$7.087,13	\$6.225,11	722,15%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$862,02	\$7.087,13	\$6.225,11	722,15%

Figura 32
Análisis horizontal otros gastos y pérdidas



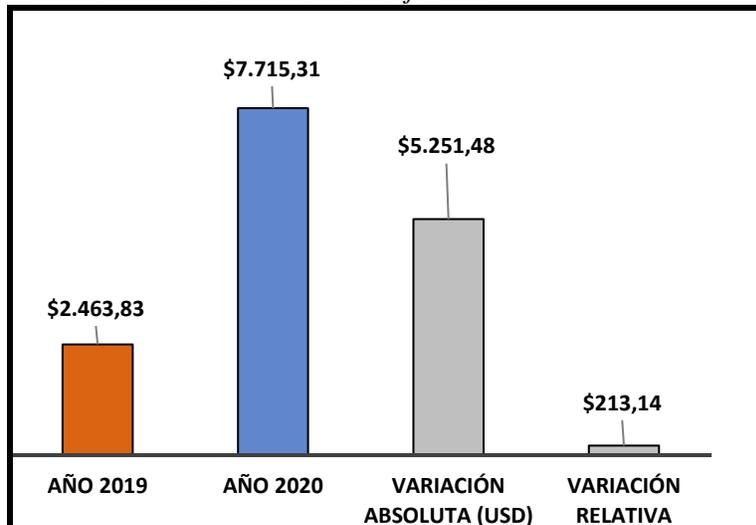
Interpretación

La Tabla 25 y Figura 32, muestran los resultados de la cuenta 47-otros gastos y pérdidas en el año 2019 contó con un valor de \$ 862,02 en comparación al 2020 con monto de \$ 7.087,13, dónde se evidenció un incremento de este rubro de \$ 6.225,11 lo que equivale al 722,15%; lo cual está constituido por intereses y comisiones devengado en ejercicios anteriores.

Tabla 26
Utilidad o excedente del ejercicio

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA (USD)	VARIACIÓN RELATIVA
	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$2.463,83	\$7.715,31	\$5.251,48	\$213,14

Figura 33
Análisis utilidad o excedente del ejercicio



Interpretación

Se evidencia en la Tabla 26 y Figura 33 el resultado neto que presentó un aumento de \$ 5.152,48 que equivale al 213,14%, lo antes dicho se causó principalmente por la disminución de gastos de operación y por el incremento en los impuestos y participación a empleados, así como, el aumento de los intereses pagados a los socios producto del dinero que conservan en cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo, por el cual la entidad debe dar respuesta con tasas más altas por el mismo dinero, a diferencia de los depósitos de ahorro donde son más bajos los intereses que se tienen que pagar, incurriendo de esta forma en un alza en los intereses causados por las captaciones.

APLICACIÓN DE INDICADORES DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”.

Es importante destacar, que los indicadores financieros aplicados en la presente investigación denominada: efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudió en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”, años 2019 Y 2020, se realizó con base a una serie de ratios financieros determinados por el Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito.

P = PROTECCIÓN

Estos indicadores miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en contraste con las provisiones requeridas para poder abarcar todos los préstamos cuya morosidad sea mayor a 12 meses.

Cuentas:

- a.** Provisión para préstamos incobrables (Balance general).
- b.** Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses (100%).
- c.** Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Meta: 100%.

Fórmula: $\frac{a}{b \times c}$

Tabla 27*Total saldo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses*

CUENTAS	2019	2020
Total, de Cartera de Crédito que no devenga interés	\$ 78.788,31	\$ 17.397,17
Total, de Cartera de crédito vencida	\$ 78.072,46	\$ 40.434,29
TOTAL	\$ 156.860,77	\$ 57.831,46

Tabla 28*Provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses*

CUENTAS	2019	2020
a. Provisión para préstamos incobrables	\$ 276.065,51	\$ 241.698,56
b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	100%	100%
c. Saldos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses (Tabla 27)	\$ 156.860,77	\$ 57.831,46
Fórmula: $\frac{a}{b \times c}$	$\frac{\$ 276.065,51}{\$ 156.860,77}$	$\frac{\$ 241.698,56}{\$ 57.831,46}$
TOTAL	176%	418%

Interpretación

En la Tabla 28, se muestra que para el año 2020 el porcentaje fue de 418%, según lo establecido por el sistema perlas que es de 100%, la institución superó la meta, siendo una proporción altamente representativa un punto fuerte, ya que, cuenta con alta protección para estos préstamos incobrables a largo plazo. También, cumple con la exigencia de la SEPS, refiriendo que toda institución debe provisionar el total de la cartera morosa, para que el ahorro de los socios como el capital institucional, no presente riesgo.

P2. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD MENOR A 12 MESES

Meta: 35% de provisiones que se requieren para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

Fórmula: $\frac{(a-b)}{c \times d + e \times f}$

Tabla 29*Saldo de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses*

CUENTAS	2019	2020
Total, de Cartera de créditos que no devenga intereses	\$218.709,76	\$98.589,80
Total, de Cartera de crédito vencida	\$231.291,95	\$151.1129,94
TOTAL	\$ 450.001,71	\$ 249.719,74

Tabla 30*Saldo total de todos los préstamos*

CUENTAS	2019	2020
Cartera de crédito de comercial prioritario por vencer	\$2.760.512,24	\$2.313.418,47
Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer	\$7.713.399,33	\$7.339.575,68
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$692.022,33	\$689.077,51
Cartera de microcrédito por vencer	\$672.916,04	\$995.571,61
Cartera de crédito de consumo ordinario por vencer	0	\$226.449,41
TOTAL	\$11.838.849,94	\$ 11.564.092,68

Tabla 31*Provisión para préstamos incobrables de 1-12 meses*

CUENTAS	2019	2020
a. Total provisión para préstamos incobrables.	\$276.065,51	\$241.698,56
b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses (Tabla 26).	\$156.860,77	\$57.831,46
c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses.	35%	35%
d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses (Tabla 28).	\$450.001,71	\$249.719,74
e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos.	3.80%	3.80%
f. Saldo total de todos los préstamos no morosos (Tabla 29).	\$11.838.849,94	\$11.564.092,68
Fórmula: $\frac{(a+b)}{c \times d + e \times f}$	$\frac{\$119.204,74}{\$607.376,90}$	$\frac{\$183.867,10}{\$526.837,43}$
TOTAL	20%	35%

Interpretación

De acuerdo a la Tabla 31, muestra que este indicador para el año 2019 alcanzaron un 20% y en el 2020 reflejó un porcentaje del 35%, que está dentro de la meta establecida por el sistema PERLAS, lo cual simboliza que existieron numerosas provisiones para préstamos morosos menores a 12 meses, por lo tanto, la cooperativa puede responder frente a cartera de crédito que no se recupera pronto y que pasa en mora. Cabe destacar, que las provisiones constituyen una

poderosa herramienta financiera que permite a los directivos de la cooperativa tomar las medidas necesarias para evitar riesgos futuros.

P6. SOLVENCIA

Meta: 111%

Fórmula:
$$\frac{((a+b)-(c+0,35(d)+e+f-g))}{(g+h)}$$

Tabla 32

Total provisiones para activos en riesgo

CUENTAS	2019	2020
Provisión de Cartera de Crédito	\$276.065,51	\$241.698,56
Provisión de Cuentas por Cobrar	\$15.996,53	\$25.506,60
TOTAL	\$292.062,04	\$267.205,16

Tabla 33

Solvencia

CUENTAS	2019	2020
a. Total activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
b. Provisiones para activos en riesgo (Tabla 31).	\$ 292.062,04	\$ 267.205,16
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	\$ 156.860,77	\$ 57.831,46
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	\$ 450.001,71	\$ 249.719,74
e. Total pasivos.	\$ 13.719.682,86	\$ 13.743.326,38
f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas).	0,00	0,00
g. Total de ahorros (captaciones del público).	\$ 13.391.775,71	\$ 13.385.738,39
h. Total de aportaciones de socios (capital social)	\$ 989.662,89	\$ 977.004,90
Fórmula: $\frac{((a+b)-(c+0,35(d)+e+f-g))}{(g+h)}$	\$ 15.291.510,08	\$ 15.725.541,94
	\$ 14.381.438,60	\$ 14.362.743,29
TOTAL	106,33%	109,49%

Interpretación

Con relación al indicador de solvencia presentado en la Tabla 33, demuestra la capacidad que tiene la cooperativa para responder sobre los ahorros y aportaciones de sus respectivos socios haciendo énfasis en el caso de liquidación de los activos y pasivos, la cual la entidad financiera no cumple con la meta establecida por el sistema de monitoreo PERLAS que es del 111% bajo este contexto, la cooperativa para el año 2019 obtuvo un nivel de solvencia de 106,33% y para el 2020 fue de 109,49%, los mismos que son inferiores al parámetro determinado, indicando que la institución no cuenta con un nivel de solvencia suficiente para dar cumplimiento con sus obligaciones contraídas con los socios.

E=ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ

Establece el potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general, posibilitando lograr la seguridad, solidez y rentabilidad.

E1. PRÉSTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS

Meta: 70% y 80%

Fórmula: $\frac{(a-b)}{c}$

Tabla 34

Préstamos netos

CUENTAS	2019	2020
a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente.	\$ 12.445.712,75	\$ 11.871.643,88
b. Total de provisiones para préstamos incobrables.	\$ 276.065,51	\$ 241.698,56
c. Total de activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{(a-b)}{c}$	\$ 12.169.647,24	\$ 11.629.945,32
	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
TOTAL	78%	74%

Interpretación

La Tabla 34, muestra el porcentaje correspondiente al activo total invertido en los préstamos netos de la cooperativa en los años 2019-2020, se ubican dentro de los parámetros determinados por el sistema de monitoreo PERLAS que es del 70-80%. Vale decir, que se mantiene dentro de los límites establecidos, contando con dinero líquido para cubrir los retiros de ahorros. Con esto no tendrá mucho dinero ocioso, por lo que habrá más rentabilidad.

E2. INVERSIONES LÍQUIDAS / TOTAL ACTIVO

Meta: $\leq 16\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 35
Inversiones Líquidas

CUENTAS	2019	2020
a. Total de inversiones líquidas.	\$ 1.259.226,58	\$ 1.165.436,19
b. Total de activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{a}{b}$	$\frac{\$ 1.259.226,58}{\$ 15.641.716,56}$	$\frac{\$ 1.165.436,19}{\$ 15.719.459,58}$
TOTAL	8%	7%

Interpretación

En la Tabla 35, se observa las inversiones líquidas con respecto al total de activos ,la cual se registró un porcentaje de 8% y 7% respectivamente durante los períodos analizados, es decir , la entidad mantuvo dinero líquido, sin embargo, en esos períodos no logró colocar lo suficiente, manteniéndose dentro de la meta establecida que es $\leq 16\%$, demostrando con esto que la cooperativa conservó una adecuada cantidad de dinero en cuentas de ahorro en otras instituciones financieras locales, permitiéndole esto cubrir ciertas eventualidades de manera inmediata, aun cuando en el último año de análisis el indicador fue el más bajo viéndose éste reflejado en las colocaciones realizadas en el mismo año.

E3. INVERSIONES FINANCIERAS / TOTAL ACTIVO

Meta: $\leq 2\%$.

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 36
Inversiones Financieras

CUENTAS	2019	2020
a. Total de inversiones financieras.	\$ 693.136,96	\$ 1.216.406,57
b. Total de activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{a}{b}$	$\frac{\$ 693.136,96}{\$ 15.641.716,56}$	$\frac{\$ 1.216.406,57}{\$ 15.719.459,58}$
TOTAL	4%	8%

Interpretación

En la Tabla 36, muestra los resultados de las inversiones financieras durante los períodos 2019 y 2020, la cooperativa efectuó inversiones en otras instituciones financieras, y estas en función al total de los activos fue de 4% y 8% respectivamente, quedando fuera del parámetro

preestablecido, siendo poco beneficioso para la cooperativa por cuanto no percibe ingresos por los intereses que este dinero le genere. Además, este alejamiento de la meta refleja que los activos no cubren con las inversiones realizadas, incluso se considera que estas se efectúan a largo plazo.

E5: DEPÓSITOS DE AHORRO / TOTAL ACTIVO

Meta: 70% y 80%

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 37

Depósitos de ahorro

CUENTAS	2019	2020
a. Total de depósitos de ahorro	\$13.391.775,71	\$13.385.738,39
b. Total de activos.	\$15.641.716,56	\$15.719.459,58
Fórmula: $\frac{a}{b}$	$\frac{\$ 13.391.775,71}{\$ 15.641.716,56}$	$\frac{\$ 13.385.738,39}{\$ 15.719.459,58}$
TOTAL	86%	85%

Interpretación

La Tabla 37, muestra los depósitos de ahorro sobre los activos totales para los 2019-2020 reflejaron montos por encima la meta establecida, siendo la misma 70-80%, lo que demuestra que la cooperativa está captando recursos suficientes en cuanto a depósitos de ahorro para poder financiar sus activos, sin embargo, se aconseja aumentar el nivel de captación de ahorros puesto que esa es la principal razón de ser de la cooperativa.

E7. APORTACIONES DE SOCIOS / TOTAL ACTIVO

Meta: $\leq 20\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 38

Aporte de socios

CUENTAS	2019	2020
a. Total de aportaciones de socios.	\$ 989.662,89	\$ 977.004,90
b. Total de activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{a}{b}$	$\frac{\$ 989.662,89}{\$ 15.641.716,56}$	$\frac{\$ 977.004,90}{\$ 15.719.459,58}$
TOTAL	6 %	6%

Interpretación

En la Tabla 38 se muestra como la COAC Fortuna analizada presenta que los períodos estudiados se hallan dentro de los parámetros establecidos por PERLAS, quiere decir que el total

de activos es financiado con los aportes de los socios, lo cual lo realiza en proporción a las captaciones del público, siendo esta por ahorros y plazo fijo. En este indicador, los socios tienen confianza en la entidad, situación que los compromete para que examinen con base a criterios de prudencia y protección el manejo de sus fondos.

E8. CAPITAL INSTITUCIONAL / TOTAL ACTIVO

Meta: $\geq 10\%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 39

Capital institucional

CUENTAS	2019	2020
a. Total de capital institucional.	\$ 929.906,98	\$ 991.412,99
b. Total de activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{a}{b}$	\$10.851.996,45	\$11.410.594,36
TOTAL	6%	6%

Interpretación

En la Tabla 39, muestra como el total de activo financiando por el capital institucional obtuvo para el año 2019 y 2020 un 6%, dicho resultado no cumple con la meta establecida que dicta el sistema PERLAS que es $\geq 10\%$, lo que significa que la entidad financiera cuenta con un capital débil, generando un proceso relativamente lento en la capitalización institucional, lo cual no le permite responder a alguna eventualidad que suscite a futuro. Por tal razón la cooperativa debe esforzarse en generar excelentes resultados para lograr mayor capitalización para las reservas y poder fortalecer su patrimonio hasta lograr cumplir con la meta establecida.

E9. CAPITAL INSTITUCIONAL NETO / TOTAL ACTIVO

Meta: $\geq 10\%$

Fórmula: $\frac{((a+b)-(c+0,35(d)+e))}{f}$

Tabla 40*Capital institucional neto*

CUENTAS	2019	2020
a. Capital institucional.	\$ 929.906,98	\$ 991.412,99
b. Provisiones para activos en riesgo	\$ 276.065,51	\$ 241.698,56
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses	\$ 156.860,77	\$ 57.831,46
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	\$ 450.001,71	\$ 249.719,74
e. Activos problemáticos (pérdida que serán liquidadas)	0,00	0,00
f. Total activos	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{((a+b)-(c+0,35(d)+e))}{f}$	\$907.607,65	\$1.113.384,78
	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
TOTAL	6%	7%

Interpretación

Cabe resaltar, que en la Tabla 40, el nivel de capital institucional neto que tiene la entidad después de realizar los ajustes de las provisiones, para activos en riesgo durante los períodos 2019 fue de 6% y para el siguiente año se incrementó en 7% relativamente es bajo, ya que, se obtuvieron resultados inferiores a la meta establecida por el sistema que es $\geq 10\%$, indicando que la cooperativa no está capitalizando debidamente los recursos, lo cual le impide fortalecer el patrimonio. También cabe señalar que esta situación se da por los altos activos improductivos y gastos innecesarios que afecta a su rentabilidad, por ende, se le recomienda aplicar estrategias que permitan gestionar de forma eficiente los recursos para poder generar mejores ingresos y mayores capitalizaciones.

R= TASAS DE RENDIMIENTOS Y COSTOS

Permite medir el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general, contribuye con la gerencia al momento de efectuar el cálculo del rendimiento de inversiones, valorar los gastos operativos y comparar la estructura financiera con el rendimiento.

R1. INGRESO NETO DE PRÉSTAMOS / PROMEDIO DE CARTERA DE PRÉSTAMOS NETOS

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 (>10%).

Nota: 16,67% Tasa efectiva referencial para el segmento consumo prioritario diciembre 2020.

$$\text{Fórmula: } \frac{(a-b)}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$$

Tabla 41

Ingreso neto de préstamos

CUENTAS	2019	2020
a. Total ingreso de préstamos	\$ 1.677.346,77	\$ 1.673.216,86
b. Primas para seguros de crédito	0,00	0,00
c. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio en curso	\$ 12.169.646,91	\$ 11.629.945,32
d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior	\$ 11.846.991,93	\$ 12.169.646,91
Fórmula: $\frac{(a-b)}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$	\$ 1.677.346,77	\$ 1.673.216,86
	\$ 12.008.319,42	\$ 11.899.796,12
TOTAL	13,96%	14%

Interpretación

La Tabla 41, muestra que al momento de realizar la medición del rendimiento de la cartera de préstamos de acuerdo con los resultados obtenidos en los periodos 2019-2020 alcanzó un rendimiento, cuyos porcentajes fueron de 13,96% para el 2019 y 14% para el año 2020, comparándolos con la meta establecida este indicador se encuentra en el rango propuesto, siendo esto que sus ingresos netos son relativamente buenos para los dos años de análisis. Sin embargo, se deben aumentar los niveles de captación que permita ampliar la cobertura de créditos para generar una mayor rentabilidad, ya que las colocaciones son el ingreso primordial o razón de ser de las cooperativas financieras.

R2. INGRESOS POR INVERSIONES LÍQUIDAS / PROMEDIO DE INVERSIONES LÍQUIDAS

Meta: Las tasas más elevadas del mercado sin correr un riesgo ilícito.

Nota: 1,10% Tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2020 según el Banco Central del Ecuador.

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$$

Tabla 42*Ingreso por inversiones líquidas*

CUENTAS	2019	2020
a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.	23.591,38	24.349,88
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.	1.259.226,58	1.165.436,19
c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	1.590.269,99	1.259.226,58
Fórmula: $\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	\$ 23.591,38	\$ 24.349,88
	\$ 1.424.748,29	\$ 1.212.331,35
TOTAL	2%	2%

Interpretación

La Tabla 42, muestra que en el rango comprendido entre los dos períodos analizados se pudo estimar que, las inversiones líquidas a corto plazo que conserva la cooperativa en otras instituciones financieras alcanzó una utilidad adecuada, por cuanto estos resultados se encuentran superando la tasa de interés pasiva referencial para depósitos de ahorro que es de 1,10% establecida por el banco central del Ecuador, lo cual significa que se obtuvieron resultados satisfactorios para la institución, al poder generar buenos rendimientos financieros originados por las inversiones a corto plazo.

R5. COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS DE AHORRO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Meta: Tasas del mercado que protejan el valor nominal de los depósitos a plazo (>Inflación).

Nota: 1,10% Tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2020. según el Banco Central del Ecuador.

Fórmula: $\frac{(a+b+c)}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$

Tabla 43*Intereses sobre depósitos de ahorro*

CUENTAS	2019	2020
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro	\$ 31.163,33	\$ 33.491,91
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	\$ 5.416,24	\$ 5.604,21
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa sobre el interés de depósitos de ahorro	0.00	0.00
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso	\$ 2.833.029,76	\$ 3.044.718,84
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	\$ 3.308.478,97	\$ 2.833.029,76
Fórmula: $\frac{(a+b+c)}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$	\$ 36.579,57	\$ 39.096,12
TOTAL	1.19%	1.33%

Interpretación

La Tabla 43, presenta el costo financiero causado por los depósitos de ahorro que conservan los socios en la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” se encuentran por encima de la tasa pasiva referencial que establece el BCE de 1,10%, estos porcentajes indican que la entidad trata de impulsar el ahorro, haciendo sus tasas más atractivas.

R5.1 COSTO FINANCIERO: INTERESES SOBRE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO / PROMEDIO DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Meta: Tasas del mercado que protejan el valor nominal de los depósitos a plazo (>Inflación).

Nota: 5,89% Tasa de interés pasiva referencial de depósitos de ahorro a diciembre del 2020 según el Banco Central del Ecuador.

Fórmula:
$$\frac{(a+b+c)}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$$

Tabla 44

Intereses sobre depósitos a plazo fijo

CUENTAS	2019	2020
a. Total de intereses pagados sobre depósitos a plazo fijo	\$ 116.146,21	\$ 113.751,22
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos a plazo fijo	\$ 5.416,24	\$ 5.604,21
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa sobre el interés de depósitos a plazo fijo	0,00	0,00
d. Total de depósitos a plazo fijo al final del ejercicio en curso	\$ 10.558.745,95	\$ 10.341.019,55
e. Total de depósitos a plazo fijo al final del ejercicio anterior	\$ 9.915.565,62	\$ 10.558.745,95
Fórmula: $\frac{(a+b+c)}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$	\$ 121.562,45 \$ 15.516.528,76	\$ 119.355,43 \$ 15.620.392,53
TOTAL	1,19%	1,14%

Interpretación

La Tabla 44, presenta los costos financieros causados por las captaciones depósitos a plazo fijo que conservan los socios de la entidad, en el año 2019 obtuvieron una tasa de interés del 1,19%

y para el año 2020 un 1,14%, dichos valores en comparación con la tasa de interés pasiva referencial que establece el BCE de 5,89%, evidenciaron que son porcentajes bajos por cuanto la cooperativa debe promover el ahorro haciendo sus tasas más atractivas, captar más depósitos (En ahorro o plazo fijo), de esta manera fortalecerá la liquidez de la caja que propiciará la oferta de más créditos.

R8. MARGEN BRUTO / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Meta: Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar incrementos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de $E9 \geq 10\%$.

Fórmula:
$$\frac{((a+b+c+d+e)-(f+g+h))}{\left(\frac{(i+j)}{2}\right)}$$

Tabla 45

Margen bruto

CUENTAS	2019	2020
a. Ingresos por intereses de préstamos	\$ 51.845,30	\$ 58.719,36
b. Ingresos por inversiones líquidas	\$ 23.591,38	\$ 24.349,88
c. Ingresos por inversiones financieras	0,00	0,00
d. Ingresos por inversiones no financieras	0,00	0,00
e. Otros ingresos	\$ 86.149,49	\$ 35.647,48
f. Costo de intereses para depósitos de ahorro y a plazo	\$ 902.706,77	\$ 934.035,83
g. Costo de dividendos o intereses de las aportaciones de asociados	0,00	0,00
h. Costo de intereses sobre el crédito externo	0,00	0,00
i. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 15.641.716,56	\$ 15.961.158,14
j. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 15.441.596,35	\$ 15.641.716,56
Fórmula: $\frac{((a+b+c+d+e)-(f+g+h))}{\left(\frac{(i+j)}{2}\right)}$	\$ - 741.120,60	\$ - 815.319,11
	\$ 15.541.656,46	\$ 15.801.437,35
TOTAL	-4.77%	-5.16%

Interpretación

En cuanto, a la Tabla 45 presenta a los resultados alcanzados en los períodos de análisis para este indicador mostraron que el margen bruto del rendimiento de activos se encuentra por debajo de la meta preestablecida del sistema de monitoreo PERLAS que es $\geq 10\%$, lo cual se debió a que no hubo ingresos causados por intereses de créditos otorgados, por inversiones líquidas y por otros ingresos. Quiere decir, que los ingresos de la cooperativa estuvieron por debajo de los

costos, indicando que no se encontraba en un buen nivel, donde el rendimiento de los activos no generó buenos resultados, lo cual no contribuye en nada a mejorar la rentabilidad.

R9. GASTOS OPERATIVOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Meta: $\leq 5\%$

Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Tabla 46

Gastos operativos

CUENTAS	2019	2020
a. Total de gastos operativos (menos provisiones para préstamos incobrables)	\$ 592.251,03	\$ 511.430,53
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 15.441.596,35	\$ 15.641.716,56
Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$	\$ 592.251,03	\$ 511.430,53
	\$ 15.541.656,46	\$ 15.680.588,07
TOTAL	4%	3%

Interpretación

La Tabla 46, muestra los resultados con respecto al costo relacionado con la administración de todos los activos de la entidad en el primer y segundo período analizado, se ubicó dentro de la meta establecida por el sistema PERLAS que es $\leq 5\%$, lo cual evidenció un nivel apropiado en referencia a la eficiencia operativa, sin embargo, es importante acotar que esto se debe a que los gastos personales disminuyeron a causa del cofinanciamiento por el COVID 19, es por ello que se recomienda en monitorear cualquier incremento de estos gastos. Además, es importante señalar que los activos tienen la capacidad de cubrir los gastos operativos con que cuenta la entidad.

R11. INGRESOS EXTRAORDINARIOS / PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL

Meta: Minimizar

Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Tabla 47*Ingresos extraordinarios*

CUENTAS	2019	2020
a. Total de ingresos o gastos extraordinarios (ejercicio en curso)	\$ 86.149,49	\$ 35.647,48
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 15.441.596,35	\$ 15.641.716,56
Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$	$\frac{\$ 86.149,49}{\$ 15.541.656,46}$	$\frac{\$ 35.647,48}{\$ 15.801437,35}$
TOTAL	0,55%	0,23%

Interpretación

La Tabla 47, muestra los resultados del indicador la cual permite medir el monto neto de ingresos extraordinarios, dentro de la entidad durante el año 2019 la cooperativa obtuvo un nivel de ingresos de 0.55% mientras que para el 2020 disminuyó a 0.23%, esto se debe a que los ingresos son consecuencia de la utilidad en venta de bienes y por la recuperación de activos, los cuales no simbolizan un monto representativo pero son necesarios, estos bajos rendimientos se pueden justificar porque la cooperativa tiende a especializarse en la intermediación financiera y la meta prevista por el sistema PERLAS es minimizar este indicador.

R12. INGRESO NETO/ PROMEDIO DE ACTIVO TOTAL (ROA)

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8 ($\geq 10\%$).

Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$

Tabla 48*ROA*

CUENTAS	2019	2020
a. Excedente neto	\$ 2.463,83	\$ 7.715,31
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	\$ 15.441.596,35	\$ 15.641.716,56
Fórmula: $\frac{a}{\frac{(b+c)}{2}}$	$\frac{\$ 2.463,83}{\$ 15.541.656,46}$	$\frac{\$ 7.715,31}{\$ 15.680.588,07}$
TOTAL	0,02%	0,05%

Interpretación

La Tabla 48, muestra los resultados referentes al rendimiento sobre los activos para los períodos 2019-2020 no supera el 1%, ni son lo suficiente para conseguir la meta del E8 ($\geq 10\%$), es decir que alcanzó un 0,05% en el año 2020, lo cual no está dentro de los límites establecido por el sistema PERLAS que es mayor 1%, demostrando así, una rentabilidad muy baja por lo que no da cumplimiento a la meta prevista, reflejado esto una fuerte debilidad para la cooperativa.

R13. EXCEDENTE NETO/ PROMEDIO DE PATRIMONIO (ROC)

Meta: > Inflación

Nota: 0,27% para el año 2019 y -0,34% inflación a diciembre 2020, según el Banco Central del Ecuador.

Fórmula:
$$\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$$

Tabla 49
ROE

CUENTAS	2019	2020
a. Excedente neto.	\$ 2.463,83	\$ 7.715,31
b. Total Patrimonio al final del ejercicio en curso.	\$ 1.922.033,70	\$ 1.976.133,20
c. Total Patrimonio al final del ejercicio anterior.	\$ 1.918.244,43	\$ 1.922.033,70
Fórmula: $\frac{a}{\left(\frac{b+c+d+e}{2}\right)}$	$\frac{\$ 2.463,83}{\$ 1.920.139,07}$	$\frac{\$ 7.715,31}{\$ 1.949.083,45}$
TOTAL	0,1%	0,4%

Interpretación

La Tabla 49, demuestra que los resultados durante los períodos 2019-2020 el excedente neto sobre el promedio de capital de acuerdo con el indicador R13, en el período 2019 fue de 0,1% mientras que en el 2020 estuvo en 0,4%, mismas que no se encuentra dentro de la meta establecida ($> 1\%$), es decir son bajos en ambos períodos, lo que significa que no logró una rentabilidad adecuada.

Tabla 50*Excedente neto / Aportaciones de socios*

CUENTAS	2019	2020
a. Excedente neto.	\$ 2.463,83	\$ 7.715,31
b. Total Aporte de los socios	\$ 989.662.89	\$ 977.004,90
Fórmula: $\frac{a}{b}$	$\frac{\$ 2.463,83}{\$ 989.662.89}$	$\frac{\$ 7.715,31}{\$ 977.004,90}$
TOTAL	0,25%	0,79%

Interpretación

La Tabla 50 demuestra que el excedente neto sobre las aportaciones de socios, es de 0,25% y 0,79% en los años analizados, es decir no existe beneficio sobre las aportaciones de los socios.

L=LIQUIDEZ

Estos indicadores demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficientemente su efectivo para satisfacer la demanda de retiros de los clientes, así como también la reserva de liquidez.

L1. (INVERSIONES LÍQUIDAS + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO) / DEPÓSITOS DE AHORRO**Meta:** 15-20%**Fórmula:** $\frac{(a+b-c)}{d}$ **Tabla 51***Inversiones líquidas*

CUENTAS	2019	2020
a. Total de inversiones líquidas productivas.	\$ 1.259.226,58	\$ 1.165.436,19
b. Total de activos líquidos improductivos.	\$ 356.321,73	\$ 346.998,28
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo > 30 días.	\$ 318.896,96	\$ 344.693,07
d. Total de depósitos de ahorro.	\$5.323.296,35	\$ 5.745.974,66
Fórmula: $\frac{(a+b-c)}{d}$	$\frac{\$ 1.296.651,35}{\$ 5.323.296,35}$	$\frac{\$ 1.167.741,40}{\$ 5.745.974,66}$
TOTAL	24,36%	20,32%

Interpretación

La Tabla 51 demuestra que los resultados de las reservas necesarias que permite cubrir con los retiros de depósitos y pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días, que posee la entidad financiera, según el sistema perlas es de 15-20%, en este caso para el año 2019 obtuvo un nivel de

24,36%, sin embargo, para el siguiente año fiscal fue de 20,32%, porcentaje que se encuentra dentro de la meta establecida, demostrando así que la cooperativa posee una liquidez suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo, respaldando sus operaciones y de esta manera asumir futuros compromisos.

L3. ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVO

Meta: < 1%

Fórmula: $\frac{(a)}{b}$

Tabla 52

Activos líquidos improductivos

CUENTAS	2019	2020
a. Total de activos líquidos improductivos.	356.321,73	346.998,28
b. Total de activos.	15.641.716,56	15.719.459,58
Fórmula: $\frac{(a)}{b}$	$\frac{\$ 356.321,73}{\$ 15.641.716,56}$	$\frac{\$ 346.998,28}{\$ 15.719.459,58}$
TOTAL	2%	2%

Interpretación

Según los resultados de la Tabla 52, para este indicador de activos líquidos improductivos, se pudo observar un comportamiento estable dentro de los períodos analizados, donde se reflejaron valores que superaron la meta establecida que es < 1%, esto debido a que la entidad tiene un nivel alto de dinero líquido que no le genera ningún rendimiento financiero para su actividad. En virtud a lo dicho el ingreso de efectivo es por el cobro de cartera morosa y la recuperación mínima de algunas cuentas por cobrar. Por lo tanto, se recomienda a la cooperativa destinar esos activos improductivos que no le generan ingresos, a la colocación de créditos con la finalidad de fortalecer su rentabilidad.

A= CALIDAD DE ACTIVOS

Identifican el impacto de los activos improductivos. Un activo improductivo es aquel que no genera ningún ingreso.

A1. TOTAL, MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS / CARTERA DE PRÉSTAMOS BRUTA

Meta: ≤ 5%

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 53*Morosidad de préstamos*

CUENTAS	2019	2020
(+) Cartera que no devenga interés bruto	297.498,07	115.986,97
(+) Cartera vencida bruta	309.364,41	191.564,23
(=) a. Total de todos los saldos de préstamos morosos	606.862,48	11.564.092,68
(+) Cartera por vencer bruta	11.838.849,94	11.564.092,68
b. Total de la cartera de préstamos pendientes (bruta)	12.445.712,42	11.871.640,88
Fórmula: $\frac{a}{b}$	\$ 606.862,48	\$ 11.564.092,68
	\$ 12.445.712,42	\$ 11.871.640,88
TOTAL	4,9%	2,6%

Interpretación

La Tabla 53 indica que los resultados en relación a la morosidad de la cartera de crédito se pudo observar una disminución en los períodos de análisis año 2019 (4,9%) y año 2020 (2,6%), donde puede destacarse cierta eficiencia en la gestión sobre la recuperación de la cartera de crédito, no obstante, estos valores se encuentran dentro de la meta establecida por el sistema perlas $\leq 5\%$, lo que significa que la entidad financiera mantiene un nivel bajo de riesgo, demostrando una buena gestión crediticia para la recuperación de los créditos

A2. ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS**Meta:** $\leq 5\%$ **Fórmula:** $\frac{a}{b}$ **Tabla 54***Detalle activos improductivos*

CUENTAS	2019	2020
Caja	\$ 356.321,73	\$346.998,28
Cuentas por cobrar	\$ 164.654,84	\$ 416.547,02
Propiedades y equipo	\$ 837.958,94	\$ 776.739,72
Otros activos	\$ 160.770,60	\$ 167.386,48
TOTAL, ACTIVOS IMPRODUCTIVOS BRUTOS	\$ 1.519.706,11	\$ 1.707.671,50
PROVISIONES		
Provisión para créditos incobrables	-\$ 276.065,51	-\$ 241.698,56
Provisión para cuentas por cobrar	-\$ 15.996,53	-\$ 25.506,60
TOTAL, PROVISIONES	-\$ 292.062,04	-\$ 267.205,16
TOTAL, ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS	\$ 1.227.644,07	\$ 1.440.466,34

Tabla 55*Activos improductivos*

CUENTAS	2019	2020
a. Total de activos improductivos	\$ 1.227.644,07	\$ 1.440.466,34
b. Total de activos.	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
Fórmula: $\frac{a}{b}$	\$ 1.227.644,07	\$ 1.440.466,34
	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
TOTAL	7,85%	9,16%

Interpretación

La Tabla 55, demuestra que los resultados al aplicar el indicador del total de activos que deben mantener en activos improductivos según el sistema PERLAS son de $\leq 5\%$, en este caso los resultados obtenidos demuestran que para el 2019 fue de 7,85% y para el 2020 de 9,16%. Esta situación se produjo a consecuencia del alto índice de dinero que no genera ingresos como en las cuentas por cobrar. Siendo así un factor negativo para la entidad puesto que mantienen excesivos activos improductivos, la misma que no favorece tener activo líquido ocioso que no contribuyan a mejorar la rentabilidad.

S= SEÑALES DE CRECIMIENTO

Miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes y representativas del estado financiero.

S1. CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

Meta: E1 = 70 - 80%

- Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$

Tabla 56*Crecimiento de préstamos*

CUENTAS	2019	2020
a. Saldo actual de la cartera de préstamos.	\$ 12.169.646,91	\$ 11.629.945,32
b. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior.	\$ 11.846.991,93	\$ 12.169.646,91
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$	$\frac{\$ 12.169.646,91}{\$ 11.846.991,93}$	$\frac{\$ 11.629.945,32}{\$ 12.169.646,91}$
TOTAL	3%	-4%

Interpretación

De acuerdo con la Tabla 56 el presente indicador en comparación de un año a otro existió una disminución en la cartera de crédito del -4% en el 2020 respectivamente, demostrado así que la entidad financiera obtuvo un bajo porcentaje en la colocación del público, reflejando que la cooperativa no está gestionando de manera adecuada sus recursos lo que no permite alcanzar su utilidad óptima. Así mismo estos porcentajes no superan la meta determinada, por lo que deberían tomar mayor énfasis en este indicador logrando disminuir los activos improductivos y maximizar las colocaciones.

S2. CRECIMIENTO DE INVERSIONES LÍQUIDAS**Meta:** $E2 \leq 16\%$.

- Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$ **Tabla 57***Crecimiento de inversiones líquidas*

CUENTAS	2019	2020
a. Total de inversiones líquidas actuales	\$ 1.259.226,58	\$ 1.165.436,19
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior	\$ 1.590.269,99	\$ 1.259.226,58
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$	$\frac{\$ 1.259.226,58}{\$ 1.590.269,99}$	$\frac{\$ 1.165.436,19}{\$ 1.259.226,58}$
TOTAL	-21%	-8%

Interpretación

En la Tabla 57 del indicador S2, se evidencia que del año 2019 a 2020 las inversiones líquidas han sido de - 21% comparado con el indicador S11 (1,30%) se ha registrado una disminución y del año 2020 el S2 fue -8% siendo menor a S11 (0,50%), por tal razón, ha presentado un decrecimiento la estructura de inversiones líquidas; el resultado obtenido es poco favorable para la entidad, ya que los dos años son porcentajes no representativos.

S5. CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE AHORRO

Meta: E5= 70 - 80%

- Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$

Tabla 58

Crecimiento de depósitos de ahorro

CUENTAS	2019	2020
a. Total de depósitos de ahorro actuales (captaciones del público)	13.391.775,71	13.385.738,39
b. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	13.224.044,59	13.391.775,71
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$	\$ 13.391.775,51	\$ 13.385.738,39
	\$ 13.224.044,59	\$ 13.391.775,71
TOTAL	1,27%	-0,05%

Interpretación

La Tabla 58 referente a los depósitos de ahorro para los períodos de análisis 2019-2020 muestra que se redujeron en 1.27 % y -0.05%, se observó que la entidad posee bajo nivel de captaciones, además no cumple con la meta establecida. 70-80%. Por tanto, deben tomar acciones para mejorar las políticas de captaciones de recursos del público, ya que es la actividad primordial de la cooperativa financiera, pudiendo estos fondos ser colocados en operaciones que produzcan mejores resultados.

S7. CRECIMIENTO DE APORTACIONES DE SOCIOS

Meta: E7 = ≤20%

- Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

- Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$

Tabla 59

Crecimiento de aportaciones de socios

CUENTAS	2019	2020
a. Total de aportaciones de asociados actuales	\$ 989.662,89	\$ 977.004,90
b. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior	\$ 1.031.367,13	\$ 989.662,89
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$	$\frac{\$ 989.662,89}{\$ 1.031.367,13}$	$\frac{\$ 977.004,90}{\$ 989.662,89}$
TOTAL	-4%	-1%

Interpretación

La Tabla 59, muestra los resultados de las aportaciones de socios obtuvo disminución durante el período estudiado 2019-2020 con un -4% y -1% respectivamente, esto producto a que pre existió el retiro de socios debiéndose entregar sus certificados de aportación, esto no resulta ser tan beneficioso para la entidad, por cuanto no aumenta sus recursos que le permitirían fortalecer el capital institucional y a su vez, pueda financiarse en mayor proporción con recursos propios y no de terceros.

S8. CRECIMIENTO DE CAPITAL INSTITUCIONAL

Meta: E8 \geq 10%

- Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.
- Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.
- Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$

Tabla 60

Crecimiento de capital institucional

CUENTAS	2019	2020
a. Capital institucional actual	\$ 929.906,98	\$ 991.412,99
b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	\$ 825.247,48	\$ 929.906,98
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$	$\frac{\$ 929.906,98}{\$ 825.247,48}$	$\frac{\$ 991.412,99}{\$ 929.906,98}$
TOTAL	13%	7%

Interpretación

En la Tabla 60 se pudo apreciar un decrecimiento del capital institucional dentro de los períodos evaluados, siendo para el año 2019 de 13% superando la meta y para el año 2020 de 7% no se alcanzó lo establecido por el sistema PERLAS que es $\geq 10\%$. Todo ello reflejó que no existió una mejoría en el crecimiento de este indicador, resultado que fue poco favorable para la entidad, ya que son los socios quienes contribuyen a mantener las actividades de la institución financiera.

S10. CRECIMIENTO DE NÚMERO DE SOCIOS

Meta: $\geq 15\%$

Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$

Tabla 61

Crecimiento de número de socios

CUENTAS	2019	2020
a. Número actual de asociados	8.304	8.662
b. Número de asociados al final del ejercicio anterior	7.483	8.304
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1\right) * 100$	$\frac{8.304}{7.483}$	$\frac{8.662}{8.304}$
TOTAL	11%	4%

Interpretación

En la Tabla 61, se puede apreciar la relación del crecimiento del número de socios en los períodos 2019 (11%) y 2020 (4%) no supera la meta establecida $> 15\%$, vale decir que existió decrecimiento de los socios. Razón por la cual, se recomienda que la entidad ponga mayor énfasis en este indicador, tratando de mejorar sus estrategias para la captación de mayor número de asociados, lo cual puede ser por medio de incentivos o a través del ingreso a nuevos segmentos de mercado, ya que sus recursos son los que contribuyen al mantenimiento de la estabilidad financiera de la cooperativa.

S11. CRECIMIENTO DE ACTIVO TOTAL

Meta: $>$ Tasa de Inflación + 10%

Nota: -0,34% inflación a diciembre 2020 y 0,27% para el año 2019, según el Banco Central del Ecuador.

$$\text{Fórmula: } \left(\frac{a}{b} - 1 \right) * 100$$

Tabla 62

Crecimiento del activo total

CUENTAS	2019	2020
a. Total de activos actuales	15.641.716,56	15.719.459,58
b. Total de activos al final del ejercicio anterior	15.441.596,35	15.641.716,56
Fórmula: $\left(\frac{a}{b} - 1 \right) * 100$	\$ 15.641.716,56	\$ 15.719.459,58
	\$ 15.441.596,35	\$ 15.641.716,56
TOTAL	1,3%	0,5%

Interpretación

La Tabla 62, indica la relación del crecimiento de los activos se observó un comportamiento constante existiendo una disminución en ambos períodos de análisis 2019-2020 equivalente al 1,3% y 0,5% respectivamente, teniendo en cuenta que dicho decrecimiento puede deberse a la poca captación mediante ahorros, depósitos a plazo fijo, crédito externo y el incremento del patrimonio, mismo que es aprovechado en Cartera de Crédito. Por lo tanto, este indicador no es significativo ni se alcanzó la meta de la inflación que fue -0,34%+10%, concluyendo que la entidad necesita atraer mayores recursos de sus socios.

Tabla 63

Resumen de indicadores PERLAS

Área	Indicador	Resultado 2019	Resultado 2020	Meta	Observación
P= Protección	P1. Provisión para préstamos incobrables con morosidad >12	176%	418%	100%	Superó la meta ✓
	P2. Provisión para préstamos incobrables con morosidad < 12 meses	20%	35%	35%	Si cumple ✓
	P6. Solvencia	106,33%	109,49%	111%	Cerca de la meta ✓
E= Estructura eficaz	E1. Préstamos netos	78%	74%	70% - 80%	Si Cumple ✓
	E2. Inversiones líquidas	8%	7%	≤ 16%	Si cumple ✓
	E3. Inversiones financieras	4%	8%	≤ 2%	No Cumple ✗
	E5. Depósitos de ahorro	86%	85%	70% - 80%	Superó la meta ✓

	E7. Aportaciones de asociados	6%	6%	$\leq 20\%$	Si cumple	✓
	E8. Capital institucional	6%	6%	$\geq 10\%$	No cumple	X
	E9. Capital institucional neto	6%	7%	$\geq 10\%$	No cumple	X
R=Tasa de rendimiento y costo	R1. Ingreso neto de préstamos	13,96%	14%	$\geq 10\%$	Si cumple	✓
	R2. Ingresos por Inversiones Líquidas	2%	2%	1,10% tasa BCE	Superó la meta	✓
	R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos de ahorro	1,19%	1,33%	1,10% tasa BCE	Superó la meta	✓
	R5. Costo financiero: intereses sobre depósitos a plazo fijo	1,19%	1,14%	5,89% tasa BCE	No cumple	X
	R8. Margen bruto	-4,77%	-5,20%	$\geq 10\%$	No cumple	X
	R9. Gastos operativos	4%	3%	$\leq 5\%$	Si Cumple	✓
	R11. Ingresos extraordinarios	0,5%	0,2%	Minimizar	Si Cumple	✓
	R12. Ingreso neto (ROA)	0,02%	0,05%	$> 1\%$	No cumple	X
	R13. Excedente neto (ROE)	0,1%	0,4%	$>$ Inflación: -0,34%	No cumple	X
L=Liquidez	L1. Liquidez	24,36%	20,32%	15-20%	Si cumple	✓
	L3. Activos líquidos improductivos	2%	2%	$< 1\%$	No cumple	X
A=Calidad de activos	A1. Total, morosidad de préstamos	4,9%	2,6%	$\leq 5\%$	Si cumple	✓
	A2. Activos improductivos	7,85%	9,16%	$\leq 5\%$	No cumple	X
S=Señales de crecimiento	S1. Crecimiento de préstamos	3%	-4%	E1=70-80%	No cumple	X
	S2. Crecimiento de inversiones líquidas	-21%	-8%	E2 $\leq 16\%$	Si cumple	✓
	S5. Crecimiento de depósitos de ahorro	1,27%	-0,05%	E5= 70 - 80%	No cumple	X
	S7. Crecimiento de aportaciones de socios	-4%	-1,28%	E7 $\leq 20\%$	Si cumple	✓
	S8. Crecimiento de capital institucional	13%	7%	E8 $\geq 10\%$	No cumple	X
	S10. Crecimiento de número de socios	11%	4,31%	$\geq 15\%$	No cumple	X
	S11. Crecimiento de activo total	1,3%	0,50%	$>$ Inflación + 10%	No cumple	X

Interpretación

Con la aplicación de estos indicadores Tabla 63 permitieron conocer la situación real de la cooperativa y como se encuentra estructurada financieramente. El Sistema de Monitoreo PERLAS permite medir la Protección, Estructura Financiera, Rendimientos y Costos, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento.

Protección

El indicador de provisión para préstamos incobrables, muestra que la cooperativa ha cumplido con la meta establecida que es provisionar el 100% de la cartera morosa. En cuanto a su Solvencia o nivel de protección que tiene la entidad para los ahorros y aportaciones de sus socios, en el caso de liquidación de los activos y pasivos cumple con la meta establecida que es del 111%, lo que significa que la entidad financiera está en la capacidad para cumplir con la demanda de retiros, mostrando así buena imagen y seguridad a sus socios.

Estructura Financiera

En lo referente al Activo total invertido en los préstamos netos para el año 2019(78%) y 2020 (74%), encontrándose dentro del parámetro establecido por el sistema de monitoreo PERLAS que es del 70-80%, donde los resultados obtenidos demuestran que preexiste gran colocación de créditos con respecto a los activos que posee la cooperativa, siendo un factor relevante, por cuanto la colocación es la razón de ser o su actividad primordial de la institución y la cual le genera mayores ingresos.

En cuanto a las Inversiones Líquidas en el último periodo cumplen con la meta que es de $\leq 16\%$, indicando que la entidad mantiene una cantidad de dinero conveniente en cuentas de ahorro y en pólizas en otras instituciones financieras locales, la cual le permite cubrir eventualidades de manera inmediata y percibir ingresos por los intereses que este dinero le genere por los depósitos a plazo fijo.

De acuerdo a este indicador de Capital Institucional Neto, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo y cubrir cualquier otra pérdida potencial, para estos períodos se obtienen resultados inferiores a la meta de $\geq 10\%$, lo que indica que la institución no cuenta con suficiente dinero para financiar el activo, ya que esto no le ayudará a obtener mejores resultados para la cooperativa.

Tasas de rendimientos y costos

El rendimiento de la Cartera de Préstamos según los resultados obtenidos en los períodos 2019-2020 alcanzaron un rendimiento de 14% respectivamente, es decir, no se encuentra dentro del rango establecido demostrando que la rentabilidad obtenida no es muy buena, es importante considerar mejorar las captaciones que le permitan ampliar la cobertura de créditos, puesto que la colocación es el principal ingreso o razón de ser de una institución financiera.

Los Gastos Operativos en relación al total de Activos en los periodos analizados son de 4% y 3% respectivamente, en donde se observa que se encuentra dentro de la meta de $\leq 5\%$, mostrando un buen nivel en cuanto a la eficiencia operativa, es decir que se están utilizando los recursos de forma correcta, esto se debe a que la entidad trata de no incurrir en gastos excesivos, lo cual puede disminuir su utilidad al finalizar cada período y por ende, su capacidad para lograr una mejor posición en el mercado.

El rendimiento sobre los Activos para los períodos 2019-2020 no supera el 1% ni es suficiente para alcanzar la meta del E8 ($\geq 10\%$), demostrando una rentabilidad muy baja que no cumple con la meta, siendo una fuerte debilidad para la cooperativa, por lo que no está generando buenos rendimientos y a su vez no le permite aumentar su capital para desarrollarse de manera eficiente en sus actividades. De la misma manera para el rendimiento sobre el Patrimonio fueron muy bajos, lo cual significa que no obtuvo una buena rentabilidad.

Liquidez

Las Reservas disponibles que permiten cubrir los retiros de los Depósitos de los Socios de la cooperativa, luego de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días que posee la entidad, para el año 2019 (24,36%) y en el 2020 (20,32%) resultados que se encuentra dentro del 15-20%, esto demuestra que la cooperativa cuenta con una liquidez estable. Así mismo los Activos Líquidos Improductivos en ambos años reflejó un 2% resultado que es superior a la meta $< 1\%$, esto debido a que la organización tiene un nivel alto, que no le generan ningún rendimiento financiero para su actividad, razón por la cual se recomienda predestinarlos en colocaciones o inversiones que originen ingresos para robustecer su rentabilidad.

Calidad de Activos

La Morosidad de la Cartera de Crédito alcanzó un 5% en el 2019 y 3% en el 2020, valores que han aumentado de un año a otro pero que se mantienen dentro de la meta establecida $\leq 5\%$, por cuanto la cooperativa está manejando políticas apropiadas de cobranza. Dentro de los Activos

Improductivos, el 7,85% del total de Activos que posee la entidad no generó ingresos en el 2019 y en el 2020 (9,16%), esto se debe a que disminuyó la cuenta Caja, Cartera de Crédito para la Microempresa vencida y Otros activos, estos resultados son superiores a la meta establecida por lo que se recomienda efectuar las adecuaciones que sean necesarias en la estructura del Activo, ya que mantener muchos Activos Improductivos no favorece a la institución financiera, la cual no genera ningún tipo de ganancias.

Señales de Crecimiento

La evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” presenta una disminución en cuanto a la Cartera de Crédito, sin embargo, posee un crecimiento bajo de Depósitos de Ahorro, y lento crecimiento de socios en los períodos 2019-2020.

MATRIZ SOBRE EFECTOS DE LA PANDEMIA, COVID-19 EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FORTUNA PERÍODO 2019-2020

Tabla 64

Matriz sobre efectos positivos de la pandemia, Covid-19 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” período 2019-2020

EFECTOS POSITIVOS	RIESGOS FINANCIEROS O RIESGO ECONÓMICO
Activo: Aumento inversiones	Este incremento de las inversiones es positivo porque posibilita sacar ventaja de las bondades del mercado de valores para inversión y financiamiento; de esta forma, puede señalarse que su relevancia reside en alcanzar libertad financiera y obtener ingresos extra lo cual incrementa la rentabilidad.
Resultados: Aumento de Utilidad o excedente del ejercicio	El aumento de la utilidad es un efecto positivo, ya que, es la rentabilidad que tiene una cooperativa después del trabajo realizado durante el periodo económico. En relación del año 2019 al 2020, la utilidad de la cooperativa obtuvo una variación anual de 213,14%, a pesar de la situación generada por el COVID-19 permite determinar la efectividad con la que la institución ha empleado sus recursos en tiempos de incertidumbre.
Aumento de intereses y descuentos ganados: Depósitos, Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores, Intereses y descuentos de cartera de créditos, Otros intereses y descuentos.	Intereses y Descuentos Ganados, son recargos cobrados a los clientes o deudores por pagos que le realizan a la entidad fuera de término o por préstamos realizados y descuentos recibidos. Esta cuenta presentó un aumento de \$23.502,65 con un 1%, siendo favorable para la entidad incidir en los ingresos y en el flujo de efectivo. las variaciones generadas en esta cuenta generan un efecto positivo por la obtención de efectivo para la entidad,
Disminución de gastos de operación: Gastos de personal, Honorarios, Servicios varios, entre otros	Los gastos de operación disminuyen en 13%, esto se debe a un incremento en la eficiencia de los procesos internos de la cooperativa, cabe resaltar que esta reducción puede deberse a la política laboral, ya que por el Covid-19 se apeló a la temporalidad o a la disminución de jornada, respetando los derechos de los trabajadores.

EFFECTOS POSITIVOS	RIESGOS FINANCIEROS O RIESGO ECONÒMICO
Indicador de liquidez	La cooperativa cuenta con una liquidez estable demostrando así que la cooperativa posee una liquidez suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo, respaldando sus operaciones y de esta manera asumir futuros compromisos.
Calidad de Activos: Indicador de morosidad	La entidad financiera mantiene un nivel bajo de riesgo, demostrando una eficiencia en la gestión crediticia para la recuperación de los créditos.

Tabla 65

Matriz sobre efectos negativos de la pandemia, Covid-19 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortuna" período 2019-2020

EFFECTOS NEGATIVOS	RIESGOS FINANCIEROS O RIESGO ECONÒMICO
Disminución de Fondos Disponibles	Representa un riesgo financiero que afecta de manera directa a la liquidez de la Cooperativa; ya que no podrá hacer frente a sus responsabilidades de pago a corto, mediano o largo plazo, lo que ocasiona que no pueda convertir los activos en dinero con facilidad.
Disminución de cartera de crédito	La disminución de cartera de crédito, es un riesgo financiero, debido que, en tiempos de pandemia, no hubo demanda de créditos por parte de los socios.
Aumento de cuentas por cobrar: Intereses por cobrar de cartera de créditos.	El aumento de intereses por cobrar de cartera de créditos es debido a la situación generada por el covid-19, provocando que los clientes activos no cancelaran los prestamos ni lo intereses según lo acordado por la entidad, por lo tanto, las cooperativas adoptaron medidas temporales para mantener su estabilidad, como la aplicación de resolución no.569-2020-F.
Disminución de capital: Aporte de los socios	Esta reducción es producto de una mala situación económico-financiera generada por la pandemia; además, usualmente, lo que se persigue con esta actividad es ajustar el capital a las necesidades reales de la cooperativa, tanto económicas como financieras. Los factores que hicieron que el capital disminuya fueron por la devolución de aportaciones a los socios, la condonación de capital pendiente por contribuir y el Aumento de reservas legales o voluntarias.
Disminución de pasivos: Obligaciones con el público	Las obligaciones con el público hacen frente a la inestabilidad financiera ocasionada por la pandemia Covid-19, se generarán expectativas del alza en las tasas, por lo que los ahorrantes de la cooperativa retiraron su dinero, lo cual esto ocasionó que no contarán con capital disponible y utilizable, para realizar inversiones cuando sea necesario.
Disminución de tasas de crecimiento y costo: ROA Y ROE	La disminución del ROA Y ROE, es un aspecto negativo para la cooperativa, debido a que sus resultados no están dentro de la meta establecida que es mayor 1%, demostrando así, una rentabilidad muy baja por lo que no da cumplimiento a la meta prevista, reflejado esto una fuerte debilidad para la entidad financiera.

Concluyendo así que la aplicación de diferimiento de cartera de crédito fue beneficioso a pesar de obtener efectos positivos y negativos, lo cual resulta favorable para la cooperativa, ya que se asegura reducir al mínimo la cartera vencida, disminuye el riesgo crediticio por impago,

reduce los niveles de morosidad y mantienen estable sus ingresos, aunque la rentabilidad no es la esperada; además esto beneficia a los clientes que se encuentran en dificultades para reiniciar el pago de su crédito, por lo que se les otorga un mayor plazo.

INFORME SOBRE EFECTOS DE LA PANDEMIA, COVID-19 EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FORTUNA PERÍODO 2019-2020

El estudio del impacto socio-económico del Covid-19 en la Cooperativa Fortuna del segmento 3, en relación al retorno de cartera fue bastante pequeño, reduciéndose frente al inconveniente de los socios y clientes de producir ingresos económicos, a pesar de su esfuerzo por conservar modalidades de transacciones de manera digital y a través de llamadas vía telefónica, por lo que, para crear opciones que conlleven a la correcta toma de decisión de su directiva, tomaron muy en cuenta la predilección de sus clientes con especial énfasis, en hacer cumplir los protocolos de bioseguridad, la probabilidad de efectuar concesiones o refinanciamientos, planteándose de esta manera improvisada sus políticas y elaborando formalidades que garanticen una buena atención y asesoramiento.

Por consiguiente, la afectación económica plantea que es producto de las limitaciones de movimiento, producción y transporte lo que sobrelleva a la interrupción de la actividad laboral por varios meses, donde los clientes no pudieron responsabilizarse en la obtención de deudas por ningún concepto, y sin oportunidad de reactivación de la producción, viéndose la entidad en la necesidad de reducir sus gastos de personal y en el peor caso, se enfermaron y fallecieron. Ante esta dificultad de producción causado por las limitaciones de la pandemia, los socios y clientes de la cooperativa debieron plantearse la eventualidad de no dar cumplimiento a los pagos de sus cuotas en los plazos determinados. Sin embargo, la entidad optó por decisión propia implementar opciones factibles como la reducción de la tasa de interés, así como también, el estricto cumplimiento de los protocolos implementados. Además, siendo el área comercial la más afectada, las acciones estratégicas se direccionaron a atender sus requerimientos. Así pues, los paquetes de crédito otorgaron tasas de interés más atractivas e interesantes y plazos de gran comodidad para que cumplieran con su responsabilidad en cuanto a sus obligaciones, donde no sea una dificultad y, por el contrario, pudiese mostrarse más solidaria y humanizada.

Cabe resaltar que, si el sistema financiero de la economía popular y solidaria tiene como compromiso principal proteger la liquidez, se hace necesario el replanteamiento de una propuesta

que incremente los beneficios a sus socios de certificados de aportación, fundamentalmente en lo que se refiere a tasas de interés preferencial de crédito.

Es importante destacar, la creación de la ley orgánica de apoyo humanitario para contrarrestar la crisis sanitaria procedente del Covid-19 (Asamblea Nacional Constituyente, 2020).

- Como efecto de la declaratoria de emergencia nacional por Covid-19 a partir del 17 de marzo del 2020, el ejecutivo tomó un grupo de medidas de orden fiscal y económico para contener la crisis económica y sanitaria de la nación. No obstante, esto no fue suficiente para disminuir el gasto corriente, razón por la cual fue preciso la aprobación de la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario; con la finalidad aliviar a la ciudadanía, al sector productivo y a la economía popular y solidaria, para afrontar tal situación.
- Respecto al diferimiento de créditos en el artículo 12 de dicha Ley, se menciona: reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con instituciones del sistema financiero y no financiero a nivel nacional.- Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015), tiene el compromiso de formular una resolución con el fin de que, durante el período de vigencia del estado de excepción por calamidad pública y hasta 60 días después de finiquitado dicho estado, todas las entidades del sistema financiero nacional, puedan efectuar procesos de convenimiento con sus clientes, para reprogramar el cobro mensual de las cuotas causadas por cualquier tipo de obligación de crédito. El convenio referente a la reprogramación que alcancen las entidades con sus clientes, tendrá la posibilidad de podrá incorporar diferimientos y reprogramaciones de cuotas impagas. Igualmente, durante el periodo del diferimiento, dichas instituciones tienen prohibido la generación de intereses de mora sobre el capital de los valores diferidos (Asamblea Nacional Constituyente, 2020).

Por último, es de gran importancia mencionar algunas reformas a las normativas que afectaron al sistema financiero popular y solidario, expedidas durante el primer semestre del 2020 a causa de la pandemia por Covid-19 para hacer frente a la crisis, siendo entre otras tantas relacionadas con las COAC, las que mencionan disposiciones sobre horarios de atención al público a través de canales físicos y virtuales, diferimiento a continuación: extraordinario de obligaciones crediticias, reforma para gestionar la liquidez, reformas de gestión de riesgo de crédito y constitución de provisiones de activos de riesgo, además se establece, que los créditos diferidos pueden reestructurar y refinanciar por una vez adicional, reforma de control para la administración del riesgo operativo y riesgo legal en las entidades, ley orgánica de apoyo humanitario en la que

se acentúan los diferimientos y se amplían hasta por 60 días los pagos de cuotas diferidas y de 90 días para los créditos que no han sido diferidos anteriormente, reforma para la constitución de provisiones de activos de riesgos en las cooperativas.

6.2 Objetivo 2: Examinar el nivel de afectación de la morosidad en la liquidez de la cooperativa.

Para la realización del presente objetivo se analizó estadísticamente el nivel de afectación de la morosidad en la liquidez de la Cooperativa Ahorro y Crédito Fortuna, a través del estudio de correlación de dos variables, índice de liquidez e índice de morosidad, en el periodo de enero 2019 a diciembre 2020 de manera mensual. De acuerdo con González y Pérez (2009) un estudio estadístico es sumamente importante en cualquier área de la investigación, por dos razones fundamentales, primero, sirve para evaluar la tendencia de un fenómeno en el futuro y segundo porque a partir de los resultados, se toma decisiones que mejoren el objetivo del estudio.

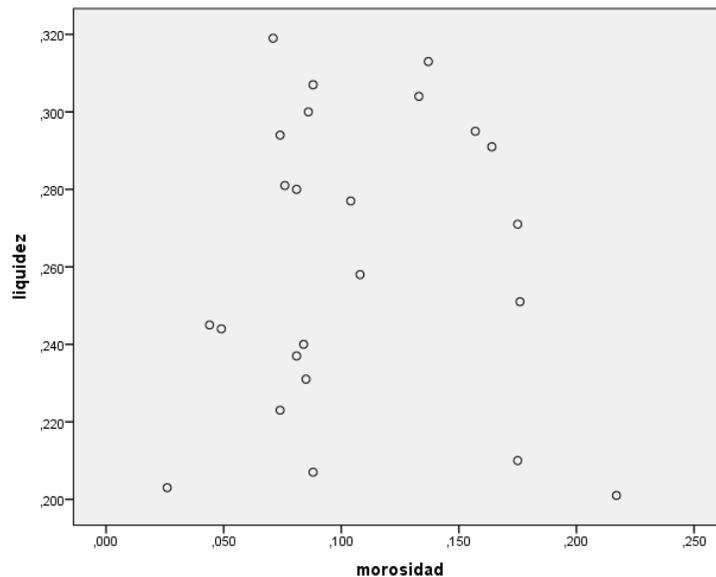
1. Dispersión de las variables

Variable dependiente (y) = liquidez

Variable independiente (x) = morosidad

Figura 34

Gráfico de Dispersión- Liquidez y Morosidad



Nota. La Figura 34 muestra la distribución de los datos de los indicadores de liquidez y morosidad de los años 2019 y 2020.

Interpretación

Se observa en la Figura 34 que los datos siguen una distribución normal, por ende, se está hablando de una correlación nula entre variables, estadísticamente se evidencia que no existe asociación entre ellas, es decir no tienen relación entre sí, se da muchos casos de este tipo de correlaciones, aunque en realidad se podría suponer que dentro de las pequeñas empresas (pymes), la morosidad incide fuertemente en la liquidez, ya que como están empezado necesitan de todo tipo de ingresos para crecer, pero todos estos supuestos se debe comprobar a través de métodos estadísticos que, evidencien el grado de asociación de las variables de estudio.

Prueba de Normalidad

1. Plantear la hipótesis de normalidad

H_0 = Las variables sigue una distribución normal

H_1 = Las variables no sigue una distribución normal

2. Nivel de significancia

NC = 0,95

α = 0,05 (Margen de error)

3. Prueba de normalidad

Si $n > 50$ se aplica Kolmogórov-Smirnov

Si $n < 50$ se aplica Shapiro-Wilk

4. Estadístico de prueba

Si el GL Valor o Sig. es < 0.05 entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta hipótesis alternativa (H_1)

Si el GL Valor o Sig. es > 0.05 entonces se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza hipótesis alternativa (H_1)

5. Criterios de decisión

Tabla 66

Prueba de normalidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez	n	24	,171
Morosidad	,924	24	,072

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación

Se analiza Shapiro Wilk considerando que la muestra es menor a 50, en la cual se observa un nivel de significancia de 0.171 para la liquidez y 0.072 para la morosidad indicando ser mayores al 5%, por tanto, se acepta H_0 y se rechaza H_1 , por esa razón, se estima que estas variables siguen una distribución normal.

Así mismo otro de los métodos para medir asociación entre variables, son las pruebas estadísticas, al contar con una distribución normal se utiliza las pruebas paramétricas.

Prueba de hipótesis – Estadística paramétrica

Correlación R Pearson

1. Plantear la hipótesis de correlación

H_0 = No Existe incidencia del indicador morosidad en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y crédito Fortuna.

H_1 = Existe incidencia del indicador morosidad en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y crédito Fortuna.

2. Nivel de significancia

NC = 0,95

α = 0,05 (Margen de error)

3. Prueba de Correlación

Paramétrica se aplica Coeficiente de R Pearson

No Paramétrica se aplica Spearman

4. Estadístico de prueba

Sig. > 0.05 acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza (H_1)

Sig. < 0.05 rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta (H_1)

5. Criterios de decisión

Tabla 67

Correlaciones

Correlaciones			
		Morosidad	Liquidez
Morosidad	Correlación de Pearson	1	0,017
	Sig. (bilateral)		0,937
	N	24	24
Liquidez	Correlación de Pearson	0,017	1
	Sig. (bilateral)	0,937	
	N	24	24

Interpretación

De acuerdo a los resultados se obtiene una significancia de 0,937 mayor al 5%, es decir que se acepta la hipótesis nula, la cual indica que no existe incidencia del indicador morosidad en la liquidez de la Cooperativa fortuna en los años 2019-2020. Sin embargo, la correlación entre estas dos variables muestra una asociación no significativa de 1,7%, esto se explica que la variable dependiente de la Cooperativa se ve influenciada por otros factores, tales como el dinero que se capta del público a través de los depósitos de ahorro, depósitos a plazo fijo, financiamiento externo entre otros. Por lo tanto, se demuestra que estadística y matemáticamente para la cooperativa no existe asociación entre las variables.

Así mismo, los índices de morosidad y liquidez son altos de forma simultáneamente, esto quiere decir, que aun cuando las personas no pagaban sus deudas pendientes, la cooperativa mantenía una liquidez importante, se presta atención en el reporte del índice de morosidad de los meses abril a junio 2020, donde existe la adopción de la Resolución No. 569-2020-F que regula el diferimiento de crédito donde muchas personas se confinaron, sin poder generar ingresos, lo que hizo que muchas de ellas se retrasen en sus cuentas por pagar. De igual manera la liquidez se mantiene en esa misma tendencia, considerando que una parte de los socios tienen su trabajo con relación de dependencia, por tal motivo que el dinero permaneció algunos meses estático, es decir el efectivo de la cooperativa se mantenía estable en las cuentas de los socios, por el estado de confinamiento no podían utilizar el dinero para realizar actividades de esparcimiento y solo gastaban lo básico, dicho esto se concluye que para este caso de estudio de la cooperativa de ahorro y crédito fortuna, la morosidad efectivamente no influye en la liquidez.

6.3 Objetivo 3: Establecer un plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa.

Las instituciones financieras han mantenido un desempeño eficiente y solvente al ofrecer rendimientos atractivos, mayor liquidez y disminuciones en el riesgo. Lo anteriormente descrito, refiere que con cada producto y servicio que ofrecen consiguen satisfacer en su totalidad los requerimientos de los usuarios. De igual manera, existe la posibilidad de llevar a cabo transacciones o pagos de forma rápida y eficaz sin llegar a correr riesgos mayores, además, permite que las personas puedan encontrar un lugar que le genere seguridad para resguardar sus ahorros obteniendo adicionalmente una retribución.

Con la presentación y el desarrollo de la propuesta de mejora se procura dar una contribución a través de alternativas de solución con relación a los problemas identificados en la investigación, ayudando con esto comprender la situación de la entidad en la búsqueda de mejorar su estabilidad económica- financiera y calidad del servicio. Así pues, el plan de mejora se desarrolla con la finalidad de que la institución busque posicionarse de forma permanente dentro del mercado y de esta forma, se conviertan en un referente obligatorio en cuanto a calidad, brindando siempre un óptimo servicio a la comunidad.

Consiguientemente, la implementación de estrategias en una propuesta de mejoras representa la guía primordial para lograr atenuar las falencias encontradas, previo a esto es necesario llevar a cabo un proceso de diagnóstico sobre la situación en la que se encuentra la cooperativa objeto de estudio, que le permita realizar una detección de las debilidades financieras con el propósito de aplicar los correctivos necesarios y a tiempo, alcanzando de esta forma un crecimiento eficiente, efectivo y eficaz.

Problema

La crisis económica, política y de salud por la que atravesó el Ecuador provocaron que las instituciones financieras no lograran obtener la sustentabilidad deseada, poniendo en alto riesgo a las mismas e impidiendo su crecimiento económico. De frente a estos antecedentes, las entidades financieras y especialmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales cuentan con mayor acogida por parte de la población, buscan permanentemente mejorar aspectos que no les permiten obtener sus metas u objetivos planteados. Además, en los últimos años la liquidación de algunas entidades financieras producto de una inadecuada gestión en el manejo de los recursos, ha ocasionado que la directiva de las cooperativas tome mayores medidas de precaución y efectúen análisis periódicos de sus estados, para que, en base a los resultados o situación problemática detectada, puedan lograr realizar mejoras por medio de la fabricación de estrategias. Con ello, se busca evitar un problema de mayor magnitud que impida el fortalecimiento de la misma, contribuyendo a la dinamización de la economía del país haciendo énfasis en la inclusión financiera y al mismo tiempo priorizando a los sectores con mayor necesidad, olvidados e ignorados por la banca tradicional.

En consecuencia, al poner en marcha el proceso de análisis y aplicación de los indicadores financieros, se pudo establecer la existencia de ciertas falencias y errores motivado a que algunas no han cumplido o no se han aproximado a la meta establecida, sea por el Sistema de Monitoreo

PERLAS o por las indicaciones que establece la SEPS; tales como: cartera de préstamos con baja morosidad, exceso de activos improductivos, bajas captaciones, lento crecimiento de socios, rentabilidad baja y aumento de la provisión, por tal razón es necesario elaborar, presentar e implementar propuestas o estrategias que ayuden a mejorar y aplicar las correcciones a estos indicadores para el óptimo funcionamiento de la cooperativa y lograr un desarrollo financiero que le permita ser líder en la prestación de servicios financieros a sus socios de la provincia de Loja.

Justificación

La elaboración de esta propuesta es de gran relevancia, ya que se estructura con el propósito de que éstas, busquen alternativas para mitigar los problemas detectados en el diagnóstico, así mismo al no tomar medidas correctivas la cooperativa no se desarrollará de forma óptima, por lo que se hace necesario la puesta en marcha de estrategias y la realización de aportaciones idóneas para la toma de decisiones de la directiva, constituyendo un instrumento básico para mejorar la gestión sobre el adecuado manejo de los recursos e impulsar el desarrollo y crecimiento de la misma para mantenerse en el mercado.

Objetivo

Desarrollar estrategias conducentes a mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”.

Desarrollo de propuesta

Para llevar a cabo la presente propuesta de mejora, se han realizado especificaciones de la situación problemática con sus causas y efectos detectados a través del análisis financiero, de esta forma se pudo presentar un planteamiento por medio de un cuadro de problemas, para determinar posibles propuestas que permitan mejorar las debilidades financieras.

Análisis interno y externo

Para el desarrollo de la propuesta, se parte desde el análisis de los factores internos y externos a través de la matriz FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas), misma que se construyó a partir de información que se generó a lo largo de esta investigación, así como de la identificación de factores externos del medio.

Tabla 68

Análisis de factores internos y externos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” año 2020

		Fortalezas	Debilidades
		Factores Internos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ubicación estratégica de la institución. 2. Buena provisión de cartera. 3. Ingresos netos por préstamos. 4. Liquidez y morosidad dentro del estándar. 5. Atención al cliente de calidad. 6. Excelentes instalaciones. 7. Buen clima laboral.
Factores Externos			
Oportunidades	Estrategias FO	Estrategias DO	
<ol style="list-style-type: none"> 1. Tecnología de vanguardia. 2. Mayor poblacional urbana. 3. Tasas de interés reguladas. 4. Aumento del salario básico unificado. 5. Crecimiento del ingreso per cápita. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aumento del número de socios de la cooperativa para mayores posibilidades de colocación de cartera de crédito (O 2, O 4, O 5, F 1, F 2 y F 5) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Diseño de un programa en educación financiera para los socios con énfasis a los beneficios financieros del ahorro y rendimientos financieros de las inversiones (O 3, O 4 y D 1) 2. Potencializar la imagen institucional a través de publicidad física y virtual para capturar mayor número de socios (O 1, O 2, O 4, O 5, D 5 y D 6) 	
Amenazas	Estrategias FA	Estrategias DA	
<ol style="list-style-type: none"> 1. El aumento del desempleo. 2. Incremento de la inflación. 3. La crisis sanitaria. 4. Instituciones financieras de la localidad más competitivas. 5. Diferimiento crediticio. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mantener una cartera de crédito eficiente que genere a la cooperativa buenos rendimientos. financieros (A 3, A 5, F 2, F 5 y F 7) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Incrementar colocaciones de cartera de crédito con costos competitivos y estudio minucioso de la capacidad de recuperación (D 2, D 7, A 1 y A 4) 	

Tabla 69

Propuesta 1

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”				
Plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa				
Estrategia:	Diseño de un programa de educación financiera para los socios enfocado a los beneficios del ahorro e inversión			
Objetivo:	Diseñar un programa de educación financiera para los socios donde se haga hincapié en temas de ahorro y rendimientos de inversiones para aumentar las captaciones de recursos.			
Acciones	Responsable	Tiempo de Ejecución	Presupuesto	Medios de Verificación
Diseño de la guía didáctica	Persona contratada	Corto plazo		Guía física y electrónica
Elaboración del programa de capacitación	Persona contratada	Corto plazo	500, 00	Ejemplar de la planificación
Ejecución del programa	Persona contratada	Corto plazo		Cumplimiento del programa Número de asistentes
Incremento de las inversiones				
<ul style="list-style-type: none"> • Beneficios depósitos a plazo:(Cancelación mensual de intereses a partir de los 91 días o al vencimiento, así mismo tener acceso a créditos inmediatos hasta por el 90% del valor total de los depósitos a plazo). • Beneficio de depósitos de ahorros para los hijos de los socios: (Ahorro programado de 3,6,9 y 12 meses con una tasa anual de 3% y los ahorros pueden ser desde \$2.00 en adelante) 	Gerente Departamento de inversiones.	Mediano plazo	\$ 50,00 mensuales	Incremento del número de inversiones y sus respectivos montos
Medición de la estrategia	Responsable de inversiones	Corto plazo	-	Incremento porcentual de las inversiones
Resultado esperado	Mediante el diseño y ejecución del programa de educación financiera se espera que los socios tengan mayor conocimiento con respecto al ahorro e inversiones, para así, aumentar las captaciones y con ello, contar con mayores recursos para la colocación de cartera.			

Tabla 70
Propuesta 2

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”				
Plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa				
Estrategia:	Potencializar la imagen institucional a través de publicidad física y virtual para capturar mayor número de socios.			
Objetivo:	Incrementar el número de socios de la cooperativa a través de una publicidad física como virtual para incrementar el capital propio y fortalecer el crecimiento institucional.			
Acciones	Responsable	Tiempo de Ejecución	Presupuesto	Medios de Verificación
Campañas publicitarias a través de las redes sociales	Departamento de Marketing	Corto plazo	\$ 50,00	Número de campañas
Elaboración de volantes y trípticos	Departamento de Marketing	Corto plazo	\$ 100,00	Número de volantes y trípticos realizados y repartidos
Efectuar un plan de recompensas para los nuevos socios y para los que conforma en la entidad, las actividades podrían ser: <ul style="list-style-type: none"> • Realizar sorteos de electrodomésticos para los socios de la entidad, en fechas conmemorativas. • Así mismo conceder incentivos a los socios que son nuevos, ya sea regalando, llaveros, monederos, camisetas o tazas con el logo de la entidad. • Proporcionar premios como tarjetas de consumo de 50 dólares a los 3 primeros ahorristas del mes. 	Departamento de Marketing Servicio a los clientes	Trimestral.	500 dólares trimestrales	Certificados de Aportación
Medición de la estrategia	Gerente	Corto plazo	-	Incremento porcentual del número de socios
Resultado esperado	Mayor número de socios en la cooperativa, lo que permitiría ampliar las posibilidades de colocación de cartera y a la vez tener mayor crecimiento institucional y participación de mercado.			

Tabla 71*Propuesta 3*

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”				
Plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa				
Estrategia:	Incremento de las colocaciones de cartera de crédito con costos competitivos y estudio minucioso de la capacidad de recuperación.			
Objetivo:	Realizar la colocación de cartera a los socios con tasas de interés ajustadas a las de la competencia para incentivar a los socios, apegado de un análisis detallado de los prestamistas para minimizar riesgos de incumplimiento.			
Acciones	Responsable	Tiempo de Ejecución	Presupuesto	Medios de Verificación
Establecer convenios con instituciones públicas	Gerente	Inmediato	\$ 500,00	Convenios firmados
Revisión de tasas de interés para ser más competitivos	Gerente Oficial de Crédito	Inmediato	\$ 20,00	Plan de negocio realizado.
Mejoramiento de procesos crediticios, es decir, para socios nuevos pedir todos los requisitos y para socios antiguos solo los documentos que sean necesarios.	Oficial de Crédito	Corto plazo	\$ 50,00	Incremento del número de crédito
Ofrecimiento de créditos a socios con una sólida solvencia crediticia.	Oficial de Crédito	Inmediato	\$ 20,00	Incremento del número de crédito
Creación de nuevos productos financieros direccionados a los emprendimientos que trabajen bajo la modalidad de asociaciones.	Gerente Oficial de Crédito	Inmediato	\$ 50,00	Plan de negocio realizado
Medición de la estrategia	Gerente	Corto plazo	-	Incremento porcentual de la cartera de crédito
Resultado esperado	Mayor colocación de créditos con precios competitivos y con viabilidad de recuperación asegurada para minimizar el riesgo de incumplimiento y maximizar la rentabilidad de la entidad, a través de operaciones crediticias ágiles.			

7. Discusión

Una vez que se ha concluido la investigación se procede a realizar la discusión de resultados, en la cual se realiza una contrastación con investigaciones y teorías relacionadas al tema que se ha trabajado en este documento. Para lo cual se ha buscado dar respuesta al objetivo general que es analizar los efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del Covid-19 en la liquidez: estudió en la COAC “Fortuna”, Años 2019 y 2020. Demostrando que para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna los principales efectos de la adopción de la Resolución No. 569-2020-F que regula el diferimiento son: se redujo la cartera vencida, mantiene niveles bajos de morosidad, disminuyó el riesgo crediticio por impago, lo cual aportó mantener a niveles de liquidez entre 24,36% en 2019 y de 20,32% en 2020, sin embargo, la rentabilidad no llega al 1% frente a las aportaciones de sus socios. Estos efectos no solo se presentaron para la COAC Fortuna sino también para sus clientes, dado que se les otorgó un mayor plazo para el pago de sus créditos manteniendo sus tasas de interés. Mostrando así concordancia con los resultados de Hedian et al. (2020) alude que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo presentó bajos niveles de morosidad a raíz de la aplicación de las medidas de diferimiento del crédito, una mejora en los niveles de liquidez de la entidad, y un incremento significativo en las colocaciones de créditos. De igual manera, los resultados de la cooperativa Fortuna, coinciden con los de Jiménez (2021), quien en su trabajo titulado Incidencia en la liquidez por efecto del diferimiento de créditos tras la declaración de pandemia por Covid-19 en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja, se presentó que los niveles de liquidez de las 7 COAC analizadas fueron positivos con un promedio de 26,9% y los efectos que enfrentaron a raíz de la pandemia fueron una reducción en los ingresos mensuales, mantenimiento el nivel de morosidad y la reducción del número de colocaciones.

En mención al primer objetivo específico; Determinar los efectos y posibles riesgos económicos y financieros de la aplicación del proceso de diferimiento de la cartera de crédito en la liquidez de la cooperativa Fortuna, para Arango (2020) el detectar riesgos y efectos de la aplicación del diferimiento es esencial facilitando tomar acciones para que las entidades financieras mantengan un nivel de liquidez suficiente, para que los deudores continúen siendo sujetos de crédito, para el aseguramiento de que las entidades financieras continúen prestando servicios financieros de calidad. Los resultados que se obtuvieron de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” mostraron una reducción de los préstamos netos de un 78% en 2019 a un 74%

en 2020, igualmente, los depósitos en ahorro disminuyeron de un 86% en 2019 a un 85% en 2020, el crecimiento de préstamo presentó un valor negativo en el año 2020 con un -4%, el crecimiento en depósitos de ahorro disminuyó de un 1,27% en 2019 a un -0,05% en 2020; el crecimiento de las aportaciones para 2020 fue de -1,28%, el crecimiento del capital se redujo a -7% en 2020 y el número de socios en 2020 también se redujo a -4,31%. Estos resultados concuerdan con los (Ramírez, 2021) quien concluye en su investigación que a pesar de los constantes cambios para el control del riesgo crediticio, las consecuencias producidas por la aplicación del diferimiento de créditos fue de un incremento del 23,27% de las colocaciones, una reducción del nivel de ingresos en un 0,05% y una disminución en la captación del público de 16,68% por el motivo que existió una disminución de clientes en las Cooperativa de ahorro y crédito del segmento 3.

El segundo objetivo específico; Examinar el nivel de afectación de la morosidad en la liquidez de la cooperativa Fortuna, dando como resultados que no existe evidencia estadística que demuestra la relación entre la morosidad y la liquidez dado que el p-value la fuerza de correlación fue de 0,017 y su p-value de 0,937 superior al nivel de significancia. Sin embargo, Bahamonde, (2019) en su estudio sobre la incidencia de la morosidad de cartera en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 2 de la ciudad de Quito, concluye que existe relación total entre la morosidad y liquidez de las cooperativas dado que a menor índice de morosidad mayor liquidez, es decir, a medida que la morosidad aumenta, las entidades dejan de percibir ingresos y recuperación de cartera y por ello, su liquidez disminuye.

No obstante, los resultados de la presente investigación se ven de alguna manera respaldado por Unuzungo (2022) quien estudia la incidencia los indicadores financieros en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante los años 2019 y 2020, y determinó mediante la matriz de correlación de Pearson que la liquidez y la morosidad tiene asociación directa de 0,4339, relación que se atribuye principalmente a los estragos ocasionados por la pandemia y la necesidad de mantener recursos líquidos para solventar los retiros de los socios (Astudillo, 2021). En este sentido, al no detectarse relación de la morosidad y liquidez en esta investigación se infiere que los efectos del Covid-19 influyó distintivamente en cada cooperativa a tal punto que antes de la crisis sanitaria, la relación morosidad y liquidez es inversa tal como lo detecta Bahamonde (2019) pero durante la pandemia y la crisis ocasionada esta relación puede distorsionarse por la políticas y comportamientos que se dan en el momento como lo sustentan Astudillo (2021), Unuzungo (2022) y los hallazgos de esta investigación.

En lo que respecta al tercer objetivo específico; Establecer un plan de estrategias que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa. se busca dar solución a problemáticas determinadas mediante la matriz de factores internos y externos (FODA) misma que de acuerdo a Peñafiel et al (2020) permite “identificar las estrategias para aprovechar las oportunidades externas, contrarrestar las amenazas, acumular y proteger las fortalezas de la compañía y erradicar las debilidades” (p. 48). En ese sentido, la propuesta se enmarca en el diseño de un programa de educación financiera para los socios con énfasis los beneficios financieros del ahorro y rendimientos financieros de las inversiones con la finalidad de capturar ahorros de los socios e inversiones para aumentar las captaciones, dado que mayores captaciones inciden en la gestión del área financiera (Gutiérrez y Loor, 2022), lo que explícitamente sugiere que permite aumentar la rentabilidad al contar con mayores recursos para la colocación de cartera.

Por otra parte, la propuesta también se enfoca en aumentar el número de socios de la cooperativa lo que genera el incremento de certificados de aportación, por ello, se ayuda a que la cooperativa financieramente sea más sólida y le permite expandir sus servicios para los asociados (Peralta, 2022). Asimismo, se propone incrementar la colocación de cartera con costos competitivos y viabilidad de recuperación, lo que se alinea a lo dispuesto por Asobanca (2020) que menciona que para dotar mayor liquidez al sistema financiero y evitar un déficit en sus balances por efecto de los valores impagos de sus clientes, se debe otorgar créditos con mayor plazo y menos intereses, financiar las cuotas, otorgar periodos de gracias y diferimientos.

8. Conclusiones

Una vez ejecutado los análisis pertinentes se han establecido las siguientes conclusiones:

- Se concluye que los efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del Covid-19 en la liquidez de la COAC “Fortuna” después de la adopción de la Resolución No. 569-2020-F que exhorta a la reprogramación de obligaciones crediticias, conservar niveles bajos de morosidad y disminuir el riesgo crediticio por impago para salvaguardar el desempeño económico de las cooperativas, demuestra que no afectó a la liquidez, dado que se han mantenido las captaciones del público, niveles de liquidez estables de 24% y 20% en los años de análisis respectivamente y buen nivel crediticio.
- Con respecto a la incidencia de la morosidad en la liquidez se identificó que no existe una correlación entre las variables, para ello se aplicó la prueba de normalidad con la finalidad de identificar qué tipo de estadística se realizaba, de esta manera se utilizó la R de Pearson, con un nivel de significancia 0,936 mayor al 0,05; lo cual explica que no existe incidencia en los indicadores de la morosidad en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”, Cabe recalcar que la equivalencia entre las dos variables muestra una asociación no significativa de 1.7%.
- El desempeño financiero de la cooperativa en años de pandemia ha sido bajo, según muestran los índices de la rentabilidad alcanzados (ROA y ROE) inferiores al 1% en ambos casos, por lo que se proponen 3 estrategias que nacen a partir del análisis de factores internos y externos (FODA) con la finalidad de incrementar captaciones, colocaciones y crecimiento patrimonial, para que la empresa tenga mayor dinamismo y que la intermediación financiera sea más competitiva a través de una colocación responsable y tasas de interés activas más atractivas frente a la competencia.

9. Recomendaciones

En base a lo analizado se recomienda lo siguiente:

- Se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” diseñe y aplique políticas y procedimientos concretos para la gestión y seguimiento de las operaciones que fueron diferidas mediante la Resolución No. 569-2020-F, con la finalidad de mantener y mejorar los procesos operativos de colocación y recuperación de cartera y optimizar los niveles actuales de riesgos económicos y financieros. Además, de elaborar un plan de contingencias que permitan valorar a los clientes que se acogieron al diferimiento para determinar su capacidad de pago, plazos y cuotas.
- Se recomienda para futuros investigadores tomar un periodo de estudio mayor para ampliar la base de datos y con ello estudiar la correlación entre la morosidad y liquidez de la cooperativa, dado que el número de observaciones y los efectos adversos de la Covid-19 limitan el análisis correlacional establecido.
- Se recomienda al gerente y demás colaboradores poner en marcha las propuestas realizadas para que la cooperativa incremente su nivel de colocaciones, captaciones y número de socios con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la cooperativa que al 2020 se encuentra por debajo de los estándares, dicha ejecución debe monitorear permanente el cumplimiento de las acciones establecidas como de la estrategia global y a la vez que se aproveche eficientemente los recursos que se invierten en su operativización.

10. Bibliografía

- Aguilar, G., y Camargo, G. (2002). Análisis de la morosidad en las instituciones microfinancieras (IMF) en el-er. *Revista Del Departamento de Economía Pontificia Universidad Católica Del Perú*, 25, 65–125. <https://bit.ly/3A4QFiC>
- Arango, M. (2020). *Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero*. Banco de Desarrollo de América Latina. <https://bit.ly/3JKwJx9>
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). Constitución de la República del Ecuador. In *Registro Oficial* (Vol. 449, Issue 20). <https://cutt.ly/yZJF276>
- Asamblea Nacional Constituyente. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. <https://bit.ly/3I8qzgh>
- Asamblea Nacional Constituyente. (2020). *Ley Orgánica de Apoyo Humanitario*. <https://bit.ly/3SBqozB>
- Astudillo, G. (2021). El sector se acopla a los nuevos retos que marca la reactivación. *Revista Líderes*. Obtenido de <https://bit.ly/3BQ4ZNt>
- Asobanca. (2020). *Sistema Bancario*. Sistema de Información Financiera. <https://bit.ly/3dfK4cq>
- Bahamonde, M. (2019). *Incidencia de la morosidad de cartera en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, segmento 2 de la ciudad de Quito*. Obtenido de Repositorio de la Universidad de las fuerzas Armadas (ESPE): <https://bit.ly/3df9KWY>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector. *Revista Científica de La Universidad de Cienfuegos*, 13, 129–134. <https://bit.ly/3BSeUC2>
- Bastis Consultores. (2020). *Análisis paramétrico y no paramétrico*. Investigación Cuantitativa. <https://cutt.ly/FZKki0L>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (C. Universidad de La Sabana, Ed.; Tercera). Pearson Educación. <https://bit.ly/3vOhpl1>

- Blanco, R., y Messina, G. (2000). *Estado del arte sobre las innovaciones educativas en América Latina* (Azucena Martínez-Soprote Editorial, Ed.; Primera). Convenio Andrés Bello. <https://bit.ly/3bDqlD1>
- Bolaños, C. (2010). *Conferencias y análisis financiero* (Ediciones Norma, Ed.).
- Brachfield, P. (2012). *Gestión del crédito y cobro* (Bresca Profit, Ed.; pp. 103–384). Bresca Profit. <https://bit.ly/3P5wpBL>
- Castro, M. (2022). *Morosidad de la cartera de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en tiempos de COVID-9* [Universidad Técnica de Ambato]. <https://bit.ly/3Q9OzUt>
- COAC-Fortuna. (2017). *Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna.”* Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna.” <https://bit.ly/34RcS7f>
- Coello, A. (2015). *Análisis vertical y horizontal de estados financieros.* <https://bit.ly/3p4YP4m>
- Coraggio, J. L., Acosta, A., y Martínez, E. (2011). *Economía social y solidaria: el trabajo antes que el capital.* Ediciones Abya-Yala. <https://bit.ly/3bCKskC>
- Corporación del Seguro de Depósitos. (2021). El seguro de depósitos y su rol creciente en el sector cooperativo. *Revista Externa*, 1–14. <https://bit.ly/3p4R26t>
- Fernández, J. (2007). *Consultoría en herramientas para la producción y competitividad.* Estrategias de Mejora. <https://bit.ly/3pnbmQZ>
- García, K., Prado, E., Salazar, R., y Mendoza, J. (2018). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del capital social (2012-2016). *Revista Espacios*, 39(0798 1015), 32. <https://bit.ly/3bHARJo>
- González, M. T., y Pérez, A. (2009). *Estadística aplicada: una visión instrumental* (Ediciones Díaz de Santos, Ed.; Primera). Díaz de Santos. <https://bit.ly/3dfRFrn>
- Gutiérrez, G., y Loor, H. (2022). Inversiones a plazo fijo y su incidencia en la gestión financiera en una cooperativa. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN.*, VI(10), 103-127. doi: <https://doi.org/10.46296/yc.v6i10edespmay.0175>

- Hedian, M., Sannino, I., Moauro, A., y Kirikan, E. (2020). *Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020. Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo*. <https://bit.ly/3dfRQTz>
- Hernández, J. (2018). *Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición, propiedades y suposiciones* (Vol. 37). <https://bit.ly/3P8FMAE>
- Herrera, M. de los A., y Terán, J. F. (2008). Conceptualización del riesgo en los mercados financieros. *Revista de Derecho*, 10, 141–155. <https://bit.ly/3vOZhYp>
- Jiménez, A. (2021). *Incidencia en la liquidez por efectos del diferimiento de créditos tras la declaración de pandemia por Covid-19 en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja [ESPE]*. <https://bit.ly/3v3zkVq>
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Resolución No.129-2015-F*. <https://bit.ly/3SupW6t>
- López, C. (2017). *Prueba de normalidad. Contraste de Normalidad*. <https://bit.ly/3dcSt04>
- Luque, A., y Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *Revista de Estudios Cooperativos*, 138, 1–17. <https://doi.org/10.5209/REVE.73870>
- Martínez, A. (2015). Las cooperativas y su acción sobre la sociedad. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 117, 34–49. https://doi.org/10.5209/REV_REVE.2015.V117.48144
- Martínez, A. (2020). *Análisis vertical y horizontal de los estados financieros*. Ineaf Business School. <https://bit.ly/3p3Qtu5>
- Ministerio de Administración Pública de Republica Dominicana. (2014). *Guía para la elaboración e implementación del plan de mejora institucional*. <http://www.map.gob.do>
- Murillo, O., y Coronel, M. (2019). *¿Cuál es la importancia de un análisis financiero?* Kreston-BSG. <https://bit.ly/3bCLNYG>

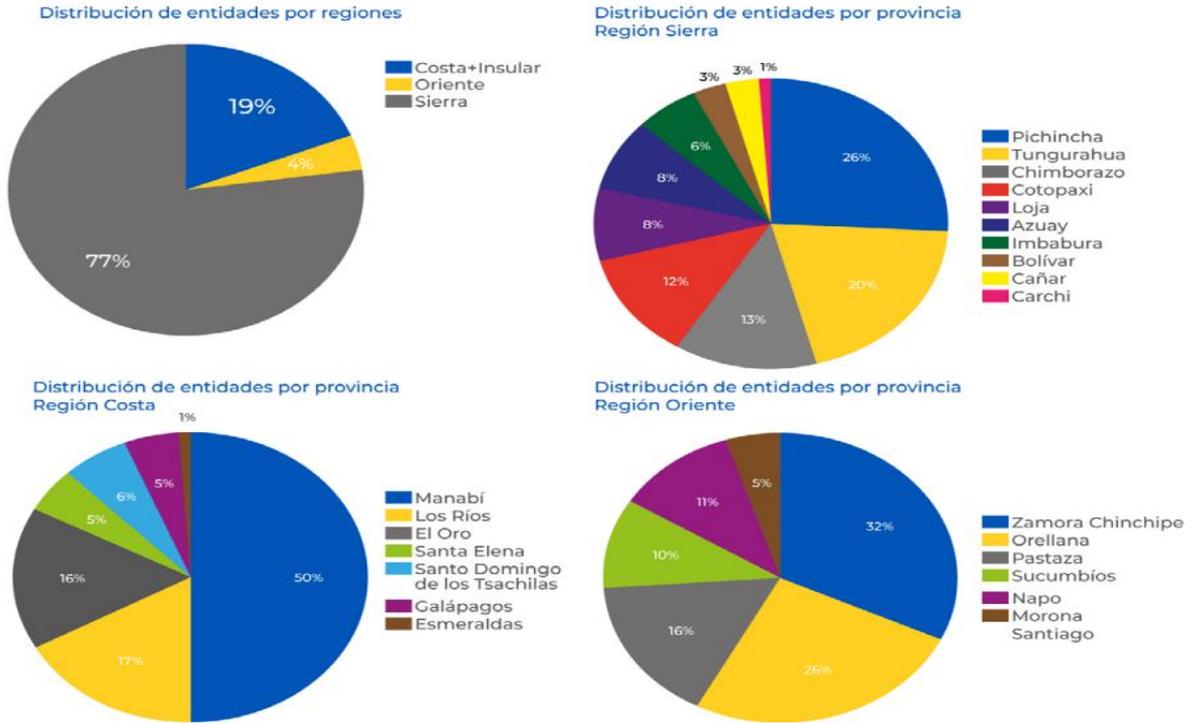
- Ordóñez, E. M., Narváez, C. I., y Erazo, J. C. (2020). El sistema financiero en Ecuador: herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2020). *Impacto social del Covid-19 en Ecuador: desafíos y respuestas*.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado* (UEC, Vol. 14). Universidad Externado de Colombia. <https://bit.ly/3JD77d8>
- Peñañiel, G., Acurio, J., Manosalvas, L., & Burbano, B. (2022). Formulación de estrategias para el desarrollo empresarial de la constructora Emanuel en el cantón La Maná. *Revista Universidad y Sociedad*, XII(4), 45-55. Obtenido de <https://bit.ly/3SAcjT1>
- Peralta, J. (2022). Certificados de aportación. Obtenido de CoopAdelante: <https://bit.ly/3BLNHAP>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85–104. <https://bit.ly/3BTbPBS>
- Ramírez, E. (2021). *Efectos en la aplicación de la Resolución N°574-2020-F (Junta de Regulación Monetaria y Financiera) referente a la norma para la gestión del riesgo del crédito en las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en el DMQ, en los periodos 2020-2021*. <https://bit.ly/3QyM4uJ>
- Razo, C., Armas, I., Moreano, L., y Panchi, V. (2021). Incertidumbre y limitaciones para el acceso al crédito empresarial oportuno en tiempos de pandemia. *Revista de Investigación SIGMA*, 9(1), 63–72. <https://bit.ly/3Q8G4ZO>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, R. (2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el sistema financiero nacional*. <https://cutt.ly/nZJGodh>
- Richardson, D. (2009). *Sistema de monitoreo PERLAS*. <https://doi.org/53701-2982>
- Rodríguez, D. (2016). *Los indicadores o razones financieras*. Contabilidad. <https://bit.ly/3QpbzOO>
- Román, J. (2018). *Estados financieros básicos 2018* (Ediciones Fiscales ISEF, Ed.; Novena). <https://bit.ly/3SCO1YQ>

- Rosillón, N., y Alejandra, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 14, 606–628. <https://bit.ly/3dgpQzc>
- Superintendencia de Bancos. (2020). *Medidas temporales adoptadas frente al Covid-19*. <https://bit.ly/3Qc55Dc>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, S. (2015). *Análisis de riesgo de crédito del sector financiero popular y solidario*. <https://cutt.ly/xZJDQwu>
- Ucha, F. (2009). *Definición de correlación*. Definición ABC. <https://cutt.ly/BZKdznt>
- Unuzungo, J. (2022). Incidencia de los indicadores financieros en la rentabilidad de las COACs del segmento 1, periodo 2019-2020. Obtenido de Repositorio de la Universidad Nacional de Loja: <https://bit.ly/3vMniPu>

11. Anexos

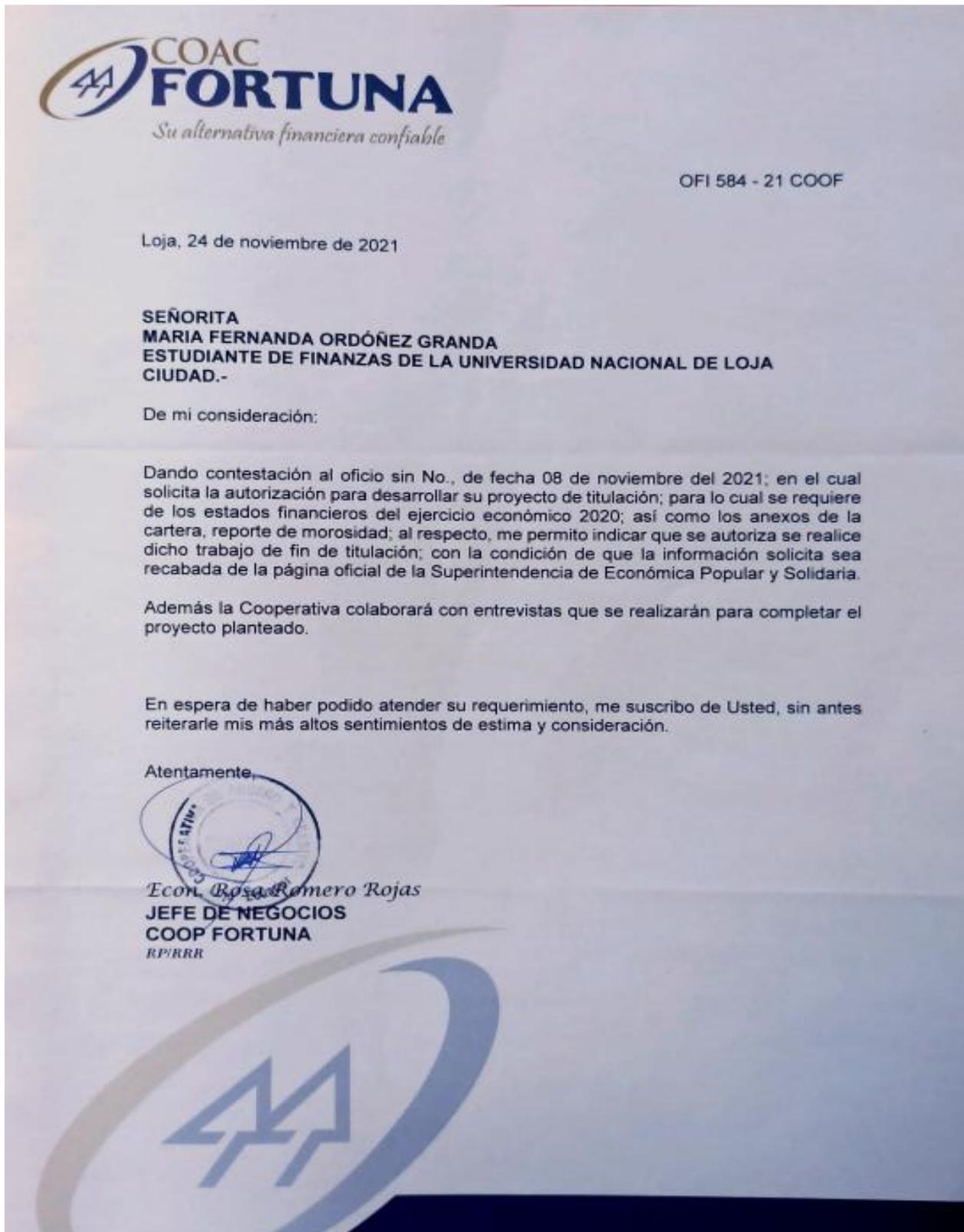
Anexo 1.

Segmentación del sector financiero popular y solidaria



Anexo 2.

Carta de autorización por parte de entidad financiera



Anexo 3

Oficio de aprobación



Universidad
Nacional
de Loja

SECRETARIA GENERAL | Rectorado
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICACION DE APROBACION DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: **"Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación, en mi calidad de directora del trabajo de integración curricular"**

CERTIFICO:

Que, la Srta. estudiante **María Fernanda Ordoñez Granda** con cédula de ciudadanía N° **1104531064** ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado **Efectos del Diferimiento del Crédito, tras la perturbación del COVID 19 en la Liquidez: estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito FORTUNA, año 2019-2020**, Por lo manifestado dejo sentada razón de que en dicho trabajo se cumplió en su totalidad, mismo que ha sido revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular; Sin embargo, aún existen cambios de forma mas no de fondo que hay que mejorar tales como: Ortografía, uso de conectores y estructuración de párrafos, etc.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, del mencionado estudiante.

Loja, 22 de febrero de 2022



Firmado electrónicamente por:
**JESUS RAQUEL
PADILLA
ANDRADE**

F).....
Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg.Sc.
DIRECTOR DE TRABAJO DE I. CURRICULAR

C.C. Srta. María Fernanda Ordoñez Granda
Archivo

Anexo 4

Designación de director del trabajo de integración curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

BANCA Y FINANZAS
Facultad Jurídica, Social y
Administrativa

Presentada el día de hoy, 22 de noviembre de 2021, a las 16h00. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENAREGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2021.11.23
16:16:04 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
**SECRETARIA ABOGADA DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA- UNL**

Loja, 22 de noviembre de 2021, a las 16h15. Atendiendo la petición que antecede, se designa a el/la **Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.**, Docente del a Carrera de Banca y Finanzas de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que emita el informe de **estructura, coherencia y pertinencia del proyecto** titulado **“Efectos del diferimiento del Crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: Estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna, año 2019 y 2020”**, de autoría de el/la señor: **ORDÓÑEZ GRANDA MARÍA FERNANDA**; designación efectuada conforme lo establecido en el Art. **225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente**, que textualmente en su parte pertinente dice: **“Presentación del proyecto de investigación.- Director de carrera o programa, quien designará un docente con conocimiento y/o experiencia sobre el tema, para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto. El informe será remitido al Director de carrera o programa dentro de los ocho días laborables, contados a partir de la recepción del proyecto...”**; **NOTIFÍQUESE** para que surta efecto legal.



Firmado electrónicamente por:
**MARITZA
JACKELINE
PENA VELEZ**

Ing. Maritza Jackeline Peña Vélez, Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE ABANCA Y FINANZAS

Loja, 22 de noviembre de 2021, a las 16h30. Notifiqué con el decreto que antecede a el/la **Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.**, para constancia suscriben:



Firmado electrónicamente por:
**JESUS RAQUEL
PADILLA**

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, Mg. Sc.
ASESORA DEL PROYECTO

Elb. Per. Idi.
.../



Firmado electrónicamente por:
**ROBERT
ORLANDO DIAZ**

ENAREGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA

Fecha: 2021.11.23 16:16:19
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria, Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA

Anexo 5

Certificación de traducción del Abstract

Loja, 11 de agosto de 2022

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, Stefany Gabriela Quezada Benítez, con cédula 1105860702 y con título de Licenciada en Ciencias de la Educación: Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-2021-2295813

CERTIFICO:

Que he realizado la traducción de español al idioma inglés del resumen del presente estudio investigativo denominado **“Efectos del diferimiento del crédito tras la perturbación del covid-19 en la liquidez: estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito ‘Fortuna’ años 2019 y 2020.”** de autoría de **María Fernanda OrdoñezGranda**, portadora de la cédula de identidad número **1104531064**, estudiante de la carrerade Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja. Dicho estudio se encontró bajo la dirección Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD, previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que este creyera conveniente.



Lic. Stefany Gabriela Quezada Benitez
C.I.: 1105860702
Registro del SENESCYT: 1031-2021-2295813