



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

Análisis de la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito

Jardín Azuayo

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

AUTORA:

Lesly Anahi Labanda Salinas

DIRECTOR:

Lcdo. Franklin Yovani Malla Alvarado, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Certificación

Loja, 14 de noviembre de 2023

Lcdo. Franklin Yovani Malla Alvarado, Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis de la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Finanzas**, de autoría del estudiante **Lesly Anahi Labanda Salinas**, con **cédula de identidad Nro. 1104844152**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación del mismo para la respectiva sustentación y defensa.

Lcdo. Franklin Yovani Malla Alvarado, Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Lesly Anahi Labanda Salinas**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 11048441152

Fecha: 14 de noviembre del 2023

Correo electrónico: lesly.labanda@unl.edu.ec

Celular: 0967137106

Carta de autorización por parte del autor, para consulta, reproducción parcial o total y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular

Yo, **Lesly Anahi Labanda Salinas**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis de la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo**, 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 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 14 días de noviembre del dos mil veinte y tres.

Firma:

Autora: Lesly Anahí Labanda Salinas

Cédula de Identidad: 1104844152

Dirección: Av. Pablo Palacio y Eduardo Mora

Correo electrónico: lesly.labanda@unl.edu.ec

Celular: 0967137106

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del Trabajo De Integración Curricular:

Lcdo. Franklin Yovani Malla Alvarado, Mg. Sc.

Dedicatoria

Agradezco a Dios y a la Virgen del Cisne por ser mi guía y mi fuente de fortaleza a lo largo de este proceso que simboliza la realización de un sueño muy deseado: conseguir mi título universitario. A mis padres, Rosa y Vicente, quienes han sido el pilar fundamental en mi vida, su constante apoyo y ejemplo han sido la fuente de inspiración que me ha impulsado a perseguir mis metas y a esforzarme por ser una mejor persona día a día. A mi hermano Lenin, mi más sincero agradecimiento por su apoyo durante mi travesía universitaria. Y por supuesto, hacia mi querido sobrino Gabriel Jesús, quien ha sido una fuente infinita de inspiración y crecimiento para mí. Su amor y alegría han dejado una huella imborrable en mi corazón, y estoy eternamente agradecida por tenerlos en mi vida.

Lesly Anahí Labanda Salinas

Agradecimiento

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, especialmente a la carrera de Finanzas, por brindarme la valiosa oportunidad de completar mi formación profesional. Mi gratitud se extiende de manera especial a la planta docente, cuyo conocimiento, responsabilidad y experiencia han sido fundamentales para mi desarrollo académico.

Asimismo, agradecer a la Ing. Johanna Ochoa por sus enseñanzas en la materia de Trabajo de Titulación.

No puedo dejar de reconocer y agradecer al Lcdo. Franklin Malla, quien con su inmensa experiencia y conocimientos me ha guiado y orientado en la realización de esta investigación, permitiéndome obtener resultados favorables. Por último, pero no por ello menos significativo, un agradecimiento especial a mi tribunal de grado, la Ing. Silvana Hernández, Mg. Sc., el Ec. Lenin Peláez, MGP., y el Ec. Ricardo Luna, Mg. Sc. por su orientación y paciencia en este proceso.

Lesly Anahí Labanda Salinas

Índice de contenidos

Portada.....	i
Certificación.....	ii
Autoría.....	iii
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de Tablas	xiii
Índice de Figuras	xv
Índice de Anexos.....	xvi
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco Teórico	7
4.1 Antecedentes.....	7
4.1.1. Evidencia Internacional	7
4.1.2. Evidencia Regional	7
4.1.3. Evidencia Nacional	8
4.2 Fundamentación Conceptual	9
4.2.1. Sistema financiero.....	9
4.2.2. Sistema Financiero Ecuatoriano	9
4.2.3. Composición del Sistema Financiero.....	10
4.2.4. Sector Financiero Público	10
4.2.5. Sector Financiero Privado.....	10
4.2.6. Sector Financiero Popular y Solidario	11

4.2.7. Economía Popular y Solidaria	11
4.2.7.1. Principios de la Economía Popular y Solidaria.....	12
4.2.8. Clasificación del Sistema Financiero Ecuatoriano.....	12
4.2.9. Cooperativismo	13
4.2.10. Cooperativas	13
4.2.11. Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador	14
4.2.12. Productos y servicios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito:.....	14
4.2.13. Operaciones de activos y pasivos.	15
4.2.14. Prohibiciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	16
4.2.15. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador.....	17
4.2.16. Gestión Financiera	17
4.2.17. Provisiones.....	17
4.2.18. Herramientas para el Análisis Financiero	18
4.2.18.1. Análisis Vertical.....	18
4.2.18.2. Análisis Horizontal.....	18
4.2.19. Activo Financiero.....	18
4.2.20. Cartera De Créditos.....	18
4.2.21. Cobranza	18
4.2.22. Crédito.....	19
4.2.23. Cuenta de Ahorros	19
4.2.24. Depósito a la vista.....	19
4.2.25. Depósito	19
4.2.26. Depósitos a plazo	19
4.2.27. Deuda	19
4.2.28. Morosidad	20

4.2.29. Préstamo.....	20
4.2.30. Riesgo	20
4.2.31. Solvencia.....	20
4.2.32. Liquidez	20
4.2.33. Rentabilidad.....	20
4.2.34. Regresión	21
4.2.35. Balance General	21
4.2.36. Estados Financieros	21
4.2.37. Análisis Financiero	21
4.3 Fundamentación Legal	22
4.3.1. Organizaciones Supervisadas por la SEPS	22
4.3.2. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.....	22
4.3.3. Objeto de la Ley de Economía Popular y Solidaria.....	22
4.3.4. Operaciones principales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	23
4.3.5. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	24
4.3.6. Organismos de Control de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	25
4.3.7. Base Legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	25
4.4 Marco Histórico.....	25
4.4.1 Historia a Nivel Mundial	25
4.4.2. Historia a Nivel Nacional.....	26
4.4.3. El Cooperativismo en Países en Vías De Desarrollo.....	26
4.5 Variables de Estudio.....	27
4.5.1 Componentes de PERLAS	27
4.5.1.1. P = Protección.	27

4.5.1.2. E = Estructura financiera eficaz.....	28
4.5.1.3. A = Calidad de activos	29
4.5.1.4. R = Tasas de rendimiento y costos.....	29
4.5.1.5. L = Liquidez.....	30
4.5.1.6. S = Señales de crecimiento:	31
5. Metodología.....	32
5.1 Localización de la investigación.....	32
5.2 Enfoque de la investigación.....	32
5.3 Tipo de investigación.....	33
5.3.1. Investigación Explicativa.....	33
5.3.2. Investigación Correlacional	33
5.4 Método de la investigación.....	33
5.4.1 Método inductivo	33
5.4.2. Método analítico	33
5.4.3 Método deductivo	33
5.4.4. Método sintético.....	34
5.5 Diseño de la investigación.....	34
5.5.1 Estudio Longitudinal.....	34
5.6 Técnicas e instrumentos.....	34
5.6.1 Revisión bibliográfica.....	34
5.6.2. Técnicas de análisis financiero	34
5.6.3 Instrumentos.....	34
5.7 Población	34
5.8 Procesamiento y análisis de datos	35
6. Resultados	36

6.1. Objetivo 1: Realizar un estudio de la cartera de crédito de la COAC a través de indicadores financieros tomado de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.	36
6.1.1. Contexto Empresarial.....	36
6.1.1.4. Servicios.....	36
6.1.2. Análisis horizontal periodo 2019 - 2022.....	39
6.1.3. Análisis vertical de la cartera de crédito	47
6.1.3.1. Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer.....	53
6.1.3.2 Cartera de Microcrédito por vencer.	54
6.1.3.3. Cartera de Crédito Inmobiliario por vencer.	54
6.1.3.4. Provisiones para Créditos Incobrables.	55
6.1.4. Aplicación de Indicadores Financieros	55
6.1.4.1 Indicador de Protección P1. _	56
6.1.4.2 Indicador De Protección P2.....	56
6.1.4.3. Indicador de Protección P6	58
6.1.4.4. Estructura financiera eficaz E1.	59
6.1.4.5. Estructura financiera eficaz E5.	59
6.1.4.6. Estructura financiera eficaz E6	60
6.1.4.7. Estructura financiera eficaz E7.	61
6.1.4.8. Estructura financiera eficaz E9.	61
6.1.4.9. Calidad de Activos A1.	62
6.1.4.10. Calidad de Activos A2.	63
6.1.5.0. Tasas de Rendimiento y Costos R1.....	64
6.1.5.1. Tasas de Rendimiento y Costos R9.....	64
6.1.5.2. Tasas De Rendimiento y Costos R10.....	65
6.1.5.3. Tasas De Rendimiento y Costos R12.....	66

6.1.5.4. Tasas De Rendimiento y Costos R13.....	66
6.1.5.5. Liquidez L1.	67
6.1.5.6. Liquidez L2.	68
6.1.5.7. Liquidez L3.	69
6.1.5.8. Señales de Crecimiento S1.....	69
6.1.5.9. Señales de Crecimiento S11.....	70
6.1.5.10. Señales De Crecimiento 11.	70
6.1.5 Resumen.....	71
6.2. Objetivo 2: Realizar un estudio comparativo entre variables relacionadas con los tipos de crédito que brinda la COAC “Jardín Azuayo”	73
6.2.1. Datos Estadísticos Periodo 2019 al 2022.....	73
6.2.2. Regresión	74
6.3 Objetivo 3: Proponer estrategias para optimizar la gestión financiera en la COAC “Jardín Azuayo”	76
6.3.1 Propuesta.....	77
7. Discusión	81
8. Conclusiones	84
9. Recomendaciones	85
10. Bibliografía	86
11. Anexos	90

Índice de Tablas

Tabla 1. Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.....	24
Tabla 2. Indicadores de Protección	28
Tabla 3. Indicadores de Estructura Financiera	29
Tabla 4. Indicadores de Calidad de Activos.....	29
Tabla 5. Indicadores de Tasa de Rendimiento	30
Tabla 6. Indicadores de Liquidez	31
Tabla 7. Indicadores de Señales de Crecimiento.....	31
Tabla 8. Estados financieros periodo 2019 - 2020	40
Tabla 9. Estados financieros periodo 2021 - 2022	43
Tabla 10. Análisis horizontal periodo 2019 - 2020	46
Tabla 11. Análisis horizontal periodo 2021 - 2022	47
Tabla 12. Composición Cartera de Crédito.....	48
Tabla 13. Análisis Vertical de la Cartera de Crédito.....	51
Tabla 14. Análisis Cartera de Crédito de Consumo	53
Tabla 15. Análisis Cartera de Microcrédito	54
Tabla 16. Análisis Cartera de Crédito Inmobiliario	54
Tabla 17. Provisiones	55
Tabla 18. Provisión para préstamos incobrables	56
Tabla 19. Protección para cubrir préstamos morosos de 1 a 12 meses	57
Tabla 20. Protección de ahorros	58
Tabla 21. Activos totales comprometidos con préstamos netos.....	59
Tabla 22. Financiamiento con depósitos de ahorro.....	60
Tabla 23. Financiamiento externo	60
Tabla 24. Aportaciones asociados	61
Tabla 25. Solidez financieros	61
Tabla 26. Morosidad.....	63
Tabla 27. Calidad de activos	63
Tabla 28. Rendimiento de ingreso por préstamos	64
Tabla 29. Gastos operativos	65
Tabla 30. Pérdida de activos en riesgo	65

Tabla 31. ROA	66
Tabla 32. ROC.....	67
Tabla 33. Efectivo	68
Tabla 34. Reservas de liquidez.....	68
Tabla 35. Activos líquidos improductivos	69
Tabla 36. Crecimiento de préstamos	69
Tabla 37. Crecimiento de asociados.....	70
Tabla 38. Crecimiento del activo total	70
Tabla 39. Matriz general de indicadores	71
Tabla 40. Datos financieros 2019 - 2022	73
Tabla 41. Morosidad frente a cartera de crédito, liquidez y rentabilidad.....	75
Tabla 42. Diagnóstico FODA.....	76
Tabla 43. Estrategias para mejorar la gestión financiera.....	78

Índice de Figuras

Figura 1. Clasificación del Sistema Financiero.....	12
Figura 2. Mapa territorial donde se distribuyen las agencias de la cooperativa Jardín Azuayo ...	32
Figura 3. Tipos de crédito	38

Índice de Anexos

Anexo 1. Balance general	90
Anexo 2. Provisiones	93
Anexo 3. Indicadores	93
Anexo 4. Regresión Gretl.....	94
Anexo 5. Certificado de traducción	95

1. Título

Análisis de la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo

2. Resumen

La realización de un análisis de la cartera de crédito en el ámbito de una entidad financiera es fundamental para mantener un control adecuado de la salud financiera y alcanzar el éxito institucional. En este contexto, este estudio tuvo como objetivo general analizar la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo para identificar sus puntos fuertes y débiles. El estudio inicio con la recolección de datos financieros en un periodo de cuatro años para obtener resultados actuales. Adicionalmente, se llevó a cabo un estudio de regresión con el fin de examinar la relación entre variables como la cartera de crédito, liquidez y rentabilidad, y finalmente una propuesta de estrategias para optimizar la gestión financiera. El enfoque metodológico integró tanto métodos cualitativos como cuantitativos, brindando interpretaciones fundamentadas en los resultados obtenidos. La población bajo estudio abarcó la cooperativa Jardín Azuayo. El análisis longitudinal permitió observar la evolución de la cartera de crédito a lo largo del tiempo, sometiendo los datos a un escrutinio riguroso y sistemático. Los resultados a través de la aplicación de indicadores financieros demuestran que la cooperativa se mantiene en una posición estable. Esto evidencia su capacidad para afrontar contingencias imprevistas. No obstante, se ha identificado la ausencia de provisión para préstamos con vencimientos inferiores a 12 meses, lo que requiere la implementación de estrategias destinadas a abordar este problema y evitar posibles dificultades financieras.

Palabras clave: crédito; indicadores; morosidad; regresión; rentabilidad.

2.1 Abstract

Analysis of a financial institution's loan portfolio is essential to maintain adequate control of its financial health and to achieve institutional success. In this context, this study's general objective was to analyze the Jardín Azuayo savings and credit cooperative's credit portfolio to identify its strengths and weaknesses. The study began with collecting financial data over four years to obtain current results. In addition, a regression study was carried out to examine the relationship between variables such as credit portfolio, liquidity, and profitability, and finally, a proposal for strategies to optimize financial management. The methodological approach integrated both qualitative and quantitative methods, providing interpretations based on the results obtained. The population under study includes the Jardín Azuayo cooperative. The longitudinal analysis made it possible to observe the evolution of the loan portfolio over time, subjecting the data to rigorous and systematic scrutiny. The results of applying financial indicators show that the cooperative maintains a stable position. This is evidence of its capacity to face unforeseen contingencies. However, the absence of provisioning for loans with maturities of less than 12 months has been identified, which requires implementing strategies to address this problem and avoid potential financial difficulties.

Keywords: credit; indicators; loans; arrears; regression; profitability.

3. Introducción

La cartera de crédito es un componente crítico en las instituciones financieras, ya que representa el activo más significativo y constituye la principal fuente de ingresos y utilidades. Es fundamental realizar evaluaciones periódicas de la cartera de crédito para identificar y comprender los diferentes riesgos que podrían afectar este activo y resultar en pérdidas patrimoniales. Por lo tanto, cada entidad financiera debe establecer un sistema adecuado de evaluación y control de riesgos asociados a su cartera de crédito (Boahen, 2019).

Los sistemas de evaluación de cartera deben basarse en análisis de información confiable y oportuna, permitiendo identificar los riesgos y posibles pérdidas asociadas. Para esto, es crucial considerar como criterios fundamentales la capacidad de pago del deudor y la calidad de las garantías proporcionadas, si las hubiera. Al tomar en cuenta estos factores subyacentes, se puede reducir la morosidad de los deudores y minimizar el riesgo de incumplimiento en los pagos (Supervisión del Sistema Financiero, 2023).

De esta manera, establecer un sistema adecuado de evaluación de la cartera de crédito y el control de riesgos es esencial para proteger los activos de la institución financiera y garantizar su rentabilidad a largo plazo. La atención rigurosa a estos aspectos contribuirá a mantener la solidez financiera de la entidad y su capacidad para otorgar préstamos de manera segura y responsable.

Las instituciones financieras necesitan identificar, comprender y cuantificar el grado de la pérdida potencial de los créditos colocados, por tal razón, es inevitable el control adecuado y oportuno para mitigar el riesgo de incumplimiento de los créditos, que permita manejar una cartera de crédito efectiva, para mejorar su rendimiento y por ende la rentabilidad. Por esta razón, es necesario manejar un buen sistema de recuperación de cartera, que permita a la empresa cobrar saldos pendientes, dando seguridad financiera a la organización, y así poder cumplir con sus obligaciones hacia terceros (Ortiz, 2023).

En este contexto, las COAC que mantienen un elevado nivel de morosidad en sus distintas líneas de crédito corren el riesgo de no contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus programas de crédito durante un ejercicio económico; adicionalmente, las entidades que no efectúan un análisis de su cartera no pueden tomar decisiones pertinentes en las líneas que más les generan rentabilidad o en contraparte ir disminuyendo líneas que no tienen la aceptación de los socios.

Otro aspecto relacionado con el análisis de los préstamos es la falta de cumplimiento en la implementación de políticas de crédito para gestionar la cartera y la carencia de estrategias efectivas para recuperar los préstamos a tiempo, lo que provoca demoras significativas en los plazos acordados entre ambas partes para la devolución de la inversión en los créditos.

Con base en los antecedentes el problema central se relaciona con, ¿De qué forma beneficia el analizar la cartera de crédito de la COAC en la toma de decisiones oportunas?

Por otro lado, en la crisis sanitaria, las cooperativas de ahorro y crédito enfrentaron diversos desafíos, entre ellos, un leve aumento en la morosidad de los créditos, según (Macías & Llor, 2022). A pesar de esta situación económica, en abril de 2020, los depósitos alcanzaron los USD 12 692 millones, lo que representa un incremento del 12 % en comparación con el mismo mes del año anterior, es decir, un aumento de USD 1 460 millones. Sin embargo, es relevante señalar que, para el 20 de febrero de 2019, los depósitos fueron de USD 12 796 millones, lo que significa que entre febrero y abril de 2020, se experimentó una disminución del 0,81 % en los depósitos durante esta crisis sanitaria.

De igual manera, en el mes de abril de 2020, se obtuvo una tasa de morosidad del 6,05 % en la cartera de créditos de las entidades financieras. Dentro de este sector, las entidades del segmento uno, que cuentan con activos superiores a 80 millones, tuvieron una morosidad total del 5,10 % en ese mismo mes (Economía y Finanzas, 2023).

A través de la implementación de este proyecto de investigación, la COAC “Jardín Azuayo” se verá beneficiada a través del análisis de cartera de crédito, que es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de la cooperativa, con el fin de detectar dificultades para aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

Finalmente, para llevar a cabo la investigación se plantearon tres objetivos específicos: 1. Realizar un estudio de la cartera de crédito de la COAC a través de indicadores financieros tomado de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; 2. Realizar un estudio comparativo entre variables relacionadas con los tipos de crédito que brinda la COAC “Jardín Azuayo”, y por último 3. Proponer estrategias para optimizar la gestión financiera en la COAC “Jardín Azuayo”.

Este trabajo de investigación se estructura de la siguiente manera: **Título**, en el cual se ubica el tema de investigación. **Resumen**, es una exposición brevemente escrita de la investigación. **Introducción**, en la que se destaca la importancia, objetivos, aporte y estructura del proyecto;

Marco teórico, en el que se expone las diferentes teorías y conceptos de autores. **Metodología**, en donde especifica los procedimientos y técnicas aplicadas para lograr el cumplimiento de los objetivos. **Resultados**, que se obtuvo tras el cumplimiento de los objetivos. **Discusión**, en donde se contrastan los resultados encontrados en esta investigación con otras investigaciones similares. **Conclusiones**, mismas que se provienen de los resultados obtenidos de la investigación. **Recomendaciones**, a las cuales se ha llegado al término del proyecto. **Bibliografía**, en donde substancia las fuentes físicas o virtuales utilizadas como soporte para la investigación. Finalmente, **Anexos**, por medio del cual se agrega contenidos como tablas, fórmulas, balances etc., mismos que sustentan el trabajo realizado.

4. Marco Teórico

4.1 Antecedentes

4.1.1. Evidencia Internacional

Sánchez (2018), en su artículo desarrollado en España, analiza hasta qué punto los cambios acontecidos recientemente en el ámbito financiero se han traducido en una mayor diversificación de las carteras de los inversores españoles. Dado que, en la actualidad, gran parte de la inversión en valores se canaliza a través de fondos de inversión, cuya capacidad de diversificación es mayor que la de los inversores individuales, el trabajo se centra en estos intermediarios financieros.

Los bajos tipos de interés que han acompañado al proceso de convergencia y las expectativas de tasas de inflación y tipos de interés reducidos han llevado a los gestores de fondos de inversión a reducir el peso que tenían en sus carteras los activos monetarios y buscar mayores rentabilidades.

En concreto, se estudia la evolución de la composición de sus carteras de crédito, a partir de la información facilitada por la CNMV (Comisión Nacional de Mercado de Valores). Se concluyó que, la cartera de crédito ha experimentado años una profunda modificación, en una doble dirección. En primer lugar, se ha producido un desplazamiento hacia activos de mayor riesgo, y, en segundo lugar, se ha observado una mayor diversificación, coincidiendo con la eliminación del riesgo cambiario.

4.1.2. Evidencia Regional

Marquez y Díaz (2022), en su investigación realizada en México, desarrollaron un modelo relacionado a la cartera de crédito, con el fin de medir el riesgo de crédito de la cartera, analizarlo y relacionarlo con las principales variables de gestión; a saber: la suficiencia de capital y la determinación de límites individuales para diferentes segmentos de la cartera. En este modelo, el índice de Herfindahl-Hirschman (HH) surge naturalmente como una medida que cuantifica de manera precisa la contribución de la concentración al riesgo de crédito total de una cartera. Además, permite medir el impacto de la correlación entre incumplimientos sobre la concentración para obtener un índice de concentración de riesgos, y, por consiguiente, permite la detección de segmentos riesgosos de la cartera.

El modelo es muy práctico, porque puede utilizarse con información limitada para medir el riesgo de crédito, sin tener que recurrir a recursos externos para obtener resultados. Asimismo,

evalúa el efecto de impago entre deudores sobre la concentración de riesgos y obtener una medida de la concentración que presentan diferentes segmentos y de su contribución al riesgo de la cartera. Al margen de la capacidad analítica que proporciona, para un supervisor el modelo tiene muchas ventajas.

En particular, permite relacionar fácilmente el riesgo de crédito con el capital, y proporciona una herramienta rigurosa para la determinación de límites individuales que dependen directamente de la medida de concentración. Incluso, se pueden obtener límites diferenciados para créditos por segmento de cartera si algún día se requiere. Una virtud del modelo es que la cartera se puede segmentar de manera totalmente arbitraria, ante los segmentos potencialmente más riesgosos.

4.1.3. Evidencia Nacional

Según Masaquiza et al. (2021), analizan la situación de la gestión de cartera de crédito en cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas, a través de un diseño de cuadro de mando integral compuesto de ocho estrategias financieras que se respaldan en las normativas vigentes por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con Resolución No. 568-2020-F orientado a las normas para la gestión del riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito que permitió potencializar la gestión de la cartera vencida, la cartera por vencer y la cartera que no devenga interés en un período de ejecución sistémico y participativo.

Bedón (2018), demuestra la importancia de analizar la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito las mismas que permitirá tener una perspectiva general sobre la situación del sector financiero y sus efectos internos y externos. El interés principal es reducir los índices de morosidad y mejorar el proceso de gestión de cobro, por cuanto en el último año se ha incrementado y es de gran preocupación por el lento retorno de efectivo y así poder colocar más créditos en los diferentes sectores de la ciudad de Ambato. En cuanto a los resultados que arrojó la investigación hace énfasis en que: la liquidez influye de manera directa sobre la rentabilidad de cualquier institución y si no se toman las acciones correctivas pertinentes, para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito segmento dos, puede conllevar a una cartera vencida muy elevada ya que la rotación de las cuentas por cobrar de la entidad no están siendo secuenciales ni periódicas debido a que los clientes no están cancelando sus obligaciones a la fecha de vencimiento provocando

desniveles económicos lo cual afecta directamente a la liquidez de la entidad y por ende a la rentabilidad, promoviendo así activos improductivos y morosidad.

Además, una de las debilidades relevantes que se reflejan en este tipo de cooperativas, es la inexistencia de una cultura institucional hacia los riesgos que evalúen la probabilidad y el impacto en lo que se refiere al proceso de gestión de crédito, por lo que es importante contar con un modelo de gestión de cobro que permita a las institución financiera llevar un control sobre la morosidad con el fin de tomar decisiones a tiempo para mantener una imagen de productividad y competitividad, que permita aumentar el grado de fidelización del cliente y reducción del riesgo financiero.

4.2 Fundamentación Conceptual

4.2.1. Sistema financiero

Calvo et al. (2018), mencionan de manera global el sistema financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, pues, tanto los instrumentos o activos financieros, como las instituciones o intermediarios y los mercados financieros (los intermediarios compran y venden los activos en los mercados financieros), así como las autoridades monetarias y financieras, encargadas de regularlo y controlarlo

El sistema financiero actúa como un intermediario entre aquellos con exceso de dinero y aquellos que necesitan financiamiento para sus actividades, y las instituciones financieras desempeñan un papel importante en esta función al ofrecer activos financieros que permiten mantener la riqueza y disponibilidad de recursos económicos para un desarrollo eficiente.

4.2.2. Sistema Financiero Ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos constituyen el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.

El sistema financiero de un país está compuesto por una variedad de instituciones financieras, intermediarios y mercados cuyo objetivo principal es dirigir los ahorros de los

prestamistas hacia los prestatarios. Los bancos y las corporaciones de inversión y desarrollo son los principales intermediarios en este mercado financiero, captando recursos del público a través de depósitos y otras formas de captación para utilizarlos en operaciones de crédito e inversión.

Este sistema posibilita la circulación del dinero en la economía, permitiendo que pase por muchas personas y se realicen transacciones, lo que estimula diversas actividades y la inversión en proyectos que de otra manera no podrían llevarse a cabo, lo cual se refleja en toda la economía (Ordóñez 2020).

4.2.3. Composición del Sistema Financiero

El sistema financiero nacional está compuesto por los sectores público, privado y popular y solidario, que actúan como intermediarios de los recursos del público. Cada sector cuenta con normativas y entidades reguladoras específicas y diferenciadas, encargadas de garantizar la seguridad, estabilidad, transparencia y solidez del sistema financiero. Estas entidades son autónomas y sus directivos son responsables administrativa, civil y penalmente de sus decisiones (Constitución de la República del Ecuador, 2021).

4.2.4. Sector Financiero Público

El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del plan de desarrollo y de los grupos menos favorecidos, afín de impulsar su inclusión activa en la economía (Constitución de la República del Ecuador, 2021).

El sector financiero público está compuesto por:

1. Bancos;
2. Corporaciones.

4.2.5. Sector Financiero Privado

El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:
 - a) Banco múltiple: es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito.

b) Banco especializado: es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

- De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas.
- De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, art. 162).

4.2.6. Sector Financiero Popular y Solidario

El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;
2. Cajas centrales;
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro;
4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, art. 163).

4.2.7. Economía Popular y Solidaria

La Economía Popular y Solidaria es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir,

en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2014).

4.2.7.1. Principios de la Economía Popular y Solidaria. Las personas y organizaciones amparadas por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

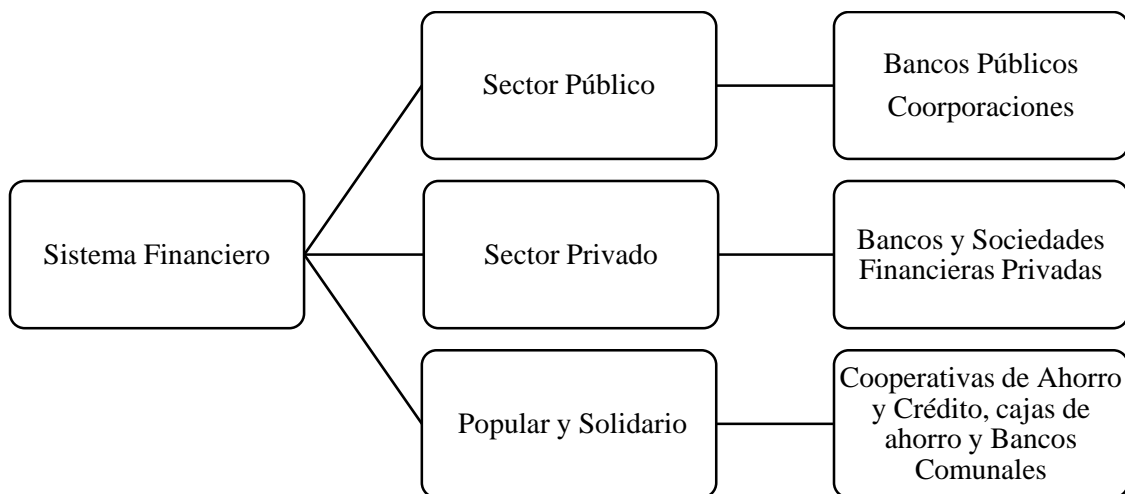
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre individuales;
- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas;
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes

4.2.8. Clasificación del Sistema Financiero Ecuatoriano

La Figura 1, ilustra la estructura del sistema financiero ecuatoriano, la cual está conformada de esta manera con el propósito de administrar y ampliar la actividad del sector de manera diversificada.

Figura 1

Clasificación del Sistema Financiero



Nota: Adaptado de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

4.2.9. Cooperativismo

Según Aros et al. (2023), mencionan sobre el sector cooperativo, como un modelo económico que se enfoca en el bien común y en la distribución de riquezas de forma equitativa, es por ello que las diferentes entidades que conforman este sector se caracterizan por ser organizaciones voluntarias sin ánimo de lucro creadas por un grupo determinadas personas que asumen el rol de trabajadores, socios aportantes y gestores con el fin de satisfacer las necesidades de la comunidad mediante la ayuda mutua y la prestación de servicios mucho en todo momento en la democracia, equidad, igualdad y solidaridad.

4.2.10. Cooperativas

Según el artículo 21, de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria: Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formado por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

Las cooperativas permiten preservar la autonomía, dignidad y libertad de las personas, sin alterar la unidad de esfuerzos y la labor común, debido a que sus miembros se adhieren a se retiran de acuerdo con su voluntad; se basa en el esfuerzo propio y ayuda mutua; adoptan decisiones por mayoría de personas y no por capitales, se someten a una disciplina liberadamente consentida.

Valores de las Cooperativas.

- Igualdad: los miembros de la cooperativa tienen los mismos derechos sin distinción alguna;
- Democracia: participan tomando decisiones, votando y trabajando conjuntamente;
- Responsabilidad: los miembros promocionan su cooperativa y su funcionamiento es independiente;
- Ayuda Mutua: el desarrollo se logra en unión, trabajando para un mismo fin;
- Solidaridad: se mantienen juntos luchando para una mejor calidad de vida;
- Equidad: el justo trato de miembros, y las ganancias distribuidas de acuerdo a la participación activa.

4.2.11. Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Las características de las cooperativas de ahorro y crédito, están dadas por sus actividades; que comprenden la recepción de depósitos de sus socios y de terceros; contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar préstamos a sus socios, que se encuentren amparados por garantía hipotecaria. Para hacerlo, este tipo de cooperativas deben tener un mínimo de 50 socios, contar con un comité de crédito que revise las operaciones que se realizan y contar con un patrimonio que no podrá ser inferior a 1.000 unidades de fomento. Sin embargo, si quieren hacer otro tipo de operaciones tales como emitir y operar tarjetas de crédito para sus socios o dar préstamos, deberán aumentar su capital.

4.2.12. Productos y servicios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito:

Los productos financieros según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015), son instrumentos que ayudan de diferentes maneras al ahorro y la inversión, adecuadas a las necesidades de la sociedad, entre ellos están:

- ✓ **Ahorro:** cuentas corrientes y de ahorro, depósitos y otros.
- ✓ **Inversión:** planes de pensiones, fondos de inversión o acciones.
- ✓ **Financiación:** créditos y préstamos, hipotecas, tarjetas de crédito y débito.

Los servicios financieros son un conjunto de servicios prestados por la entidad financiera, relacionados con el dinero de las personas y sus expectativas futuras, con la finalidad de facilitar al usuario la intermediación financiera entre estos se tiene:

- ✓ Pagos de servicios básicos
- ✓ Programas de educación financiera para socios, jóvenes y organizaciones.
- ✓ Transferencias electrónicas.

4.2.13. Operaciones de activos y pasivos.

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), señala que las operaciones de activos y pasivos son:

a. Operaciones activas

1. Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos.
2. Adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador.
3. Efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero para convertirlas en sus subsidiarias o afiliadas.

b. Operaciones pasivas

1. Recibir depósitos a la vista;
2. Recibir depósitos a plazo;
3. Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior;
4. Actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida.

c. Operaciones contingentes

1. Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento.
2. Efectuar servicios de caja y tesorería.
3. Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de entidades financieras nacionales o extranjeras
4. Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras.
5. Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales.
6. Efectuar operaciones con divisas. (Art. 194)

4.2.14. Prohibiciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), señala que las cooperativas de ahorro y crédito tienen prohibido:

1. Adquirir acciones de entidades del sector financiero privado;
2. Conceder, bajo ninguna forma, preferencias o privilegios a los socios, administradores, funcionarios o empleados;
3. Exigir a los nuevos integrantes de la organización que suscriban un mayor número de aportes, cuotas o aportaciones de los que hayan adquirido los fundadores desde que ingresaron a la organización, o que contraigan con la entidad cualquier obligación económica extraordinaria, que no la hayan contraído dichos integrantes;
4. Los directivos de las organizaciones quedan prohibidos de utilizar su condición y los recursos de la entidad para establecer relaciones contractuales, profesionales, laborales o de servicios personales, directa o indirectamente, con otras personas u organizaciones;
5. Establecer acuerdos, convenios o contratos con personas naturales o jurídicas ajenas a la organización, que les permita participar directa o indirectamente de los beneficios derivados de las medidas de fomento, promoción e incentivos que concede la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria;
6. Lucrar o favorecerse fraudulentamente de las operaciones y actividades de la organización y de los beneficios que otorga la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. Igual disposición aplicará a los administradores de las entidades financieras de este capítulo.
7. Ocultar, alterar fraudulentamente o suprimir en cualquier informe de operación, datos o hechos respecto de los cuales la Superintendencia y el público tengan derecho a estar informados; y,
8. Las demás establecidas en este Código, en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y su Reglamento.

Las prohibiciones señaladas en los numerales 1, 5, 6 y 7 serán sancionadas como infracciones muy graves y las determinadas en los numerales 2, 3 y 4 serán sancionadas como infracciones graves, sin perjuicio de las sanciones y correctivos que se disponga y la nulidad de los actos prohibidos por este artículo (Art. 457).

4.2.15. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador

Es el organismo técnico de supervisión y control de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario, y de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador que, en el ámbito de su competencia, promueve su sostenibilidad y correcto funcionamiento para proteger a sus socios (Suárez, 2023).

Principios

Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2015).

4.2.16. Gestión Financiera

La gestión financiera es la gestión de movimiento de fondos que tiene como finalidad de obtener, conservar y utilizar el efectivo mediante una serie de herramientas o indicadores para cumplir con los objetivos que permita establecer los parámetros en la asignación o distribución de los activos y pasivos (Huacchillo & Ramos, 2020).

4.2.17. Provisiones

La provisión es una figura contable que pretende asegurar que la empresa va a contar con fondos suficientes para cubrir una obligación futura de la que hoy se tiene conocimiento. Las provisiones son un pasivo empresarial mediante el cual se conserva una cierta cantidad de recursos para satisfacer también, en este caso apelando al principio de prudencia, el pago de una obligación futura incierta que aún no se conoce y eventualmente pudiera surgir. De manera que se guardan

recursos forma de un gasto para tener la capacidad de cancelar deudas en el corto y mediano plazo (Chamba, 2021).

4.2.18. Herramientas para el Análisis Financiero

Las herramientas financieras más utilizadas según Franco (2021), son:

4.2.18.1. Análisis Vertical. El análisis vertical busca responder las siguientes preguntas: ¿Cómo está compuesto el activo, pasivo y/o patrimonio? Y, ¿Qué porcentaje de los ingresos representan el costo de ventas, los gastos o las utilidades? Al resolver, y comparar, estas preguntas es posible identificar cambios importantes en las políticas de inversión, financiación y operación de una compañía.

4.2.18.2. Análisis Horizontal. El análisis horizontal o “método de tendencia”, compara las variaciones entre periodos de los estados financieros para identificar los cambios más significativos. Es un claro ejemplo de comparación temporal y se puede expresar en términos absolutos o relativos. Al aplicarlo, es posible responder ¿Cuánto y por qué varió una cuenta de los estados financieros?

Nótese que, a diferencia del análisis vertical, que compara cifras de un solo periodo, el análisis horizontal contrasta los cambios entre periodos. En otras palabras, se trata de un análisis dinámico.

4.2.19. Activo Financiero

El activo financiero es un derecho por el que el emisor de éste se compromete a satisfacer pagos en el futuro al comprador del derecho (Billin, 2018).

4.2.20. Cartera De Créditos

Saldo deudor de los créditos otorgados por una entidad de intermediación financiera a terceros, que constituye la actividad principal de intermediación financiera, sin considerar el estado actual de recuperación (Superintendencia de Bancos , 2017).

4.2.21. Cobranza

Es el proceso de perseguir el pago del capital prestado por instituciones financieras a personas naturales u organizaciones, asegurando el apego del deudor a su deuda, en esta operación también intervienen entidades especializadas en cobro de deudas como agencias de cobro o cobrador de deudas (Debitoor, 2018).

4.2.22. Crédito

Es la transferencia de capital por parte del prestamista hacia el prestatario, por un período determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero llamada interés, también representa la obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas (Debitoor, 2018).

4.2.23. Cuenta de Ahorros

El Contrato de la cuenta de ahorros es similar al de la cuenta corriente, pero con la diferencia que los depositantes no pueden utilizar cheques (Superintendencia de Bancos , 2017).

4.2.24. Depósito a la vista

Los depósitos a la vista son obligaciones bancarias, comprenden los depósitos monetarios, los depósitos de ahorro y cualquier otro depósito que pueda retirarse en un plazo menor a treinta días, exigible mediante la presentación de cheques, libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y registro (Superintendencia de Bancos , 2017).

4.2.25. Depósito

Dinero que un titular de cuenta bancaria pone bajo la custodia de una institución financiera que se hace responsable (Superintendencia de Bancos , 2017).

4.2.26. Depósitos a plazo

Aquellos que sólo pueden ser exigidos luego de un período especificado de por lo menos mayor a treinta días; ganan un interés mayor que el de las cuentas de ahorro debido a que quedan inmovilizados para el depositante durante el plazo fijado. Para la institución financiera, constituyen obligaciones que se esperan sean requeridas en un plazo medio o largo.

Los fondos bajo esta figura pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador. Aunque son depósitos que pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor (Canapro, 2019).

4.2.27. Deuda

Cantidad de dinero o bienes que una persona, empresa o país debe a otra y que constituyen obligaciones que se deben saldar en un plazo determinado. Por su origen la deuda puede clasificarse en interna y externa en tanto que por su destino puede ser pública o privada (Canapro, 2019).

4.2.28. Morosidad

Falta de puntualidad o retraso, en especial en el pago de una cantidad debida o en la devolución de una cosa. "La evolución de la morosidad se convierte en un indicador de primer orden de lo que está ocurriendo en la economía real" (Billin, 2018).

4.2.29. Préstamo

Operación financiera en la que una entidad financiera entrega a una persona natural o jurídica una cantidad fija de dinero, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses pactados, en un plazo determinado (Suárez, 2023).

4.2.30. Riesgo

En el ámbito financiero, se dice que una inversión tiene riesgo cuando existe la posibilidad de que el inversor no recupere los fondos que ha invertido en ella. Las inversiones con riesgo alto tendrán que proporcionar una mayor rentabilidad, para que al inversor le compense invertir en ellas (Superintendencia de Bancos , 2017).

4.2.31. Solvencia

Es la capacidad de la institución financiera para cumplir con las obligaciones contraídas con terceros, por lo tanto, los activos serán mayores a los pasivos, los rubros con mayor relevancia son propiedades y liquidez con los que cuenta la entidad (Billin, 2018).

4.2.32. Liquidez

Hace referencia a la capacidad que tiene un activo para ser convertido en dinero efectivo sin pérdida significativa de su valor. Engloba el conjunto de activos, incluyendo el dinero en efectivo, de que disponen para hacer frente a sus gastos y deudas a más corto plazo, por lo que se trata de una cuestión fundamental para la salud financiera (Sanchez, 2019).

4.2.33. Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones.

4.2.34. Regresión

La regresión lineal es una técnica de análisis de datos que predice el valor de datos desconocidos mediante el uso de otro valor de datos relacionado y conocido. Modela matemáticamente la variable desconocida o dependiente y la variable conocida o independiente como una ecuación lineal.

4.2.35. Balance General

El balance general o de situación es el documento contable que informa de la situación financiera de la empresa en un momento determinado. Radicalmente, se trata de un informe que presenta, de forma muy clara, la situación patrimonial de la empresa: lo que tiene (activo), lo que debe (pasivo), el valor de sus propiedades y derechos, las obligaciones y el capital (Canapro, 2019).

4.2.36. Estados Financieros

Sevilla (2022), define a los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, como el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período.

4.2.37. Análisis Financiero

Tellez (2021), define al análisis financiero como: Una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

4.2.38. Sistema de Monitoreo PERLAS

Desde 1990, se ha utilizado una serie de indicadores financieros conocidos como "PERLAS". Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave del desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito: asiento, estructura financiera eficiente, calidad de activos, ingresos y gastos, liquidez y señales de crecimiento. El seguimiento de las actividades de la cooperativa de ahorro y crédito es el propósito más importante del sistema PERLAS. Está diseñado como una herramienta de gestión que va más allá de la detección de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar soluciones aceptables a las principales deficiencias institucionales (Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

4.3 Fundamentación Legal

4.3.1. Organizaciones Supervisadas por la SEPS

Con base en las estadísticas nacionales públicas, los sectores supervisados por la SEPS son: el sector financiero y el sector no financiero, incluyen:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Mutualistas de Ahorro y Crédito.
- Fondos de Inversión y Fideicomisos.
- Cooperativas de Producción.
- Cooperativas de Consumo.
- Cooperativas de Comercialización.
- Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito.
- Cajas de Ahorro.
- Instituciones de Finanzas Populares y Solidarias.
- Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (Ley Organica de Economía Popular y Solidaria 2018).

4.3.2. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Es un conjunto de normas que comprenden a todo el Sector de la Economía Popular y Solidaria. Esta Ley recalca lo siguiente:

- Llevar a cabo un correcto cumplimiento de cada una de las regulaciones establecidas por los organismos competente;
- Potenciar las prácticas de la Economía Popular y Solidaria;
- Establecer el marco jurídico y legal.

4.3.3. Objeto de la Ley de Economía Popular y Solidaria.

La Constitución de la República del Ecuador de 2021, establece que el sistema económico del país es "social y solidario", y tiene como objetivo garantizar la producción y reproducción de

las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el "buen vivir". En relación con ello, la Ley de Economía Popular y Solidaria tiene por objeto:

- Fomentar y promover la economía popular y solidaria como un componente del sistema económico del país;
- Establecer medidas y políticas para impulsar la creación, fortalecimiento y desarrollo de las organizaciones de la economía popular y solidaria, tales como cooperativas, asociaciones, mutuales, entre otras;
- Proteger y regular el funcionamiento de las entidades de economía popular y solidaria, asegurando su participación activa en la economía nacional;
- Propiciar condiciones para el acceso al financiamiento ya los recursos necesarios para el desarrollo de las actividades económicas solidarias;
- Fomentar el comercio justo y solidario, y promover el consumo responsable;
- Impulsar la formación, capacitación y asistencia técnica a los actores de la economía popular y solidaria;
- Establecer incentivos y beneficios que favorezcan el desarrollo de la economía popular y solidaria (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018).

4.3.4. Operaciones principales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2011), en su artículo 83 establece que las cooperativas de ahorro y crédito, según el segmento en que se ubiquen y previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades u operaciones:

- Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
- Otorgar préstamos a sus socios;
- Conceder sobregiros ocasionales;
- Efectuar servicios de caja y tesorería;
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;

- Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
- Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que, en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- Negociar títulos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;
- Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional
- Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,
- Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.

4.3.5. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1

Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80 millones
2	Entre 20 y 80 millones
3	Entre 5 y 20 millones
4	Entre 1 y 5 millones
5	Hasta 1 millón

Fuente: (SEPS, 2019)

4.3.6. Organismos de Control de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito están bajo el control de:

- Junta de política y regulación monetaria y financiera;
- Superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS);
- Servicios de rentas internas (SRI);
- Ministerio de trabajo (MT);
- Instituto Ecuatoriano de seguridad social (IESS);
- Banco central del Ecuador (BCE);
- Unidad de análisis financiero (UAF);
- Corporación de seguros de depósitos (COSEDE) (Ley Organica de Economía Popular y Solidaria, 2014).

4.3.7. Base Legal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

- Constitución política del Ecuador;
- Código orgánico monetario y financiero;
- Ley orgánica de economía popular y solidaria y su reglamento;
- Ley de servicios de rentas internas, su reglamento y resoluciones;
- Código de trabajo;
- Ley de seguridad social y su reglamento;
- Ley de prevención de lavados de activos;
- Reglamentos y estatutos internos de la cooperativa (Ley de Cooperativas, 2018).

4.4 Marco Histórico

4.4.1 Historia a Nivel Mundial

Teóricos como Raiffeisen et al. (1995), han contribuido a dotar al movimiento de prácticas, principios y valores universales, hasta llegar a los ratificados por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en 1995. Desde entonces el sector se inspira en los valores básicos de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. También defiende los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y preocupación por los demás. Sus siete principios son:

1. Adhesión libre y retiro voluntario;
2. Control democrático de los miembros;

3. Participación económica de los miembros;
4. Autonomía e independencia;
5. Educación, información y entrenamiento permanente;
6. Integración cooperativa;
7. Compromiso con la comunidad.

El cooperativismo es reconocido mundialmente por un escudo en el que figuran dos pinos dentro de un círculo. Este emblema rescata su esencia filosófica: La unión solidaria para resolver necesidades sociales y económicas comunes.

4.4.2. Historia a Nivel Nacional

El cooperativismo en Ecuador tuvo sus inicios a finales del siglo XIX y principios del siglo XX, gracias a la difusión de la filosofía cooperativista europea por líderes sindicales, políticos e intelectuales. No obstante, según el libro "Cooperativismo, un modelo exitoso en el Ecuador" de la Caja Central Finacoop, la cooperación como estilo de vida se remonta a tiempos preincaicos mediante trabajos en equipo o mingas que beneficiaban a la comunidad o la familia.

En la década de 1930, el movimiento cooperativista jugó un papel importante en la transformación agraria de la Sierra, en un momento de inestabilidad. Según el economista e historiador Wilson Miño Grijalva, el 30 de noviembre de 1937 se promulgó la primera Ley de Cooperativas, que impulsó el crecimiento del sector cooperativo en Ecuador. Este documento se basó en las ideas, normas y cánones del cooperativismo europeo y enfatizó los objetivos sociales, estableciendo que las cooperativas son organizaciones sin fines de lucro, solidarias y buscan mejorar la economía de sus miembros.

La ley también estableció la estructura interna y administrativa que aún utilizan las cooperativas, como la Asamblea General, el Consejo de Administración, el Consejo de Vigilancia y la Gerencia General (Calvopiña, 2019).

4.4.3. El Cooperativismo en Países en Vías De Desarrollo

El modelo cooperativo en los países en vías de desarrollo fue impuesto de arriba hacia abajo en la mayoría de los casos, como resultado de políticas gubernamentales motivadas por organismos internacionales, lo cual derivó en empresas cooperativas marginales sin identidad ni protagonismo en los procesos sociales y económicos. En África, el cooperativismo ha tenido poco desarrollo debido a la inestabilidad política en sus Estados y a sus varios conflictos armados.

A partir de la década de 1980, el neoliberalismo se adoptó en Latinoamérica como una propuesta de modernización del Estado y la sociedad, con la globalización económica y las leyes del libre mercado. Durante este proceso, el cooperativismo se vio fuertemente afectado debido a su debilidad ideológica y doctrinal, la falta de modelos de desarrollo económico y social, el colapso del cooperativismo financiero y bancario, y su impacto en los demás subsectores cooperativos. Esto llevó a la desconfianza de los sectores populares hacia el cooperativismo debido a que muchas personas perdieron sus ahorros.

En Latinoamérica, la voluntad cooperativa en la mayoría de los casos depende del apoyo financiero externo, del Estado, de la Iglesia, de una ONG, o de créditos bancarios, pero cuando esa ayuda falta, se reduce la voluntad cooperativa entre los miembros y la membresía de las cooperativas disminuye (Miño, 2013).

4.5 Variables de Estudio

4.5.1 Componentes de PERLAS

Desde 1990, se ha utilizado una serie de indicadores financieros conocidos como "PERLAS". Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave del desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito: asiento, estructura financiera eficiente, calidad de activos, liquidez y señales de crecimiento. La principal finalidad del sistema PERLAS es supervisar las operaciones de la cooperativa de ahorro y crédito. Se ha concebido como una herramienta de administración que va más allá de simplemente identificar dificultades, ya que asiste a la dirección en la búsqueda de soluciones viables para abordar las principales falencias de la institución (Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

4.5.1.1. P = Protección. La protección adecuada de los activos es el principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide 1) comparando la adecuación de las provisiones para pérdidas crediticias con el número de préstamos morosos y 2) comparando las provisiones para pérdidas de inversiones con el número total de inversiones morosas. La protección contra préstamos incobrables se considera suficiente si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes reservas para cubrir el 100 % de todos los préstamos vencidos por más de 12 meses y el 35 % de todos los préstamos vencidos entre 1 y 12 meses (Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Tabla 2*Indicadores de Protección*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
P1	$\frac{\text{Total Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses}}$	100%	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
P2	$\frac{\text{Provisión neta para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos 1 – 12 meses}}$	35%	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.
P6	Solvencia	$\geq 111\%$	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Nota: Adaptado del Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009)

4.5.1.2. E = Estructura financiera eficaz. Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance 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.

Tabla 3*Indicadores de Estructura Financiera*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
E1	$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	70-80%	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.
E5	$\frac{\text{Depósitos de ahorro}}{\text{Activo total}}$	70-80%	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.
E6	$\frac{\text{Crédito externo}}{\text{Activo total}}$	0-5%	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo.
E7	$\frac{\text{Aportaciones}}{\text{Activo total}}$	$\leq 20\%$	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.
E9	$\frac{\text{Capital institucional neto}}{\text{Activo total}}$	$\geq 10\%$	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1-P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial.

Nota: Adaptado del Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009)

4.5.1.3. A = Calidad de activos. Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Tabla 4*Indicadores de Calidad de Activos*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
A1	$\frac{\text{Morosidad total}}{\text{Cartera bruta}}$	$\leq 5\%$	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos.
A2	$\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Activo total}}$	$\leq 5\%$	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.

Nota: Adaptado del Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

4.5.1.4. R = Tasas de rendimiento y costos. Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento

(costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. Los réditos son rendimientos reales de inversiones y no los réditos típicos del análisis del margen que se calculan con base en el promedio del activo. Los réditos correspondientes indican si la cooperativa de ahorro y crédito gana y paga tasas del mercado sobre sus activos, pasivos y capital.

Tabla 5

Indicadores de Tasa de Rendimiento

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
R1	$\frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}}$	Tasa empresarial	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
R9	$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio Activo total}}$	≤ 5%	Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito.
R10	$\frac{\text{Provisiones activos de riesgo}}{\text{Promedio Activo total}}$	P1=100% P2 = 35%	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables
R12	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Promedio Activo total (ROA)}}$	E9 >10%	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos.
R13	$\frac{\text{Excedente neto}}{\text{Promedio capital institucional} + \text{capital transitorio}}$	>Inflación	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Nota: Adaptado del Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

4.5.1.5. L = Liquidez. Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad.

Tabla 6*Indicadores de Liquidez*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
L1	$\frac{(Inversiones\ a\ corto\ plazo\ +\ activos\ líquidos\ -\ cuentas\ por\ pagar\ a\ corto\ plazo)}{Depósitos\ de\ ahorro}$	15-20 %	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas
L2	$\frac{Reservas\ de\ liquidez}{Depósitos\ de\ ahorro}$	10%	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.
L3	$\frac{Activos\ líquidos\ improductivos}{Activo\ total}$	<1%	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Nota: Adaptado del Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

4.5.1.6. S = Señales de crecimiento: Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa. En las economías inflacionarias, el crecimiento real (después de ajustar para inflación) es la clave para la viabilidad a largo plazo de la cooperativa de ahorro y crédito.

Tabla 7*Indicadores de Señales de Crecimiento*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
S1	Crecimiento de préstamos	S1 mayor al S11	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos.
S10	Crecimiento de asociados	> 15%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
S11	Crecimiento de activo total	>Inflación +10%	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Nota: Adaptado del Consejo Nacional Mundial de las Cooperativas de ahorro y crédito

5. Metodología

La metodología aplicada para dar respuesta a los objetivos planteados en la investigación se describe a continuación:

5.1 Localización de la investigación

Se llevó a cabo el análisis de esta investigación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, cuya sede principal se encuentra ubicada en la ciudad de Cuenca.

Figura 2

Mapa territorial donde se distribuyen las agencias de la cooperativa Jardín Azuayo



Nota: Tomado de Google Maps.

5.2 Enfoque de la investigación

La investigación utilizó un enfoque cuali-cuantitativo:

El método de investigación cuantitativa se centra en recopilar datos que son útiles para probar hipótesis en estudio, utilizando mediciones numéricas o estadísticas para analizar patrones de comportamiento y validar teorías. En cambio, el enfoque cualitativo se basa en obtener datos sin la necesidad de una medición numérica, centrándose en describir e interpretar la información recopilada en la investigación (Romero, Ñaupas, Pañacios, & Valdivia, 2018).

Se considera oportuno orientar el trabajo bajo un enfoque de investigación cualitativo y cuantitativo, ya que, para el proceso de investigación se realizará un análisis de cartera de crédito,

cuyos resultados, serán examinados posteriormente por procesos numéricos como la estadística y sometidos a interpretación para establecer la situación real de la cooperativa.

5.3 Tipo de investigación

Como afirma Cordova y Monsalve (2015), este tipo de investigación se fundamentó en buscar la solución al problema planteado, de esta manera ayudo a alcanzar el propósito de la investigación y que funcione apropiadamente

5.3.1. Investigación Explicativa

Se empleó este tipo de investigación con el propósito de obtener resultados mediante el uso de indicadores financieros, los cuales serán analizados en base a las deducciones obtenidas.

5.3.2. Investigación Correlacional

Según Peña (2013), el propósito es determinar el nivel de asociación que existe entre dos o más variables. Se caracterizan porque primero se miden variables y, posteriormente, se realizan pruebas de hipótesis correlacionales y técnicas estadísticas para estimar la correlación.

La investigación correlacional sirvió para conocer si existe una relación entre las variables relacionadas con los tipos de crédito que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

5.4 Método de la investigación

En el proceso de investigación, se empleó los siguientes métodos:

5.4.1 Método inductivo

Se aplicó el método inductivo, lo cual permitió obtener una comprensión profunda de la situación real de la cartera de crédito y llegar a conclusiones generales sobre el tema investigado.

5.4.2. Método analítico

Se utilizó el método analítico con el objetivo de examinar la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo", utilizando indicadores financieros y regresión para este análisis.

5.4.3 Método deductivo

Se empleó el método deductivo en la investigación, el cual consiste en partir de hipótesis generales, y con esto, buscar soluciones específicas para mejorar la gestión financiera.

5.4.4. Método sintético

Finalmente, se empleó este enfoque con el propósito de simplificar la información recabada, la cual fue adquirida mediante la utilización de los indicadores financieros con el fin de evaluar su estado actual. Asimismo, este proceso facilitó la elaboración de conclusiones y recomendaciones.

5.5 Diseño de la investigación

5.5.1 Estudio Longitudinal

Se optó por emplear un estudio longitudinal para investigar y analizar la cartera de crédito a lo largo del tiempo, considerando diversas variables como la morosidad, rentabilidad, y liquidez. Durante el desarrollo del estudio longitudinal de la cartera de crédito, se recopilaron datos de 4 periodos, y los cuales fueron analizados de manera sistemática. Esto pudo identificar tendencias y patrones en el comportamiento de la cartera, con el propósito de proponer soluciones que contribuyan a mejorar la rentabilidad de la cooperativa.

5.6 Técnicas e instrumentos

5.6.1 Revisión bibliográfica

Entre los materiales consultados se incluyeron libros, artículos, revistas y documentos, los cuales permitieron fundamentar el marco teórico relacionado con el tema en cuestión

5.6.2. Técnicas de análisis financiero

Se aplicaron diversas técnicas de análisis financiero, incluyendo el análisis horizontal y vertical, para examinar y evaluar la situación financiera de la cooperativa. Esto contribuyó a una comprensión más precisa del desempeño de la entidad. Asimismo, se implementó el método PERLAS con el propósito de obtener una visión completa y detallada de la situación actual de la cooperativa, lo cual resulta fundamental al momento de tomar decisiones. Finalmente, se utilizó un análisis de regresión para examinar la relación entre las variables del estudio.

5.6.3 Instrumentos

Los instrumentos o herramientas que se utilizaron para la recopilación de datos fueron los estados financieros tomados de la base de datos oficial de las cooperativas, mismas que proporcionaron los datos necesarios para el análisis de la cartera de crédito.

5.7 Población

El objetivo de estudio de esta investigación fueron los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

5.8 Procesamiento y análisis de datos

Con el fin de cumplir con el primer objetivo, se aplicaron indicadores financieros PERLAS, especialmente diseñados para cooperativas. Gracias a esto, se obtuvo información sobre la situación actual de la entidad.

Por otro lado, para cumplir con el segundo objetivo, se extrajeron los datos estadísticos de la base de datos, enfocándose en utilizar los registros mensuales correspondientes a los 4 años propuestos. Se obtuvieron 48 datos que fueron empleados en la aplicación de un análisis de regresión. Este análisis se centró en variables relacionadas con los tipos de crédito, como morosidad, rentabilidad, liquidez y cartera de crédito. Todo el proceso del segundo objetivo se llevó a cabo usando el programa Gretl.

Finalmente, se llevó a cabo un análisis FODA para detectar las dificultades presentes en la cooperativa. Este análisis fue fundamental para proponer estrategias que contribuyan a la mejora de la gestión financiera.

6. Resultados

6.1. Objetivo 1: Realizar un estudio de la cartera de crédito de la COAC a través de indicadores financieros tomado de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

6.1.1. Contexto Empresarial

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, es una entidad dedicada a la intermediación de recursos financieros. Se conformó con 100 socios fundadores en mayo de 1996, bajo acuerdo ministerial # 0836 del Ministerio de Bienestar Social, nace de un proyecto social y económico que surgen de las necesidades y propuestas de un pueblo organizado que luego de sufrir una gran catástrofe de la Josefina, se negó a ser dignificado y decidió recobrar lo perdido, con un objetivo solidario enfocado una sociedad incluyente, democrática y justa. La cooperativa está bajo control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria desde el 1 de enero del 2013 (Suárez, 2023).

6.1.1.1. Misión. La institución declara como misión: “Somos una sociedad cooperativa segura, participativa e incluyente. Contribuimos a mejorar las condiciones de vida de las comunidades a través de servicios financieros y educación cooperativa, con calidad y cercanía. Convencidos que el cooperativismo es una opción de vida que impulsa una sociedad solidaria”.

6.1.1.2. Visión. La visión de la cooperativa expresa lo siguiente: somos una sociedad de personas con una cultura cooperativa que buscamos nuestro vivir el de nuestras comunidades y el de la sociedad en general, privilegiando a los sectores populares, con una organización solidaria, confiable, solvente, referente del cooperativismo nacional e internacional; con este fin desarrollamos actividades sociales y financieras eficientes, competitivas y de calidad integrando pueblos y culturas.

6.1.1.3. Estructura Social. La COAC “Jardín Azuayo”, con la finalidad de propiciar la pertinencia y participación de los socios, mantiene una estructura organizativa – administrativa descentralizada y con ello promueve el desarrollo de la gobernabilidad y redistribuye el riesgo financiero. La estructura de gobierno se fundamenta en que cada oficina está regida por el gobierno local, se fortalecen comisiones que se articulan con la organización general, a través de sus representantes a la asamblea general y delegados que forman parte del consejo administrativo.

6.1.1.4. Servicios. Ahorros: Son ahorros que ofrece la cooperativa en sus 4 modalidades que busca mejorar la calidad de vida y el bienestar de sus socios.

Ahorros a la vista: Es un depósito en su cuenta de ahorros, que genera interés mensual, los socios podrán disponer de su dinero en cualquier momento.

Beneficios

- La Cooperativa paga el 4% de interés anual.
- Permite el acceso a crédito y otros servicios que presta la cooperativa.
- Sus ahorros están protegidos por el COSEDE.

Certificado de Depósito: Es un ahorro a plazo fijo por el cual existe el pago de una tasa de interés que depende del plazo (mayor plazo, mayor tasa).

Beneficios

- Puede garantizar sus préstamos.
- Si deja sus ahorros por más de un año, no paga impuesto a la renta.
- Puede cobrar los intereses de forma mensual o al vencimiento.
- Sus ahorros están protegidos por el COSEDE.

Ahorro Programado: Consiste en hacer depósitos fijos de dinero de cualquier cantidad, por un plazo definido, hasta acumular un monto deseado. Existen dos tipos de ahorro programado:

1. Mi pequeña alcancía segura: son depósitos de dinero en forma periódica por un plazo definido mínimo un año y un máximo de cinco años, con una tasa de interés del 8% anual.
2. Mi gran alcancía segura: son depósitos de dinero en forma periódica por un plazo mayor a cinco años, con una tasa de interés del 8,5% anual.

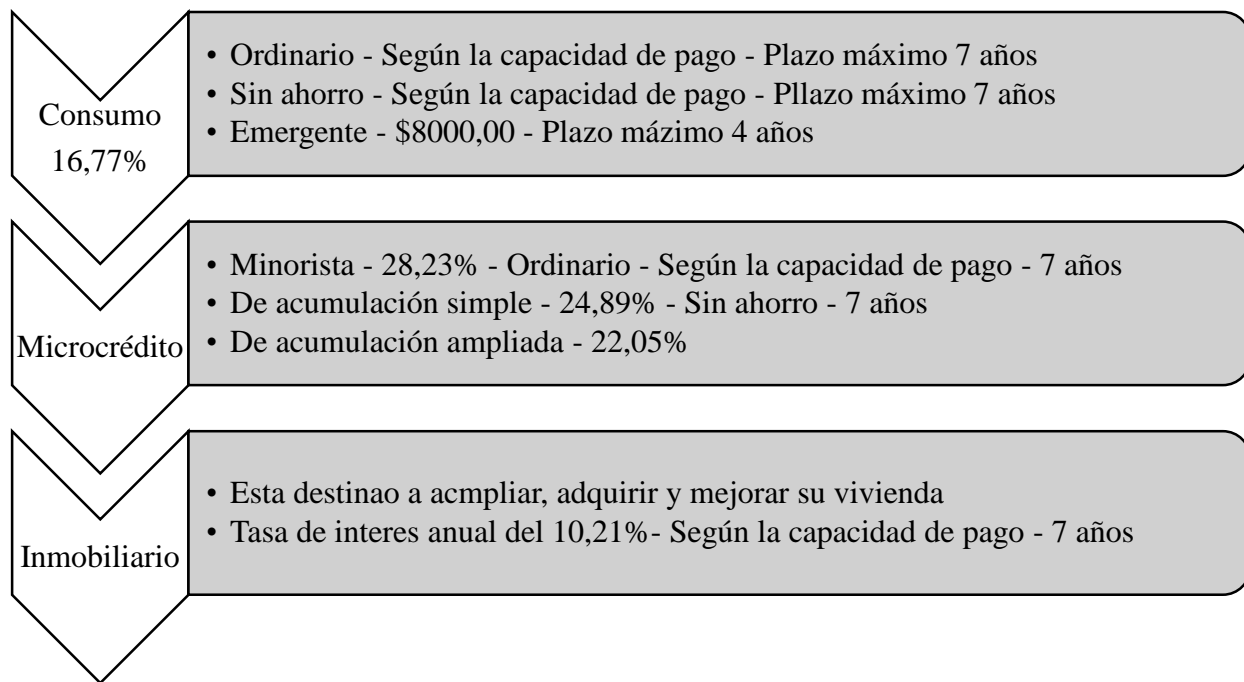
Beneficios

- Sirve de garantía para créditos propios o de terceros.
- El ahorro sirve como base para acceder al crédito.
- El socio define el valor a ahorrar, la frecuencia de sus depósitos (semanal, quincenal, mensual, etc.), y el plazo de ahorro (1,2,5, 10, años).
- Sus ahorros están protegidos por el COSEDE.

Créditos: Operaciones financieras que realiza la cooperativa mediante varios requisitos con la finalidad de apoyar a varios sectores dependiendo sus necesidades (Microfides, 2019).

Figura 3

Tipos de crédito, tasas de interés activas



Nota: Adaptado de la página web Jardín Azuayo (2023).

6.1.2. Análisis horizontal periodo 2019 - 2022

Como indica la Tabla 8, durante los 4 años de estudio, el valor de los activos ha experimentado un aumento significativo. En el período comprendido entre 2019 y 2020, dicho valor aumentó en \$96.237.341,73, lo que representa un incremento del 10 %. Este crecimiento se debe principalmente a un aumento del 87 % en los fondos disponibles, lo cual ha contribuido a mantener la liquidez de la cooperativa, así como a un incremento del 6 % en las inversiones realizadas. No obstante, se disminuyó un -4 % en la cartera de crédito, lo que indica que debido a la pandemia no se otorgaron suficientes créditos a los socios. Por otro lado, las cuentas por cobrar experimentaron un aumento, lo cual es positivo para la cooperativa, ya que, permitirá aumentar sus ingresos por concepto de intereses y comisiones asociadas a los préstamos. Por último, otros activos disminuyeron en un -15 %, lo que indica varios problemas como la pérdida de recursos. Esto puede ser el resultado de malas decisiones de inversión, deterioro de activos o pérdidas asociadas con dichos activos.

En cuanto a los pasivos, se demostró un aumento de \$88.234.861,38 en el año 2020, principalmente debido al incremento de las obligaciones inmediatas relacionadas con las recaudaciones para el sector público. Por otro lado, el patrimonio aumentó en \$8.002.480,35 en el año 2020, lo que representa un incremento del 6 %. Este aumento se debe a las aportaciones en efectivo realizadas por los socios al unirse a la cooperativa, así como al aumento de las reservas en el fondo irreparable de reserva legal. Sin embargo, los resultados registraron una disminución de \$6.711.303,38, equivalente al -87 %, debido a las pérdidas acumuladas de periodos anteriores, lo cual ha tenido un impacto en el patrimonio total de la cooperativa.

Tabla 8*Estados financieros periodo 2019 - 2020*

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo				
Balance General				
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América				
Cuenta	Periodo		Variación	
	2019	2020	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Activo	984.708.657,65	1.080.945.999,38	96.237.341,73	10
Fondos disponibles	119.820.186,43	224.220.770,31	104.400.583,88	87
Inversiones	77.525.838,74	82.449.293,96	4.923.455,22	6
Cartera de créditos	727.748.356,32	701.448.710,42	-26.299.645,90	-4
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	4.659.874,65	3.945.065,07	-714.809,58	-15
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	545.870.302,63	491.267.162,12	-54.603.140,51	-10
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	23.420.833,05	20.211.463,01	-3.209.370,04	-14
Cartera de microcrédito por vencer	183.038.221,75	170.648.575,38	-12.389.646,37	-7
Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	75.604,99	53.882,13	-21.722,86	-29
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	62.522,11	30.228.223,87	30.165.701,76	48248
Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	23.877,26	13.087.719,43	13.063.842,17	54712
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	134.072,89	27.499,36	-106.573,53	-79
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	13.027.992,20	12.159.552,13	-868.440,07	-7
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	215.281,64	425.298,53	210.016,89	98
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	6.516.495,16	6.270.028,40	-246.466,76	-4
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	18.323,06	331.116,03	312.792,97	1707

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo
Balance General
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

Cuenta	Periodo		Variación	
	2019	2020	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	15.853,12	65.874,74	50.021,62	316
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	32.144,07	6.107,73	-26.036,34	-81
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	2.519.549,50	3.152.614,08	633.064,58	25
Cartera de crédito inmobiliario vencida	5.996,76	18.849,28	12.852,52	214
Cartera de microcrédito vencida	2.012.732,11	2.573.821,91	561.089,80	28
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	2.069,46	7.266,03	5.196,57	251
Cartera de microcrédito refinanciada vencida	1.097,58	2.859,29	1.761,71	161
(Provisiones para créditos incobrables)	-53.904.487,67	-74.341.244,95	-20.436.757,28	38
Cuentas por cobrar	10.206.736,23	25.685.537,04	15.478.800,81	152
Propiedades y equipo	18.787.791,00	20.960.097,24	2.172.306,24	12
Otros activos	30.170.345,65	25.732.187,13	-4.438.158,52	-15
Pasivos	847.025.049,38	935.259.910,76	88.234.861,38	10
Obligaciones con el público	748.811.820,62	843.258.197,36	94.446.376,74	13
Obligaciones inmediatas	106.081,81	265.370,46	159.288,65	150
Otros pasivos	2.250.334,09	1.650.801,10	-599.532,99	-27
Patrimonio	137.683.608,27	145.686.088,62	8.002.480,35	6
Capital social	33.610.598,41	35.173.781,89	1.563.183,48	5
Resultados	7.689.242,59	977.939,21	-6.711.303,38	-87

Nota: Balance general obtenido de la SEPS (2023)

En la Tabla 9, se evidencia que durante el período 2021-2022, se demostró un incremento en el valor de los activos de \$182.823.319,74, lo que representa un crecimiento del 13 %. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos, lo cual indica una mejora en la entrega de préstamos a los socios.

Asimismo, se demostró una disminución del -20 % en los fondos disponibles, indicando una falta de liquidez. Además, se evidencia una disminución en las cuentas por cobrar debido a la incobrabilidad de las deudas.

En cuanto a los pasivos, hubo un aumento de \$162.053.515,67 en el año 2022, equivalente al 15 %. Este incremento se debe principalmente al aumento de otros pasivos, específicamente por obligaciones con el público ocasionadas por los depósitos a la vista. Por otro lado, el patrimonio de la cooperativa experimentó un aumento positivo del 13 %, gracias a la capitalización de las reservas provenientes de las aportaciones de los socios y al fondo irreparable de reserva legal.

Tabla 9*Estados financieros periodo 2021 -2022*

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo				
Balance General				
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América				
Cuenta	Periodo		Variación	
	2021	2022	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Activo	1.265.794.172,25	1.448.617.491,99	182.823.319,74	14
Fondos disponibles	208.957.333,65	167.593.772,04	-41.363.561,61	-20
Inversiones	159.806.447,14	187.033.093,49	27.226.646,35	17
Cartera de créditos	824.696.509,74	1.014.802.505,14	190.105.995,40	23
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	5.537.662,25	7.149.404,86	1.611.742,61	29
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	586.330.900,36	726.339.932,95	140.009.032,59	24
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	23.358.837,22	51.247.815,35	27.888.978,13	119
Cartera de microcrédito por vencer	188.265.648,20	232.118.886,96	43.853.238,76	23
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	546.867,78	199.592,19	-347.275,59	-64
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	31.702.861,04	24.236.408,00	-7.466.453,04	-24
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	772.187,55	808.242,04	36.054,49	5
Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	12.935.481,92	9.971.185,15	-2.964.296,77	-23
Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	225.863,09	180.951,36	-44.911,73	-20
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	16.181.668,83	8.084.129,09	-8.097.539,74	-50
Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	160.343,69	141.162,34	-19.181,35	-12
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	8.706.326,07	4.551.645,44	-4.154.680,63	-48

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo
Balance General
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

Cuenta	Periodo		Variación	
	2021	2022	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	12.509,16	15.401,81	2.892,65	23
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	10.456.845,45	14.820.202,38	4.363.356,93	42
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	465.684,00	533.020,67	67.336,67	14
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	5.482.013,90	7.559.810,04	2.077.796,14	38
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	17.607,33	163.874,80	146.267,47	831
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	1.336.189,15	3.210.469,96	1.874.280,81	140
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	38.269,93	129.862,49	91.592,56	239
Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	1.299.515,42	1.984.818,82	685.303,40	53
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	2.172.623,51	512.744,84	-1.659.878,67	-76
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	1.614.465,64	349.815,26	-1.264.650,38	-78
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	4.612,62	14.764,52	10.151,90	220
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	3.151.836,40	3.758.816,39	606.979,99	19
Cartera de crédito inmobiliario vencida	41.930,96	28.713,30	-13.217,66	-32
Cartera de microcrédito vencida	2.793.658,26	3.176.010,74	382.352,48	14
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	285,22	15.877,05	15.591,83	5467
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	78.885,04	332.627,45	253.742,41	322

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo
Balance General
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

Cuenta	Periodo		Variación	
	2021	2022	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	374,74	2.517,98	2.143,24	572
Cartera de microcrédito refinanciada vencida	111.201,83	340.977,17	229.775,34	207
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	95.612,77	48.109,09	-47.503,68	-50
Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	2,00	3,00	1,00	50
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	92.474,88	58.192,69	-34.282,19	-37
(Provisiones para créditos incobrables)	-79.294.736,47	-87.283.482,04	-7.988.745,57	10
Cuentas por cobrar	17.134.678,63	15.995.915,98	-1.138.762,65	-7
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	466.403,28	1.309.160,31	842.757,03	181
Propiedades y equipo	21.284.066,04	19.946.251,89	-1.337.814,15	-6
Otros activos	33.448.733,77	41.936.793,14	8.488.059,37	25
Pasivos	1.103.134.825	1.265.188.341	162.053.515	15
Otros pasivos	1.483.807,30	2.886.739,83	1.402.932,53	95
Patrimonio	162.659.346,51	183.429.150,58	20.769.804,07	13
Reservas	111.877.949,12	131.395.461,24	19.517.512,12	17

Nota: Balance general obtenido de la SEPS (2023)

En la Tabla 10, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo durante el periodo 2019-2020 experimentó un aumento en sus gastos por un total de \$12.076.624,83, lo cual representa un incremento del 11 %. Esta subida se debe a las provisiones realizadas en las cuentas por cobrar y las comisiones generadas por el pago de obligaciones financieras. Los ingresos de la cooperativa aumentaron en un 4 %, gracias a una gestión administrativa sólida y las decisiones tomadas en respuesta a la situación del país en ese momento, cuando nadie esperaba la aparición del COVID-2019.

Tabla 10

Análisis horizontal periodo 2019 – 2020

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo				
Balance General				
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América				
Cuenta	Periodo		Variación	
	2019	2020	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gastos	108.574.886,06	120.651.510,89	12.076.624,83	11
Intereses causados	44.724.043,45	53.684.071,94	8.960.028,49	20
Comisiones causadas	70.633,65	431.093,07	360.459,42	510
Pérdidas financieras	191.838,98	45.237,59	-146.601,39	-76
Provisiones	18.203.109,32	26.992.713,26	8.789.603,94	48
Gastos de operación	37.180.448,26	37.411.191,15	230.742,89	1
Otras pérdidas operacionales	42.303,47	56.762,28	14.458,81	34
Otros gastos y perdidas	1.878.594,20	1.474.358,53	-404.235,67	-22
Impuestos y participación a empleados	6.283.914,73	556.083,07	-5.727.831,66	-91
Ingresos	117.305.767,20	121.629.450,10	4.323.682,90	4
Intereses y descuentos ganados	109.407.753,93	116.642.224,00	7.234.470,07	7
Comisiones ganadas	681.885,11	733.724,02	51.838,91	8
Utilidades financieras	2.315.407,65	1.251.334,77	-1.064.072,88	-46
Ingresos por servicios	764.984,10	727.254,02	-37.730,08	-5
Otros ingresos operacionales	58.915,37	42.296,84	-16.618,53	-28
Otros ingresos	4.076.821,04	2.232.616,45	-1.844.204,59	-45

Nota: Balance general obtenido de la SEPS (2023)

De la misma manera, en la Tabla 11, se demostró un incremento en los gastos en el período 2021-2022 del 21 %, lo cual equivale a \$26.463.287,45. Esta subida se deberá a pérdidas financieras en la valoración de inversiones. Por otro lado, los ingresos experimentaron un aumento del 20 %, gracias a las utilidades financieras generadas.

Tabla 11

Análisis horizontal periodo 2021 – 2022

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo				
Balance General				
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América				
Cuenta	Periodo		Variación	
	2019	2020	Absoluta (\$)	Relativa (%)
Gastos	127.278.224,13	153.741.511,58	26.463.287,45	21
Intereses causados	58.757.768,95	66.432.538,89	7.674.769,94	13
Comisiones causadas	293.324,02	227.009,93	-66.314,09	-23
Pérdidas financieras	77.514,07	671.574,76	594.060,69	766
Provisiones	17.232.709,91	27.426.899,21	10.194.189,30	59
Gastos de operación	42.958.968,10	52.233.373,04	9.274.404,94	22
Otras pérdidas operacionales	81.164,96	60.343,06	-20.821,90	-26
Otros gastos y pérdidas	906.778,02	894.022,13	-12.755,89	-1
Impuestos y participación a empleados	6.969.996,10	5.795.750,56	-1.174.245,54	-17
Ingresos	135.808.291,67	162.607.058,76	26.798.767,09	20
Intereses y descuentos ganados	129.840.617,98	152.227.021,89	22.386.403,91	17
Comisiones ganadas	1.017.559,97	1.046.638,69	29.078,72	3
Utilidades financieras	739.794,03	2.047.211,30	1.307.417,27	177
Ingresos por servicios	959.531,32	1.237.899,23	278.367,91	29
Otros ingresos operacionales	9.807,91	45.332,90	35.524,99	362
Otros ingresos	3.240.980,46	6.002.954,75	2.761.974,29	85

Nota: Balance general obtenido de la SEPS (2023)

6.1.3. Análisis vertical de la cartera de crédito

En la Tabla 12 y 13, se puede observar que la principal categoría de préstamos que la COAC ha logrado colocar en los años analizados es la cartera de crédito de consumo, para el año 2022,

representa el 65,91 % del total. Esta categoría está relacionada con los desembolsos que se otorgan a los socios que necesitan financiamiento para la adquisición de bienes o servicios que no están vinculados a una actividad económica productiva o comercial. En otras palabras, se trata de préstamos destinados a gastos personales de los socios.

La cartera de microcrédito representa el 21,06 % en 2022. Un aumento en la cartera de microcréditos puede ser un indicador positivo, ya que significa que la entidad está brindando apoyo financiero a un mayor número de individuos o pequeñas empresas. Esto puede tener impactos significativos en el desarrollo económico, especialmente en comunidades desfavorecidas, al facilitar el acceso a capital y promover la generación de empleo y la mejora de condiciones de vida.

Por otro lado, los créditos inmobiliarios indican un valor de 4,65 % al año 2022, lo que puede ser positivo si refleja una mayor demanda y rentabilidad en el mercado inmobiliario, siempre y cuando se gestionen adecuadamente los riesgos asociados. Es importante que la entidad financiera implemente medidas de evaluación de riesgos y seguimiento rigurosas para garantizar la calidad de la cartera y evitar problemas de morosidad.

Tabla 12

Análisis Vertical de la Cartera de Crédito

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo					
Balance General					
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América					
Cuenta	Periodo 2019		Periodo 2020		%
	Valor (\$)	%	Valor (\$)	%	
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 4.659.874,65	0,60%	\$ 3.945.065,07	0,51%	
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 545.870.302,63	69,84%	\$ 491.267.162,12	63,33%	
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 23.420.833,05	3,00%	\$ 20.211.463,01	2,61%	
Cartera de microcrédito por vencer	\$ 183.038.221,75	23,42%	\$ 170.648.575,38	22,00%	
Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	\$ 75.604,99	0,01%	\$ 53.882,13	0,01%	

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Balance General

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

Cuenta	Periodo 2019		Periodo 2020	
	Valor (\$)	%	Valor (\$)	%
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	\$ -	0,00%	\$ 397.765,21	0,05%
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 62.522,11	0,01%	\$ 30.228.223,87	3,90%
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ -	0,00%	\$ 493.251,08	0,06%
Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 23.877,26	0,003%	\$ 13.087.719,43	1,69%
Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	\$ -	0,00%	\$ 39.682,40	0,01%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ -	0,00%	\$ 13.429.087,98	1,73%
Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ -	0,00%	\$ 121.560,75	0,02%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ -	0,00%	\$ 6.821.951,60	0,88%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 134.072,89	0,02%	\$ 27.499,36	0,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 13.027.992,20	1,67%	\$ 12.159.552,13	1,57%
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 215.281,64	0,03%	\$ 425.298,53	0,05%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 6.516.495,16	0,83%	\$ 6.270.028,40	0,81%
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 18.323,06	0,002%	\$ 331.116,03	0,04%

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Balance General

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

Cuenta	Periodo 2019		Periodo 2020	
	Valor (\$)	%	Valor (\$)	%
Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 15.853,12	0,002%	\$ 65.874,74	0,01%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 32.144,07	0,004%	\$ 6.107,73	0,001%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 2.519.549,50	0,32%	\$ 3.152.614,08	0,41%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$ 5.996,76	0,001%	\$ 18.849,28	0,002%
Cartera de microcrédito vencida	\$ 2.012.732,11	0,26%	\$ 2.573.821,91	0,33%
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$ 2.069,46	0,0003%	\$ 7.266,03	0,0009%
Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 1.097,58	0,0001%	\$ 2.859,29	0,0004%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ -	0,00%	\$ 207,70	0,00003%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ -	0,00%	\$ 191,13	0,00002%
Total	\$ 781.652.843,99	100%	\$ 775.786.676,37	100%

Nota: Balance general obtenido de la SEPS (2023)

Tabla 13*Análisis Vertical de la Composición de la Cartera de Crédito*

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo					
Balance General					
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América					
Cuenta	Periodo 2021		%	Periodo 2022	
	Valor (\$)			Valor (\$)	%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 5.537.662,25		0,61%	\$ 7.149.404,86	0,65%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 586.330.900,36		64,86%	\$ 726.339.932,95	65,91%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 23.358.837,22		2,58%	\$ 51.247.815,35	4,65%
Cartera de microcrédito por vencer	\$ 188.265.648,20		20,83%	\$ 232.118.886,96	21,06%
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	\$ 546.867,78		0,06%	\$ 199.592,19	0,02%
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 31.702.861,04		3,51%	\$ 24.236.408,00	2,20%
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	\$ 772.187,55		0,09%	\$ 808.242,04	0,07%
Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	\$ 12.935.481,92		1,43%	\$ 9.971.185,15	0,90%
Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	\$ 225.863,09		0,02%	\$ 180.951,36	0,02%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	\$ 16.181.668,83		1,79%	\$ 8.084.129,09	0,73%
Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	\$ 160.343,69		0,02%	\$ 141.162,34	0,01%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	\$ 8.706.326,07		0,96%	\$ 4.551.645,44	0,41%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 12.509,16		0,001%	\$ 15.401,81	0,001%

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Balance General

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

Cuenta	Periodo 2021		Periodo 2022	
	Valor (\$)	%	Valor (\$)	%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 10.456.845,45	1,16%	\$ 14.820.202,38	1,34%
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 465.684,00	0,05%	\$ 533.020,67	0,05%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 5.482.013,90	0,61%	\$ 7.559.810,04	0,69%
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 17.607,33	0,001%	\$ 163.874,80	0,01%
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$ 1.336.189,15	0,15%	\$ 3.210.469,96	0,29%
Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	\$ 38.269,93	0,004%	\$ 129.862,49	0,01%
Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 1.299.515,42	0,14%	\$ 1.984.818,82	0,18%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ 2.172.623,51	0,24%	\$ 512.744,84	0,05%
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ 1.614.465,64	0,18%	\$ 349.815,26	0,03%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 4.612,62	0,0005%	\$ 14.764,52	0,001%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 3.151.836,40	0,35%	\$ 3.758.816,39	0,34%
Cartera de microcrédito vencida	\$ 2.793.658,26	0,31%	\$ 3.176.010,74	0,29%
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$ 78.885,04	0,01%	\$ 332.627,45	0,03%

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo					
Balance General					
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América					
Cuenta	Periodo 2021		%	Periodo 2022	
	Valor (\$)			Valor (\$)	%
Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$ 111.201,83	0,01%	\$ 340.977,17	0,03%	
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$ 95.612,77	0,01%	\$ 48.109,09	0,004%	
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$ 92.474,88	0,01%	\$ 58.192,69	0,01%	
Total	\$ 903.991.246,21	100%	\$1.102.085.987,18	100%	

Nota: Balance general obtenido de la SEPS (2023)

6.1.3.1. Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer. En la Tabla 14, se puede notar que el saldo de la cartera de crédito para consumo ha experimentado un incremento de \$140.009.032,59 durante el año 2022. En cuanto al plazo, se opta por un período que supere los 360 días. Esto se debe a que la población tiende a ser consumidora y elige plazos que superan el año. La elección de plazos más extensos puede llevar a pagos mensuales más bajos, lo que facilita a los prestatarios cumplir con sus compromisos.

Tabla 14

Análisis Cartera de Crédito de Consumo

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo			
Cartera de crédito de consumo prioritario por vencer			
Cuenta	Plazo		Variación
	Periodo		
	2021	2022	Absoluta (\$)
De 1 a 30 días	13.518.518,98	16.936.801,42	3.418.282,44
De 31 a 90 días	26.721.420,22	34.123.434,09	7.402.013,87
De 91 a 180 días	40.977.538,53	49.324.103,91	8.346.565,38
De 181 a 360 días	79.428.254,60	946.536,11	-78.481.718,49
De más de 360 días	425.685.168,03	531.301.982,53	105.616.814,50
Total	586.330.900,36	726.339.932,95	140.009.032,59

Nota: Datos obtenidos de la SEPS (2023)

6.1.3.2 Cartera de Microcrédito por vencer. En la Tabla 15, se presenta un incremento en la cartera de microcréditos en comparación con años anteriores, aumentando en \$43.853.238,76 al año 2022. De este monto, el \$32.169.012,70 corresponde a plazos de pago superiores a 360 días. Las razones por las que prefieren este tiempo de pago se debe a que, los socios pueden distribuir los pagos de manera más cómoda a lo largo del tiempo, lo que les permite cumplir con sus obligaciones sin generar una presión financiera excesiva. Además, pueden reducir el monto de las cuotas mensuales. Esto les permite destinar una menor proporción de sus ingresos a los pagos de los préstamos, lo que puede facilitarles el manejo de sus finanzas personales y garantizar una mayor estabilidad económica.

Tabla 15

Análisis Cartera de Microcrédito

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo			
Cartera de microcrédito por vencer			
Cuenta	Plazo		Variación
	Periodo		
	2021	2022	
De 1 a 30 días	5.487.091,03	6.958.395,79	1.471.304,76
De 31 a 90 días	10.543.492,29	12.728.720,14	2.185.227,85
De 91 a 180 días	15.506.327,12	17.734.534,05	2.228.206,93
De 181 a 360 días	30.783.462,42	36.582.948,94	5.799.486,52
De más de 360 días	125.945.275,34	158.114.288,04	32.169.012,70
Total	188.265.648,20	232.118.886,96	43.853.238,76

Nota: Datos obtenidos de la SEPS (2023)

6.1.3.3. Cartera de Crédito Inmobiliario por vencer. En la Tabla 16, se muestra que la cartera de crédito inmobiliaria por vencer en el año 2022, ascendió en \$27.888.978,13. Destaca que la mayor proporción corresponde créditos con plazos mayores a 360 días. Esto se debe a que puede hacer que las cuotas mensuales sean más factibles para algunos socios.

Tabla 16

Análisis Cartera de Crédito Inmobiliario

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo			
Cartera de crédito inmobiliario por vencer			
Cuenta	Plazo		Variación
	Periodo		
	2021	2022	
De 1 a 30 días	104.584,71	260.695,98	156.111,27

De 31 a 90 días	202.348,95	567.894,36	365.545,41
De 91 a 180 días	406.536,34	925.112,40	518.576,06
De 181 a 360 días	877.589,84	1.990.218,31	1.112.628,47
De más de 360 días	21.767.777,38	47.503.894,30	25.736.116,92
Total	23.358.837,22	51.247.815,35	27.888.978,13

Nota: Datos obtenidos de la SEPS (2023)

6.1.3.4. Provisiones para Créditos Incobrables. En la Tabla 17, podemos observar que la cartera de consumo prioritario tuvo un mayor incremento, lo que indica que la entidad financiera ha decidido destinar una mayor cantidad de recursos para cubrir posibles pérdidas en los préstamos de esta categoría. El incremento en la provisión de cartera de créditos de consumo prioritario es una señal de precaución y prudencia por parte de la entidad financiera. Al destinar más recursos a la provisión, la entidad se asegura de contar con fondos necesarios para hacer frente a posibles pérdidas en los préstamos y proteger su situación financiera.

Tabla 17

Provisiones

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo			
Provisiones			
Cuenta	Periodo		Variación
	2021	2022	Absoluta
(Cartera de créditos comercial prioritario)	-65.506,45	-145.213,08	-79.706,63
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-21.132.613,42	-31.994.425,78	-10.861.812,36
(Cartera de crédito inmobiliario)	-653.516,42	-965.270,86	-311.754,44
(Cartera de microcréditos)	-10.287.474,95	-14.734.277,84	-4.446.802,89
(Cartera de créditos refinanciada)	-3.172.779,25	-6.328.820,43	-3.156.041,18
(Cartera de créditos reestructurada)	-21.098.602,67	-8.522.964,37	12.575.638,30
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-8.474.679,52	-10.182.945,89	-1.708.266,37
Total	-79.294.736,47	-87.283.482,04	-7.988.745,57

Nota: Datos obtenidos de la SEPS (2023)

6.1.4. Aplicación de Indicadores Financieros

El sistema de monitoreo PERLAS facilitará la visualización de la situación actual de la COAC y se utilizará para obtener los resultados correspondientes.

6.1.4.1 Indicador de Protección P1. La Tabla 18, presenta el indicador de protección, el cual evalúa la adecuación de las provisiones destinadas a préstamos incobrables en relación con las

provisiones necesarias para cubrir la totalidad de los préstamos con morosidad que exceden los 12 meses.

Los resultados extraídos de esta evaluación demuestran que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo exhibe un nivel fuerte de protección de su cartera en plazos superiores a 12 meses. Es particularmente notable por su destacada capacidad, superando el umbral del 100 % de cobertura de la cartera. Esta tendencia favorable se mantiene constante en el transcurso de los años, proporcionando una base sólida que tiene implicaciones significativas para la mitigación del riesgo asociado a la falta de cumplimiento de pago por parte de los socios. La razón por la cual este resultado es mejorado, puede deberse a la estabilidad financiera, lo que a su vez insta a confianza en su capacidad para manejar situaciones inesperadas o fluctuaciones económicas.

Tabla 18

Provisión para préstamos incobrables

<i>Provisión para préstamos incobrables</i>				
<i>Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses</i>				
Año	Provisión Préstamos Incobrables	Porcentaje de Provisión Requerida	Provisión Préstamos Morosos > 12 meses	Indicador de Protección
2019	\$53.904.487,67	100%	\$13.482.039,28	400%
2020	\$74.341.244,95	100%	\$13.595.427,35	547%
2021	\$79.294.736,47	100%	\$17.334.640,38	457%
2022	\$87.283.482,04	100%	\$21.365.544,26	409%

6.1.4.2 Indicador De Protección P2. El indicador, evalúa la adecuación de las reservas destinadas a cubrir préstamos vencidos de 1 a 12 meses.

En la Tabla 19, el indicador muestra que la protección es insuficiente debido a las fluctuaciones significativas en comparación con el objetivo establecido. Estas variaciones se deben a la falta de provisión oportuna cuando el cliente deja de cumplir con sus obligaciones. La ineficiencia en la protección de cartera de 1 a 12 meses puede originarse por diversas razones que empeoran la capacidad de una entidad financiera para gestionar adecuadamente los riesgos asociados a préstamos en ese rango de tiempo. Algunas de las posibles razones son los cambios en la economía, que pueden afectar la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones

en el tiempo estipulado, lo que resulta en una mayor morosidad y una reducción en la eficacia de la protección de la cartera.

Tabla 19

Protección para cubrir préstamos vencidos de 1 a 12 meses

<i>Provisión neta para préstamos incobrables sobre</i>				
<i>Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses</i>				
Año	2019	2020	2021	2022
<i>T. Provisión</i>				
<i>Préstamos Incobrables</i>	\$ 53.904.487,67	\$ 74.341.244,95	\$ 79.294.736,47	\$ 87.283.482,04
<i>Provisión</i>				
<i>Préstamos Morosos > 12 meses</i>	\$ 13.482.039,28	\$ 13.595.427,35	\$ 17.334.640,38	\$ 21.365.544,26
Provisión neta para préstamos incobrables	\$ 40.422.448,39	\$ 60.745.817,60	\$ 61.960.096,09	\$ 65.917.937,78
<i>Porcentaje de Provisión Requerida</i>				
<i>Provisión</i>	35%	35%	35%	35%
<i>Provisión</i>				
<i>Préstamos Morosos < 12 meses</i>	\$ 11.019.568,27	\$ 11.449.137,99	\$ 11.931.957,83	\$ 15.691.087,19
<i>% Provisión</i>				
<i>Préstamos no morosos</i>	35%	35%	35%	35%
<i>Saldo</i>				
<i>Préstamo no morosos</i>	\$757.151.236,44	\$750.745.390,03	\$874.724.648,00	\$ 1.065.029.355,73

Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	\$268.859.781,65	\$266.768.084,81	\$310.329.812,04	\$ 378.252.155,02
Indicador	15,03%	22,77%	19,97%	17,43%

6.1.4.3. Indicador de Protección P6. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo utiliza el indicador de solvencia para evaluar la protección de los ahorros y contribuciones de sus miembros en caso de liquidación de activos y pasivos.

En la Tabla 20, se observa que, durante los últimos cuatro períodos, este indicador ha continuado superando el objetivo establecido con un porcentaje que superó el 111%. Esta cifra ciertamente alta refleja la capacidad de la entidad para enfrentar posibles pérdidas y mantener una posición financiera sólida.

Este logro es un indicativo claro de la administración diligente de riesgos por parte de la entidad. Al superar consistentemente el objetivo, demuestra una estrategia efectiva para anticipar y amortiguar pérdidas, lo que fortalece su resistencia frente a situaciones adversas. Esta tendencia ascendente también insinúa un enfoque proactivo hacia la protección de la cartera, contribuyendo a la confianza en la solidez financiera de la entidad.

Tabla 20

Protección de ahorros

$((\text{Activo} + \text{Provisiones}) - (\text{S.} > 12 + 0.35\% * (\text{S.} 1 - 12 \text{ m}) + \text{Pasivos} + \text{A.P} - \text{T. ahorros}))$				
<i>(Total ahorros + aportaciones)</i>				
Año	2019	2020	2021	2022
<i>Activo</i>	\$984.708.657,65	\$1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,25	\$1.448.617.491,99
<i>Provisiones para activos en riesgo</i>	\$ 53.904.487,67	\$ 74.341.244,95	\$ 79.294.736,47	\$ 87.283.482,04
<i>Saldo de préstamos con morosidad > a 12 meses</i>	\$ 13.482.039,28	\$ 13.595.427,35	\$ 17.334.640,38	\$ 21.365.544,26

<i>Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses</i>	\$ 11.019.568,27	\$ 11.449.137,99	\$ 11.931.957,83	\$ 15.691.087,19
<i>Pasivos</i>	\$847.025.049,38	\$ 935.259.910,76	\$1.103.134.825,74	\$1.265.188.341,41
<i>Activos problemáticos</i>	\$ 24.501.607,55	\$ 25.044.565,34	\$ 29.266.598,21	\$ 37.056.631,45
Numerador	\$898.559.420,84	\$1.112.640.053,34	\$1.294.311.484,89	\$1.471.986.917,80
<i>Total ahorros</i>	\$748.811.820,62	\$ 935.259.910,76	\$1.103.134.825,74	\$1.265.188.341,41
<i>Total aportaciones</i>	\$ 33.610.598,41	\$ 35.173.781,89	\$ 36.377.379,98	\$ 37.593.444,28
Denominador	\$782.422.419,03	\$ 970.433.692,65	\$1.139.512.205,72	\$1.302.781.785,69
Indicador	114,84%	114,65%	113,58%	112,99%

6.1.4.4. Estructura financiera eficaz E1. Este indicador se utiliza para medir la proporción de los activos totales de una entidad financiera que están comprometidos en préstamos netos, es decir, después de restablecer las provisiones para préstamos incobrables.

En la Tabla 21, el 70,05 % de los activos totales de la entidad financiera están asignados a préstamos netos. Esto indica que una parte significativa de los recursos de la entidad se encuentra invertida en préstamos. Un valor alto en este indicador puede indicar que la entidad financiera está más enfocada en su actividad principal de otorgamiento de préstamos.

Tabla 21

Activos totales comprometidos con préstamos netos

Año	<i>Préstamos netos</i>			
	<i>Activo total</i>			
	2019	2020	2021	2022
Préstamos netos	\$727.748.356,32	\$ 701.448.710,42	\$ 824.696.509,74	\$1.014.802.505,14
Total activo	\$984.708.657,65	\$ 1.080.945.999,38	\$ 1.265.794.172,25	\$1.448.617.491,99
Indicador	73,90%	64,89%	65,15%	70,05%

6.1.4.5. Estructura financiera eficaz E5. En la Tabla 22, se detalla el indicador que se utiliza para medir el porcentaje del activo total que se financia con depósitos de ahorro, y cuanto más alto sea este porcentaje, mayor será la protección para los ahorros de los socios. PERLAS sugiere una meta del 70 % al 80 %.

La cooperativa ha cumplido con la meta en el 2022 con un total de 79,80 %. Estos resultados son positivos porque demuestran que la entidad está captando suficientes recursos mediante depósitos de ahorro para financiar sus activos. No obstante, se recomienda seguir aumentando el nivel de captación de ahorros.

Tabla 22

Financiamiento con depósitos de ahorro

Año	<u>Depósitos de ahorro</u>			
	<u>Activo total</u>			
	2019	2020	2021	2022
Depósitos de ahorro	\$748.811.820,62	\$843.258.197,36	\$986.989.912,46	\$1.156.050.483,70
Total Activo	\$984.708.657,65	\$1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,25	\$1.448.617.491,99
Indicador	76,04 %	78,01 %	77,97 %	79,80 %

6.1.4.6. Estructura financiera eficaz E6. El objetivo es medir la cantidad de activos financiados con crédito externo, que representan deudas con otras instituciones financieras.

Tal como se puede apreciar en la Tabla 23, el año 2022 marcó un retorno a la recuperación, alcanzando un porcentaje del 4,72%. Este resultado es claramente favorable, ya que indica una reducción en las obligaciones pendientes de la cooperativa con otras entidades financieras.

Este incremento en el porcentaje de recuperación es un índice alentador de la habilidad de la cooperativa para abordar sus deudas de manera más efectiva durante el año mencionado. Dicha disminución en las obligaciones financieras sugiere una gestión financiera más sólida y responsable, así como un enfoque en mejorar la relación con otras instituciones.

Tabla 23

Financiamiento externo

Año	<u>Crédito Externo</u>			
	<u>Activo Total</u>			
	2019	2020	2021	2022
Crédito externo	\$ 59.520.030	\$ 57.743.331	\$ 71.252.171,58	\$ 68.313.168
Total Activo	\$ 984.708.657	\$ 1.080.945.999	\$ 1.265.794.172	\$ 1.448.617.491
Indicador	6,04%	5,34%	5,63%	4,72%

6.1.4.7. Estructura financiera eficaz E7. Tiene como propósito medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.

En la tabla 24, se observa que las aportaciones de socios han financiado el activo en menos de 20%, es decir, los activos mantienen una mínima parte de las aportaciones de los socios debido a que su financiamiento lo hace en mayor proporción con las captaciones del público.

Tabla 24

Aportaciones asociados

Año	<i>Aportaciones asociados</i>			
	<i>Total activo</i>			
	2019	2020	2021	2022
Aportaciones	\$ 33.610.598,41	\$ 35.173.781,89	\$ 36.377.379,98	\$ 37.593.444
Total Activo	\$ 984.708.657,65	\$ 1.080.945.999,38	\$ 1.265.794.172,25	\$ 1.448.617.491
Indicador	3,41%	3,25%	2,87%	2,60%

6.1.4.8. Estructura financiera eficaz E9. Se utiliza para evaluar la solidez financiera de una institución o entidad, y muestra la proporción del capital institucional neto en relación con el total de activos.

La Tabla 25, muestra que el capital institucional neto representa aproximadamente el 10,68 % de los activos totales de la entidad. Esto indica la capacidad de la institución para absorber pérdidas y mantener una posición financiera sólida.

Un valor elevado en este indicador es altamente favorable, ya que señala una proporción más amplia de capital con respecto a los activos totales. Esta situación refleja una capacidad incrementada para enfrentar desafíos financieros y riesgos potenciales con mayor solidez y seguridad.

Tabla 25

Solidez financiera

Año	<i>Capital institucional neto</i>			
	<i>Activo total</i>			
	2019	2020	2021	2022
Capital Institucional	\$ 93.054.65	\$ 103.577.779	\$ 111.877.949	\$ 131.395.461

Provisiones para activos en riesgo	\$53.904.487,67	\$74.341.244,95	\$79.294.736,47	\$87.283.482,04
Saldo préstamos con Morosidad > 12 meses	\$13.482.039,28	\$13.595.427,35	\$17.334.640,38	\$21.365.544,26
Saldo préstamos con Morosidad 1 a 12 meses	\$11.019.568,27	\$11.449.137,99	\$11.931.957,83	\$15.691.087,19
Activos Problemáticos (Pérdidas que serán liquidadas)	\$24.501.607,55	\$25.044.565,34	\$29.266.598,21	\$37.056.631,45
Capital Institucional Neto	\$ 105.118.642	\$ 135.271.833	\$ 140.395.261	\$ 154.764.887
Total Activo	\$ 984.708.657	\$ 1.080.945.99	\$ 1.265.794.172	\$ 1.448.617.491
Indicador	10,68%	12,51%	11,09%	10,68%

6.1.4.9. Calidad de Activos A1. Este indicador se utiliza para medir el nivel de incumplimiento de pagos en relación con el tamaño de la cartera de préstamos de una institución financiera. Indica la proporción de préstamos en mora o vencidos en relación con el total de la cartera bruta de préstamos.

Los resultados en la Tabla 26, indican un que un valor de 3.36 % de la cartera bruta de préstamos se encuentra en mora o vencida. Esto indica que existe un nivel moderado de incumplimiento de pagos en comparación con el tamaño total de la cartera de préstamos.

Un valor bajo en este indicador es preferible, ya que indica un nivel bajo de incumplimientos y una cartera de préstamos más saludables. La meta planteada de tener un valor inferior al 5 % sugiere que la institución financiera busca mantener un nivel de morosidad bajo y controlado. Disminuir este valor ayudara positivamente para mantener una mejor salud financiera y rentabilidad.

Tabla 26*Morosidad*

Año	<i>Morosidad</i>			
	<i>Cartera bruta</i>			
	2019	2020	2021	2022
Morosidad Total	\$ 24.501.607	\$ 25.044.565,34	\$ 29.266.598,21	\$ 37.056.631,45
Cartera Bruta	\$781.652.843,99	\$ 775.789.955,37	\$ 903.991.246,21	\$ 1.102.085.987,18
Indicador	3,13%	3,23%	3,24%	3,36%

6.1.4.10. Calidad de Activos A2. La Tabla 27, presenta la evaluación de la calidad de los activos improductivos de la cooperativa en distintos años. Los activos improductivos se refieren a aquellos activos financieros, como préstamos o inversiones, que han dejado de generar ingresos o rendimientos sustanciales debido a incumplimientos, falta de pago o devaluaciones.

En el contexto de la cooperativa, una disminución significativa en los activos improductivos se evidencia en el año 2022, con una reducción al 4,65 %. Estos datos muestran que la cooperativa ha logrado mejorar la calidad de sus activos al reducir el número de préstamos o inversiones que han experimentado problemas en cuanto a pago o rendimiento.

Es importante destacar que, aunque se observaron cambios positivos en este indicador, el resultado todavía se ubica por debajo de la meta establecida del 5 %. Sin embargo, esta cifra sugiere que la cooperativa está manteniendo un sólido control sobre su liquidez y gestión de riesgos crediticios. Al mantener la proporción de activos improductivos por debajo del umbral, la cooperativa indica su capacidad para minimizar pérdidas y garantizar la generación de ingresos más estables y consistentes.

Tabla 27*Calidad de activos*

Año	<i>Activos improductivos</i>			
	<i>Activo total</i>			
	2019	2020	2021	2022
Activos Improductivo	\$ 50.336.297,48	\$ 76.071.536,96	\$ 73.445.360,08	\$ 67.315.654,77
Activo Total	\$ 984.708.657,65	\$ 1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,2	\$ 1.448.617.491,9
Indicador	5,11%	7,04%	5,80%	4,65%

6.1.5.0. Tasas de Rendimiento y Costos R1. En la Tabla 28, se evidencia que durante el período comprendido entre 2019 y 2022, la cooperativa ha experimentado variaciones en el indicador de ingreso neto por préstamos. Para el año 2022, el indicador fue del 12,96 %. A pesar de las fluctuaciones, estos resultados son positivos en los cuatro periodos, ya que representan una tasa empresarial promedio que la cooperativa ha logrado generar a través de sus ingresos por préstamos. Esto indica que la cooperativa ha sido capaz de obtener un flujo constante de ingresos provenientes de sus actividades de préstamo durante esos años.

Tabla 28

Rendimiento de ingreso por préstamos

Año	<i>Ingreso por préstamos</i>			
	<i>Promedio préstamos netos</i>			
	2019	2020	2021	2022
Total ingreso de préstamos	\$103.658.593,90	\$107.533.799,24	\$119.921.239,69	\$138.412.902,81
Primas para seguros de crédito	\$4.510.039,87	\$5.066.742,04	\$5.830.359,81	\$6.912.585,90
Ingreso neto de préstamos	\$99.148.554,03	\$102.467.057,20	\$114.090.879,88	\$131.500.316,91
Cartera de préstamos neta ejercicio en curso	\$727.748.356,32	\$701.448.710,42	\$824.696.509,74	\$1.014.802.505,14
Indicador	13,62%	14,61%	13,83%	12,96%

6.1.5.1. Tasas de Rendimiento y Costos R9. El indicador R9 proporciona información sobre los gastos operativos de la cooperativa. La Tabla 29, indica que, en el año 2022, se observó una disminución del 3,61 % en este indicador. Estos porcentajes se mantienen dentro de la meta establecida del 5 %. Esta situación es positiva, ya que demuestra que la cooperativa ha sido capaz de controlar sus gastos administrativos y mantener un buen nivel de eficiencia en sus operaciones. La capacidad de la cooperativa para mantener los gastos operativos dentro de los límites establecidos indica una gestión efectiva de los recursos y una atención adecuada al control de costos. Esto puede contribuir a la salud financiera y la sostenibilidad de la cooperativa a largo plazo.

Tabla 29*Gastos operativos*

Año	Gastos operativos			
	Activos al final del ejercicio			
	2019	2020	2021	2022
Total de gastos operativos	\$37.180.448,26	\$37.411.191,15	\$42.958.968,10	\$52.233.373,04
Total Activos al final del Ejercicio	\$984.708.657,65	\$1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,25	\$1.448.617.491,99
Indicador	3,78%	3,46%	3,39%	3,61%

6.1.5.2. Tasas De Rendimiento y Costos R10. El objetivo de este indicador es cuantificar el gasto generado por la pérdida de activos en riesgo, como préstamos morosos o cuentas por cobrar no recuperables. Este gasto es distinto de otros costos operativos y se debe separar para destacar la efectividad de las políticas y procedimientos de cobro de la cooperativa de ahorro y crédito.

Es necesario contar con fondos que cubran el 100% de los préstamos morosos de más de 12 meses y el 35% de los préstamos moroso entre 1 y 12 meses. Sin embargo, no tiene la capacidad de calcular estos gastos debido a la falta de cumplimiento de las políticas establecidas.

Tabla 30*Pérdida de activos en riesgo*

Año	Provisiones activos de riesgo			
	Activo total			
	2019	2020	2021	2022
Gasto provisiones para préstamos incobrables	\$ 18.203.109,32	\$ 26.992.713,26	\$ 17.232.709,91	\$27.426.899
Activos al final del ejercicio en curso	\$ 984.708.657,65	\$ 1.080.945.999,38	\$ 1.265.794.172,25	\$1.448.617
Indicador	1,85%	2,50%	1,36%	1,89%

6.1.5.3. Tasas De Rendimiento y Costos R12. El indicador evalúa si el excedente neto es suficiente para incrementar el capital institucional a niveles óptimos, lo cual debería ser superior al 1 %.

Sin embargo, la Tabla 31, muestra los ingresos netos frente al promedio del activo total obtuvieron en el último año un resultado inferior a la meta establecida, lo que indica una situación negativa para las cooperativas generando bajos rendimientos, debido a la falta de una gestión adecuada en la colocación eficiente de los activos, dado a que los ingresos no son suficientes para incrementar el patrimonio a niveles óptimos y recomendados.

Tabla 31

ROA

Año	<i>Excedente Neto</i>			
	<i>Activo total</i>			
	2019	2020	2021	2022
Excedente Neto	\$ 8.730.881,14	\$ 977.939,21	\$ 8.530.067,54	\$ 8.865.547,18
Activos al final del ejercicio en curso	\$ 984.708.657,65	\$ 1.080.945.999	\$ 1.265.794.172,25	\$ 1.448.617.491,99
Indicador	0,89%	0,09%	0,67%	0,61%

6.1.5.4. Tasas De Rendimiento y Costos R13. La Tabla 32, registró un valor del 3,24 %, al compararlo con la tasa de inflación del año 2022, se aproxima, por lo que se puede mencionar que esta tendencia es positiva, debido a que indica que la entidad ha logrado mantener un nivel adecuado de excedente neto, generando una rentabilidad superior en comparación con las inversiones realizadas por los socios. Estos resultados reflejan la capacidad de la entidad para generar beneficios a partir de las operaciones.

Tabla 32*ROC*

Año	<i>Excedente neto</i>			
	<i>(Promedio capital institucional + capital transitorio)</i>			
	2019	2020	2021	2022
Excedente neto	\$ 8.730.881,14	\$ 977.939,21	\$ 8.530.067,54	\$8.865.547
Total capital institucional al final del ejercicio en curso	\$ 93.054.650,89	\$ 103.577.779,97	\$111.877.949,12	\$131.395.461
Total capital institucional del ejercicio anterior		\$ 93.054.650,89	\$ 103.577.779,97	\$111.877.949
Total capital transitorio al final del año en curso	\$ 18.908.617,81	\$ 23.107.099,19	\$ 25.010.775,25	\$5.264.202
Total capital transitorio al del año anterior		\$ 18.908.617,81	\$ 23.107.099,19	\$25.010.775
CI+CIAA+CT+C TAA	\$ 111.963.268,70	\$ 238.648.147,86	\$ 263.573.603,53	\$273.548.388
Indicador	7,80%	0,41%	3,24%	3,24%

6.1.5.5. Liquidez L1. Es un indicador que mide la cantidad de efectivo líquido disponible para cubrir los retiros de ahorros de los asociados después de pagar las obligaciones inmediatas menores a 30 días.

En la Tabla 33, indica un valor superior a la meta establecida, lo que significa que tienen suficientes reservas de efectivo para reembolsar los retiros de depósitos.

Tabla 33*Efectivo*

<i>Inversiones a corto plazo + activos líquidos – cuentas por pagar a corto plazo</i>				
<i>Depositos de ahorro</i>				
Año	2019	2020	2021	2022
Inversiones				
liquidadas	\$ 77.525.838,74	\$ 82.449.293,96	\$ 159.806.447,14	\$ 187.033.093,49
productivas				
Activos líquidos				
improductivos	\$ 17.427.249,29	\$ 25.892.722,35	\$ 31.118.830,71	\$ 27.423.527,11
Cuentas por				
pagar a corto	\$ 29.294.719,57	\$ 25.928.682,85	\$ 37.684.287,17	\$ 35.818.598,51
plazo <30 días				
A+B-C	\$ 65.658.368,46	\$ 82.413.333,46	\$ 153.240.990,68	\$ 178.638.022,09
Depósitos de				
Ahorro	\$ 413.203.955,56	\$ 479.928.046,67	\$ 556.426.239,99	\$ 654.360.626,52
Indicador	15,89%	17,17%	27,54%	27,30%

6.1.5.6. Liquidez L2. En la tabla 34, las reservas de liquidez respecto a los depósitos de ahorro luego de pagar las obligaciones inmediatas se observan que en el último año poseen suficientes reservas de efectivo líquido para cumplir con las obligaciones adquiridas a corto plazo.

Tabla 34*Reservas de liquidez*

<i>Reservas de liquidez</i>				
<i>Depositos de ahorro</i>				
Año	2019	2020	2021	2022
Total de reservas de liquidez A.P	\$ 101.608.329,76	\$ 197.617.361,20	\$ 177.397.530,07	\$ 117.158.779,89
Total de reservas de liquidez A. I	\$ 17.427.249,29	\$ 25.892.722,35	\$ 31.118.830,71	\$ 27.423.527,11
Total de depósitos de ahorro	\$ 413.203.955,56	\$ 479.928.046,67	\$ 556.426.239,99	\$ 654.360.626,52
Indicador	28,81%	46,57%	37,47%	22,10%

6.1.5.7. Liquidez L3. Como observamos en la Tabla 35, la COAC mantiene activos líquidos improductivos reflejando resultados superiores a la meta, evidenciando que poseen activos que no producen rendimiento financiero para sus actividades, en la cual se debe de tomar medidas correctivas para reducir estos activos.

Tabla 35

Activos líquidos improductivos

Año	<i>Activos líquidos improductivos</i>			
	<i>Activo Total</i>			
	2019	2020	2021	2022
Activos líquidos improductivos	\$17.427.249,29	\$25.892.722,35	\$31.118.830,71	\$27.423.527,11
Activo total	\$984.708.657,65	\$1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,25	\$1.448.617.491,99
Indicador	1,77%	2,40%	2,46%	1,89%

6.1.5.8. Señales de Crecimiento S1. El propósito de este indicador es evaluar el crecimiento de la cartera de préstamos.

En la tabla 36, se evidencia un crecimiento del 23,05 % al año 2022, lo cual indica un excelente aumento en su cartera, este incremento es un indicio de una mayor demanda de préstamos por parte de los socios. En lo que respecta a la meta, se optó por aumentar la estructura de préstamos, lo que requiere que el indicador S1 sea mayor a S11, lo cual cumple con esta condición.

Tabla 36

Crecimiento de préstamos

Año	<i>Saldo actual de la cartera de préstamos</i>			
	<i>Saldo de cartera al final del ejercicio anterior</i>			
	2019	2020	2021	2022
Saldo Actual de la cartera de préstamos	\$ 727.748.356,32	\$ 701.448.710,42	\$ 824.696.509,74	\$ 1.014.802.505,14
Saldo de la Cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	0	\$ 727.748.356,32	\$ 701.448.710,42	\$ 824.696.509,74
Indicador	0,00%	-3,61%	17,57%	23,05%

6.1.5.9. Señales de Crecimiento S11. El propósito de este indicador es medir el crecimiento de socios del año hasta la fecha.

En la Tabla 36, se ha observado un valor del 12,23 % en el año 2022, lo cual indica un valor no tan favorable, debido a que la meta establecida requiere un valor igual o mayor al 15%.

Esto se debe a la falta de promoción de la cooperativa, en la que se puede ofrecer programas de formación sobre los beneficios y el funcionamiento con la que opera esta entidad.

Tabla 37

Crecimiento de asociados

Año	<i>Número actual de asociados</i>			
	<i>Número de asociados al final del ejercicio anterior</i>			
	2019	2020	2021	2022
Número actual de asociados	\$ 512.434,00	\$ 522.674,00	\$ 592.295,00	\$ 664.741,000
Número de asociados al final del ejercicio anterior	0	\$ 512.434,00	\$ 522.674,00	\$ 592.295,00
Indicador	0	2%	13,23%	12,23%

6.1.5.10. Señales De Crecimiento 11. El propósito de este indicador es evaluar el crecimiento del activo total durante un año hasta la fecha actual. Meta: >Inflación + 10%

En la Tabla 37, se evidencia que, en el año 2022, la tasa de inflación es del 3,74 % y al sumar el 10 %, se establece una meta del 13,74 %. Como resultado, se ha superado esta meta, lo que indica un buen crecimiento en el activo total. Esto significa que la cooperativa ha logrado aumentar su activo total de manera significativa durante el período en consideración.

Tabla 38

Crecimiento del activo total

Año	<i>Activos totales</i>			
	<i>Activos al final del ejercicio anterior</i>			
	2019	2020	2021	2022
Total activos totales	\$984.708.657,65	\$1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,25	\$1.448.617.491,99

Total de activos al final del ejercicio anterior	\$984.708.657,65	\$1.080.945.999,38	\$1.265.794.172,25
Indicador	0,00%	9,77%	17,10%
			14,44%

6.1.5 Resumen

Con el propósito de simplificar la representación de los resultados posteriores a la aplicación de los indicadores, se considerará apropiado generar una tabla resumen. La Tabla 38, posibilita la observación clara de aquellos indicadores que se ajustan y no se ajustan a los objetivos establecidos por el sistema PERLAS.

Tabla 39

Matriz general de indicadores

Indicador	Estándar	Cumple		Valor
		Si	No	
P1. Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad >12 meses	100%		X	409 %
P2. Provisión neta para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses	35%		X	17,43 %
P6. Solvencia	111%	X		112,99 %
E1. Préstamos netos / total activo	70 - 80%	X		70,05 %
E5. Depósitos de ahorro / Total activo	70 - 80%	X		79,80 %
E6. Crédito externo / Total activo	0 - 5%	X		4,72 %
E7. Aportaciones / Activo total	≤ 20%	X		2,60 %
E9. Capital institucional neto / total activo	≥ 10 %	X		10,68 %

A1. Total morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta	≤ 5 %	X	3,36 %
A2. Activos improductivos / total activo	≤ 5 %	X	4,56 %
R1. Ingreso neto de préstamos / Promedio de cartera de préstamos neta	Tasa empresarial	X	12,96 %
R9. Gastos operativos / promedio de activo total	≤ 5 %	X	3,61%
	Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos		
R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total	morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses	X	1,89%
R12. Tasas De Rendimiento y Costos	>1%	X	0,61 %
R13. Excedente neto / Promedio de capital (ROC)	> Inflación	X	6,49 %
L1. (Inversiones líquidas + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de ahorro	15 - 20%	X	27,30 %
L2. Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%	X	22,10 %
L3. Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1	X	1,89 %
S1. Crecimiento de préstamos	S1 mayor que el S11	X	23,05%

S10. Crecimiento de asociados	$\geq 15\%$	X	12,23%
S11. Crecimiento del activo total	$> \text{Inflación} + 10\%$	X	14,44%

6.2. Objetivo 2: Realizar un estudio comparativo entre variables relacionadas con los tipos de crédito que brinda la COAC “Jardín Azuayo”

6.2.1. Datos Estadísticos Periodo 2019 al 2022

Se utilizó la base de datos oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para recopilar los datos financieros necesarios con el fin de analizar las variables de estudio, que incluyen la morosidad, la cartera de crédito, la liquidez y la rentabilidad.

En las Tabla 39, se presenta la recopilación de datos que se llevó a cabo de manera mensual y se empleó como base para realizar el análisis de regresión.

Tabla 40

Datos financieros 2019 – 2022

Período	Morosidad	Cartera de crédito	Liquidez	Rentabilidad
01/01/2019	2,53%	657.954.096,45	13,16%	1,45%
01/02/2019	2,47%	670.818.317,10	11,91%	1,38%
01/03/2019	2,69%	677.128.553,60	15,19%	1,28%
01/04/2019	2,70%	686.899.550,70	13,17%	1,32%
01/05/2019	2,74%	696.296.031,96	13,42%	1,26%
01/06/2019	2,83%	699.051.648,84	15,11%	1,24%
01/07/2019	2,70%	706.237.789,65	13,97%	1,22%
01/08/2019	2,80%	709.966.431,26	15,64%	1,17%
01/09/2019	2,80%	719.996.683,58	18,76%	1,13%
01/10/2019	3,03%	720.876.625,92	19,88%	1,09%
01/11/2019	3,18%	725.413.094,64	18,13%	1,07%
01/12/2019	3,13%	727.748.356,32	22,93%	0,89%
01/01/2020	3,24%	726.541.581,62	23,70%	0,75%
01/02/2020	3,42%	727.708.635,71	23,12%	0,60%
01/03/2020	4,62%	724.961.405,12	26,66%	0,60%
01/04/2020	3,35%	717.862.573,13	29,20%	0,58%
01/05/2020	3,29%	708.852.419,55	29,63%	0,59%
01/06/2020	3,60%	701.788.986,81	34,23%	0,52%
01/07/2020	4,05%	695.237.517,19	31,70%	0,51%
01/08/2020	5,80%	694.209.164,17	33,25%	0,45%

Período	Morosidad	Cartera de crédito	Liquidez	Rentabilidad
01/09/2020	4,97%	696.784.562,75	30,97%	0,41%
01/10/2020	4,87%	701.651.611,01	31,09%	0,40%
01/11/2020	4,52%	704.024.039,17	31,79%	0,41%
01/12/2020	3,23%	701.448.710,42	37,10%	0,09%
01/01/2021	3,78%	695.610.567,24	33,82%	0,34%
01/02/2021	3,88%	708.159.517,96	33,36%	0,33%
01/03/2021	3,71%	720.708.468,67	32,90%	0,19%
01/04/2021	3,75%	733.257.419,39	32,44%	0,31%
01/05/2021	3,97%	739.019.873,91	34,11%	0,21%
01/06/2021	3,78%	755.711.070,45	30,84%	0,31%
01/07/2021	3,68%	772.115.259,84	31,12%	0,40%
01/08/2021	3,69%	790.159.689,55	29,29%	0,50%
01/09/2021	3,45%	803.598.552,01	27,59%	0,64%
01/10/2021	3,44%	813.382.724,11	30,02%	0,68%
01/11/2021	3,51%	819.137.901,25	30,16%	0,67%
01/12/2021	3,24%	824.696.509,74	29,78%	0,67%
01/01/2022	3,13%	826.689.257,94	30,27%	0,63%
01/02/2022	3,09%	835.435.401,80	26,74%	0,63%
01/03/2022	3,15%	845.677.336,06	26,34%	0,55%
01/04/2022	3,29%	856.736.934,48	23,99%	0,50%
01/05/2022	3,18%	873.571.793,17	23,06%	0,47%
01/06/2022	3,32%	889.865.216,95	22,68%	0,48%
01/07/2022	3,37%	908.262.658,02	21,38%	0,43%
01/08/2022	3,47%	931.435.768,67	18,08%	0,41%
01/09/2022	3,36%	955.049.319,18	18,60%	0,46%
01/10/2022	3,38%	977.791.860,09	15,99%	0,53%
01/11/2022	3,52%	997.614.985,27	14,49%	0,51%
01/12/2022	3,36%	1.014.802.505,14	20,40%	0,71%

Nota: Obtenido de la SEPS (2023)

6.2.2. Regresión

En la Tabla 40, se detalla el análisis de regresión, donde observamos que la cartera de crédito y la liquidez están relacionadas con la variable de morosidad.

En el análisis de regresión, se observa un coeficiente pequeño para la variable de cartera de crédito ($1.78207e-011$), lo que indica una relación muy fuerte con la variable de morosidad. Esto sugiere que incluso una pequeña variación en la cartera de crédito está asociada con un cambio significativo en la morosidad. Además, el valor p de 0.0002 señala la relevancia estadística de esta relación, indicando que la cartera de crédito es un predictor significativo de la morosidad.

En definitiva, la relación entre la cartera de crédito y la morosidad puede estar influenciada por una combinación de factores que van desde la calidad de los clientes hasta el entorno económico y las políticas de gestión de riesgos de la institución financiera.

En lo que respecta a la liquidez, también se observa una relación con la morosidad. En esta instancia, el coeficiente de regresión tiene 0.0766807, lo cual indica la relación entre la variable independiente (liquidez) y la variable dependiente (morosidad). En este caso, el coeficiente positivo sugiere que a medida que la liquidez aumenta, también lo hace la morosidad, y viceversa. Sin embargo, es importante tener en cuenta que la relación es bastante débil, ya que el coeficiente es relativamente pequeño.

El valor p $1,98e-90$ sugiere que la relación entre liquidez y morosidad es altamente significativa desde un punto de vista estadístico. Una de las razones de esta relación puede deberse a que, si una institución financiera otorga líneas de crédito o préstamos más fácilmente disponibles a clientes con menor capacidad de pago, es probable que exista un aumento en la liquidez, pero también un aumento en la morosidad, ya que los prestatarios pueden enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones.

Como se aprecia, para la variable rentabilidad no existe una influencia. Esto se debe a que no es interpretable al no alcanzar significancia estadística.

Tabla 41

Morosidad frente a cartera de crédito, liquidez y rentabilidad

Ecuación: $\hat{\text{Morosidad}} = +1,78e-011 * \text{CarteradeCredito} + 0,0767 * \text{Liquidez} + 0,260 * \text{Rentabilidad}$					
		Coefficiente	Dev. Típica	Estadístico t	Valor p
Cartera	de	1,78207e-001	4,46917e-012	3,987	0,0002***
Crédito					
Liquidez		0,0766807	0,1002502	7,481	1,98e-90***
Rentabilidad		0,260073	0,223606	1,163	0,259

Nota: Resultados obtenidos del programa estadístico Gretl

6.3 Objetivo 3: Proponer estrategias para optimizar la gestión financiera en la COAC “Jardín Azuayo”

En la Tabla 42, se desarrolló un análisis FODA, lo cual se considera como una herramienta de gran utilidad para comprender la posición actual de una organización, lo que a su vez facilita la formulación de estrategias más efectivas y la toma de decisiones

Tabla 42

Diagnóstico FODA

Fortalezas	Oportunidades	Debilidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> • Bajas tasas de interés. • Continua capacitación a su personal. • Experiencia y trayectoria. • Variedad de servicios. • Baja morosidad • La cooperativa se considera solvente 	<ul style="list-style-type: none"> • Alianzas estratégicas. • Transacciones ONLINE. • Apoyo al sector cooperativista. • Diversificación de servicios. • Adaptación a cambios en el entorno. 	<ul style="list-style-type: none"> • Carencia de procesos adecuados para el cobro de cartera. • Falta de cajeros automáticos • Falta de provisión para préstamos menores a 12 meses. • Gestión de calidad. • Indicador de Liquidez superior al estándar. 	<ul style="list-style-type: none"> • Competencia en el mercado cooperativo. • Cambios en la legislación y regulaciones. • Cambios en las condiciones económicas. • Crisis económica

Luego de elaborar un análisis FODA en el que se destaca las fortalezas, oportunidades, debilidades y las amenazas, es fundamental resaltar que, por parte de los factores internos, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, ofrece tasas de interés más bajas a sus asociados, generando beneficios al proporcionarles un acceso más accesible a servicios financieros y ofreciendo respaldo a los pequeños productores. Asimismo, se resalta la constante formación de su equipo de trabajo, lo que posibilita ofrecer un servicio de mayor calidad. En cuanto a las debilidades, se identificó la ausencia de provisiones para préstamos morosos con un plazo inferior a 12 meses, lo que podría representar una preocupación para la entidad al no cubrir adecuadamente los riesgos asociados con posibles incumplimientos por parte de los socios. Además, la liquidez excesiva presenta un desafío, indicando que la cooperativa cuenta con una cantidad considerable de recursos financieros sin utilizar de manera productiva.

En lo que respecta a los factores externos, se identificó las oportunidades y amenazas de la cooperativa, se resalta la importancia de las alianzas estratégicas, lo cual resulta ventajoso para la entidad al facilitar la realización de pagos con instituciones distintas a la nuestra. Además, se detectó la falta de cajeros en zonas rurales. Finalmente, las amenazas que se presentan es la competencia en el mercado, la crisis económica y los cambios en la legislación y regulaciones.

6.3.1 Propuesta

En la Tabla 43, se detalla una serie de estrategias destinadas a mejorar la gestión financiera, lo cual ayuda a fortalecer la base financiera de la cooperativa, permitiendo una gestión más eficiente de los recursos y promoviendo su crecimiento y desarrollo sostenible.

Tabla 43*Estrategias para mejorar la gestión financiera*

Problema: Falta de provisiones para préstamos menores a 12 meses				
Estrategia	Objetivo	Actividad	Responsable	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> • Redistribución de provisiones 	<ul style="list-style-type: none"> • Contar con suficientes provisiones para tener control de riesgo en caso de incumplimiento 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de la cartera de préstamos. • Establecer políticas claras • Monitoreo a clientes con historial de morosidad • Auditorias 	<ul style="list-style-type: none"> • Contadora 	<ul style="list-style-type: none"> • Anual
Problema: Deficiencia en el sistema de gestión de calidad				
Estrategia	Objetivo	Actividad	Responsable	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> • Gestión de calidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar el sistema de gestión de calidad en Jardín Azuayo 	<ul style="list-style-type: none"> • Crear un sistema para reclamos • Supervisión • Seguimiento • Implementación de controles de calidad. 	<ul style="list-style-type: none"> • RRHH 	<ul style="list-style-type: none"> • Mensual

Problema: Ausencia de cajeros automáticos en zonas rurales

Estrategia	Objetivo	Actividad	Responsable	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> Fomentar el desarrollo económico en zonas rurales 	<ul style="list-style-type: none"> Expandir y fortalecer la red de cajeros automáticos en la zona rural. 	<ul style="list-style-type: none"> Selección de ubicaciones estratégicas Estudio de viabilidad y evaluación de demanda Capacitación del personal y comunidad. 	<ul style="list-style-type: none"> RRHH 	<ul style="list-style-type: none"> Anual

Problema: Plan de recuperación preventiva de cartera de crédito

Estrategia	Objetivo	Actividad	Responsable	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> Recuperación preventiva de cartera de crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> Recordar a los clientes el pago de su obligación crediticia días antes de la fecha de vencimiento de su cuota. 	<ul style="list-style-type: none"> Realizar llamadas telefónicas el día del vencimiento de su cuota como recordatorio de su pago. 	<ul style="list-style-type: none"> Encargado de cobranzas 	<ul style="list-style-type: none"> Mensual

Problema: Carencia de ventajas competitivas en el mercado

Estrategia	Objetivo	Actividad	Responsable	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> • Manejar la competencia en el mercado cooperativo 	<ul style="list-style-type: none"> • Innovación y actualización continua. 	<ul style="list-style-type: none"> • Implementación de nuevos productos. • Adopción de tecnologías. • Atención personalizada al cliente. • Satisfacer las necesidades y expectativas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gerente general 	<ul style="list-style-type: none"> • Semestral

Problema: Exceso de liquidez

Estrategia	Objetivo	Actividad	Responsable	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo de productos financieros 	<ul style="list-style-type: none"> • Fomentar la participación de los miembros al ofrecer productos financieros atractivos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar las necesidades y preferencias de los miembros. • Diseñar nuevos productos financieros que incentivan el uso del exceso de liquidez. • Implementar campañas de marketing para promocionar los nuevos productos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Departamento de crédito 	<ul style="list-style-type: none"> • Trimestral

7. Discusión

El objetivo de esta investigación fue examinar la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo durante el periodo de estudio comprendido entre 2019 y 2022. Mediante el uso de diversos indicadores financieros, se buscó comprender la situación actual de la cooperativa, demostrando su rentabilidad, liquidez, solvencia, crecimiento y evaluando el nivel de morosidad.

De acuerdo a la aplicación de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) de conformidad al segmento 1 que procuran establecerse dentro de los estándares establecidos tanto de la SEPS como de la cooperativa con el fin de evitar el riesgo crediticio o el desequilibrio económico y financiero que perjudique de forma radical a la cooperativa.

Qhizpi (2021), identificó los principales indicadores financieros, como el índice de morosidad en el que determino para el año 2021 un valor del 3,24 %. Mientras que, en la investigación actual se comprobó un resultado del 3,36 % para el año 2022. El cual se ha demostrado que este indicador experimentó un aumento en comparación al año anterior, lo cual podría atribuirse a diversos factores, entre ellos, las condiciones económicas desfavorables y la falta de diversificación en la cartera.

Según Palaguachay (2021), señala que los datos recopilados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, obtuvo el porcentaje más alto de liquidez en el período comprendido entre 2017 y 2020, con el 29,78 % por lo que supera con el estándar establecido. No obstante, de acuerdo con los resultados actuales de la investigación, para el año 2022 este valor ha disminuido a un 27,30 %. A pesar de ello, sigue siendo considerado un riesgo, debido a la existencia de un exceso de liquidez. Se recomienda implementar estrategias para aumentar las colocaciones y gestionar de manera más efectiva los recursos disponibles.

En esta misma línea, el análisis de los indicadores da como resultado que las entidades financieras en estudio pese a la pandemia del covid-2019 se han mantenido de manera estable ante los límites de la entidad regulatoria y varias resoluciones dadas en los periodos comprendidos entre 2017-2022 las mismas que han realizado cambios internos para poder solventar su patrimonio, rentabilidad, liquidez, y el control de la morosidad otorgada de cada entidad financiera

El análisis de regresión es una herramienta estadística empleada para investigar la interrelación entre variables. Esta técnica se emplea para pronosticar una amplia gama de

fenómenos, abarcando desde medidas económicas hasta diversos aspectos de interés. Se realizó un análisis estadístico utilizando el coeficiente de correlación múltiple, y se encontró que las variables de morosidad y rentabilidad presentan una obtención significativa en la cooperativa, con un valor de 0,725. Esto implica que cuando la morosidad aumenta, es probable que la rentabilidad disminuya, y viceversa. En otras palabras, existe una relación inversa entre la morosidad y la rentabilidad en la cooperativa, lo que indica que un incremento en la morosidad puede afectar negativamente la rentabilidad y viceversa.

Pacheco (2020), en su artículo determina la relación entre variables como son la morosidad, rentabilidad y liquidez, cuyo resultado de ponderación es considerado satisfactorio, lo que demuestra que la Cooperativa Jardín Azuayo se preocupa íntegramente en todos los factores con la finalidad de lograr satisfacción en los clientes y usuarios de los servicios que ofrece la cooperativa. Al aplicar esta regresión en el presente estudio y relacionando las mismas variables, notamos que la morosidad tiene una influencia significativa en la cooperativa, por lo cual, sería recomendable considerar la posibilidad de revisar y replantear las políticas existentes con el objetivo de reducir este índice. Una disminución en la morosidad ayuda a garantizar la estabilidad financiera y promueve su sostenibilidad a largo plazo.

Tras analizar los resultados de la investigación realizada por Armijos y Carrión (2017), se puede concluir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se destaca como una institución financiera representativa y sólida. Su constante crecimiento se debe en gran medida a la contribución activa de sus socios, a quienes ofrecen una amplia gama de servicios financieros, incluyendo cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo como opciones de captación, así como créditos de consumo y microcréditos para colocación.

En la evaluación de la cartera de crédito de la cooperativa, se han identificado problemas significativos relacionados con la implementación inadecuada de las políticas y procedimientos de crédito, así como la falta de actualización de conocimientos por parte del personal encargado del proceso de otorgamiento de créditos y recuperación de cartera. La gestión deficiente de la cartera y el incumplimiento de las estrategias de cobro propuestas en los manuales de crédito han revelado que estos documentos están desactualizados tanto en términos de gestión crediticia como en los procedimientos para el manejo de la cartera.

Es fundamental que las entidades mantengan una adecuada gestión y control de sus índices financieros, ya que los resultados obtenidos juegan un papel vital en la toma de decisiones tanto para los socios como para la organización financiera en su conjunto.

Como resultado a la pregunta de investigación, el análisis de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo beneficia en la toma de decisiones oportunas al permitir identificar y evaluar riesgos, prever pérdidas potenciales, evaluar la salud financiera, asignar recursos de manera efectiva, mejorar las políticas crediticias, optimizar estrategias de cobro, facilitar la planificación financiera y, en general, promover una gestión financiera más saludable y sostenible en el largo plazo.

8. Conclusiones

Una vez realizada la investigación sobre análisis de cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se llegaron a las siguientes conclusiones:

- Se determina que la protección destinada a los créditos morosos mayores a 12 meses está por encima de la meta establecida, esto significa que la cooperativa tiene recursos inmovilizados, lo cual es ineficiente.
- Al mismo tiempo, las provisiones para créditos menores a 12 meses resultan insuficientes.
- Se observa una relación positiva entre la cartera de crédito y la liquidez en comparación con la morosidad, lo que sugiere que un incremento en estas variables también resulta en un aumento en la otra. Mientras que, la rentabilidad no tiene significancia en la regresión.
- En cuanto a la propuesta, se enfocó en la creación de estrategias destinadas a potenciar la gestión financiera, con el propósito de asegurar la solidez y eficiencia continua de la cooperativa.

9. Recomendaciones

- En cuanto a los indicadores de protección, se recomienda realizar una redistribución de recursos para adecuar a las provisiones mayores y menores a 12 meses.
- Para evitar el exceso de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se sugiere diversificar la cartera de préstamos. Al diversificar la cartera de créditos, la cooperativa puede destinar parte de esos fondos ociosos a diferentes tipos de préstamos para diversos clientes.
- Evaluar permanentemente el estado de situación financiera a través de la aplicación de indicadores PERLAS a fin de determinar los puntos débiles que requieran estrategias, con el propósito de contribuir al objetivo de generar beneficios económicos para la entidad.
- Considerar las acciones propuestas en el presente trabajo de investigación, ya que estas están orientadas a mitigar los problemas encontrados actualmente, para de forma oportuna mejorar los procesos crediticios dentro de la cooperativa, solventando así futuros inconvenientes.

10. Bibliografía

- Armijos, A., & Carrión, R. (2017). Análisis de la cartera de crédito y las estrategias de recuperación en la cooperativa de ahorro y crédito. Repositorio Universidad Nacional de Loja.
- Bedón, G. (2018). "La cartera de créditos y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito" Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Billin. (29 de Agosto de 2018). Billin.net. Obtenido de Glosario Contable: <https://n9.cl/i39to>
- Boahen, S. H. (2012). Riesgo crediticio y rentabilidad de bancos seleccionados en Ghana. Research Journal of Finance and Accounting.
- Calvo, Parejo, Rodriguez, & Cuervo. (2018). Manual del Sistema Financiero Español. Barcelona, España: Planeta, S. A.
- Calvopiña. (04 de Diciembre de 2019). Ekos. Obtenido de <https://n9.cl/zztee>
- Canapro. (2 de Agosto de 2019). Obtenido de <https://n9.cl/5k04n>
- Chamba, R. (Noviembre de 2021). Confederación Alemana de cooperativas. Obtenido de <https://n9.cl/vwvxe>
- Chiriboga. (2014). Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Economía Popular y Solidaria. Quito.
- Código Orgánico Monetario y Financiero del Ecuador. (2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. Obtenido de Clasificación del Sistema Financiero Nacional: <https://n9.cl/5pg4>
- Consejo Mundial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). Serie de herramientas técnicas. Obtenido de Sistema de monitoreo PERLAS: <https://n9.cl/a5970>
- Constitución de la República del Ecuador. (25 de Enero de 2021). Obtenido de <https://n9.cl/guk57>
- Cordova, M., & Monsalve. (2015). Tipos de Investigación: Predictiva, Proyectiva, Interactiva, Confirmatoria y Evualativa. Argentina.
- Debitoor. (07 de Agosto de 2018). Debitoor.es. Obtenido de Glosario contable: : <https://n9.cl/ouglb>

Franco, J. (20 de abril de 2021). Los indicadores financieros como herramienta de gestión en las decisiones estratégicas de la alta gerencia. Bogotá: uleam. Obtenido de <https://n9.cl/lwomk>

Frenández, M. E. (2006). Las cooperativas: organizaciones de la economía social e instrumentos de participación ciudadana. *Revistas de Ciencias Sociales*, XII(2), 237-253. doi: <https://n9.cl/s74f6>

Huacchillo, L., & Ramos, E. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, XII(2), 356-362.

Ley Economía Popular Solidaria. (s.f.). Obtenido de <https://n9.cl/35qk0>

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (23 de Octubre de 2014). Obtenido de <https://n9.cl/gocny>

Macías, E., & Loor, I. (2022). Efectos de la pandemia por Covid-19 en cooperativas de ahorro y crédito: estudio de caso. Portoviejo: Coodes.

Marquez & Díaz. (2022). Un modelo de análisis del riesgo de crédito y su aplicación para realizar. Estabilidad Financiera: Banco de España.

Masaquiza, Tite, G. M., María, L., & Mayorga, D. (2021). Estrategias financieras para la gestión de la cartera vencida en las cooperativas de ahorro y crédito. Ecuador: Visionario Digital.

Microfides. (2019). Jardín Azuayo – cooperativa de ahorro y crédito microcréditos contra la pobreza en Ecuador.

Miño. (2013). Historia del cooperativismo en el Ecuador. Quito: Ministerio de Coordinación de la Política Económica.

Ortiz, J. (2023). Plan de recuperación y administración de cartera. <https://n9.cl/2k0nr>

Pacheco. (2020). Calidad y rendimiento factores de eficiencia de la plataforma Jardín Azuayo. Ciencia Digital.

Palaguachay, G. (2021). Análisis de la resolución 2016 - 226 (Catálogo unico de cuentas) y su impacto en los indicadores de liquidez y cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del Segmento 1 de la ciudad de Quito Periodo 2017-2020. Repositorio Universidad Politécnica Salesiana.

Peña, R. M. (2013). Metodología para la investigación. Universidad Nacional de Educación Enrique Guzman y Valle.

Pérez, A. (16 de octubre de 2018). Business School. Obtenido de Informe financiero: <https://n9.cl/cz4zr>

Qhizpi, K. (2021). Análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Repositorio Universidad Nacional de Loja.

Raiffeisen, Schulze-Delitzsch, Gide, & Fauquet. (1995). Historia del cooperativismo mundial. INFOCOOP.

Richardson, D. (2009). Sistema de Monitoreo PERLAS. Obtenido de woccu.org: <https://n9.cl/r9cqf>

Romero, Ñaupas, Pañacios, & Valdivia. (2018). Metodología de la Investigación Cuantitativa – Cualitativa y redacción de la tesis. Mexico: Ediciones de la U.

Sánchez Alonso, F. S. (2018). La evolución de la composición de las carteras de los fondos de inversión españoles. España: Banco de España Eurosistema.

Sanchez, E. (22 de Junio de 2019). Aplicación de los Flujos de Efectivo como Herramienta de Gestión Financiera. Obtenido de Eumed.net: <https://n9.cl/lthfk>

Sevilla Arias, A. (25 de Junio de 2022). Economipedia. Obtenido de <https://n9.cl/gv49>

Suárez, M. A. (28 de 05 de 2023). Obtenido de gob.go: <https://n9.cl/8jaye>

Superintendencia de Bancos del Ecuador.(16 de Marzo de 2017). Obtenido de Glosario de términos: <https://n9.cl/ycwy6>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). Obtenido de <https://n9.cl/s6xgj>
Supervisión del Sistema Financiero. (21 de Agosto de 2023). Recopilación de normas para
bancos y entidades financieras. Obtenido de evaluación y calificación de la cartera de
créditos: <https://n9.cl/mpgpk>

11. Anexos

Anexo 1

Balance general 2022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDIN AZUAYO				
BALANCE GENERAL				
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS USA				
Cuenta	PERIODO		Periodo	
	2019	2020	2021	2022
ACTIVO	\$ 984.708.657,65	\$ 1.080.945.999,38	\$ 1.265.794.172,25	\$ 1.448.617.491,99
FONDOS DISPONIBLES	\$ 119.820.186,43	\$ 224.220.770,31	\$ 208.957.333,65	\$ 167.593.772,04
Caja	\$ 17.427.249,29	\$ 25.892.722,35	\$ 31.118.830,71	\$ 27.423.527,11
Depósitos para encaje	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22.388.788,34
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 101.608.329,76	\$ 197.617.361,20	\$ 177.397.530,07	\$ 117.158.779,89
Efectos de cobro inmediato	\$ 784.607,38	\$ 710.686,76	\$ 440.972,87	\$ 622.676,70
INVERSIONES	\$ 77.525.838,74	\$ 82.449.293,96	\$ 159.806.447,14	\$ 187.033.093,49
Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 77.023.082,40	\$ 81.898.793,15	\$ 144.212.131,43	\$ 186.776.347,89
Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	718.938,44	\$ -	\$ 15.154.213,83	\$ -
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	\$ 199.991,60	\$ 399.966,48	\$ 249.993,57
Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0,00	\$ 283.789,65	\$ -	\$ -
De disponibilidad restringida	85.473,41	\$ 85.532,91	\$ 47.537,71	\$ 41.239,72
(Provisión para inversiones)	-301.655,51	\$ -18.813,35	\$ -7.402,31	\$ -34.487,69
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 727.748.356,32	\$ 701.448.710,42	\$ 824.696.509,74	\$ 1.014.802.505,14
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	\$ 4.659.874,65	\$ 3.945.065,07	\$ 5.537.662,25	\$ 7.149.404,86
De 1 a 30 días	\$ 81.399,68	\$ 57.555,62	\$ 83.083,36	\$ 143.416,93
De 31 a 90 días	\$ 205.833,02	\$ 120.754,94	\$ 219.692,24	\$ 302.649,02
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 545.870.302,63	\$ 491.267.162,12	\$ 586.330.900,36	\$ 726.339.932,95
De 1 a 30 días	\$ 13.927.912,93	\$ 10.409.494,70	\$ 13.518.518,98	\$ 16.936.801,42
De 31 a 90 días	\$ 27.628.939,59	\$ 20.196.122,87	\$ 26.721.420,22	\$ 34.123.434,09
De 91 a 180 días	\$ 40.334.278,03	\$ 35.519.472,20	\$ 40.977.538,53	\$ 49.324.103,91
De 181 a 360 días	\$ 75.482.914,28	\$ 68.930.759,81	\$ 79.428.254,60	\$ 94.653.611,00
De más de 360 días	\$ 388.496.257,80	\$ 356.211.312,54	\$ 425.685.168,03	\$ 531.301.982,53
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	\$ 23.420.833,05	\$ 20.211.463,01	\$ 23.358.837,22	\$ 51.247.815,35
De 1 a 30 días	\$ 125.536,20	\$ 76.852,71	\$ 104.584,71	\$ 260.695,98
De 31 a 90 días	\$ 274.548,60	\$ 158.267,07	\$ 202.348,95	\$ 567.894,36
De 91 a 180 días	\$ 426.993,36	\$ 354.327,84	\$ 406.536,34	\$ 925.112,40
De 181 a 360 días	\$ 884.949,39	\$ 782.383,83	\$ 877.589,84	\$ 1.990.218,31
De más de 360 días	\$ 21.708.805,50	\$ 18.839.631,56	\$ 21.767.777,38	\$ 47.503.894,30
Cartera de microcrédito por vencer	\$ 183.038.221,75	\$ 170.648.575,38	\$ 188.265.648,20	\$ 232.118.886,96
De 1 a 30 días	\$ 5.463.314,18	\$ 4.761.519,09	\$ 5.487.091,03	\$ 6.958.395,79
De 31 a 90 días	\$ 10.605.151,33	\$ 8.765.819,62	\$ 10.543.492,29	\$ 12.728.720,14
De 91 a 180 días	\$ 15.312.968,62	\$ 14.096.822,03	\$ 15.506.327,12	\$ 17.734.534,05
De 181 a 360 días	\$ 28.253.866,71	\$ 27.628.076,16	\$ 30.783.462,42	\$ 36.582.948,94
De más de 360 días	\$ 123.402.920,91	\$ 115.396.338,48	\$ 125.945.275,34	\$ 158.114.288,04

Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	\$ 75.604,99	\$ 53.882,13	\$ -	\$ -
De 1 a 30 días	\$ 1.825,82	\$ 890,68	\$ -	\$ -
De 31 a 90 días	\$ 4.044,86	\$ 1.796,92	\$ -	\$ -
De 91 a 180 días	\$ 6.104,25	\$ 6.341,57	\$ -	\$ -
De 181 a 360 días	\$ 12.435,53	\$ 12.890,57	\$ -	\$ -
De más de 360 días	\$ 51.194,53	\$ 31.962,39	\$ -	\$ -
Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	\$ -	\$ 397.765,21	\$ 546.867,78	\$ 199.592,19
De 1 a 30 días	\$ -	\$ 644,84	\$ 6.259,38	\$ 1.979,62
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 5.717,37	\$ 7.747,41	\$ 4.090,38
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 11.783,85	\$ 11.769,56	\$ 3.740,03
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 38.466,83	\$ 41.584,88	\$ 10.161,60
De más de 360 días	\$ -	\$ 341.152,32	\$ 479.506,55	\$ 179.620,56
Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	\$ 62.522,11	\$ 30.228.223,87	\$ 31.702.861,04	\$ 24.236.408,00
De 1 a 30 días	\$ 864,85	\$ 245.101,70	\$ 435.140,40	\$ 397.888,57
De 31 a 90 días	\$ 2.244,44	\$ 577.077,71	\$ 757.021,51	\$ 682.089,54
De 91 a 180 días	\$ 3.435,26	\$ 889.845,41	\$ 1.060.455,87	\$ 961.643,90
De 181 a 360 días	\$ 6.746,36	\$ 2.037.063,15	\$ 2.255.927,52	\$ 1.980.456,61
De más de 360 días	\$ 49.231,20	\$ 26.479.135,90	\$ 27.194.315,74	\$ 20.214.329,38
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$ 134.072,89	\$ 27.499,36	\$ 12.509,16	\$ 15.401,81
De 1 a 30 días	\$ 3.345,33	\$ 865,05	\$ 683,19	\$ 704,44
De 31 a 90 días	\$ 16.987,27	\$ 1.741,42	\$ 1.390,16	\$ 1.435,70
De 91 a 180 días	\$ 17.492,87	\$ 3.995,90	\$ 3.466,95	\$ 2.203,53
De 181 a 360 días	\$ 12.822,02	\$ 8.137,83	\$ 2.367,18	\$ 2.715,54
De más de 360 días	\$ 83.425,40	\$ 12.759,16	\$ 4.601,68	\$ 8.342,60
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 13.027.992,20	\$ 12.159.552,13	\$ 10.456.845,45	\$ 14.820.202,38
De 1 a 30 días	\$ 374.529,90	\$ 357.829,20	\$ 315.653,47	\$ 415.596,51
De 31 a 90 días	\$ 746.005,85	\$ 711.254,22	\$ 614.723,36	\$ 840.881,12
De 91 a 180 días	\$ 1.101.510,75	\$ 986.327,47	\$ 863.417,47	\$ 1.150.963,48
De 181 a 360 días	\$ 1.966.051,44	\$ 1.855.032,52	\$ 1.571.742,02	\$ 2.188.723,62
De más de 360 días	\$ 8.839.894,26	\$ 8.249.108,72	\$ 7.091.309,13	\$ 10.224.037,65
Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$ 215.281,64	\$ 425.298,53	\$ 465.684,00	\$ 533.020,67
De 1 a 30 días	\$ 1.749,64	\$ 2.055,03	\$ 3.095,19	\$ 3.691,11
De 31 a 90 días	\$ 3.591,43	\$ 4.056,03	\$ 6.205,64	\$ 7.392,36
De 91 a 180 días	\$ 5.344,93	\$ 6.281,76	\$ 9.294,18	\$ 11.067,48
De 181 a 360 días	\$ 10.857,88	\$ 12.387,74	\$ 18.719,59	\$ 22.636,67
De más de 360 días	\$ 193.737,76	\$ 400.517,97	\$ 428.369,40	\$ 488.233,05
Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$ 15.853,12	\$ 65.874,74	\$ 1.299.515,42	\$ 1.984.818,82
De 1 a 30 días	\$ 355,67	\$ 820,73	\$ 24.405,29	\$ 48.333,06
De 31 a 90 días	\$ 759,93	\$ 1.870,60	\$ 39.254,33	\$ 92.454,94
De 91 a 180 días	\$ 1.105,27	\$ 2.505,41	\$ 48.691,30	\$ 102.764,67
De 181 a 360 días	\$ 2.623,67	\$ 4.743,28	\$ 123.079,91	\$ 224.529,46
De más de 360 días	\$ 11.008,58	\$ 55.934,72	\$ 1.064.084,59	\$ 1.516.736,69
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$ -	\$ 289,04	\$ 2.172.623,51	\$ 512.744,84
De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ 25.067,13	\$ 7.444,22
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 96,35	\$ 51.657,77	\$ 7.533,59
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 192,69	\$ 69.080,11	\$ 11.588,55
De 181 a 360 días	\$ -	\$ -	\$ 157.155,63	\$ 46.349,57
De más de 360 días	\$ -	\$ -	\$ 1.869.662,87	\$ 439.828,91
Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$ -	\$ 2.989,96	\$ 1.614.465,64	\$ 349.815,26
De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ 26.223,91	\$ 5.519,05
De 31 a 90 días	\$ -	\$ 115,00	\$ 43.501,33	\$ 10.756,09
De 91 a 180 días	\$ -	\$ 115,00	\$ 71.233,31	\$ 19.892,89
De 181 a 360 días	\$ -	\$ 230,00	\$ 141.533,21	\$ 36.249,18
De más de 360 días	\$ -	\$ 2.529,96	\$ 1.331.973,88	\$ 277.398,05

CUENTAS POR COBRAR	\$ 10.206.736,23	\$ 25.688.537,04	\$ 17.134.678,63	\$ 15.998.915,98
Intereses por cobrar inversiones	\$ 559.828,13	\$ 667.164,95	\$ 1.173.840,18	\$ 2.556.111,64
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 7.045.536,62	\$ 22.328.556,13	\$ 16.408.065,81	\$ 13.045.887,90
Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles	\$ 72.909,20	\$ 34.585,57	\$ 15.001,14	\$ -
Garantías pagadas pendientes de recuperación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.968,15
Anticipo para adquisición de acciones	\$ -	\$ 130.000,00	\$ -	\$ -
Inversiones vencidas	\$ 362.786,25	\$ -	\$ -	\$ -
Pagos por cuenta de socios	\$ 304.863,56	\$ 302.220,05	\$ 296.508,87	\$ 273.838,41
Intereses reestructurados por cobrar	\$ -	\$ 1.556.001,88	\$ 5.755.714,98	\$ 3.569.047,68
Cuentas por cobrar varias	\$ 2.891.581,19	\$ 5.769.700,05	\$ 4.068.054,42	\$ 4.962.051,72
(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ -1.030.768,72	\$ -5.102.691,59	\$ -10.582.506,77	\$ -8.417.989,52
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y N	\$ 449.403,28	\$ 449.403,28	\$ 466.403,28	\$ 1.309.160,31
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 18.787.791,00	\$ 20.960.097,24	\$ 21.284.066,04	\$ 19.946.251,89
PASIVOS	\$ 847.025.049,38	\$ 935.259.910,76	\$ 1.103.134.825,74	\$ 1.265.188.341,41
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 748.811.820,62	\$ 843.258.197,36	\$ 986.989.912,46	\$ 1.156.050.483,70
OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 106.081,81	\$ 265.370,46	\$ 102.645,86	\$ 91.058,61
CUENTAS POR PAGAR	\$ 29.294.719,57	\$ 25.928.682,85	\$ 37.684.287,17	\$ 35.818.598,51
Obligaciones financieras	\$ 66.562.093,29	\$ 64.156.858,99	\$ 76.874.172,95	\$ 70.341.460,76
OTROS PASIVOS	\$ 2.250.334,09	\$ 1.650.801,10	\$ 1.483.807,30	\$ 2.886.739,83
PATRIMONIO	\$ 137.683.608,27	\$ 145.686.088,62	\$ 162.659.346,51	\$ 183.429.150,58
CAPITAL SOCIAL	\$ 33.610.598,41	\$ 35.173.781,89	\$ 36.377.379,98	\$ 37.593.444,28
RESERVAS	\$ 93.054.650,89	\$ 103.577.779,97	\$ 111.877.949,12	\$ 131.395.461,24
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 3.329.116,38	\$ 5.956.587,55	\$ 5.873.949,87	\$ 5.574.697,88
RESULTADOS	\$ 7.689.242,59	\$ 977.939,21	\$ 8.530.067,54	\$ 8.865.547,18
GASTOS	\$ 108.574.886,06	\$ 120.651.510,89	\$ 127.278.224,13	\$ 153.741.511,58
INTERESES CAUSADOS	\$ 44.724.043,45	\$ 53.684.071,94	\$ 58.757.768,95	\$ 66.432.538,89
COMISIONES CAUSADAS	\$ 70.633,65	\$ 431.093,07	\$ 293.324,02	\$ 227.009,93
PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$ 191.838,98	\$ 45.237,59	\$ 77.514,07	\$ 671.574,76
PROVISIONES	\$ 18.203.109,32	\$ 26.992.713,26	\$ 17.232.709,91	\$ 27.426.899,21
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 37.180.448,26	\$ 37.411.191,15	\$ 42.958.968,10	\$ 52.233.373,04
OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	\$ 42.303,47	\$ 56.762,28	\$ 81.164,96	\$ 60.343,06
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 1.878.594,20	\$ 1.474.358,53	\$ 906.778,02	\$ 894.022,13
INGRESOS	\$ 117.305.767,20	\$ 121.629.450,10	\$ 135.808.291,67	\$ 162.607.058,76
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 109.407.753,93	\$ 116.642.224,00	\$ 129.840.617,98	\$ 152.227.021,89
COMISIONES GANADAS	\$ 681.885,11	\$ 733.724,02	\$ 1.017.559,97	\$ 1.046.638,69
UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 2.315.407,65	\$ 1.251.334,77	\$ 739.794,03	\$ 2.047.211,30
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 764.984,10	\$ 727.254,02	\$ 959.531,32	\$ 1.237.899,23
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 58.915,37	\$ 42.296,84	\$ 9.807,91	\$ 45.332,90
OTROS INGRESOS	\$ 4.076.821,04	\$ 2.232.616,45	\$ 3.240.980,46	\$ 6.002.954,75
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -53.904.487,67	\$ -74.341.244,95	\$ -79.294.736,47	\$ -87.283.482,04
(Cartera de créditos comercial prioritario)	\$ -138.992,37	\$ -75.893,18	\$ -65.506,45	\$ -145.213,08
(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ -27.491.237,96	\$ -23.716.598,96	\$ -21.132.613,42	\$ -31.994.425,78
(Cartera de crédito inmobiliario)	\$ -624.352,07	\$ -573.140,55	\$ -653.516,42	\$ -965.270,86
(Cartera de microcréditos)	\$ -11.603.569,85	\$ -11.571.242,75	\$ -10.287.474,95	\$ -14.734.277,84
(Cartera de crédito comercial ordinario)	\$ -2.232,67	\$ -887,16	\$ -	\$ -
(Cartera de créditos refinanciada)	\$ -32.113,76	\$ -1.123.822,51	\$ -3.172.779,25	\$ -6.328.820,43
(Cartera de créditos reestructurada)	\$ -	\$ -15.634.758,06	\$ -21.098.602,67	\$ -8.522.964,37
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	\$ -7.418.953,65	\$ -7.235.337,99	\$ -8.474.679,52	\$ -10.182.945,89
(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	\$ -1.634.741,69	\$ -1.634.741,69	\$ -1.634.741,69	\$ -1.634.741,69
(Provision genérica voluntaria)	\$ -4.958.293,65	\$ -12.774.822,10	\$ -12.774.822,10	\$ -12.774.822,10

Anexo 2

Provisiones

	2019	2020	2021	2022
Total Cartera Neta	\$727.748.356,32	\$701.448.710,42	\$824.696.509,74	\$1.014.802.505,14
Provisión	-\$53.904.487,67	-\$74.341.244,95	-\$79.294.736,47	-\$87.283.482,04
Variación		-\$20.436.757,28	-\$4.953.491,52	-\$7.988.745,57
% Provisión		-6,90%	-9,58%	-8,77%
Cartera Bruta	\$781.652.843,99	\$775.789.955,37	\$903.991.246,21	\$1.102.085.987,18

	2019	% de participación	2020	% de participación	2021	% de participación	2022	% de participación
Cartera por vencer	\$757.151.236,44	96,87%	\$750.745.390,03	96,77%	\$874.724.648,00	96,76%	\$1.065.029.355,73	96,64%
Cartera que no devenga intereses	\$19.928.018,07	2,55%	\$19.282.648,19	2,49%	\$22.895.723,49	2,53%	\$29.280.021,07	2,66%
Cartera vencida	4.573.589,48	0,59%	5.761.917,15	0,74%	6.370.874,72	0,70%	7.776.610,38	0,71%
CARTERA BRUTA TOTAL	\$781.652.843,99	100%	\$775.789.955,37	100%	\$903.991.246,21	100%	\$1.102.085.987,18	100%
Cartera que no devenga intereses					\$757.151.236,44	\$750.745.390,03	\$874.724.648,00	\$1.065.029.355,73
	2019	2020	2021	2022	\$19.928.018,07	\$19.282.648,19	\$22.895.723,49	\$29.280.021,07
Mayor a 12 meses	12.938.124,96	12.729.011,19	16.220.135,36	20.407.305,83	4.573.589,48	5.761.917,15	6.370.874,72	7.776.610,38
Menor a 12 meses	6.989.893,11	6.553.637,00	6.675.588,13	8.872.715,24	53.904.487,67	74.341.244,95	79.294.736,47	87.283.482,04
Cartera vencida								
	2019	2020	2021	2022				
Mayor a 12 meses	543.914,32	866.416,16	1.114.505,02	958.238,43				
Menor a 12 meses	4.029.675,16	4.895.500,99	5.256.369,70	6.818.371,95				

Cartera morosa				
	2019	2020	2021	2022
Mayor a 12 meses	13.482.039,28	13.595.427,35	17.334.640,38	21.365.544,26
Menor a 12 meses	11.019.568,27	11.449.137,99	11.931.957,83	15.691.087,19
	24.501.607,55			
Provisión de Carteras 1499	53.904.487,67	74.341.244,95	79.294.736,47	87.283.482,04
	1337,69%	1518,56%	1508,55%	
	-29.402.880,12			

Anexo 3

Indicadores

E= ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ						
FÓRMULA	AÑO	Total de préstamos a corto plazo	Total de préstamos a largo plazo	Crédito externo	Total Activo	Resultado
CRÉDITO EXTERNO / TOTAL ACTIVO	2019	\$ 587.650,74	\$ 58.932.379,99	\$ 59.520.030,73	\$ 984.708.657,65	6,04%
	2020	\$ 463.433,70	\$ 57.279.897,69	\$ 57.743.331,39	\$ 1.080.945.999,38	5,34%
	2021	\$ 371.420,64	\$ 70.880.750,94	\$ 71.252.171,58	\$ 1.265.794.172,25	5,63%
	2022	\$ 2.201.148,85	\$ 66.112.019,82	\$ 68.313.168,67	\$ 1.448.617.491,99	4,72%

Anexo 5

Certificado de traducción

Loja, 14 de Noviembre de 2023

CERTF. N°: 025-KC-2023

*La suscrita, Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño, con cédula de identidad 1105213019 **DOCENTE DE INGLÉS DE EDUCACION SUPERIOR**, a petición de la parte interesada y en forma legal,*

CERTIFICA

Que el numeral 2.1 ABSTRACT, del Trabajo de investigación, titulado “ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO” de autoría de la señorita, LESLY ANAHÍ LABANDA SALINAS, con C.I. 1104844152, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, está correctamente traducido del idioma español al idioma inglés, para lo cual se autoriza la impresión y presentación para los fines pertinentes.

Facultando al interesado hacer uso del presente documento en lo que estime conveniente

English is the doorway to the future!



Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño
ENGLISH PROFESSOR OF SUPERIOR EDUCATION