



**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA
INDOAMÉRICA**

DIRECCIÓN DE POSGRADO

**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DE
LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA**

TEMA:

**RENDIMIENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE
TUNGURAHUA LTDA.**

Trabajo de investigación previo a la obtención del título de Magister de
Administrador de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria.

Autora

Enríquez Noble Glenda Nataly

Tutor

Ec. Isaac Paredes Flor, Mg.

AMBATO – ECUADOR

2021

**AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA,
REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN
ELECTRÓNICA DEL TRABAJO DE TÍTULACIÓN**

Yo, Glenda Nataly Enríquez Noble, declaro ser autor del Trabajo de Investigación con el nombre “RENDIMIENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.”, como requisito para optar al grado de Magister y autorizo al Sistema de Bibliotecas de la Universidad Tecnológica Indoamérica, para que con fines netamente académicos divulgue esta obra a través del Repositorio Digital Institucional (RDI-UTI).

Los usuarios del RDI-UTI podrán consultar el contenido de este trabajo en las redes de información del país y del exterior, con las cuales la Universidad tenga convenios. La Universidad Tecnológica Indoamérica no se hace responsable por el plagio o copia del contenido parcial o total de este trabajo.

Del mismo modo, acepto que los Derechos de Autor, Morales y Patrimoniales, sobre esta obra, serán compartidos entre mi persona y la Universidad Tecnológica Indoamérica, y que no tramitaré la publicación de esta obra en ningún otro medio, sin autorización expresa de la misma. En caso de que exista el potencial de generación de beneficios económicos o patentes, producto de este trabajo, acepto que se deberán firmar convenios específicos adicionales, donde se acuerden los términos de adjudicación de dichos beneficios.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Ambato, a los 13 días del mes de octubre de 2021, firmo conforme:

Autor: Glenda Nataly Enríquez Noble

Firma: 

Número de Cédula: 0503068751

Dirección: Cotopaxi, Latacunga, Ignacio Flores, El Niagara. Correo Electrónico:
glenda_chis@yahoo.com

Teléfono: 0999224384

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Trabajo de Titulación “RENDIMIENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.” presentado por Glenda Nataly Enríquez Noble, para optar por el Título MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA,

CERTIFICO

Que dicho trabajo de investigación ha sido revisado en todas sus partes y considero que reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del Tribunal Examinador que se designe.

Ambato, 13 de octubre del 2021.



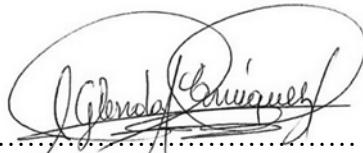
.....

Ec. Isaac Paredes F, Mg

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Quien suscribe, declaro que los contenidos y los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, como requerimiento previo para la obtención del Título de MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA, son absolutamente originales, auténticos y personales y de exclusiva responsabilidad legal y académica del autor

Ambato, 13 de octubre 2021.



.....
Glénda Nataly Enríquez Noble
0503068751

APROBACIÓN TRIBUNAL

El trabajo de Titulación, ha sido revisado, aprobado y autorizada su impresión y empastado, sobre el Tema: RENDIMIENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA., previo a la obtención del Título de MAGISTER EN ADMINISTRACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA, reúne los requisitos de fondo y forma para que el estudiante pueda presentarse a la sustentación del trabajo de titulación.

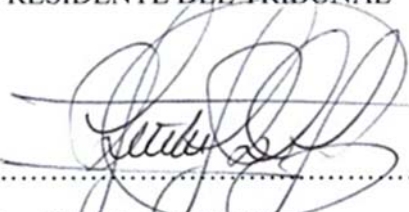
Ambato, 13 de octubre de 2021.



.....

Ing. Juan Salazar Mera, Mg

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



.....

Dr. Chrystian Celi, Mg

VOCAL



.....

Ec. Isaac Paredes F, Mg

VOCAL

DEDICATORIA

Dedicado a mi hija, por ser mi mayor motivación para culminar este proyecto; para Ud. Paolita Salomè este logro, para que se llene de orgullo al ver en su madre un modelo y ejemplo de superación, que pueda servirle de inspiración.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis padres por su apoyo incondicional en cada paso que he dado, a Paolita por haberme brindado parte de nuestro tiempo como madre e hija para que yo pueda alcanzar este sueño y seguirme superando en mi vida académica, a toda mi familia por el impulso a seguir adelante y a esas personas que hoy no están a mí lado y fueron un gran soporte en este largo camino.

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	ii
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	iii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD.....	iv
APROBACIÓN TRIBUNAL	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiv
RESUMEN EJECUTIVO	xvi
ABSTRACT.....	xvii
INTRODUCCIÓN	1
Importancia y actualidad	1
Análisis Crítico	6
Planteamiento del Problema	6
Preguntas directrices	6
Delimitación.....	7
Hipótesis.....	7
Destinatarios del proyecto	7
Objetivos	8
Objetivo general	8
Objetivos específicos	8
CAPÍTULO I.....	1
MARCO TEÓRICO	1
Antecedentes de la investigación.....	1
Desarrollo teórico del objetivo y campo.....	4
Importancia de las entidades financieras.....	4
Antecedentes del cooperativismo.....	5
Cooperativismo en el Ecuador	7
Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	8

Gestión financiera	10
Variables de estudio: Rentabilidad y liquidez	11
Rentabilidad	11
Liquidez	12
CAPÍTULO II	17
DISEÑO METODOLÓGICO	17
Enfoque de la investigación	17
Investigación de campo	17
Investigación documental	17
Situación Sistema Financiero	25
Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	28
Calidad de los Activos	29
Solvencia	32
Cartera	36
Liquidez	40
Rentabilidad	42
Debilidades	46
Resultados de la Entrevista	46
Síntesis de la Entrevista	49
Resultados de la Encuesta	50
Datos Generales	50
Cuestionario	53
Síntesis de la Encuesta	61
Incidencia del rendimiento financiero en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	62
Comprobación de la hipótesis de investigación	64
CAPÍTULO III	67
PROPUESTA ESTRATÉGICA DE GESTIÓN FINANCIERA	67
Modelo de indicadores financieros para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores del Tungurahua Ltda.	67
Análisis Factorial o de Componentes Principales ACP	68
Factores Críticos del Éxito	73
Consideraciones estadísticas para el diseño de estrategias	74
Objetivos y formulación de estrategias financieras	75
Objetivos	75

Estrategias propuestas 2023	76
Plan de acción	76
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	81
BIBLIOGRAFÍA.....	84
ANEXOS	89
ANEXO No. 1: <i>Ficha metodológica de indicadores financieros</i>	89
ANEXO No. 2: Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.....	91
ANEXO No. 3: Variables de Indicadores Financieros en SPSS.	92
ANEXO No. 4: Datos en SPSS.....	93
ANEXO No. 5: Promedio de Índices Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	94

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro No. 1 Segmentos Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas	8
Cuadro No. 2 Indicadores Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador	14
Cuadro No. 3 Tamaño muestral para la población de socios	21
Cuadro No. 4 Estados financieros Segmentos 1, 2 y 3	27
Cuadro No. 5 Calidad de los Activos.....	29
Cuadro No. 6 Calidad de los Activos a marzo 2021	31
Cuadro No. 7 Solvencia	33
Cuadro No. 8 Solvencia a marzo 2021.....	35
Cuadro No. 9 Cartera	37
Cuadro No. 10 Cartera a marzo 2021.....	39
Cuadro No. 11 Índice de Morosidad a marzo 2021	40
Cuadro No. 12 Liquidez.....	41
Cuadro No. 13 Liquidez a marzo 2021	42
Cuadro No. 14 Rentabilidad.....	43
Cuadro No. 15 Rentabilidad a marzo 2021	44
Cuadro No. 16 Resultados Entrevista	46
Cuadro No. 17 Socio activo	50
Cuadro No. 18 Edad.....	51
Cuadro No. 19 Genero	52
Cuadro No. 20 Dirección	52

Cuadro No. 21 ¿Qué tipo de productos o servicios financieros tiene en la Cooperativa?	53
Cuadro No. 22 Percepciones de los socios.....	55
Cuadro No. 23 ¿Por qué es rentable la cooperativa?	56
Cuadro No. 24 ¿Por qué es líquida la cooperativa?	57
Cuadro No. 25 ¿Con qué palabra asociaría a la cooperativa?.....	58
Cuadro No. 26 ¿Utiliza usted medios virtuales y electrónico para realizar transacciones en banca y cooperativa?.....	59
Cuadro No. 27 ¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios?	60
Cuadro No. 28 Correlaciones	64
Cuadro No. 29 Comprobación de la Hipótesis	65
Cuadro No. 30 Prueba de KMO y Bartlett.....	70
Cuadro No. 31 Varianza total explicada	70
Cuadro No. 32 Matriz de componente rotado.....	71
Cuadro No. 33 Dimensiones del Modelo Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	72
Cuadro No. 34 Factores Críticos de Éxito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	73
Cuadro No. 35 Consideraciones estadísticas para el diseño de estrategias.....	74
Cuadro No. 36 Plan de acción 2023.....	77
Cuadro No. 37 Propuesta	80
Cuadro No. 38 Ficha metodológica de indicadores financieros	89
Cuadro No. 39 Balances.....	91
Cuadro No. 40 Variables de Indicadores Financieros en SPSS	92
Cuadro No. 41 Datos en SPSS	93

Cuadro No. 42 Promedio de Índices Calidad de Activos Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	94
Cuadro No. 43 Promedio de Índices Solvencia Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	94
Cuadro No. 44 Promedio de Índices Morosidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	94
Cuadro No. 45 Promedio de Índices Liquidez Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	94
Cuadro No. 46 Promedio de Índices Rentabilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	95

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico No 1 Árbol del problema	6
Gráfico No 2 Organigrama Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	20
Gráfico No 3 Activos, Pasivos y Patrimonio	28
Gráfico No 4 Ingresos, Gastos y Ganancia	28
Gráfico No 5 Calidad de los Activos	31
Gráfico No 6 Calidad de los Activos a marzo 2021.....	32
Gráfico No 7 Solvencia: Activo Ponderado por Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido	34
Gráfico No 8 Solvencia: Solvencia, Endeudamiento del activo, Activos Fijos/PTC, Endeudamiento Patrimonial.	35
Gráfico No 9 Solvencia a marzo 2021	36
Gráfico No 10 Cartera.....	38
Gráfico No 11 Índice de Morosidad.....	39
Gráfico No 12 Índice de Morosidad a marzo 2021	40
Gráfico No 13 Índice de Liquidez.....	41
Gráfico No 14 Índice de Liquidez a marzo2021	42
Gráfico No 15 Rentabilidad	44
Gráfico No 16 Rentabilidad a marzo 2021	45
Gráfico No 17 Socio activo.....	51
Gráfico No 18 Edad	51
Gráfico No 19 Edad	52
Gráfico No 20 Dirección.....	53

Gráfico No 21 ¿Qué tipo de productos o servicios financieros tiene en la Cooperativa?	54
Gráfico No 22 Percepciones de los socios	56
Gráfico No 23 ¿Por qué es rentable la cooperativa?	57
Gráfico No 24 ¿Por qué es líquida la cooperativa?	58
Gráfico No 25 ¿Con qué palabra asociaría a la cooperativa?	59
Gráfico No 26 ¿Utiliza usted medios virtuales y electrónico para realizar transacciones en banca y cooperativa?.....	60
Gráfico No 27 ¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios?	61
Gráfico No 28 Componentes en espacio rotado.....	72
Gráfico No 29 Efecto de las acciones financieras en el modelo	79

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMÉRICA
DIRECCION DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DE
LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA**

**TEMA: RENDIMIENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.**

Autora: Glenda Enríquez

Tutor: Ec. Isaac Paredes Flor, Mg.

RESUMEN EJECUTIVO

El sistema financiero ecuatoriano es un elemento clave para el desarrollo económico y social del país, por tanto, el estudio de su evolución y comportamiento es importante para la empresa, el estado y la sociedad. Las Cooperativas de Ahorro y crédito con el tiempo se han fortalecido y han aprendido a sobrellevar las crisis de distinta índole que han afectado principalmente a los bancos por causa de factores internos y externos a sus organizaciones. Así, el presente trabajo trata de identificar los factores determinantes del rendimiento financiero que inciden en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. Se utilizan herramientas estadísticas como el coeficiente correlación y, el análisis factorial o Análisis de componentes Principales para identificar el modelo financiero de la cooperativa con los componentes de cada dimensión. El estudio realizado determina las correlaciones directas e inversas que en su mayoría son moderadamente fuertes entre los índices de rentabilidad y otros índices excepto liquidez y, relaciones entre liquidez y otros índices excepto rentabilidad. Sin embargo, ambos correlacionan con la morosidad que según varios autores afectan tanto a liquidez como rentabilidad. Se concluye el modelo financiero con la presencia de cinco dimensiones perfectamente identificadas con sus componentes solvencia, cartera de riesgo, rendimiento, liquidez y calidad de los activos. Se aceptan las hipótesis “Cuando varía la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros” y, “Cuando varía la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros”. Finalmente, se describen los objetivos, estrategias genéricas y acciones globales que puede incurrir la cooperativa para cumplir con su crecimiento y salud financiera en el mediano plazo.

PALABRAS CLAVE: liquidez, modelo financiero, rendimiento.

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMÉRICA
DIRECCION DE POSGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE LAS ORGANIZACIONES DE
LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA**

**TEMA: RENDIMIENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.**

Authora: Glenda Enríquez

Tutor: Ec. Isaac Paredes Flor, Mg.

ABSTRACT

The Ecuadorian financial system is a key element for the economic and social development of the country; therefore, the study of its evolution and behavior is important for the company, the state and society. Over time, credit unions have grown stronger and they have learned to overcome the different types of crises that have affected banks mainly due to internal and external factors. Thus, this paper seeks to identify the determinants of financial performance that affect the liquidity at “Vencedores de Tungurahua” credit union. Statistical tools such as the correlation coefficient and factor analysis or principal component analysis are used to identify the financial model of the credit union with the components of each dimension. This study was carried out to determine the direct and inverse correlations that are mostly moderately strong between the profitability indexes and other indexes except liquidity and, relations between liquidity and other indexes except profitability. However, both correlate with delinquency which, according to several authors, affect both liquidity and profitability. The financial model is concluded with the presence of five dimensions perfectly identified with their components solvency, portfolio risk, performance, liquidity and asset quality. The hypotheses "When the profitability of “Vencedores de Tungurahua” credit union. There is a variation in other financial indicators and when the liquidity of “Vencedores de Tungurahua” credit union. There is a variation in other financial indicators. Finally, the objectives, generic strategies and global actions that the credit union can take to achieve its growth and financial health in the medium term.

KEY WORDS: liquidity, financial model, performance.

INTRODUCCIÓN

Importancia y actualidad

El presente trabajo trata de identificar los factores determinantes del rendimiento financiero que inciden en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., para que, sirva de base en el diseño de nuevos productos financieros que cumplan con las expectativas de socios y clientes. Además, mediante esta investigación se busca coadyuvar en la reactivación económica de las principales fuentes de ingreso de los sectores involucrados.

Para el efecto, el trabajo se enmarca en la línea de investigación de actividad y productividad y, sub-línea de finanzas de las EPS, ya que, el sector cooperativo financiero tiene como misión atender las necesidades de parte de la población que no tiene acceso a los productos y servicios financieros bancarios y, se orienta a atender las actividades económicas pequeñas, medianas e informales de la Economía Popular y Solidaria.

Considerando que, la cooperación no se puede establecer como exclusiva de comunidades atrasadas, aisladas o pequeñas, dado que, en la sociedad actual ha ganado fuerza no solo en la economía, la tecnología o la ciencia, sino también, en el ámbito global de la existencia humana. Es cierto que la economía abre las puertas de la globalización, pero la cooperación genera cambios sociales, políticos e históricos en las sociedades más aisladas del mundo haciendo notar que el trabajo mancomunado impulsa al crecimiento, la riqueza, logro de la igualdad y, mejora la calidad de vida de sus integrantes (Peñuela y Grass 2004).

El cooperativismo está ligado al trabajo que realizan varias personas, ya sean estas naturales o jurídicas que pertenecen a una parte activa de la sociedad que, buscan respaldar y beneficiar las actividades microempresariales del país. Así, el cooperativismo tomo impulso con la Ley de Cooperativas en el gobierno de Alberto Enríquez Gallo, que tenía como objetivo principal, relacionar la economía tradicional y moderna para mejorar la estructura de producción (Guido H. Poveda-Burgos, 2017).

En tanto que, el funcionamiento adecuado de las cooperativas y todo tipo de organización social se derrumba fuertemente a principios del año 2020 debido a la

pandemia del COVID19 generada por un virus que provoca daño severo a las vías respiratorias y que, ha obligado a los seres humanos a la confinación y distanciamiento social para evitar su propagación y contagio. Este virus se identificó como rígen en Wuham, provincia de Hubei China en diciembre del 2019 (Ministerio de Salud Pública, 2020) y, se propagó fuertemente a varios países de Europa, entre los más afectados se destacan Italia y España.

Posteriormente, la pandemia invade a países en América como son los casos de Estados Unidos y Brasil y, luego Ecuador que inició con la denominada “paciente cero” una ciudadana de Los Ríos que retornó de España por el aeropuerto de Guayaquil en febrero del 2020. Así, el contagio creció exponencialmente en Guayaquil y Babahoyo, para luego a extenderse en gran escala a las provincias de Pichincha y, Manabí y, en marzo del 2020 el país ya contaba con un contagiado de COVID19 o algún fallecido por COVID 19 en la mayoría de las provincias. Es así como, al 20 de junio del 2020 en el mundo existe 8.890 mil casos confirmados, 4.400 mil personas recuperadas y 466 mil personas fallecidas, mientras que, en Ecuador se registran 50.640 casos confirmados, 5040 personas recuperadas y 4.223 muertes por COVID19 (Millán, 2020).

La crisis sanitaria del COVID19 genera otras crisis de carácter económico y social, la mayoría países en el mundo adoptaron medidas de confinamiento de la población y restricciones de movilidad que, a la vez provocaron el cierre de empresas, la caída de negocios, el incremento del desempleo, el cierre de aeropuertos e incluso la baja de los precios del petróleo, entre otras consecuencias. En esta misma línea, la CEPAL (2020) afirma que, el incremento de la deuda en Latinoamérica tendrá un gran impacto en los gobiernos y en las empresas públicas del sector no financiero como consecuencia de la baja de precios de materias primas, caída del ingreso y disminución de la rentabilidad.

Es así como, los gobiernos de economías desarrolladas y de diversas naciones latinoamericanas, han inyectado recursos superiores al 7 % del Producto Interno Bruto PIB. Sin embargo, el Ecuador no ha podido desarrollar un plan de estímulo ni equivalente a un 2 % del PIB, con una economía devastada por limitados recursos financieros que, cada vez se debilita más, debido a la disminución de ingresos por los precios del petróleo; mínimos ingresos fiscales por el cierre de empresas,

desempleo y confinamiento; gran endeudamiento externo que se arrastra desde el gobierno anterior y que va en aumento en este gobierno; desvío de recursos estatales marcados por actos de corrupción y, carencia de un modelo económico que impulse el crecimiento de la economía en el largo plazo (Revista Ekos, 2020b).

De este impacto no se aleja el sistema financiero ecuatoriano que, está compuesto por entidades del sector público y privado, que realizan procesos de intermediación financiera para captar recursos financieros y colocarlos que permiten a las entidades alcanzar un rendimiento financiero que recompensa a socios y clientes por sus depósitos. En este contexto, el sistema financiero ecuatoriano lo conforman 26 bancos y 539 cooperativas de ahorro y crédito, los primeros clasificados en grandes con activos mayores a 1.000 millones de dólares, medianos superiores a 200 millones de dólares y, pequeños menores a 200 millones de dólares, en tanto que, las cooperativas se clasifican en segmentos que van del 1 al 5.

De esta manera, las pertenecientes al segmento 1 tienen activos superiores a 80 millones de dólares, las cooperativas del segmento 2 con activos entre 20 y 80 millones de dólares, segmento 3 entre 5 y 20 millones de dólares, segmento 4 con activos entre 1 y 5 millones de dólares y, las cooperativas del segmento 5 tienen activos menores a 1 millón de dólares (SEPS, 2015).

Es preciso destacar que, las cooperativas de ahorro y crédito y, cajas comunales ecuatorianas, hasta el año 2012, se encontraban bajo la regulación de la Superintendencia de Banca y Seguros SBS y, a partir de ese año, el control pasa a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, como una entidad *“que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario”*; contando como misión *“Supervisar y controlar, dentro del ámbito de sus atribuciones, a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en busca de su estabilidad y correcto funcionamiento para el bienestar de sus integrantes y de la comunidad en general”*. Contando con normativa apegada a la actividad y que se alinea al trabajo de gestión de la Superintendencia de bancos la cual le ha permitido controlar y estabilizar el sector financiero popular y solidario (Jacome, 2012).

Las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas en el mes de marzo del 2020, la tasa global de morosidad del sector aumento 1,7 %, la liquidez creció 3,5 %, la solvencia se incrementó 0,2 %, la intermediación financiera cayó en 2,6 %, los activos tienen un aumento del 14 %, la cartera de crédito crece 12 % y, los depósitos suben un 14 %. La cartera de crédito a marzo 2020 se concentra en el 77% del segmento 1, el 13 % en el segmento 2, un 6 % del segmento 3, el 3 % en el segmento 4 y un 1 % en el segmento 5, de un total de 12.138 millones de dólares otorgados en todo el sector financiero popular y solidario y, el segmento 5 posee 77 millones de dólares en este rubro. Este crédito se distribuye en el 53 % créditos de consumo, 37 % microcrédito, 5 % vivienda y 5 % crédito comercial. Por otra parte, los depósitos se distribuyen 69 % a plazo, 29 % a la vista y 2 % otros de un total de 12.689 millones de dólares, en tanto que, el segmento 5 tiene depósitos por 66 millones de dólares (SEPS, 2020a).

A finales de mayo del 2020 se tiene un 50 % de las operaciones de crédito refinanciadas por las COACS como consecuencia de la Resolución 568 sobre el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias a partir del 16 de marzo del 2020, es decir, 771.379 operaciones que representan 600 millones de dólares y, el 64 % de operaciones diferidas proceden de las provincias mayormente afectadas por el COVID19, es decir, Guayas, Los Ríos, Manabí y Pichincha. Para mitigar este efecto, la SEPS ha adecuado el marco regulatorio de supervisión y control para mantener estable y fuerte el sector y, se ha impulsado a las COACS a desarrollar una transformación digital, fomentar la inclusión financiera a mujeres, jóvenes y personas vulnerables, mejorar las condiciones de gobernabilidad de las organizaciones e, innovar productos y servicios financieros, con el fin de abarcar otros nichos de mercado (SEPS, 2020b).

En el caso específico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua que, pertenece al segmento 3, durante el confinamiento ha aumentado sus indicadores de morosidad de 7,48% en febrero paso a 9,53% en marzo, 9,41% en abril y 8,24% en mayo, asimismo, la cartera total de crédito ha disminuido de \$8.010.528,32 en febrero del 2020 a \$7.793.508,93 en mayo 2020. Mientras que, la liquidez es muy buena a mayo se encuentra en el 47,75%. Por ende, debe prepararse para afrontar las limitaciones de liquidez que provoquen las medidas impuestas por

la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y las políticas recesivas del gobierno nacional que, afectan a la clase media, al consumo y al flujo de efectivo de los actores económicos en el país. Por lo expuesto, se busca analizar el efecto que puede producir la crisis económica, social y sanitaria del Ecuador en el rendimiento y liquidez de las COACS ecuatorianas.

Sin duda alguna, como manifiesta Jerez (2017) el proceso de intermediación financiera conlleva un alto riesgo, como es la morosidad que no se genera únicamente en el sector bancario, sino en todo el sistema financiero nacional. Así también, los altos índices de este indicador presentan altos indicios de quiebra o de crisis, ya que, la morosidad ha sido analizada incluso como un problema macroeconómico. Además, se puede evidenciar que la capacidad de pago de los socios o clientes está ligado directamente a la situación económica del país, por lo que, es sinónimo de inestabilidad financiera y, al existir expansión de la actividad económica se disminuye el incumplimiento de pagos crediticios, mientras que, cuando existe una contracción de la actividad económica se afecta la liquidez del sistema financiero.

Precisamente, Carrillo (2019) cita que “las organizaciones que poseen culturas estratégicamente apropiadas se sostienen en modelos orientados hacia la rentabilidad” (p. 17) y, además, establece que las organizaciones que poseen culturas fuertes adquieren experiencias que les permiten afrontar crisis y solucionar problemas (Carrillo, 2016; Carrillo y Galarza, 2020; Carrillo, Galarza, Franco y Jácome, 2021). Es así como, la pandemia del Covid-19 está provocando desempleo, disminución de ingresos en la población, empresas y el estado, aumento de la pobreza, y afecta directa e indirectamente en el desempeño de las instituciones que conforman el sistema financiero nacional, en especial, la cooperativa objeto de estudio atraviesa un incremento en la cartera vencida y una relevante reducción en los depósitos.

Por lo expuesto, es necesario diseñar estrategias que permitan la toma de decisiones adecuadas y oportunas frente a problemas y crisis, a través, de la identificación de los factores determinantes del rendimiento financiero que inciden en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua

Ltda., con el firme propósito de mantener la estructura financiera adecuada de la cooperativa para sobrevivir y crecer en el largo plazo.

Análisis Crítico

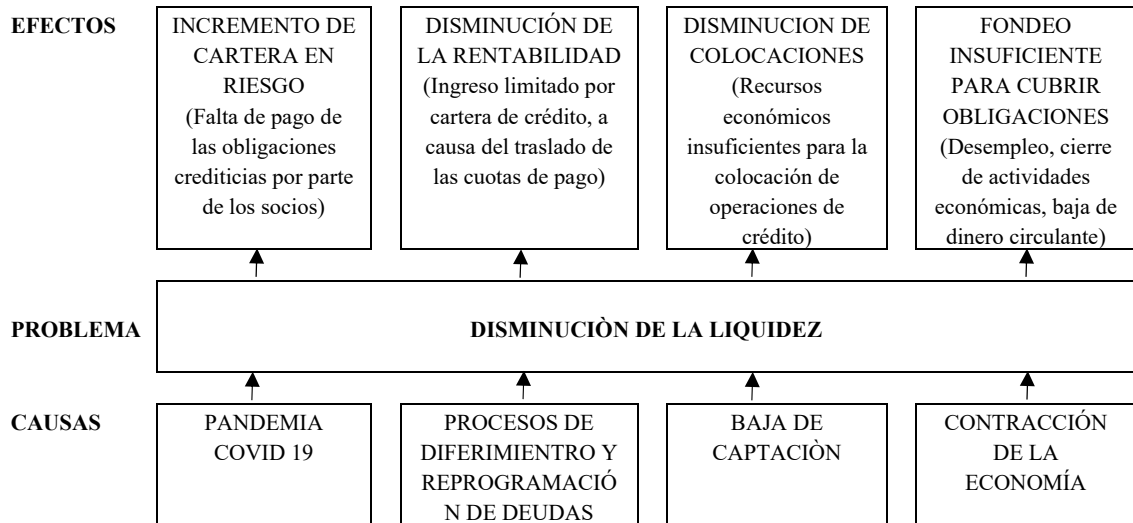


Gráfico No 1 Árbol del problema
 Elaborado Por: Autora del Proyecto
 Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Planteamiento del Problema

¿Cuáles son los indicadores de rendimiento financiero que inciden en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.?

Las variables de la investigación están identificadas en:

- Variable Dependiente: Indicadores de Liquidez
- Variable Independiente: Indicadores de rendimiento financiero.

Preguntas directrices

¿Cuáles son los indicadores financieros utilizados para evaluar la rentabilidad y liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.?

¿Cuáles son las variaciones que tienen los indicadores de rentabilidad y liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.?

¿Cuáles son otros indicadores financieros que afectan a la rentabilidad y liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.?

¿Cómo se administran las finanzas para mantener niveles adecuados de rentabilidad y liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.?

Delimitación

Línea de investigación: Actividad y productividad

Sub-línea de investigación: Finanzas de las EPS

Temporal: La investigación se realizará en los años 2020 y 2021 y, corresponde al análisis de información financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., de los años 2017 al año 2021.

Espacial: La investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., localizada en la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua.

Poblacional: Directivos, personal administrativo y contable y, socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Hipótesis

- H1: Cuando crece el Rendimiento del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.
- H2: Cuando crece el Rendimiento del Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.
- H3: Cuando varía la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.
- H4: Cuando varía la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.

Destinatarios del proyecto

Los grupos involucrados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., son los socios, directivos y, comunidad.

La academia representada por la Universidad Tecnológica Indoamérica a través de sus estudiantes y docentes.

Objetivos

Objetivo general

Determinar la relación que existe entre el rendimiento financiero y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Objetivos específicos

- O1: Diagnosticar el rendimiento financiero y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.
- O2: Identificar la relación entre el rendimiento financiero y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.
- O3: Proponer un modelo financiero de rendimiento y liquidez para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

Antecedentes de la investigación

Los autores Sánchez y Millán (2012) desarrollan una investigación sobre el riesgo de liquidez que afronta una entidad cooperativa de Colombia, se aplica el modelo de brechas de liquidez propuesto por la Superintendencia de Economía Solidaria y, los resultados indican que la cooperativa no presenta exposición significativa al riesgo de liquidez. Por su parte, Oliveros y Pinto (2014) describen ciertos atributos que ejercen influencia significativa sobre la rentabilidad en las PYMES manufactureras venezolanas, la investigación se sustenta en el uso de herramientas de estadística inferencial y, los resultados indican que, la solvencia, la razón de autonomía, nivel de deuda, naturaleza de pasivos, la razón de capital a patrimonio y, el porcentaje de fondos invertidos sobre activos circulantes inciden significativamente sobre la rentabilidad del activo ROA.

Ubilluz (2014) investiga la gestión del riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito OCIPSA Ltda. del cantón Ambato, utiliza la investigación cuali-cuantitativa, descriptiva, correlacional e inferencial y, los resultados determinan que, el nivel de riesgo de liquidez no es considerado trascendental para los directivos de la cooperativa y, existen períodos en los que la rentabilidad es afectada por el riesgo de liquidez.

Cárdenas y Velasco (2014) abordan un estudio acerca de la incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez en una empresa

estatal colombiana proveedora de salud y, se devela un mayor crecimiento de egresos y la morosidad que, las variaciones presentadas en los ingresos que, provocó una caída de la liquidez. En la misma línea, Climent y Pavía (2014) analizan la rentabilidad de cajas y bancos del sistema financiero español, los resultados confirman la presencia de diferencias de rendimientos debido al tamaño e indirectamente por la estructura de propiedad.

Manzano y Curicama (2016) abordan sobre el riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito maquita Cushum Ltda., de la parroquia Quisapincha del cantón Ambato, se aplica la brecha de liquidez con escenario de vencimiento contractual propuesto por la Superintendencia de Bancos y, se determina que, el riesgo de liquidez incide en la rentabilidad de la cooperativa de manera conservadora. Gutiérrez y Tapia (2017) desarrollan un estudio sobre la relación que existe entre la liquidez y la rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en bolsa de valores de Lima, se utilizan los datos publicados en bolsa correspondientes a 33 empresas durante 10 períodos y, se usa la metodología correlacional con diseño no experimental longitudinal retrospectivo. Los resultados reflejan que, la razón corriente tiene relación significativa con la rentabilidad financiera y sobre ventas, la prueba ácida y la razón líquida con la rentabilidad financiera, mientras que, la razón corriente es indiferente con la rentabilidad económica y sobre ventas.

La investigación realizada por Bastidas (2017) acerca de la liquidez y la incidencia en la rentabilidad en las Cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la Superintendencia de economía popular y solidaria del Segmento 1 de la ciudad de Riobamba años 2014-2015. Para el efecto, se analizan los principales indicadores financieros de liquidez y rentabilidad y las fluctuaciones de las cuentas de ingresos, gastos, activos productivos e improductivos. De este modo, se aplica el estadístico T de *Student*. Se concluye que, si existe una relación directa entre la liquidez y la rentabilidad en el segmento una de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Riobamba.

Ríos y Simbaña (2018) estudian la incidencia de la morosidad en la rentabilidad del sistema bancario privado del Ecuador. La metodología utilizada se basa en datos panel. Las estimaciones indican que la morosidad tiene una incidencia negativa en

el rendimiento de los bancos y su comportamiento es opuesto al de rentabilidad. Asimismo, Velarde (2018) analiza la liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa de transportes y servicios Kazmeño de Huachipa, Perú. La investigación es de tipo básica correlacional, no experimental y, el objeto de estudio documental sobre la información financiera de la empresa. Los resultados exponen que, la liquidez corriente se relaciona directamente con la rentabilidad económica e inversamente con la rentabilidad financiera y, la liquidez absoluta se relaciona directamente con la rentabilidad financiera.

Carrillo (2019) desarrolla un estudio sobre la cultura organizacional y el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas, se aplican herramientas estadísticas como coeficiente de Cronbach, coeficientes de correlación de Pearson y Spearman, análisis de componentes principales ACP y, análisis de clúster. Los resultados determinan algunas correlaciones directas y fuertes entre indicadores de rentabilidad, liquidez y morosidad y, entre variables culturales y desempeño financiero.

Asimismo, varios estudios mencionan que los indicadores de liquidez y morosidad tienen una relación lineal negativa con el rendimiento (Ricaurte y Rosero, 2017; Velasco, 2017 y Torres, 2018). En consecuencia, los estudios revisados por lo general consideran dentro de sus análisis las variables de rentabilidad o rendimiento económico y financiero, variables de liquidez de corriente y prueba ácida y, otros indicadores financieros como son el valor económico agregado EVA, la morosidad y, análisis de estructura financiera y de variaciones porcentuales y, sobre todo el método GAP o brecha entre activos y pasivos. La metodología utilizada es muy diversa, sin embargo, se concluye el uso de herramientas estadísticas de tipo descriptivo, correlacional e inferencial, estas con la finalidad de presentar un adecuado tratamiento y análisis de datos, demostrar las relaciones directas o inversas que tienen las variables y, determinar un tamaño muestral de estudio aleatorio y de tipo intencional.

Para el análisis financiero del sistema financiero se utilizan las metodologías establecidas por los respectivos órganos de control y, en el caso ecuatoriano es el método CAMEL denominado así por sus siglas *Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity* (Guamán, 2014), de acuerdo con la Superintendencia de

Bancos y Seguros y, con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Con respecto, a los resultados se determinan la existencia significativa de una relación de tipo directa e inversa entre las variables de liquidez, rendimiento, morosidad, activos y pasivos que, están en función del tipo de organización. Por lo general, en el caso de cooperativas y entidades financieras la relación es directa entre liquidez y rentabilidad.

Autores tales como Sánchez y Millán (2012), Ubilluz (2014), Climent y Pavía (2014), Manzano y Curicama (2016), Bastidas (2017), Ríos y Simbaña (2018) y, Carrillo (2019) desarrollan investigaciones enfocadas al sistema de cooperativo de ahorro y crédito ecuatoriano y la banca, por lo que, sustentan empíricamente la validez de este tipo de estudios y la existencia de alguna o ninguna existencia entre la liquidez, morosidad y el rendimiento y, otros factores como la cultura organizacional.

Desarrollo teórico del objetivo y campo

En la realización de este estudio se considera el Paradigma Positivista o Cuantitativo planteado por Corbetta (2007), ya que, el estudio de la realidad social utilizando el marco conceptual, técnicas de observación y medición, instrumentos de análisis matemático y procedimientos de inferencia que permiten cuantificar los resultados y alcanzar los objetivos planteados en la investigación.

Importancia de las entidades financieras

Las entidades financieras cumplen un rol relevante en la economía de una nación, que poseen como actividad principal la intermediación financiera, ya que, otorgan créditos de los recursos provenientes de los depósitos que reciben de sus clientes, buscando un equilibrio en el flujo del dinero entre los agentes superavitarios y agentes deficitarios de la economía. Por tanto, las actividades de estas entidades sean bancos, cooperativas, mutualistas, entre otras, se encuentran expuestas a atravesar varios riesgos que pueden producir el denominado efecto dominó en el sistema financiero.

Frente a esta situación, organismos nacionales e internacionales, tales como, Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional, buscan establecer políticas para fortalecer la estabilidad de las entidades financieras en el mundo, una muestra es la emisión de los Principios Básicos para la Supervisión Bancaria de Basilea (Comité

de Basilea, 1997) y, en el caso ecuatoriano las leyes emitidas por la Junta de Regulación Monetaria Financiera del Ecuador han velado por el reducir los efectos críticos presentados en el país (Tenesaca, Villanueva, Malo y Higuerey, 2017).

Por lo expuesto, es importante mitigar los riesgos mediante el monitoreo continuo de los indicadores financieros y el impacto que ejercen sobre la rentabilidad y sobre todo en la liquidez que permite el flujo de recursos

Antecedentes del cooperativismo

Desde las primeras manifestaciones de cooperación en la comunidad primitiva, hasta la constitución de 1844 de la Cooperativa de los justos “Pioneros de Rochdale” la que define el inicio del cooperativismo moderno alimenta no solo la teoría y la práctica sino también un gran conjunto de metodologías. Actualmente, existen más de mil millones de asociados en el mundo que se agrupan en diversas formas de asociación en particular en cooperativas. Empero, es necesario distinguir lo que significa una cooperación en estricto sentido y en sentido amplio. El primer caso, cooperar quiere decir, trabajar juntos e igualitariamente, mientras que, en el segundo caso, cooperar es trabajar juntos de cualquier manera, por esto, cooperar en sentido amplio está más cerca de la división del trabajo que la ayuda mutua (Rivera y Labrador, 2013).

El aporte del cooperativismo se expone en el sentido estricto, ya que, se sostiene en los fines solidarios, de equidad y justicia social. Las primeras formas de cooperativismo surgen para crear canales y diques de desvío de agua de ríos del Tigris, Eufrates y Nilo, hacia tierras adentro. Así, los hombres primitivos eran cooperadores por naturaleza y el trabajo se convertía en algo colectivo. Del mismo modo, los artesanos de Egipto, mercaderes y navegantes fenicios del siglo XV a.n.e. desarrollaron modelos asociativos para sus negocios. En China del siglo XII a.n.e. se presentaron indicios de sociedades de Ahorro y Crédito. En las sociedades esclavistas y ateniense del siglo V se desarrollaron asociaciones para tributo a los muertos. El fortalecimiento de la sociedad feudal y más tarde el desarrollo del capitalismo aportó mucho a la cooperación que, representa el ingreso a la cooperativa moderna.

Es así como, en Europa del siglo XV aparecieron varias organizaciones, a saber, en Rusia los agricultores y pescadores que cooperaban en el trabajo y el producto

se comercializaba a través de la cooperativa. En España se destacaron las cooperativas de agricultores. Para 1663 surge en América la primera cooperativa como antesala de la cooperativa de Rochdale. Los antecedentes conceptuales del cooperativismo contemporáneo se manifiestan en el siglo XVII a través de los autores Peter Cornelius Plockboy que propuso una organización económica que, conservando la propiedad individual, elimine la explotación de los hombres y distribuya los beneficios entre los miembros, eran cooperativas integrales de producción, consumo, industriales y agrícolas.

En 1696, Bellers señala que, la verdadera riqueza de una nación es el trabajo y no el dinero y, representa el principal recurso del cooperativismo. Por eso, Marx lo refiere cuando analiza la cooperación del trabajo en la sociedad en su obra *El Capital*. Luego, Saint Simon (1760-1825) propone una sociedad colectivamente planificada sin la eliminación de la propiedad privada, aunque la herencia la absorba el estado para devolverla en trabajo. Por su lado, Phillipe Buchez (1796-1865) denominado el padre del cooperativismo francés, plantea el principio de la democracia y la distribución de ingresos en proporción con el trabajo de cada socio, por tanto, los trabajadores deben apoyarse entre sí y el estado no debe intervenir, salvo el Banco Central para administrar fondos y transformar la sociedad sobre la base de las cooperativas.

Para el periodista español Blanc (1812–1882) las cooperativas deben tener autonomía y el Estado debe servir de apoyo para su desarrollo sin intervenir en su gestión. Federico Raiffeisen (1818-1888) desarrolló la metodología para el funcionamiento de las Cooperativas de Créditos Rurales o Cajas Populares de Crédito que, se destacaron socialmente al reducir las tasas de interés para estimular los créditos agropecuarios. Asimismo, Raiffeisen creó la sociedad de crédito sobre la base de la responsabilidad solidaria en la que, sus socios no aportaban capital y no recibían utilidades. Las propuestas de Raiffeisen fueron propagadas por Schulze Delitzsch (1808-1883) y desarrolló congresos y redactó la propuesta de la Ley Alemana de Cooperativas impulsando el crédito urbano, en fin, ambos autores son la base de la doctrina del cooperativismo.

Cooperativismo en el Ecuador

Da Ros (2007) desarrolla una importante investigación acerca del surgimiento e historia del cooperativismo en el Ecuador. Así, determina que, la cooperación en el Ecuador se remonta a épocas precoloniales, ya que, antes y después de la dominación de los incas y la conquista española, el antiguo Quito, hoy República del Ecuador, surgió el cooperativismo agrario denominado minga, mancomunidad y cambia manos, por ejemplo.

Se pueden distinguir tres etapas en la consolidación del cooperativismo ecuatoriano. La primera, inicia en la última década del siglo XIX. Cuando surgen en Quito y Guayaquil organizaciones artesanales y de ayuda mutua. La segunda etapa, surge en 1937 cuando se dicta la primera Ley de Cooperativas para ayudar al desarrollo de los movimientos campesinos, modernizando su estructura de producción. La última etapa, inicia en 1964 con la expedición de la ley de Reforma Agraria y la nueva ley de Cooperativas de 1965.

De este modo, se evidencia que entre 1959 y 1969 las cooperativas que se incrementaron fueron las del sector consumo, seguidos de las de crédito, servicios y producción. Para el año 2002, las cooperativas de servicios son las más numerosas, seguida de las de consumo, luego las de crédito y finalmente cooperativas de producción.

Sin embargo, en términos de número de socios o membresías y, de acuerdo con el monto de sus activos son las cooperativas de ahorro y crédito las que actualmente ocupan el primer lugar en el sistema, seguido de cooperativas de consumo, luego servicios y finalmente producción. Precisamente, son las cooperativas de ahorro y crédito el sector de mayor desarrollo que aporta al crecimiento y dinamismo de la economía nacional.

El sector de cooperativas de ahorro y crédito ecuatoriano se conforma por organizaciones constituidas por personas naturales o jurídicas con el fin de realizar intermediación financiera y responsabilidad social para sus socios, clientes y terceros y, el sistema se encuentra regido por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Actualmente, las cooperativas de ahorro y crédito se clasifican de acuerdo con el monto de sus activos en grupos denominados segmentos que, van del uno al cinco, en dónde el segmento uno comprende las cooperativas con activos

superiores a los 80 millones de dólares, norma establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria según lo establecido en el artículo catorce del Código Orgánico Monetario y Financiero No. 038-2015-F del 13 de febrero del 2015 (Ver Cuadro No 1).

Cuadro No. 1 Segmentos Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas

Número de Segmento	Monto de Activos en dólares
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00 - Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SEPS (2020)

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

La cooperativa de ahorro y crédito vencedores de Tungurahua nace en el año 2002 por iniciativa de un grupo de jóvenes seguidores de la palabra de Dios, con el objetivo de apoyar las necesidades de los sectores indígenas y campesinos que la banca tradicional no atinó atender con apoyo financiero, por lo tanto, mediante un proceso organizativo social y económico nace definitivamente la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA., en la comunidad de Puganza parroquia de Quisapincha. El 28 de julio del 2002 mediante acuerdo número 0020 del Ministerio de Bienestar Social se reconoce como una sociedad con persona jurídica. En el año 2007, se traslada la oficina de la parroquia de Quisapincha para brindar los servicios financieros a toda la parroquia, en el año 2010 con miras del crecimiento abre una agencia en la ciudad de Ambato y mediante proceso del Ministerio de Bienestar Social juntamente con la Subdirección de Cooperativas aprueba la reforma con acuerdo No. 019. Así, actualmente, la matriz de la cooperativa se ubica en la ciudad de Ambato y la Agencia en Quisapincha, ambos sectores pertenecientes a la provincia de Tungurahua (Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda., 2021).

La Cooperativa pertenece al Segmento 3 de acuerdo con la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador, es decir, posee

activos entre 5 y 20 millones de dólares. Además, tiene definidas las siguientes manifestaciones de misión, visión y valores.

MISIÓN:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito VENCEDORES Ltda. es una cooperativa de intermediación financiera reconocida y sostenible, orientada a mejorar las condiciones de vida y satisfacer las necesidades de los socios, clientes a nivel nacional y migrantes, mediante la prestación de productos y servicios financieros con calidad e innovación, buscando permanentemente el desarrollo integral y equitativo de su talento humano y un modelo de administración eficiente (Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda., 2021).

VISIÓN:

Crecer a nivel nacional, manteniendo el reconocimiento como institución financiera cooperativista solvente, brindando a nuestros socios y clientes la oportunidad de progreso, a través de recursos tecnológicos eficaces, personal capacitado, comprometido y procesos internos eficientes (Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda., 2021).

VALORES:

- **Transparencia.** - La institución proporciona a sus socios, autoridades de control y público en general toda la información concerniente a la Cooperativa y sus procesos internos.
- **Compromiso Social.** - Promovemos valores cristianos, el progreso y desarrollo de la gente.
- **Responsabilidad.** - El personal de la Institución cumple con todas las funciones y tareas asignadas de manera eficiente y oportuna.
- **Excelencia.** - El personal de la Cooperativa se caracteriza por los más altos estándares de calidad y puntualidad en el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades.
- **Satisfacción.** -La Cooperativa busca proveer a sus socios y clientes productos y servicios que satisfagan sus necesidades de una manera ágil, oportuna y con los más altos estándares de servicio al cliente

- Innovación. - Los productos de la Cooperativa serán innovativos tanto en sus características como en la forma de proveerlos y considerando en todo momento las necesidades puntuales de los socios y clientes.
- Calidad. - La Cooperativa reconoce a la calidad como uno de los factores diferenciadores en el mercado, por lo que todos sus productos y servicios deberán ser desarrollados y proporcionados a sus socios y clientes con una calidad superior (Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda., 2021).

Gestión financiera

La gestión financiera es la actividad que desempeña el gerente en una organización para planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros con el fin de alcanzar beneficios económicos aprovechando las oportunidades del mercado, mediante la toma de decisiones técnica y visionaria. Mediante la gestión se toman decisiones de distribución de fondos para manejo de activos corrientes y activos no corrientes y, se definen los montos y condiciones de financiación requeridas para mantenimiento o crecimiento de las operaciones (Stanley, 2001). Para Torre (2013) la gestión financiera es el manejo de los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar recursos para alcanzar la visión y misión en las operaciones financieras de la empresa, por ende, es el centro de las diferentes actividades que esta desarrolla acorto, mediano y largo plazo.

Por lo expuesto, la gestión financiera involucra otros componentes como el establecimiento de un modelo como son, el diseño de una estrategia y el involucramiento de resultados provenientes de la toma de decisiones que se reflejan a través de los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, morosidad, entre otros. Sin embargo, el modelo debe plantearse partiendo del análisis financiero actual de modo que se establezca un diagnóstico que identifique fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas relacionadas con las finanzas.

De esta manera, el modelo financiero es un conjunto de variables interrelacionadas que en su conjunto se orientan a transformar los recursos disponibles en recursos productivos, buscando máxima rentabilidad, adecuada liquidez y disminución de riesgo entre otros indicadores de crecimiento financiero (Reyes y Briceño, 2010). Mientras que, la actualmente se habla de estrategia en

todos los ámbitos: en los negocios, en la política, en la religión, en la cultura, en fin, en cada aspecto de la vida diaria. Esta palabra se convirtió en una acepción de uso generalizado, que debe adornar o formar parte en toda la literatura relacionada con distintos campos del conocimiento (Contreras, 2013). El concepto de estrategia a menudo comienza con una visión de cómo la empresa quiere ser vista o, de hecho, cómo quiere verse a sí misma. En otras palabras, la estrategia habla acerca de lo que una empresa tiene la intención de hacer y, quizás más importante aún, lo que se propone no hacer (Lukac & Frazier, 2012).

Variables de estudio: Rentabilidad y liquidez

Rentabilidad

El rendimiento está directamente asociado con la rentabilidad que se refleja en los coeficientes de la rentabilidad son de interés para los socios, bancos y suministradores. Indican el rendimiento del capital invertido y de las ventas realizadas, así como la capacidad de generación de ingresos que permitan el pago de las deudas asumidas y, consecuentemente, la continuidad de las actividades (Krause, Konzen, 2002).

De la misma manera, la rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas. Los indicadores de rentabilidad muestran los retornos netos obtenidos por las ventas y los activos disponibles, midiendo la efectividad del desempeño gerencial llevado a cabo en una empresa (Nava, 2009).

En esta línea, se presentan dos tipos de rentabilidad, la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica. Así, Rodríguez (2009) expresa que, la rentabilidad financiera o denominada de fondos propios (ROE) es una medida referida a un determinado período de tiempo del rendimiento obtenido por los capitales propios con independencia de la distribución de utilidades. La rentabilidad financiera es un instrumento de medida de los beneficios que alcanzan los propietarios del capital.

De otro lado, se tiene la rentabilidad económica mide la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con base en los activos invertidos, por eso, se refiere a la medida de la eficiencia y eficacia del uso de los activos. Es decir, la rentabilidad económica mide el retorno que generan los activos de la entidad (Eslava, 2003).

Por esto, la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados en la literatura económica, por tanto, la rentabilidad o rendimiento evalúa el retorno que generan los recursos invertidos en la empresa en ventas, activos y capitales. Por tanto, la rentabilidad es un objetivo fundamental que persiguen las organizaciones y es el resultado de las decisiones que toma la administración de una organización.

Rentabilidad Neta o Margen Neto

Corresponde a la relación de utilidad neta del ejercicio frente a los ingresos.

Rentabilidad sobre el Activo ROE

Según Merchán (2015) “La rentabilidad del patrimonio también es conocida como rentabilidad de los accionistas/ propietarios o rentabilidad financiera. Mide la capacidad de la empresa de remunerar a los accionistas o propietarios”.

Rentabilidad sobre el Activo ROA

La rentabilidad de los activos, también conocida como rentabilidad económica, mide la capacidad de remunerar a la totalidad de los activos invertidos en la actividad empresarial. También es una medida de la efectividad de la administración para generar utilidades con los activos con los que cuenta la empresa, a través del tiempo se busca que este indicador se vaya incrementando y que sea lo más alto posible, ya que esto es reflejo de mayor productividad de los activos (Merchán, 2015).

Liquidez

Se sostiene que la liquidez es benéfica en tanto permite aprovechar oportunidades de negocio, reducir riesgos de insolvencia e incrementar el otorgamiento de créditos; pero también la liquidez resulta inconveniente, porque se generan tendencias a destinar amplios volúmenes de recursos en títulos financieros

de corto plazo con elevados riesgos de mercado, además de que se reduce el respaldo y sostenimiento de proyectos productivos (Rodríguez y Venegas, 2012).

El coeficiente de la liquidez general mide la capacidad de la empresa de pagar todos sus compromisos (a corto y largo plazo) mediante el uso de todos sus recursos (activo circulante y realizable a largo plazo). Cuanto menor sea la unidad, este índice evidenciará una situación desfavorable de la empresa examinada, pues el capital de movimiento propio se presenta negativo obligando a la empresa a recurrir al capital de terceros o ventas del activo permanente (Krause, Konzen, 2002).

Además, para Gitman a liquidez se mide por la capacidad que posee una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo en la medida que se vencen. Este autor considera que la liquidez está referida a la solvencia de la posición financiera general de la organización, lo que se traduce en la facilidad que tiene la empresa para pagar sus deudas.

De esta manera, la liquidez se define como la facilidad y rapidez de convertir los activos en efectivo que permita cumplir con las obligaciones financieras de corto plazo en monto y tiempo pactado. Sin embargo, se debe recalcar que la liquidez es el elemento vital que permite el funcionamiento de todo tipo de organizaciones, sin liquidez las operaciones se estancan y las relaciones con los entes económicos se perjudican y deterioran, por esto, las empresas pueden sobrevivir algún tiempo sin rentabilidad, pero, sin liquidez las empresas desaparecen en el corto plazo (Levine, 1995; Deifiner, Lippi y Canto, 2007 y Pascale, 2009).

Liquidez en el sistema financiero

En el sistema financiero la liquidez es la capacidad que tienen las instituciones financieras para conservar los recursos necesarios que les permitan hacer frente a las obligaciones en tiempo y monto. Por tanto, se deben administrar los recursos a través de flujos y fondeos para cubrir las probables exigencias inmediatas que pueden acarrear un posible riesgo de liquidez. Entonces, es necesario la existencia de coherencia entre los volúmenes de captaciones y colocaciones de dinero, a través, de la adecuada gestión de plazos y montos entre activos y pasivos.

En el sistema financiero de economía popular y solidaria se mide la liquidez por medio de los siguientes indicadores: a) relación entre fondos disponibles y total de depósitos a corto plazo y, b) cobertura de los mayores depositantes. Empero, los

indicadores utilizados por el método CAMEL del sistema bancario son los mismos que lleva la superintendencia para el control y monitoreo de este grupo de cooperativas.

Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial ocasionada por eventos que afectan a la capacidad de contar con los recursos para afrontar los pasivos, ya sea por imposibilidad de colocar activos, por reducción inesperada de pasivos comerciales o por limitaciones al acceso de las fuentes de financiamiento (De Lara, 2005). De este modo, se deben establecer acciones para mitigar el riesgo de liquidez, entre estas tenemos que se debe diagnosticar continuamente la liquidez de las entidades mediante indicadores como son la liquidez estructural y la brecha de liquidez.

Gallardo (2012) manifiesta que el riesgo de liquidez se genera como resultado de constantes pérdidas de cartera que afecta al capital de trabajo y se puede evidenciar por los siguientes aspectos: reducción de la rentabilidad, decremento del posicionamiento, pérdida total o parcial del capital invertido, retrasos en el cobro de capital e intereses de los créditos otorgados y, pérdida total o parcial de las colocaciones. Precisamente, la liquidez depende del tiempo requerido para convertir los activos en dinero y, la incertidumbre en el tiempo para la conversión de los activos en efectivo.

Al respecto, las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas procuran el beneficio de los socios dentro de los principios de solidaridad, democracia y participación, debido a la complejidad del riesgo de liquidez. Así, estas entidades vienen aplicando directrices para mantener adecuados niveles de liquidez y mitigar el riesgo involucrado. Por esto, pese a la baja del dinamismo económico, las cooperativas conservan niveles de liquidez más saludables que el sistema financiero nacional (SEPS, 2015).

Cuadro No. 2 Indicadores Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador

Variables Indicadores
1. Estructura y calidad de activos
1.1. Activos productivos / Pasivos con costo
2. Índices de morosidad
2.1. Morosidad de la cartera total
3. Cobertura provisiones cartera improductiva

3.1. Cobertura de la cartera problemática

4. Eficiencia Microeconómica

4.1. Gastos de operación estimados / Total activo promedio

4.2. Gastos de operación / Margen financiero

4.3. Gastos de personal estimados / Activo promedio

5. Rendimiento Financiero

5.1. Resultados del ejercicio / Patrimonio promedio

5.2. Resultados del ejercicio / Activo promedio

5.3. Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)

5.4. Margen de intermediación estimado / Patrimonio promedio

5.5. Margen de intermediación estimado / Activo promedio

5.6. Rendimiento de la cartera por vencer total

6. Liquidez

6.1. Liquidez de primera línea

6.2. Liquidez de segunda línea

7. Vulnerabilidad del patrimonio

7.1. Cartera improductiva / Patrimonio

Elaborado Por: Autora del Proyecto.

Fuente: SEPS (2020)

De este modo, en la presente investigación se utilizan los siguientes indicadores financieros con los que trabaja la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., dado que, es la información disponible y autorizada de publicación y, comprende un análisis en periodos mensuales desde diciembre de 2017 a marzo de 2021.

Calidad de los Activos

Morosidad ampliada, Participación activos improductivos, Participación de cartera de crédito, Cobertura de la cartera en riesgo.

Solvencia

Activos ponderados por riesgo, Patrimonio técnico constituido, Solvencia, Activos fijos / Patrimonio técnico constituido, Endeudamiento del activo, Endeudamiento patrimonial.

Cartera

Total por vencer, Total no devenga, Total vencida, Cartera en riesgo, Cartera total, Indicador de morosidad.

Liquidez

Índice de liquidez.

Rentabilidad

Grado de absorción del margen financiero, ROA, Eficiencia institucional en colocación, ROE, SPREAD financiero.

CAPÍTULO II

DISEÑO METODOLÓGICO

Enfoque de la investigación

La presente investigación es de tipo cuali-cuantitativa. La investigación cualitativa se sustenta en la experiencia e intuición del investigador, ya que, emplea instrumentos y herramientas como entrevistas y encuestas para recopilar y analizar la información (Hernández Sampieri, Baptista Lucio, & Fernández Collado, 2006). La investigación de tipo cuantitativa, en cambio, se basa en el uso de herramientas que involucran índices, fórmulas, números y análisis de tipo estadístico y financiero, en este caso. Por tanto, el presente estudio se enfoca en el uso de encuestas, entrevistas, estadísticos descriptivos, inferenciales y correlacionales.

Modalidad básica de la investigación

Investigación de campo

La investigación de campo es el estudio de los hechos en el mismo lugar en el que se presentan. En este caso, el investigador mantiene contacto con la cooperativa de ahorro y crédito en el momento de recopilación de los datos, así toma un contacto directo con la realidad de la entidad financiera, la dirección, sus empleados, socios, su entorno y el ambiente interno de esta.

Investigación documental

La investigación documental o bibliográfica tiene como finalidad identificar, ampliar, sustentar y profundizar en modelos, teorías, métodos, conceptos,

caracterizaciones y criterios acerca de un determinado tema de estudio utilizando documentos, libros, revistas, artículos científicos y demás publicaciones disponibles.

En esta investigación se aplica la revisión literaria y documental para fortalecer los temas sobre las variables de liquidez y rentabilidad, la metodología utilizada en otros estudios relacionados y, el sustento técnico y teórico sobre el uso de herramientas financieras y estadísticas en el sector cooperativo de ahorro y crédito. Además, se analiza el Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley de Economía Popular y Solidaria, información de reportes e informes acerca de la situación financiera de la cooperativa y del sistema cooperativo ecuatoriano. El estudio comprende un análisis de la información financiera de manera mensual desde el diciembre 2017 a marzo 2021.

Tipo de investigación

Investigación descriptiva

La investigación descriptiva reseña las características o rasgos de una situación, hecho o fenómeno que es objeto de estudio (Bernal, 2010). La herramienta utilizada para describir esta información es la estadística, a través de los cuadros y tablas descriptivas y de frecuencias, así como el uso, donde sea necesario, de medidas centrales y de desviación como la media, mediana, moda y, desviación típica o media.

Para este trabajo de investigación, se aplicarán cuadros descriptivos para tabular, analizar e interpretar la información recopilada de la aplicación de encuestas a los socios de la cooperativa con respecto a su situación financiera post COVID19, de modo que, sirva de insumo de entrada para el establecimiento de estrategias para la cooperativa.

Investigación correlacional

Esta investigación permite determinar los grados de relación y correlación predominante en las variables de estudio. Los estadísticos correlacionales como el de Pearson y el de Spearman identifican el tipo de correlación que existe o no entre las variables, si estas se relacionan directa o, inversa y, positiva o negativa, también se describe si este tipo de relación es fuerte, débil o nula.

La aplicación de correlaciones y del análisis de componentes principales ACP permitirá en esta investigación a comprobar la hipótesis y, a establecer el modelo financiero que predomina en la cooperativa de acuerdo con sus indicadores de liquidez, rentabilidad y morosidad, entre otros.

Investigación inferencial

Este tipo de investigación comprende el uso de métodos y procedimientos estadísticos para deducir propiedades y características de una población a partir de un parte de esta denominada muestra. Por ende, este tipo de investigación se aplica para obtener conclusiones de la población objeto de estudio, en este caso socios de la cooperativa, a través de la muestra definida de clientes y socios para conocer cualitativamente sobre la percepción que tiene este segmento sobre la liquidez y rentabilidad de la cooperativa.

Población

Se denomina población al conjunto total de elementos a ser investigados, también se conoce con el nombre de universo. Por lo general, son elementos que tienen características homogéneas entre sí y que se pueden contar, es decir, son poblaciones finitas, sin embargo, existen poblaciones infinitas.

En este caso, por un lado, se define como población a la cantidad de socios que son clientes de la cooperativa y que, comprenden un número de 5.987 personas y, por otra parte, la población de personal que labora en la entidad compuesto por 21 funcionarios.

La encuesta se aplica al número de socios que determina el tamaño muestras, mientras que, la entrevista se levanta a los funcionarios de los niveles jerárquicos altos y medios de la cooperativa, en este caso 6 personas: gerente, jefe de negocios, contador, jefe de sistemas, jefe de unidad de cumplimiento y jefe de riesgos, tal como, se observa en el Gráfico No. 2.

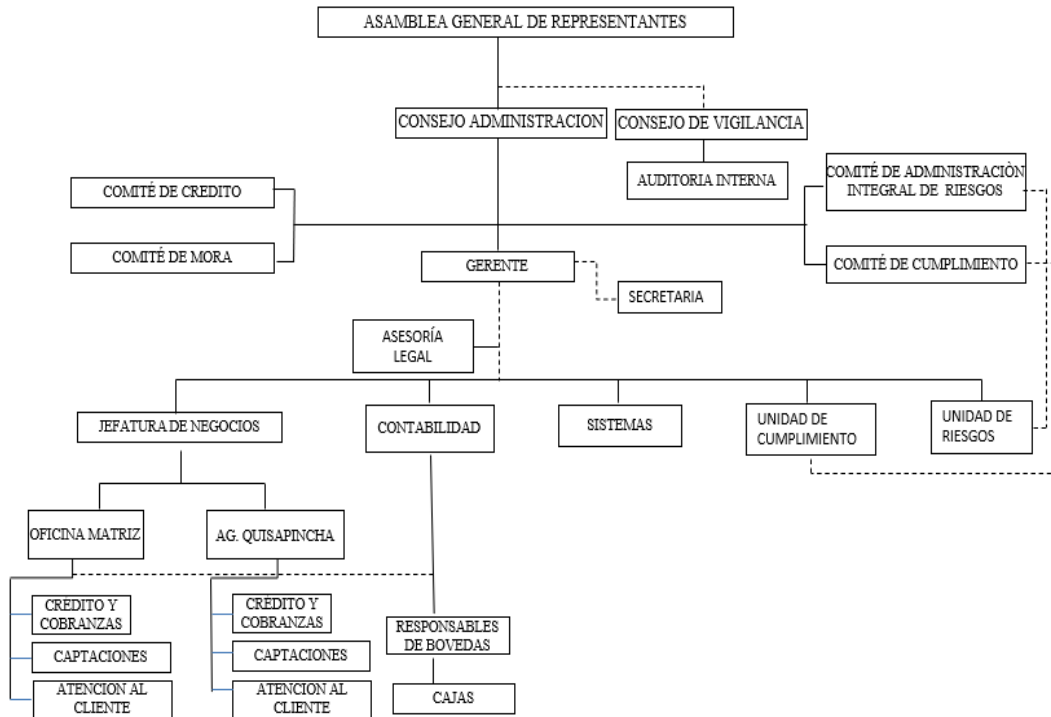


Gráfico No 2 Organigrama Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Muestra

La muestra es el subconjunto de elementos seleccionados de una determinada población de estudio. Esta selección se la realiza mediante algún método de selección estadístico. Del mismo modo, el tamaño de la muestra se lo calcula con algún método estadístico. Para este trabajo, se considera como unidad muestral de estudio a los socios activos que pertenecen a la cooperativa y, se calcula el tamaño muestral de acuerdo con la fórmula de tamaño de la muestra de poblaciones finitas, mientras que, la selección se de las unidades muestrales se la hace aleatoriamente para la aplicación de una encuesta. Con relación a la población de empleados de la cooperativa se aplicará una entrevista al personal directivo acerca de las variables de rentabilidad y liquidez.

De esta manera, aplicando la fórmula de tamaño de muestra para poblaciones finitas, con un nivel de confianzas del 95% y error muestral del 5%, se obtiene un número de socios a encuestar como parte de la muestra de **270 personas**.

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Cuadro No. 3 Tamaño muestral para la población de socios

Variable		Valor
Población	N	5.987
Probabilidad de ocurrencia	p	0.5
Probabilidad de no ocurrencia	q	0.5
Nivel de confianza (95%)	Z	1,68
Error muestral (5%)	d	0,05
Tamaño muestra	n	269,58

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SEPS (2020)

Técnicas de recopilación de información

Con la finalidad de recopilar la información de socios y directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se diseña y aplica una entrevista y una encuesta, respectivamente. La entrevista es una guía de preguntas abiertas que abre un tema de debate entre el investigador y el especialista del tema y, se aplica a un número reducido de personas. En tanto que, la encuesta contiene un conjunto de preguntas, generalmente, cerradas de opción múltiple que, se aplica a un número grande de participantes.

En este estudio, se aplica la entrevista a los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. y, la encuesta a los 270 socios determinados en el cálculo muestral.

Análisis de datos de la encuesta y entrevista

La información recopilada de las encuestas será tratada en el paquete estadístico SPSS versión 23, para obtener cuadros descriptivos y análisis de correlaciones de Pearson, nivel de fiabilidad de la encuesta a través de Alfa de Cronbach y Análisis de Componentes Principales ACP para establecer las variables financieras que componen el modelo. Para las entrevistas, los resultados se analizarán en Microsoft Excel. En el caso del análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se lo hace a través del uso de los indicadores de liquidez, rendimiento y morosidad, establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Diseño de la Entrevista

Objetivo: Identificar las variables cualitativas que afectan a la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., de acuerdo con la percepción de los directivos de esta, con la finalidad de sustentar las correlaciones que se expongan entre los indicadores de los estados financieros.

Entrevista dirigida a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

1. Datos Generales

Cargo en la Cooperativa:

Tiempo de trabajo en la Cooperativa:

Grado Académico:

Edad y Género:

2. Interrogantes abiertas

- a. ¿Considera usted que la Cooperativa posee una cantidad de socios suficiente para garantizar el fondeo necesario para cumplir con colocaciones y captaciones?
- b. ¿En los últimos años, la liquidez de la Cooperativa se ha visto afectada por algún factor externo a la institución?
- c. ¿Se han tomado decisiones internas que han afectado la liquidez de la cooperativa?
- d. ¿Bajo qué parámetros se planifican los niveles de liquidez que debe tener la cooperativa? ¿Qué estrategias se aplican para mejorar la liquidez?
- e. ¿Los niveles de rendimiento de la cooperativa afectan de una u otra forma en la liquidez de la institución?
- f. ¿Cómo incide la morosidad en la liquidez y el rendimiento que tiene la cooperativa en los últimos años?
- g. ¿Cómo ha incidido el Covid19 en la liquidez y rendimiento de la cooperativa y en el sistema financiero? ¿Qué estrategias se han aplicado?
- h. ¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios y medios virtuales para atender a los clientes?

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Diseño de la Encuesta

Objetivo: Identificar la relación entre liquidez y rentabilidad a través de datos cualitativos obtenidos de funcionarios perteneciente al nivel estratégico de la cooperativa.

Encuesta dirigida a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Vencedores de Tungurahua Ltda.

1. Datos Generales

Socio activo: ... Si ... No
Edad: ... años
Género: ... Masculino ... Femenino
Domicilio: ... Ambato ... Otro cantón en Tungurahua
... Otra ciudad

2. Cuestionario

Marque con una X la opción que más se aproxima a la afirmación de cada pregunta. Conteste las siguientes preguntas dónde 1 = totalmente en desacuerdo, 2 = en desacuerdo, 3 = indiferente, 4 = de acuerdo y 5 = totalmente de acuerdo,

2.1. ¿Qué tipo de productos o servicios financieros tiene en la Cooperativa?

Ahorros SI NO

2.1.1. ¿Considera que la tasa de interés que la institución paga a sus cuentas ahorristas, en relación con otras instituciones financieras, es alta?

1 2 3 4 5

Inversión

SI NO

2.1.2. ¿Considera que la tasa de interés que gana por la inversión (depósitos a plazo fijo), en relación con otras instituciones financieras, es alta?

1 2 3 4 5

Préstamo

SI NO

2.1.3. ¿Considera que la tasa de interés que paga por el crédito obtenido, en relación con otras instituciones financieras, es competitivo?

1 2 3 4 5

2.2. Cuándo usted ha requerido retirar dinero de sus cuentas de

1 2 3 4 5

ahorros ¿La cooperativa ha entregado la cantidad solicitada?					
2.3. Cuándo usted se ha acercado a la cooperativa a retirar el capital e intereses de su inversión en la fecha de vencimiento ¿La cooperativa le ha entregado la cantidad total?	1	2	3	4	5
2.4. Cuándo le aprobaron un préstamo ¿La cooperativa ha entregado la cantidad solicitada en la fecha de aprobación?	1	2	3	4	5
2.5. ¿Usted considera que la cooperativa tiene dinero suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas con sus socios?	1	2	3	4	5
2.6. ¿Usted considera que la cooperativa es rentable?	1	2	3	4	5
2.7. ¿Ha tenido problemas pagar sus préstamos o se ha atrasado en el pago de los mismo con la cooperativa?	1	2	3	4	5
2.8. Desde su percepción ¿Por qué es rentable la cooperativa?					
	Por los ahorros e inversiones de los socios				
	Por los préstamos que otorga				
	Por sus activos fijos				
2.9. Desde su percepción ¿Por qué es líquida la cooperativa?					
	Por los ahorros e inversiones de los socios				
	Por los préstamos que otorga				
	Por sus activos fijos				
2.10. ¿Usted considera que la mora que tiene algunos socios afecta a la cooperativa en los indicadores de liquidez y rentabilidad?	1	2	3	4	5
2.11. ¿Utiliza usted medios virtuales y electrónico para realizar transacciones en banca y cooperativa?	SI			NO	
2.12. ¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios?	1	2	3	4	5

2.13. ¿Con qué palabra asociaría a la cooperativa?

	Rentable
	Liquidez
	Confianza
	Seguridad
	Apoyo
	Otra

Gracias

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Análisis de Resultados

Situación Sistema Financiero

El sistema financiero privado está compuesto por 24 bancos que concentran el 76% del total de los activos; las cooperativas que conforman el segmento 1, mantienen el 21% del total de los activos; las mutualistas representan el 2% y los otros actores como cooperativas del segmento 2 y 3 representan el 4%. El crecimiento de las cooperativas del segmento 1, registra un aumento de sus activos del 17,3%, mientras que, los depósitos y el crédito subieron el 19.8% y 8,3%, respectivamente.

El año 2020 estuvo marcado por el inicio de la pandemia del coronavirus y, el sistema financiero ecuatoriano fue un sector clave para afrontar los efectos adversos a la economía. A pesar de registrar un decrecimiento del 0,9% del PIB, el sector actuó de manera prudente manteniendo mayores niveles de liquidez para reducir el impacto en los depósitos y salvaguardar la actividad económica y el dinero de los depositantes. Durante ese año, se contrajo el consumo en los hogares y la inversión en el 8.5% y 19,4% del PIB, respectivamente, lo que se traduce en menor ingreso disponible y falta de estímulo productivo en el Ecuador. Por ende, el periodo de paralización de las actividades y la lenta recuperación, debido a la pandemia, generó una caída de las utilidades en el sistema financiero del 59,2% con respecto al año 2019, mientras que, el sistema financiero estratégicamente trabajó en la solidez financiera antes que en la rentabilidad que llegó al 0,47%.

Las entidades que conforman el sistema reportan una mejora en sus niveles de activos del 15% en 2020, debido a la estrategia de mantener mayor liquidez, reflejado en un incremento de alrededor del 51% de sus fondos disponibles, y el aumento de inversiones en el 17% y 32% en los bancos privados y cooperativas del segmento 1, respectivamente. Por su parte, la cartera de crédito alcanzó 41.444 millones de dólares, se registró una contracción del crédito en los bancos privados de -1.6% con respecto al año 2019, pero que, a nivel del sistema financiero representa un incremento del 5,4% debido al otorgamiento de crédito de las cooperativas del segmento 1 que se incrementó en 8.3%

El comportamiento de la cartera se explica por la política de liquidez, pero también por la evolución de los depósitos, que tuvo un mejor comportamiento en pandemia con respecto al crecimiento del año anterior, manteniendo una variación anual del 17,9%. Los 51.643 millones de dólares alcanzados demuestran que los depositantes destinaron sus recursos al ahorro e inversión, acompañado de una reducción del consumo que se observó en la caída de importaciones en el país. La situación económica y la incertidumbre del 2020 provocó que la población decida precautelar sus recursos en el sistema financiero. Además, en los últimos cuatro meses del 2020 como resultado de deuda pública, se hizo que se canalicen recursos por medio del mercado a este sector.

Sin embargo, el efecto sobre su nivel de solvencia es menor, de esta forma el indicador de patrimonio sobre activos de los bancos privados se ubicó en 10,5%, mientras que, la solvencia de las cooperativas segmento 1 fue de 13,2%, con una mejora de sus índices de liquidez, que se presentan como una fortaleza del sistema financiero en el caso de los bancos fue de 27% del total de los depósitos, mientras que, para las cooperativas segmento 1, se ubicó en 19% del total de sus obligaciones con el público.

A pesar del deterioro de la economía durante el año 2020 esto no ha derivado en un aumento de la morosidad de la cartera, la misma que se mantiene en el nivel similar a 2019, pasando de 2,7% a 2,6% para el caso de los bancos y se mantiene en el 3,5% para las cooperativas segmento 1. El sistema financiero se mantiene sólido, con buenos indicadores al cierre del 2020, que permitirá en el año 2021 ser

uno de los primeros sectores de la economía en regresar a los niveles de crecimiento (Ekos, 2021).

A febrero 2021, los depósitos de los bancos privados cayeron en 1,48% respecto a diciembre de 2020. Este porcentaje es el resultado del comportamiento estacional que tienen los depósitos en los últimos meses del año (en particular a diciembre) y que se va revirtiendo en cada inicio de año, en relación con el mismo mes del 2020 se registró una mejora anual de los depósitos de 8,89%, acompañado de una cartera bruta de crédito de 0,45%, en relación con el cierre de 2020. En tanto que, en el segmento 1 de cooperativas se observa en enero un aumento de los depósitos de 1,57% y del crédito en 0,53%. Si bien los fondos disponibles se aminoran en 12,6% y 2,5% en bancos privados y en cooperativas del segmento 1, respectivamente.

En el inicio del 2021 la dinámica de otorgación de crédito empieza a recuperarse en un sector para afrontar la crisis económica. El desafío de las instituciones financieras se centrará en atraer la liquidez que se inyectará en el mercado, promover crédito en la medida que se reactive la economía y mantener el manejo prudente de salvaguardar el dinero de los depositantes. Se espera un efecto rebote favorable en el país y las expectativas de crecimiento mundial se están revisando al alza, no se puede olvidar que, bajo el escenario actual, la economía ecuatoriana todavía no alcanzará en 2021 los niveles de producción ingresó previos a la pandemia (Ekos, 2021).

Cuadro No. 4 Estados financieros Segmentos 1, 2 y 3

	SEGMENTO 1	SEGMENTO 2	SEGMENTO 3
Activo	13.817.893.711,34	2.048.236.497,96	933.477.402,54
Pasivos	11.995.009.877,73	1.702.927.634,73	761.843.995,64
Patrimonio	1.804.235.532,30	340.340.136,19	169.635.506,51
Gastos	403.394.659,43	67.601.666,52	32.661.105,57
Ingresos	422.042.960,74	72.570.393,56	34.659.005,96
Ganancia del ejercicio	18.648.301,31	4.968.727,04	1.997.900,39

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: (SEPS, 2021)

En el Cuadro No. 4, Gráfico No.3 y Gráfico No. 4 se describen, a marzo de 2021, los activos, pasivos, patrimonio, gastos, ingresos y ganancia o pérdida del ejercicio del segmento 1, segmento 2 y segmento 3, a este último pertenece la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. Ahí se observan las brechas que existen entre los valores monetarios de las cuentas de cada segmento.

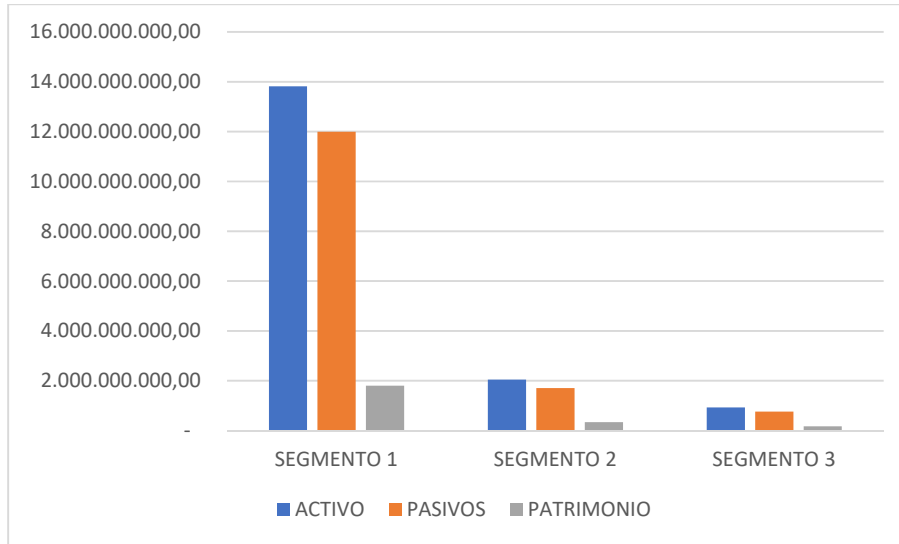


Gráfico No 3 Activos, Pasivos y Patrimonio

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: (SEPS, 2021)

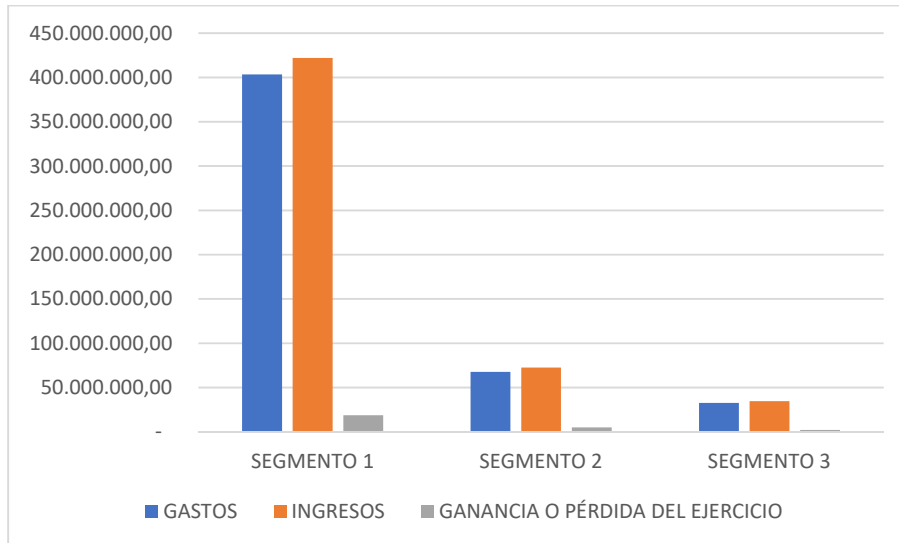


Gráfico No 4 Ingresos, Gastos y Ganancia

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: (SEPS, 2021)

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Los indicadores financieros analizados en el presente proyectos son 1) **Calidad de los Activos:** Morosidad ampliada, Participación activos improductivos, Participación de cartera de crédito, Cobertura de la cartera en riesgo. 2) **Solvencia:**

Activos ponderados por riesgo, Patrimonio técnico constituido, Solvencia, Activos fijos / Patrimonio técnico constituido, Endeudamiento del activo, Endeudamiento patrimonial. 3) **Cartera**: Total por vencer, Total no devenga, Total vencida, Cartera en riesgo, Cartera total, Indicador de morosidad. 4) **Liquidez**: Índice de liquidez y, 5) **Rentabilidad**: Grado de absorción del margen financiero, ROA, Eficiencia institucional en colocación, ROE, SPREAD financiero. Para determinar la situación favorable o desfavorable de cada indicador en la cooperativa investigada se compara con los índices que poseen los Segmento 1, 2 y 3.

Calidad de los Activos

La calidad de los activos es un indicador de eficiencia que miden la relación entre los activos que producen intereses, es decir, el crédito y los pasivos que generan costos, es decir, los depósitos a la vista y a plazo. En otras palabras, la calidad de los activos se mide entre los activos productivos y los pasivos con costo, así, la morosidad ampliada representa el nivel de cartera total que presenta problemas de recuperabilidad y pueden ocasionar pérdidas en la institución. Por su parte, la participación de activos improductivos determina el porcentaje de los activos que no generan ingresos con respecto al total del activo. Asimismo, la participación de la cartera de crédito es la participación de la cartera total con respecto a los activos (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2020).

Para el presente estudio, la cooperativa cuenta con los indicadores de calidad de los activos de: Morosidad ampliada, Participación activos improductivos, Participación de cartera de crédito, Cobertura de la cartera en riesgo. Revisando el Cuadro No. 5 y el Gráfico No. 5 se describe que los indicadores en esta área son favorables en el período analizado, ya que, la morosidad ampliada no supera el 10%, el porcentaje de participación de los activos improductivos llega a un 4,74%, la participación de la cartera de crédito alcanza niveles del 100% y, la cobertura de la cartera de riesgo supera el 100%.

Cuadro No. 5 Calidad de los Activos

	MOROSIDAD AMPLIADA	PARTICIPACIÓN ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	PARTICIPACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO	COBERTURA DE LA CARTERA EN RIESGO
dic-17	8,19%	2,63%	100,00%	94,33%
ene-18	8,26%	3,50%	100,00%	94,81%
feb-18	8,27%	2,57%	86,98%	90,91%

mar-18	8,75%	3,83%	86,04%	84,50%
abr-18	9,25%	3,83%	87,46%	78,20%
may-18	7,61%	2,41%	87,61%	93,08%
jun-18	7,72%	2,35%	100,00%	89,02%
jul-18	7,17%	3,03%	100,00%	91,43%
ago-18	8,25%	4,53%	90,45%	76,32%
sep-18	7,93%	4,32%	89,43%	77,33%
oct-18	7,09%	3,59%	88,44%	82,99%
nov-18	7,30%	3,85%	88,74%	78,73%
dic-18	6,09%	1,62%	100,00%	123,53%
ene-19	5,95%	1,22%	100,00%	125,47%
feb-19	5,79%	1,09%	89,51%	123,26%
mar-19	5,76%	1,96%	90,04%	120,17%
abr-19	6,17%	1,99%	84,31%	103,69%
may-19	5,63%	2,04%	86,97%	109,59%
jun-19	5,30%	1,76%	100,00%	112,80%
jul-19	5,59%	3,31%	100,00%	104,70%
ago-19	4,98%	2,24%	88,10%	116,52%
sep-19	5,79%	3,25%	85,65%	100,84%
oct-19	7,02%	3,85%	84,95%	84,58%
nov-19	6,99%	4,22%	85,10%	84,59%
dic-19	5,64%	1,14%	99,52%	142,53%
ene-20	6,63%	1,97%	99,54%	121,49%
feb-20	7,52%	2,40%	100,00%	105,36%
mar-20	9,53%	4,74%	100,00%	83,91%
abr-20	9,41%	4,38%	100,00%	86,02%
may-20	8,24%	4,10%	100,00%	98,94%
jun-20	6,53%	3,44%	99,23%	122,78%
jul-20	6,76%	4,04%	73,20%	116,09%
ago-20	6,44%	4,02%	76,36%	117,31%
sep-20	5,68%	3,51%	80,52%	128,59%
oct-20	5,02%	3,45%	84,70%	138,55%
nov-20	4,77%	2,73%	99,31%	174,45%
dic-20	3,67%	1,68%	99,36%	213,55%
ene-21	3,84%	1,49%	80,43%	202,46%
feb-21	4,36%	1,92%	81,67%	174,87%
mar-21	4,22%	1,81%	85,59%	171,98%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

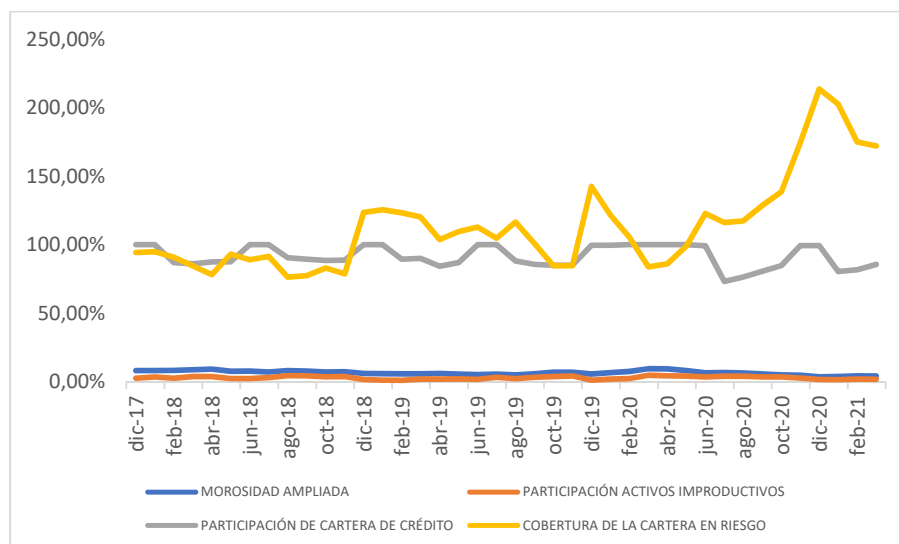


Gráfico No 5 Calidad de los Activos

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Con respecto al sector la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. y los segmentos 1, 2 y 3 presentan en el Cuadro No. 6 y Gráfico No. 6, a marzo 2021, los indicadores financieros de calidad de los activos. Los Activos improductivos / total de activos, son favorables, ya que, están en un margen del 1,81% inferior a los de Segmento 3 del 11,30% y, menor a los márgenes de los Segmentos 1 y 2 que son del 6,46% y 8,62%, respectivamente. Los índices de Activos productivos / total activos y Activos productivos / pasivos con costo de la Cooperativa, son favorables, ya que, son superiores a los que se tienen en los segmentos 1, 2 y 3.

Cuadro No. 6 Calidad de los Activos a marzo 2021

Estructura y calidad de activos	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Activos improductivos netos / total activos	6,46%	8,62%	11,30%	1,81%
Activos productivos / total activos	93,54%	91,38%	88,70%	98,19%
Activos productivos / pasivos con costo	111,14%	114,12%	112,74%	120,86%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: (SEPS, 2021)

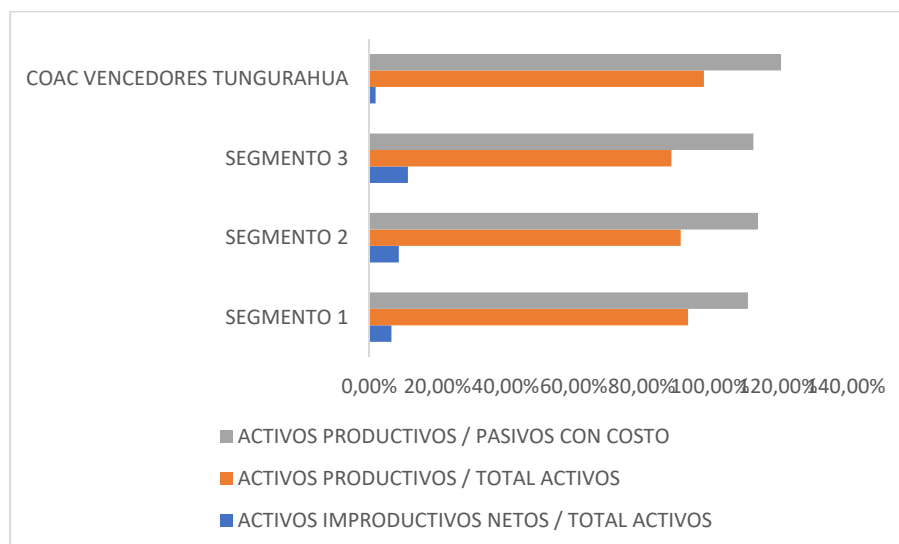


Gráfico No 6 Calidad de los Activos a marzo 2021
 Elaborado Por: Autora del Proyecto
 Fuente: (SEPS, 2021)

Solvencia

Mide la suficiencia patrimonial de una entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras y, cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo. La solvencia de una entidad financiera depende de la existencia de un colchón de recursos propios suficientes para absorber pérdidas y garantizar los riesgos asumidos en sus operaciones de activo. Por esto, la solvencia llamada también razón de capital relaciona los fondos propios y los activos ponderados por riesgo.

Así, cuanto menor es la proporción de los recursos propios respecto del total del activo, mayor será el apalancamiento financiero y menor el grado de protección de la entidad para hacer frente a posibles riesgos en la recuperación de cartera y no pagos de los préstamos contraídos.

Los Activos fijos / Patrimonio técnico constituido, es la relación que permite medir cuánto de los activos fijos están cubiertos por el patrimonio técnico constituido de la entidad el control de la participación de los activos fijos ayuda a que la entidad oriente su esfuerzo a incrementar los activos productivos.

Para el efecto, en la cooperativa de ahorro y crédito investigada se consideran los indicadores y cuentas: Activos ponderados por riesgo, Patrimonio técnico constituido, Solvencia, Activos fijos / Patrimonio técnico constituido,

Endeudamiento del activo, Endeudamiento patrimonial. De este modo, se observa en el Cuadro No. 7, Gráfico No. 7 y Gráfico No. 8 que, la solvencia de la cooperativa es favorable, ya que, oscila entre márgenes de 20% al 24%, los Activos Fijos sobre el Patrimonio Técnico Constituido no supera el 6%, el endeudamiento del activo llega a un 85% y el endeudamiento patrimonial no supera el 5,36%.

Cuadro No. 7 Solvencia

	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO	SOLVENCIA	ACTIVOS FIJOS / PTC	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL
dic-17	4.629.545,81	1.112.979,84	0,24	0,04	0,78	3,20
ene-18	4.564.156,90	1.069.184,90	0,23	0,04	0,78	3,55
feb-18	4.764.273,53	1.093.219,07	0,23	0,04	0,78	3,56
mar-18	4.861.147,81	1.268.448,97	0,26	0,03	0,78	3,52
abr-18	4.967.278,70	1.262.564,44	0,25	0,04	0,78	3,49
may-18	5.079.046,61	1.287.952,59	0,25	0,04	0,78	3,46
jun-18	5.237.006,67	1.276.630,49	0,24	0,04	0,79	3,65
jul-18	5.547.746,54	1.316.566,49	0,24	0,04	0,79	3,65
ago-18	5.804.545,86	1.337.170,74	0,23	0,04	0,79	3,67
sep-18	5.996.706,11	1.365.918,16	0,23	0,04	0,79	3,73
oct-18	6.271.974,12	1.389.004,85	0,22	0,04	0,79	3,92
nov-18	6.450.041,54	1.418.823,13	0,22	0,04	0,79	3,87
dic-18	6.217.541,73	1.315.384,71	0,21	0,04	0,82	4,50
ene-19	6.258.459,05	1.403.667,78	0,22	0,04	0,81	4,46
feb-19	6.561.282,73	1.461.119,18	0,22	0,04	0,81	4,42
mar-19	6.810.497,74	1.504.264,89	0,22	0,03	0,81	4,30
abr-19	7.111.897,79	1.526.035,29	0,21	0,03	0,82	4,74
may-19	7.396.072,54	1.569.688,32	0,21	0,04	0,82	4,53
jun-19	7.641.091,16	1.540.225,01	0,20	0,04	0,81	4,40
jul-19	7.804.149,03	1.559.419,52	0,20	0,05	0,83	5,01
ago-19	7.887.259,41	1.689.509,29	0,21	0,04	0,81	4,24
sep-19	7.857.474,38	1.720.991,66	0,22	0,04	0,81	4,22
oct-19	7.712.222,31	1.740.554,32	0,23	0,04	0,80	4,09
nov-19	7.734.272,87	1.751.920,35	0,23	0,05	0,80	4,02

dic-19	7.533.035,55	1.605.961,49	0,21	0,05	0,83	4,67
ene-20	7.528.604,38	1.646.160,07	0,22	0,06	0,83	4,77
feb-20	7.688.992,96	1.685.539,87	0,22	0,06	0,83	4,75
mar-20	7.658.602,89	1.732.837,46	0,23	0,06	0,82	4,50
abr-20	7.651.711,04	1.746.796,24	0,23	0,06	0,84	5,28
may-20	7.690.861,94	1.787.547,79	0,23	0,05	0,84	5,10
jun-20	7.953.722,64	1.947.471,86	0,24	0,05	0,84	5,08
jul-20	8.140.012,36	1.918.360,72	0,24	0,05	0,83	4,96
ago-20	8.449.357,84	1.934.036,18	0,23	0,05	0,83	4,87
sep-20	8.768.970,86	1.966.800,63	0,22	0,05	0,82	4,63
oct-20	9.225.089,14	1.998.502,57	0,22	0,05	0,82	4,50
nov-20	9.296.512,34	1.800.452,98	0,19	0,06	0,83	4,80
dic-20	9.565.387,04	2.003.317,89	0,21	0,05	0,85	5,36
ene-21	9.657.129,37	2.062.038,50	0,21	0,04	0,84	5,31
feb-21	9.788.689,24	2.085.645,63	0,21	0,04	0,84	5,23
mar-21	10.291.101,53	2.140.645,27	0,21	0,04	0,83	5,03

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

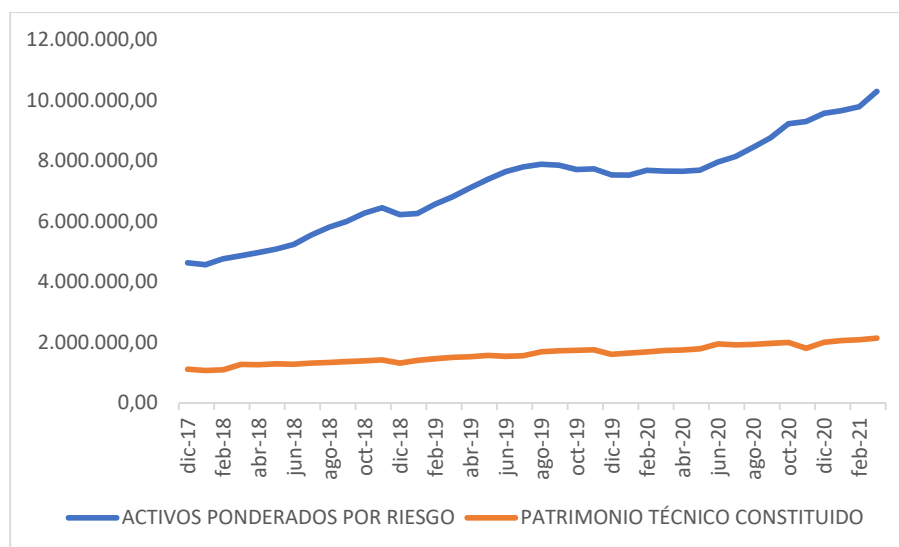


Gráfico No 7 Solvencia: Activo Ponderado por Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

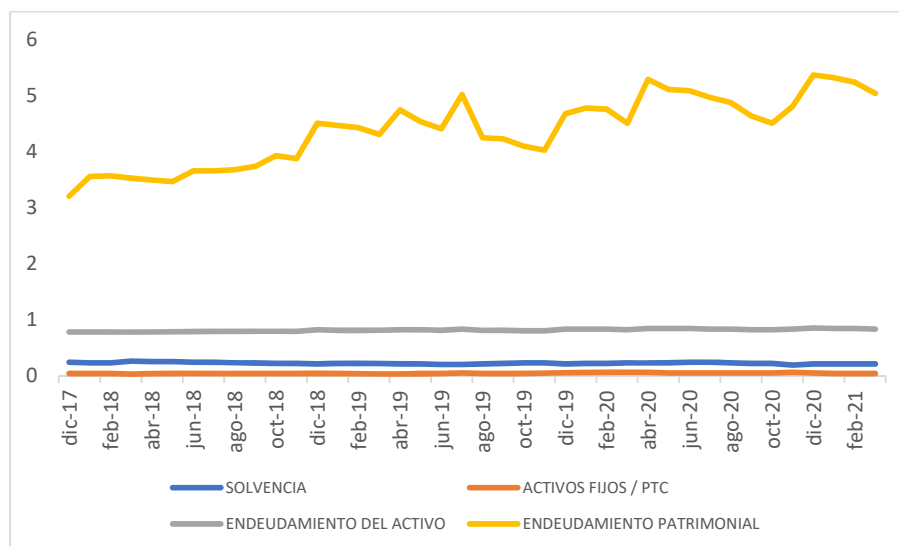


Gráfico No 8 Solvencia: Solvencia, Endeudamiento del activo, Activos Fijos/PTC, Endeudamiento Patrimonial.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. y los segmentos 1, 2 y 3 presentan en el Cuadro No. 8 y Gráfico No. 9, a marzo 2021, los indicadores de solvencia. Así, la Solvencia patrimonial, Vulnerabilidad del patrimonio, Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados), Cartera improductiva / patrimonio (dic) y, $Fk = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$, son favorables, ya que, se encuentran dentro de los rangos de los tres segmentos y, sobre todo la Cooperativa Vencedores de Tungurahua es más solvente con índice del 21,00%.

Cuadro No. 8 Solvencia a marzo 2021

Solvencia	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Solvencia patrimonial	17,24%	16,00%	16,13%	21,00%
Vulnerabilidad del patrimonio	22,53%	21,65%	33,79%	22,40%
Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	16,00%	16,57%	18,10%	16,55%
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	23,45%	108,62%	111,30%	101,81%
$Fk = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$	12,97%	15,25%	16,26%	16,26%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

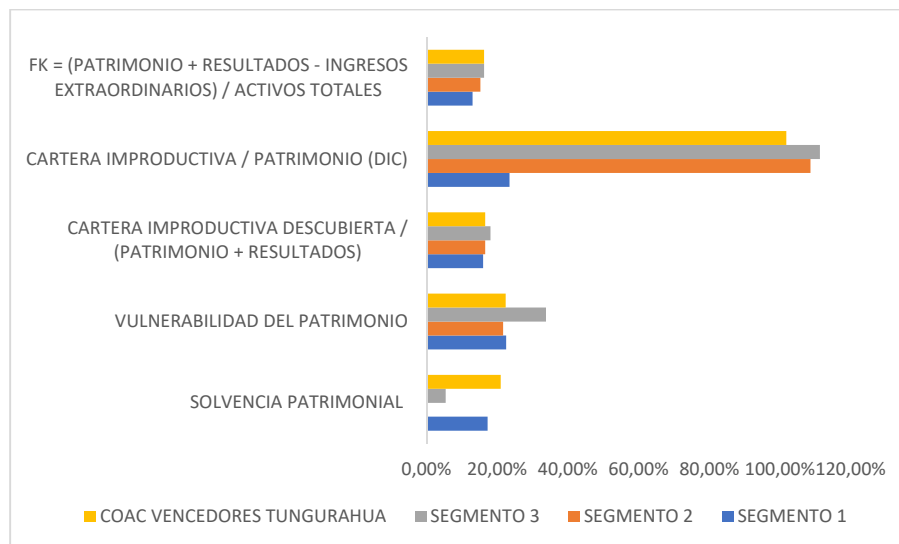


Gráfico No 9 Solvencia a marzo 2021

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

Cartera

La cartera es el activo principal de las entidades financieras, ya que, genera ganancias debido a los intereses provenientes de los préstamos otorgados. Por tanto, el análisis de la cartera de crédito permite tomar decisiones a tiempo para evitar caer en el riesgo de crédito que, es la posibilidad de pérdida que tiene la entidad debido al incumplimiento de pago del cliente prestatario (Superintendencia de Bancos, 2004).

En este contexto, la morosidad es la incapacidad que tienen los agentes económicos para pagar sus deudas en el tiempo acordado y, es la relación entre cartera improductiva y la cartera bruta y, es un índice que se vincula con la recuperación de créditos y, limita la disponibilidad de recursos para nuevos prestatarios (Díaz, 2018).

En el caso de la Cooperativa analizada se presentan los indicadores de Cartera Total por vencer, Cartera Total no devenga, Cartera Total vencida, Cartera en riesgo, Cartera total y, el Indicador de morosidad. Se observa que, la cartera total se ha incrementado a marzo 2021 llegando a un monto de 10.371.403,88 dólares, un aspecto favorable para la entidad. Del mismo modo, sucede con la cartera de riesgo que oscila entre los 350 mil y 750 dólares, es decir, no ha presentado un

crecimiento en los últimos meses. el nivel de morosidad es favorable, ya que, su mayor registro es del 8% y ha disminuido en los últimos meses al 4%. Los demás datos de cartera son positivos para la cooperativa que han crecido al ritmo de la cartera por vencer. Así, se observa en el Cuadro No. 9 y Gráfico No. 10 y Gráfico No. 11.

Cuadro No. 9 Cartera

	TOTAL POR VENCER	TOTAL NO DEVENGA	TOTAL VENCIDA	CARTERA EN RIESGO	CARTERA TOTAL	INDICADOR DE MOROSIDAD
dic-17	4.500.054,33	196.838,96	204.804,41	401.643,37	4.901.697,70	0,08
ene-18	4.436.461,68	202.667,70	196.911,66	399.579,36	4.836.041,04	0,08
feb-18	4.621.078,25	213.456,26	203.298,69	416.754,95	5.037.833,20	0,08
mar-18	4.672.759,64	242.025,95	206.326,18	448.352,13	5.121.111,77	0,09
abr-18	4.750.658,31	275.036,21	209.448,60	484.484,81	5.235.143,12	0,09
may-18	4.942.842,40	198.986,49	208.038,04	407.024,53	5.349.866,93	0,08
jun-18	5.085.158,00	219.084,44	206.514,24	425.598,68	5.510.756,68	0,08
jul-18	5.363.033,78	211.886,93	202.462,81	414.349,74	5.777.383,52	0,07
ago-18	5.517.272,77	283.591,83	212.791,57	496.383,40	6.013.656,17	0,08
sep-18	5.690.940,72	272.544,39	217.380,91	489.925,30	6.180.866,02	0,08
oct-18	5.982.186,00	235.534,44	220.997,81	456.532,25	6.438.718,25	0,07
nov-18	6.110.596,75	253.114,63	228.105,79	481.220,42	6.591.817,17	0,07
dic-18	6.068.534,62	238.171,44	155.255,54	393.426,98	6.461.961,60	0,06
ene-19	6.117.335,89	230.331,81	156.990,33	387.322,14	6.504.658,03	0,06
feb-19	6.418.029,24	236.216,43	158.074,59	394.291,02	6.812.320,26	0,06
mar-19	6.621.426,91	237.161,73	167.261,25	404.422,98	7.025.849,89	0,06
abr-19	6.840.681,81	293.813,33	156.145,88	449.959,21	7.290.641,02	0,06
may-19	7.133.878,23	271.411,83	154.331,42	425.743,25	7.559.621,48	0,06
jun-19	7.384.423,93	253.712,41	159.900,41	413.612,82	7.798.036,75	0,05
jul-19	7.525.744,45	286.721,69	158.884,78	445.606,47	7.971.350,92	0,06
ago-19	7.689.885,88	244.524,75	158.884,47	403.409,22	8.093.295,10	0,05
sep-19	7.590.430,21	297.140,69	169.011,24	466.151,93	8.056.582,14	0,06
oct-19	7.356.079,57	374.532,33	181.239,13	555.771,46	7.911.851,03	0,07
nov-19	7.388.830,05	362.992,87	192.711,72	555.704,59	7.944.534,64	0,07

dic-19	7.451.654,48	276.783,23	168.756,66	445.539,89	7.897.194,37	0,06
ene-20	7.356.562,00	343.827,26	178.867,90	522.695,16	7.879.257,16	0,07
feb-20	7.411.305,49	409.174,22	190.048,61	599.222,83	8.010.528,32	0,07
mar-20	7.183.423,86	494.213,85	262.615,00	756.828,85	7.940.252,71	0,10
abr-20	7.109.905,25	448.246,05	289.994,94	738.240,99	7.848.146,24	0,09
may-20	7.151.643,38	313.282,66	328.582,89	641.865,55	7.793.508,93	0,08
jun-20	7.408.800,01	193.218,06	323.998,96	517.217,02	7.926.017,03	0,07
jul-20	7.544.897,30	212.268,44	334.767,95	547.036,39	8.091.933,69	0,07
ago-20	7.860.704,93	202.563,47	338.749,96	541.313,43	8.402.018,36	0,06
sep-20	8.199.083,45	167.690,72	326.167,91	493.858,63	8.692.942,08	0,06
oct-20	8.668.573,02	146.308,48	312.022,74	458.331,22	9.126.904,24	0,05
nov-20	8.885.048,19	149.883,16	294.705,82	444.588,98	9.329.637,17	0,05
dic-20	9.238.785,31	119.695,26	232.655,05	352.350,31	9.591.135,62	0,04
ene-21	9.306.037,68	136.778,17	234.874,58	371.652,75	9.677.690,43	0,04
feb-21	9.428.952,49	200.300,43	229.994,21	430.294,64	9.859.247,13	0,04
mar-21	9.933.874,35	201.854,45	235.675,08	437.529,53	10.371.403,88	0,04

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

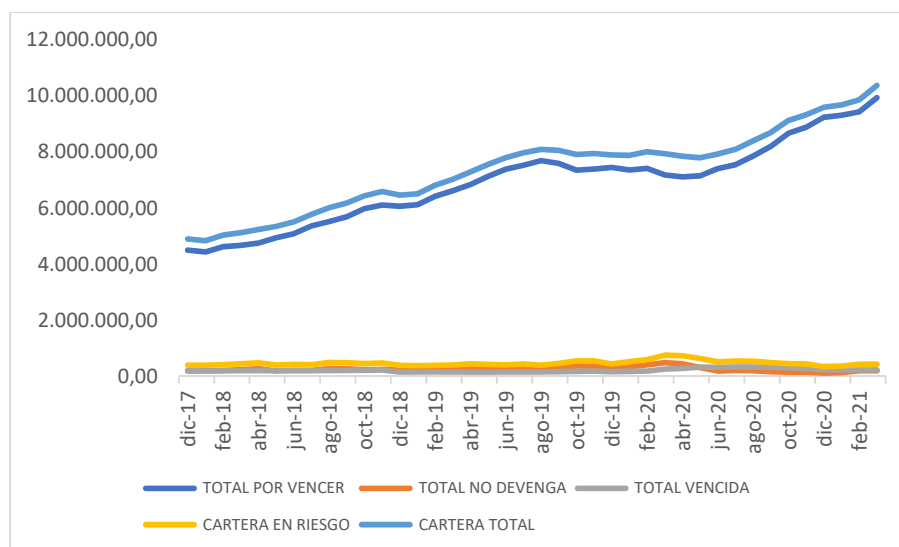


Gráfico No 10 Cartera

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

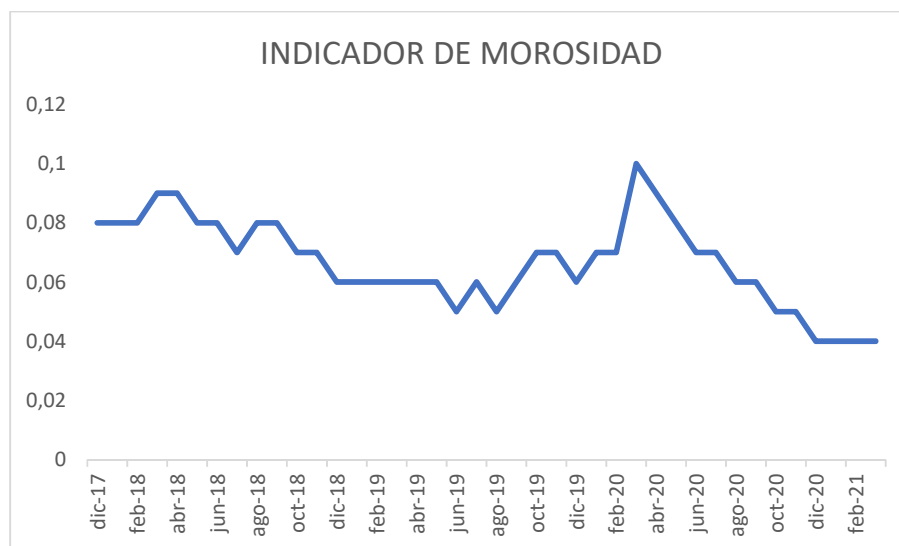


Gráfico No. 11 Índice de Morosidad

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. y los segmentos 1, 2 y 3 presentan en el Cuadro No. 10 y, Cuadro No. 11 y Gráfico No. 12, a marzo 2021, la cartera y el índice de morosidad. Así, se describe que, la Cooperativa Vencedores de Tungurahua tiene una morosidad favorable de 4,22% con respecto al segmento 3 al que pertenece que registra 7,77% y, se ubica cercano a los índices del Segmento 1 y Segmento 2 de cooperativas ecuatorianas.

Cuadro No. 10 Cartera a marzo 2021

	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Total cartera por vencer	9.155.932.857,46	1.522.545.108,08	680.847.470,57	9.933.874,35
Total cartera que no devenga interés	272.423.921,73	42.372.071,19	31.357.520,96	201.854,45
Total cartera vencida	150.692.935,40	31.302.514,13	25.965.274,76	235.675,08
Total cartera improductiva	423.119.057,78	73.674.969,35	57.323.289,10	437.529,53
Total cartera bruta	9.579.051.915,24	1.596.220.077,43	738.170.759,67	10.371.403,88
Total cartera neta	8.972.106.499,10	1.497.905.869,85	690.110.992,78	9.618.942,36

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

Cuadro No. 11 Índice de Morosidad a marzo 2021

Índices de morosidad	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Morosidad de la cartera total	4,42%	4,62%	7,77%	4,22%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

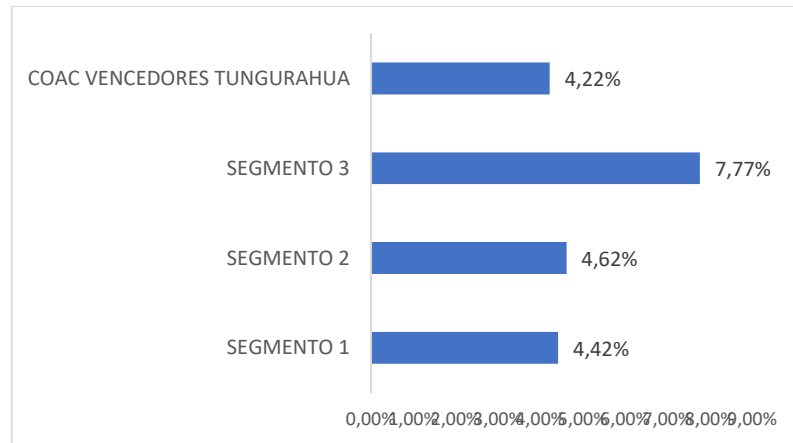


Gráfico No. 12 Índice de Morosidad a marzo 2021

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

Liquidez

La liquidez es la capacidad que tienen los activos para transformarse en efectivo en el corto plazo (BBVA, 2021). La liquidez permite medir el nivel de fondos disponibles de una entidad para poder cumplir con sus pasivos a corto plazo y, su importancia radica en brindar seguridad a los depositantes de que el banco no incurra en riesgo de liquidez que, es la incapacidad de la entidad financiera para afrontar falta de fondos y así, cumplir con sus obligaciones. En definitiva, la liquidez es la capacidad de respuesta que tiene la entidad para cumplir con los requerimientos de efectivo de los depositantes (Superintendencia de Bancos, 2004).

Para el caso de la Cooperativa de ahorro y crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. la situación de liquidez es favorable, porque se ha mantenido entre los márgenes del 19% y 49%, en niveles superiores de los que presentan el segmento 1, 2 y 3. Tal como, se observa en el Cuadro No. 12, Cuadro No. 13, Gráfico No. 13 y Gráfico No.14.

Cuadro No. 12 Liquidez

INDICADOR DE LIQUIDEZ		INDICADOR DE LIQUIDEZ	
dic-17	0,21	ago-19	0,21
ene-18	0,27	sep-19	0,24
feb-18	0,25	oct-19	0,25
mar-18	0,26	nov-19	0,25
abr-18	0,24	dic-19	0,28
may-18	0,24	ene-20	0,29
jun-18	0,22	feb-20	0,29
jul-18	0,21	mar-20	0,28
ago-18	0,19	abr-20	0,49
sep-18	0,19	may-20	0,48
oct-18	0,20	jun-20	0,46
nov-18	0,20	jul-20	0,43
dic-18	0,22	ago-20	0,38
ene-19	0,23	sep-20	0,32
feb-19	0,20	oct-20	0,25
mar-19	0,19	nov-20	0,24
abr-19	0,28	dic-20	0,40
may-19	0,24	ene-21	0,35
jun-19	0,22	feb-21	0,33
jul-19	0,22	mar-21	0,27

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

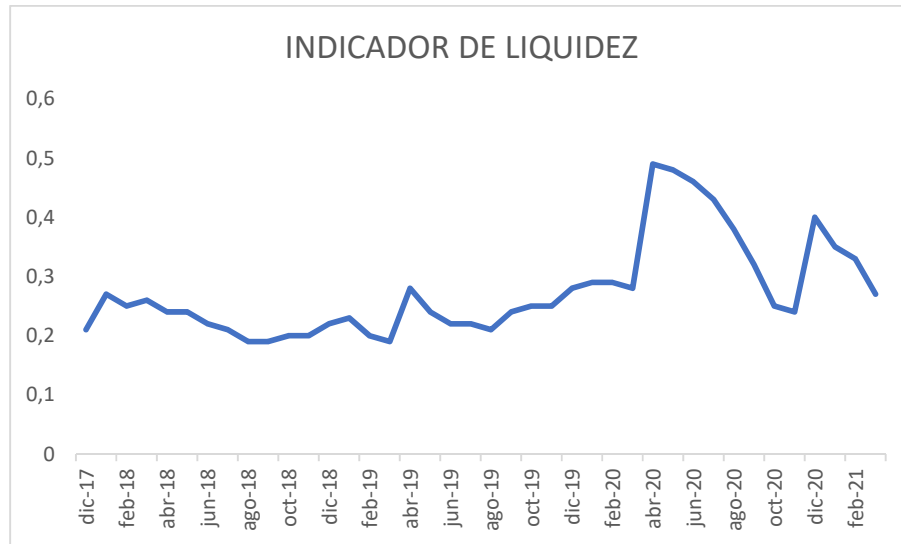


Gráfico No 13 Índice de Liquidez

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Cuadro No. 13 Liquidez a marzo 2021

Liquidez	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	30,34%	22,93%	25,12%	42,72%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

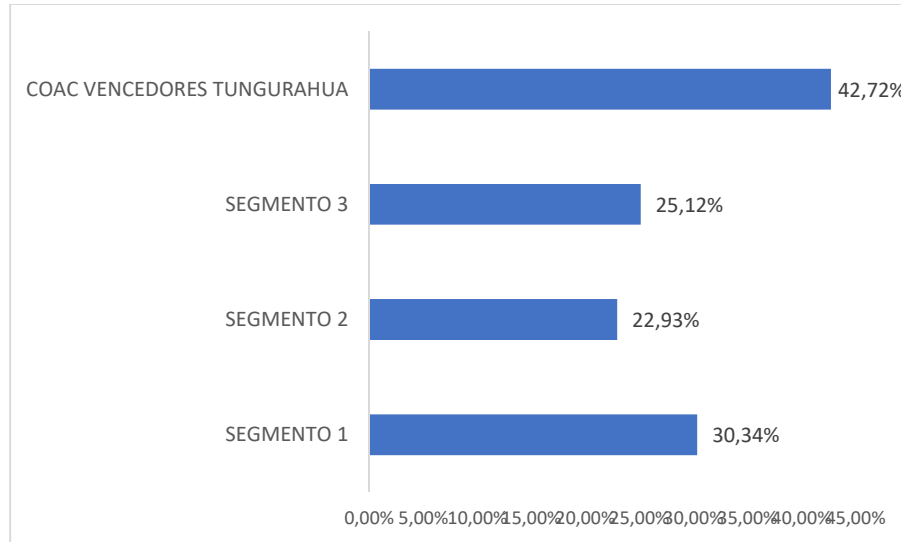


Gráfico No 14 Índice de Liquidez a marzo 2021

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

Rentabilidad

La rentabilidad se puede medir por medio de algunos indicadores como el ROA que relaciona el rendimiento con el capital invertido, mientras que, el ROE representa la rentabilidad generada por los accionistas, por tanto, está relacionada con la creación de valor para los inversionistas. Por lo general, se utilizan el ROA y ROE en calidad de variables dependientes para definir modelos (Rodríguez, 2015). Además, el Grado de Absorción del margen financiero pertenece a este grupo y es la capacidad que tiene la entidad para cubrir sus gastos operativos con los ingresos producto de la intermediación financiera. El ROA mide la rentabilidad que producen los activos para generar ingresos suficientes que permitan fortalecer el patrimonio. La eficiencia institucional de colocación mide el porcentaje de gasto que requiere una entidad para administrar el actual stock de cartera.

En el análisis de la rentabilidad de la cooperativa se observan los indicadores de: Grado de absorción del margen financiero, ROA, Eficiencia institucional en colocación, ROE, SPREAD financiero. De esta manera, se identifica que el ROA y ROE son favorables, el primero alcanza una tasa del 4% y el segundo indicador de rendimiento llega hasta el 24%. Por su lado, la eficiencia institucional en colocación alcanza el 8%, en tanto que, el SPREAD máximo alcanzado es de 2,44 puntos mensual, tal y como, se expone en el Cuadro No. 14 y Gráfico No. 15. Del mismo modo, en el Cuadro No. 15 y Gráfico No. 16 se exponen los índices de rendimiento de los Segmento 1, 2 y 3 de las COAC y de la cooperativa de estudio, en los que, se puede precisar que la situación de la Cooperativa es totalmente Favorable en el aspecto de rentabilidad, ya que supera a los índices de los segmentos, salvo, en la cartera por vencer que es inferior a la de su segmento, pero, igual es favorable.

Cuadro No. 14 Rentabilidad

	GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO	ROA	ROE	EFICIENCIA INSTITUCIONAL EN COLOCACIÓN	SPREAD FINANCIERO
dic-17	0,62	0,03	0,12	0,05	2,44
ene-18	0,26	0,01	0,04	0,00	2,64
feb-18	0,32	0,01	0,05	0,01	2,04
mar-18	0,34	0,02	0,08	0,01	2,15
abr-18	0,29	0,02	0,12	0,01	2,11
may-18	0,36	0,03	0,14	0,02	2,13
jun-18	0,50	0,02	0,10	0,02	1,58
jul-18	0,49	0,02	0,13	0,03	1,56
ago-18	0,51	0,03	0,14	0,03	1,56
sep-18	0,54	0,03	0,15	0,04	1,65
oct-18	0,54	0,03	0,17	0,04	1,72
nov-18	0,53	0,03	0,20	0,04	1,72
dic-18	0,94	0,00	0,02	0,06	1,88
ene-19	0,42	0,01	0,03	0,00	2,28
feb-19	0,45	0,01	0,05	0,01	2,15
mar-19	0,42	0,01	0,08	0,01	2,21
abr-19	0,49	0,02	0,10	0,02	2,17
may-19	0,48	0,02	0,13	0,02	2,08
jun-19	0,48	0,03	0,13	0,03	2,36
jul-19	0,76	0,01	0,06	0,03	1,33
ago-19	0,49	0,03	0,21	0,04	2,09
sep-19	0,50	0,04	0,23	0,04	2,15
oct-19	0,53	0,04	0,24	0,05	2,14

nov-19	0,58	0,04	0,24	0,06	2,13
dic-19	0,90	0,01	0,05	0,08	2,49
ene-20	0,71	0,00	0,01	0,01	1,90
feb-20	0,73	0,00	0,02	0,01	1,81
mar-20	0,70	0,01	0,04	0,02	1,87
abr-20	0,64	0,01	0,07	0,02	1,96
may-20	0,61	0,01	0,09	0,03	1,97
jun-20	0,61	0,02	0,10	0,03	2,50
jul-20	0,62	0,02	0,12	0,04	1,95
ago-20	0,64	0,02	0,12	0,04	1,81
sep-20	0,65	0,02	0,13	0,05	1,71
oct-20	0,66	0,02	0,14	0,05	1,62
nov-20	0,82	0,01	0,07	0,05	1,66
dic-20	0,90	0,01	0,05	0,06	2,28
ene-21	0,90	0,00	0,00	0,01	1,47
feb-21	0,82	0,00	0,01	0,01	1,37
mar-21	0,75	0,00	0,03	0,01	1,39

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

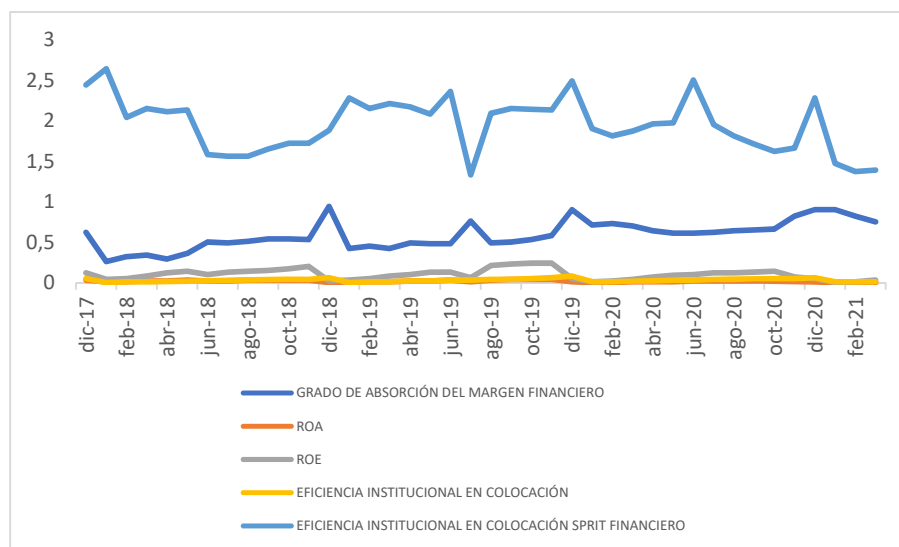


Gráfico No 15 Rentabilidad

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

Cuadro No. 15 Rentabilidad a marzo 2021

Rentabilidad	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Resultados del ejercicio / patrimonio promedio	4,16%	5,84%	4,68%	11,47%
Resultados del ejercicio / activo promedio	0,55%	0,98%	0,86%	1,80%

Intermediación financiera				
Cartera bruta / (depósitos a la vista + depósitos a plazo)	86,78%	114,13%	111,61%	134,95%
Eficiencia financiera	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	2,86%	3,46%	0,59%	10,91%
Margen de intermediación estimado / activo promedio	0,38%	0,58%	0,11%	1,72%
Rendimiento de la cartera	Segmento 1	Segmento 2	Segmento 3	Vencedores Tungurahua
Cartera por vencer total	15,12%	16,36%	17,57%	16,10%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

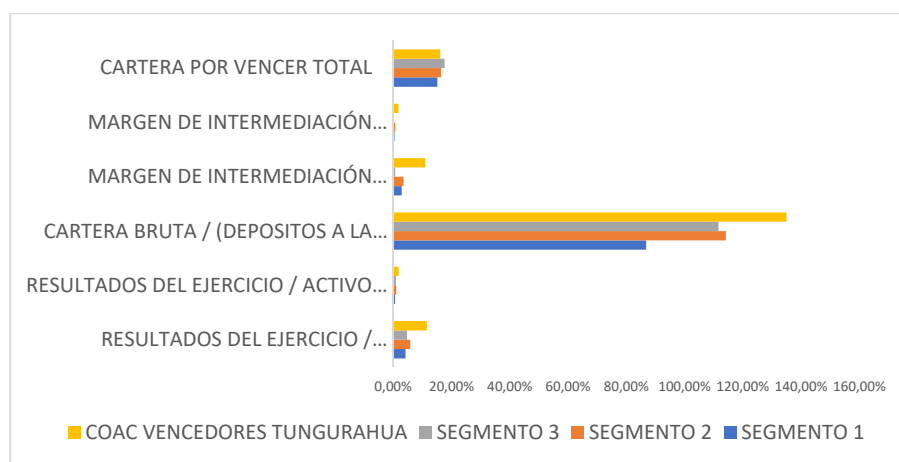


Gráfico No 16 Rentabilidad a marzo 2021

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (SEPS, 2021)

Fortalezas y Debilidades Financieras

Fortalezas

- Crecimiento de los activos en 23,24% de marzo 2019 a marzo 2020 y, 24,53% de marzo 2020 a marzo 2021.
- Crecimiento del crédito en 11,68% de marzo 2019 a marzo 2020 y, 30,02% de marzo 2020 a marzo 2021.
- El ROA de la cooperativa es del 2% de marzo 2019 a marzo 2020 y, de 1,15% de marzo 2020 a marzo 2021.
- El ROE de la cooperativa es del 11,85% de marzo 2019 a marzo 2020 y, de 7,46% de marzo 2020 a marzo 2021.

- El nivel de solvencia de la cooperativa es del 21,62% de marzo 2019 a marzo 2020 y, de 22,08% de marzo 2020 a marzo 2021.
- El índice de liquidez de la cooperativa es del 24,92% de marzo 2019 a marzo 2020 y, de 36,00% de marzo 2020 a marzo 2021.
- El índice de morosidad de la cooperativa es del 4,46% de marzo 2019 a marzo 2020 y, de 6,08% de marzo 2020 a marzo 2021.

Debilidades

- En el diagnóstico financiero realizado de la cooperativa, con respecto a su evolución desde diciembre 2017 a marzo 2021 y, comparado con la situación de los segmentos 1, 2 y 3 no se han identificado debilidades financieras.

Resultados de la Entrevista

La entrevista se aplica a seis funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. que se codifican de la siguiente manera:

- E1: Gerente
- E2: jefe de negocios
- E3: Contador
- E4: jefe de sistemas
- E5: jefe de unidad de cumplimiento y,
- E6: jefe de riesgos

Cuadro No. 16 Resultados Entrevista

No.	Interrogante	Resultados
1	¿Considera usted que la Cooperativa posee una cantidad de socios suficiente para garantizar el fondeo necesario para cumplir con colocaciones y captaciones?	<p>E1: El fondeo actual cubre las expectativas de colocación y captación de los socios, sin embargo, la cooperativa espera incrementar un 30% anual en número de socios, volumen de colocaciones y volumen de captaciones. Se espera llegar al segmento 2 en el año 2023.</p> <p>E2: El flujo de efectivo es adecuado que permite cubrir movimientos de créditos y captaciones, por hoy, pero las metas establecidas por la cooperativa son de crecimiento continuo.</p> <p>E3: No se han presentado problemas de liquidez con los socios actuales pese a la pandemia.</p> <p>E4: El número de socios actual es muy bueno considerando el tiempo que tiene la cooperativa en el mercado y la competencia existente. Sin embargo, se busca permanente el crecimiento en captaciones y colocaciones para mantener una</p>

	<p>estructura financiera sólida y sana y crecer para llegar al segmento 2 en el año 2023.</p> <p>E5: Es moderado, considero que debemos seguir creciendo.</p> <p>E6: Los socios actuales que posee la cooperativa han logrado mantener un fondeo adecuado de dinero que ayuda a colocar préstamos de acuerdo con lo requerido por nuestros clientes.</p> <p>E7: Es muy bueno el número de socios, pero, las metas y la visión establecidas se alinean al crecimiento en el sector financiero para llegar el segmento 2 en el año 2023.</p>
2	<p>¿En los últimos años, la liquidez de la Cooperativa se ha visto afectada por algún factor externo a la institución?</p> <p>E1: Principalmente la Pandemia 2020 y 2021 es un factor crítico para la captación de recursos y recuperación de créditos.</p> <p>E2: La pandemia y el incremento de competencia en el mismo mercado.</p> <p>E3: las políticas de gobierno que provocan desempleo y las personas no tienen recursos para colocar en la cooperativa. La pandemia y la competencia.</p> <p>E4: La pandemia. El desempleo. La inseguridad por la delincuencia.</p> <p>E5: La pandemia, el desempleo, el gobierno, la competencia.</p> <p>E6: La pandemia.</p> <p>E7: La pandemia.</p>
3	<p>¿Se han tomado decisiones internas que han afectado la liquidez de la cooperativa?</p> <p>E1: Flexibilización en procesos de cobranza.</p> <p>E2: Retraso en cobranza a clientes en mora.</p> <p>E3: Falta de impulso a las cobranzas.</p> <p>E4: Falta de equipo externo para captar clientes de créditos y de captaciones.</p> <p>E5: Cobranzas.</p> <p>E6: Equipo de ventas externo.</p> <p>E7: Diversificación de productos financieros en préstamos e inversiones.</p>
4	<p>¿Bajo qué parámetros se planifican los niveles de liquidez que debe tener la cooperativa? ¿Qué estrategias se aplican para mejorar la liquidez?</p> <p>E1: Los indicadores financieros son la base de planificación. Políticas de captación y colocación.</p> <p>E2: De acuerdo con los indicadores financieros que tiene la cooperativa, los montos de colocaciones y los montos de captaciones. Impulsar a los empleados para captar más clientes.</p> <p>E3: Se compara con la competencia. Las decisiones se toman en la Gerencia.</p> <p>E4: El flujo de caja existente. A mayor demanda de créditos aumenta la tasa y mayor captación de recursos baja la tasa de préstamos. Las estrategias se fijan en la gerencia, asamblea y niveles asesores.</p>

		<p>E5: Los indicadores financieros. Para fijar las estrategias se toma mucho en cuenta la morosidad y cartera de crédito que tiene la cooperativa.</p> <p>E6: los indicadores de liquidez y rentabilidad que tiene la cooperativa. Se regulan las metas fijadas para el área de negocios.</p> <p>E7: El flujo de caja existente. La estrategia se basa en la fijación de tasas de interés. Nuevas políticas de entes de control.</p>
5	¿Los niveles de rendimiento de la cooperativa afectan de una u otra forma en la liquidez de la institución?	<p>E1: En efecto, las ganancias sobre la inversión, sobre los préstamos, sobre los activos generadas por la cooperativa incrementan los flujos que sirven para seguir ampliando el fondeo y crecimiento de la cooperativa y, todo esto se basa en la liquidez.</p> <p>E2: Directamente, mayor rendimiento impulsa mayor liquidez.</p> <p>E3: Las ganancias apoyan a tener mayor flujo de efectivo, siempre que, los niveles de morosidad no sean altos.</p> <p>E4: Siempre inciden entre sí los dos indicadores.</p> <p>E5: claro que sí.</p> <p>E6: Mayor rentabilidad implica mayor disponibilidad de liquidez, cuidando la morosidad y recuperación de cartera.</p> <p>E7: De acuerdo.</p>
6	¿Cómo incide la morosidad en la liquidez y el rendimiento que tiene la cooperativa en los últimos años?	<p>E1: Los indicadores de morosidad afectan directamente en la generación de liquidez de la cooperativa. Con respecto a la rentabilidad la morosidad incide cuando no se recupera y se incurren en gastos legales y de recuperación.</p> <p>E2: Aumenta los gastos y baja la rentabilidad. Baja la liquidez por el no ingreso de recursos proveniente de la otorgación de créditos.</p> <p>E3: La liquidez baja y la rentabilidad también cuando se usan recursos en procesos legales y logísticos de cobranzas.</p> <p>E4: Afecta ambas negativamente, ya que, las reduce.</p> <p>E5: Es perjudicial cuando no es controlada dentro de los márgenes permitidos.</p> <p>E6: Reduce tanto liquidez como rentabilidad porque la morosidad se convierte en una pérdida y un gasto.</p> <p>E7: Negativamente en liquidez y rendimiento.</p>
7	¿Cómo ha incidido el Covid19 en la liquidez y rendimiento de la cooperativa y en el sistema financiero? ¿Qué estrategias se han aplicado?	<p>E1: Los buenos niveles de liquidez antes del COVID ayudaron a colocar créditos a los socios, pero, aún se espera el cumplimiento de los pagos para que no afecten a la morosidad.</p> <p>E2: La cooperativa estaba preparada para afrontar un riesgo de liquidez.</p>

		<p>E3: En Confinamiento bajaron las captaciones, pero aumentaron las colocaciones.</p> <p>E4: El COVID está afectando a la recuperación de cartera y la morosidad y, si no se controla puede perjudicar la liquidez de la cooperativa.</p> <p>E5: Afecta de una u otra forma.</p> <p>E6: Aumenta el nivel de riesgo por posibles no pagos de los socios.</p> <p>E7: Las captaciones disminuyen ampliamente por la falta de empleo, trabajo, negocios y reactivación económica en el país. Muchos socios se han quedado sin empleo.</p>
8	¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios y medios virtuales para atender a los clientes?	<p>E1: La cooperativa está trabajando en implementar e impulsar servicios virtuales.</p> <p>E2: la cooperativa está trabajando en eso, cajeros automáticos, servicios web, banca virtual.</p> <p>E3: Hay que desarrollar este tipo de servicio digital y virtual para alinearse a la competencia.</p> <p>E4: Es necesario aumentar los servicios electrónicos de la cooperativa para brindar mejor servicio a los socios.</p> <p>E5: Es indispensable fortalecer el uso de medios virtuales.</p> <p>E6: Aumenta el nivel de riesgo por posibles no pagos de los socios.</p> <p>E7: Se debe desarrollar un proyecto completo de servicios virtuales para los socios. La competencia y la pandemia exigen este tipo de medios digitales para servir mejor a los ciudadanos en procesos financieros, hasta por seguridad.</p>

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Síntesis de la Entrevista

De las respuestas obtenidas de las personas entrevistadas se concluyen los siguientes criterios y afirmaciones congruentes:

- La cooperativa cuenta con el fondeo adecuado de liquidez para cubrir con los requerimientos de créditos y retiros de depósitos que tienen sus clientes, además, permitiría afrontar el riesgo de liquidez que puede darse por falta de recuperación de cartera y morosidad.
- La liquidez en la cooperativa se ha visto afectada por el incremento de cooperativas en el sector, el desempleo, las políticas de gobierno, el confinamiento, la morosidad, las políticas internas de flexibilidad para otorgar créditos, la falta de un mayor impulso a la fuerza de ventas y

cobranzas de la cooperativa y, falta de diversificación de productos y servicios financieros por parte de la cooperativa.

- Se establecen estrategias de acuerdo con el estado de los indicadores financieros, la liquidez de la empresa, las metas de crecimiento, la competencia y, políticas de organismos de control.
- La liquidez y la rentabilidad son afectadas por los niveles de crecimiento de morosidad, ya que, resta de recursos para otorgar a otros prestatarios y aumentan gastos de cobranzas y mora.
- La pandemia ha causado reducción de préstamos y captaciones en todo el sistema financiero, siendo prioridad para los agentes económicos la búsqueda de créditos, sin embargo, la buena salud financiera de la entidad ha permitido afrontar con efectividad esta crisis de salud, económico y política.
- Se requiere desarrollar un plan de implementación de servicios y productos financieros por medios digitales y virtuales aprovechando la tecnología dominante y las necesidades de los socios.

Resultados de la Encuesta

En este numeral se describen los resultados de la aplicación de las encuestas que fueron tratados en SPSS.

Datos Generales

La encuesta se aplicó a 270 socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., de los cuales 54,07% son hombres y 45,93% mujeres que, se concentran en edades entre 30 y 60 años en un 84,81% y, el 56,67% residen en la ciudad de Ambato. Tal como se observan en los Cuadros 17, 18, 19 y 20 y, en las Gráficos 17, 18, 19 y 20.

Cuadro No. 17 Socio activo

Socio activo	Frecuencia	Porcentaje
Si	270	100,00%
No	0	0,00%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Encuestas

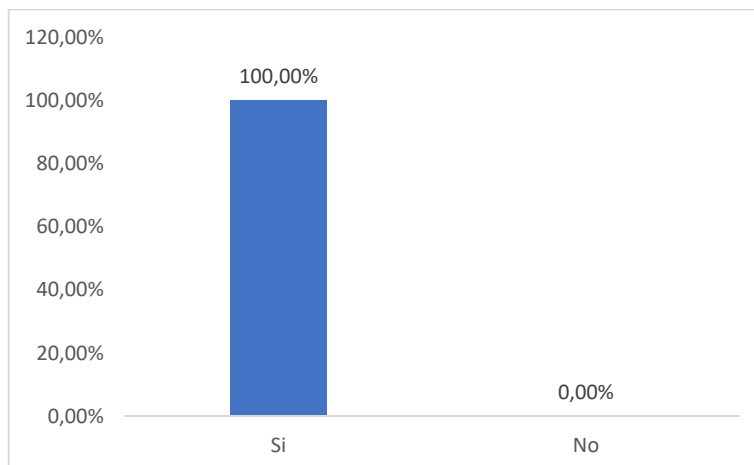


Gráfico No 17 Socio activo

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Encuestas

Cuadro No. 18 Edad

Edad	Frecuencia	Porcentaje
De 18 a 30 años	21	7,78%
Más de 30 a 40 años	48	17,78%
Más de 40 a 50 años	120	44,44%
Más de 50 a 60 años	61	22,59%
Más de 60 años	20	7,41%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Encuestas

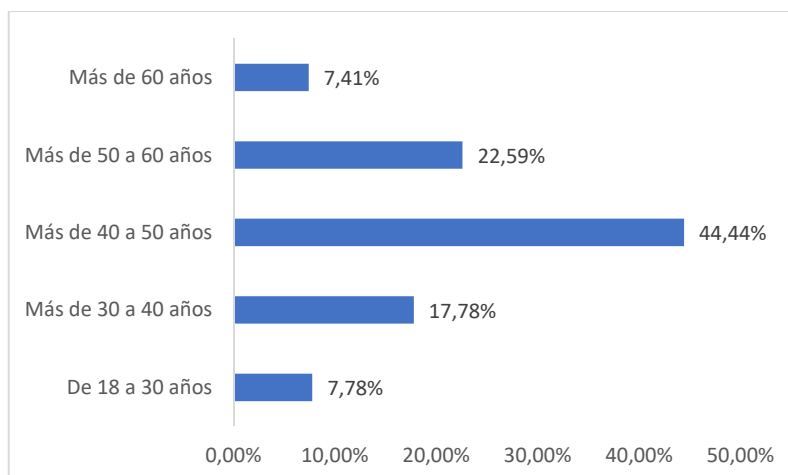


Gráfico No 18 Edad

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Encuestas

Cuadro No. 19 Genero

Genero	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	146	54,07%
Femenino	124	45,93%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Encuestas

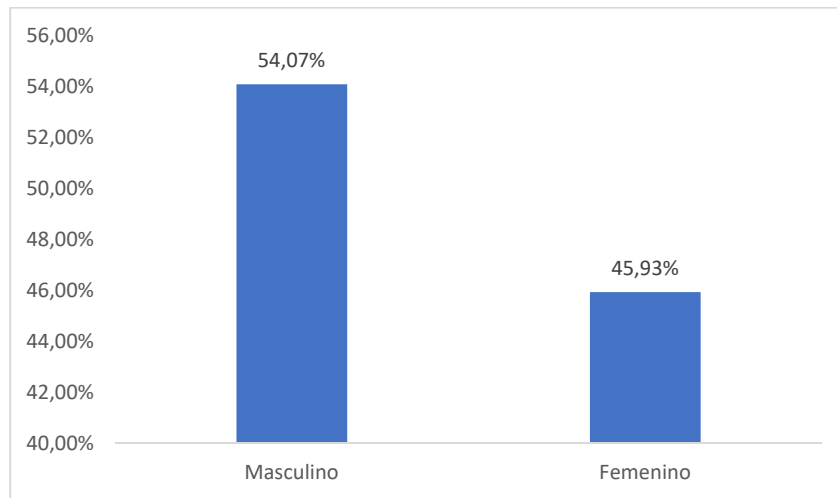


Gráfico No 19 Edad

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Encuestas

Cuadro No. 20 Dirección

Dirección	Frecuencia	Porcentaje
Ambato	153	56,67%
Píllaro	24	8,89%
Pelileo	16	5,93%
Baños	11	4,07%
Cevallos	12	4,44%
Mocha	11	4,07%
Quero	11	4,07%
Patate	14	5,19%
Tisaleo	14	5,19%
Otros	4	1,48%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Encuestas

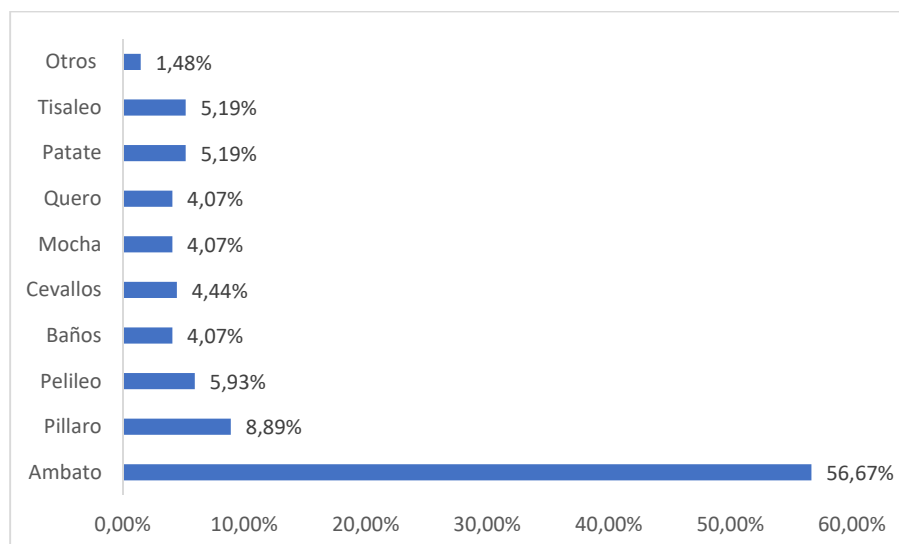


Gráfico No 20 Dirección

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Encuestas

Cuestionario

Tipo de productos o servicios financieros

En el Cuadro No. 21 y Gráfico No. 21, se determinan que los socios encuestados en su mayoría poseen cuentas de ahorro en un 46,79%, seguido del 33,28% que tienen algún tipo de crédito y el 19,93% que cuentan con inversiones. Esto implica que, la mayoría de los socios son colocadores de recursos en la cooperativa que, a la vez apoyan a inyectar de fondos en la entidad y facilitan la colocación de crédito a otros socios.

Cuadro No. 21 ¿Qué tipo de productos o servicios financieros tiene en la Cooperativa?

	Porcentaje
Ahorros (SI)	46,79%
Inversiones (SI)	19,93%
Préstamo (SI)	33,28%
Total	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuestionario

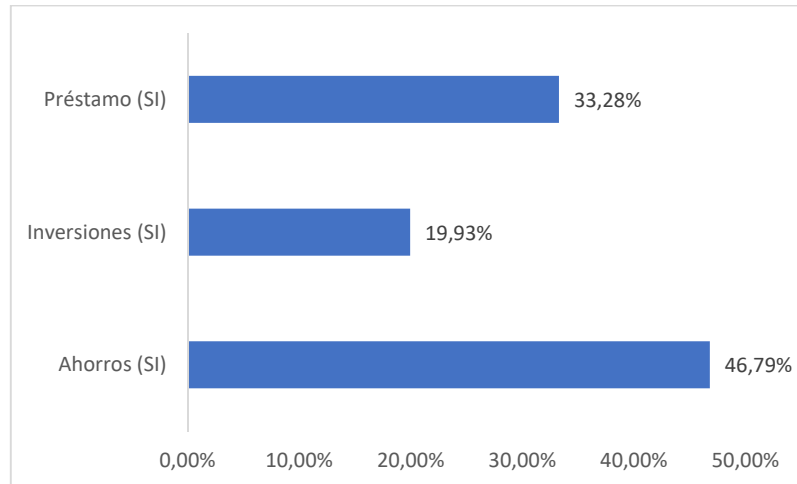


Gráfico No 21 ¿Qué tipo de productos o servicios financieros tiene en la Cooperativa?

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

Percepciones de los socios sobre los beneficios de productos

En el Cuadro No. 22 y Gráfico No. 22, se exponen el valor promedio de las respuestas, en escala de Likert, elegidas por los socios encuestados en donde 1 = totalmente en desacuerdo, 2 = en desacuerdo, 3 = indiferente, 4 = de acuerdo y 5 = totalmente de acuerdo. Por ende, el valor obtenido se aproxima al valor más cercano fijado en la escala. En consecuencia, los socios responden que:

Están de totalmente acuerdo (5 puntos) con las siguientes características:

- La cooperativa entrega la cantidad solicitada al momento de realizar retiros.
- La cooperativa le ha entregado la cantidad total cuando se retiran capital e intereses de su inversión en la fecha de vencimiento.
- La cooperativa tiene dinero suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas con sus socios.
- La cooperativa es rentable.

Están de acuerdo (4 puntos) con las siguientes características:

- La tasa de interés que la institución paga a sus cuentas ahorristas, en relación con otras instituciones financieras, es alta.
- La tasa de interés que gana por la inversión (depósitos a plazo fijo), en relación con otras instituciones financieras, es alta.

- La tasa de interés que paga por el crédito obtenido, en relación con otras instituciones financieras, es competitivo.
- La cooperativa entrega la cantidad solicitada en un préstamo en la fecha de aprobación.
- La mora que tiene algunos socios afecta a la cooperativa en los indicadores de liquidez y rentabilidad.

Consideran que son indiferentes (3 puntos) con las siguientes características:

- Problemas pagar préstamos o atrasas en el pago de los mismo.

Cuadro No. 22 Percepciones de los socios

	Media
¿Considera que la tasa de interés que la institución paga a sus cuentas ahorristas, en relación con otras instituciones financieras, es alta?	3,57
¿Considera que la tasa de interés que gana por la inversión (depósitos a plazo fijo), en relación con otras instituciones financieras, es alta?	3,56
¿Considera que la tasa de interés que paga por el crédito obtenido, en relación con otras instituciones financieras, es competitivo?	3,73
Cuándo usted ha requerido retirar dinero de sus cuentas de ahorros ¿La cooperativa ha entregado la cantidad solicitada?	4,74
Cuándo usted se ha acercado a la cooperativa a retirar el capital e intereses de su inversión en la fecha de vencimiento ¿La cooperativa le ha entregado la cantidad total?	4,82
Cuándo le aprobaron un préstamo ¿La cooperativa ha entregado la cantidad solicitada en la fecha de aprobación?	3,97
¿Usted considera que la cooperativa tiene dinero suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas con sus socios?	4,76
¿Usted considera que la cooperativa es rentable?	4,41
¿Ha tenido problemas pagar sus préstamos o se ha atrasado en el pago de los mismo con la cooperativa?	2,75
¿Usted considera que la mora que tiene algunos socios afecta a la cooperativa en los indicadores de liquidez y rentabilidad?	3,72

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuestionario

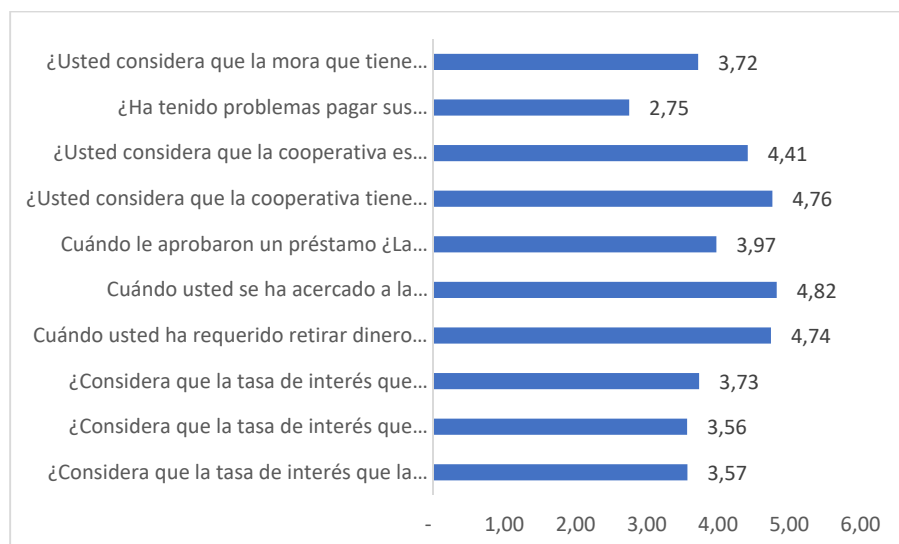


Gráfico No. 22 Percepciones de los socios

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuestionario

Percepciones de Rentabilidad y Liquidez

En el Cuadro No. 23 y Gráfico No. 23, se identifica que los socios de la muestra encuestada consideran que la rentabilidad que posee la cooperativa se debe en un 49,26% a los depósitos que tienen ellos en ahorros y en inversiones, el 48,15% perciben que la rentabilidad proviene de los préstamos otorgados, ya que de allí se cobran intereses por el uso del dinero y, apenas un 2,59% señalan que la rentabilidad es producto de los activos que posee la entidad.

Cuadro No. 23 ¿Por qué es rentable la cooperativa?

Desde su percepción ¿Por qué es rentable la cooperativa?	Frecuencia	Porcentaje
Por los ahorros e inversiones de los socios	133	49,26%
Por los préstamos que otorga	130	48,15%
Por sus activos fijos	7	2,59%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuestionario

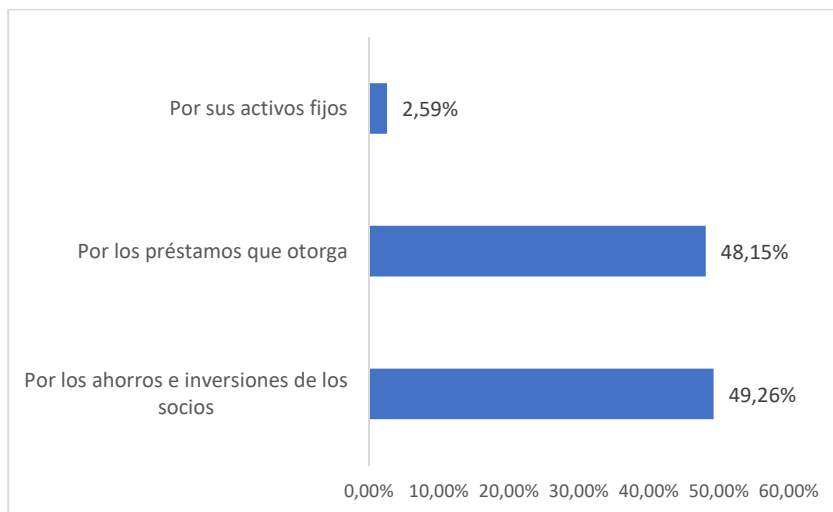


Gráfico No 23 ¿Por qué es rentable la cooperativa?

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

En el Cuadro No. 24 y Gráfico No. 24, se identifica que los socios de la muestra encuestada consideran que la liquidez que posee la cooperativa se debe en un 54,44% a las depósitos que tienen ellos en ahorros y en inversiones, ya que, estos recursos sirven para fondear préstamos que requieren otros socios, el 38,15% perciben que la liquidez proviene de los préstamos otorgados, ya que, de allí se cobran intereses que a la vez generan más recursos para otorgar créditos y, apenas un 7,41% señalan que la liquidez es producto de los activos que posee la entidad.

Cuadro No. 24 ¿Por qué es líquida la cooperativa?

Desde su percepción ¿Por qué es líquida la cooperativa?	Frecuencia	Porcentaje
Por los ahorros e inversiones de los socios	147	54,44%
Por los préstamos que otorga	103	38,15%
Por sus activos fijos	20	7,41%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

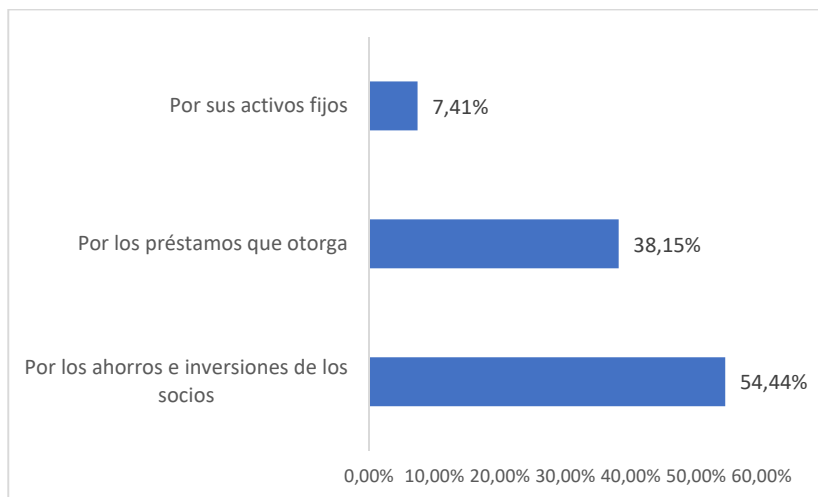


Gráfico No 24 ¿Por qué es líquida la cooperativa?

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuestionario

En el Cuadro No. 25 y Gráfico No. 25, se describe que los socios relacionan la cooperativa con las palabras: rentable, apoyo y seguridad como las más mencionadas y, que deben ser consideradas para revisar, analizar y rediseñar la filosofía corporativa de la cooperativa.

Cuadro No. 25 ¿Con qué palabra asociaría a la cooperativa?

¿Con qué palabra asociaría a la cooperativa?	Frecuencia	Porcentaje
Rentable	270	22,77%
Liquidez	197	16,61%
Confianza	199	16,78%
Seguridad	241	20,32%
Apoyo	258	21,75%
Otra	21	1,77%
Total	1186	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuestionario

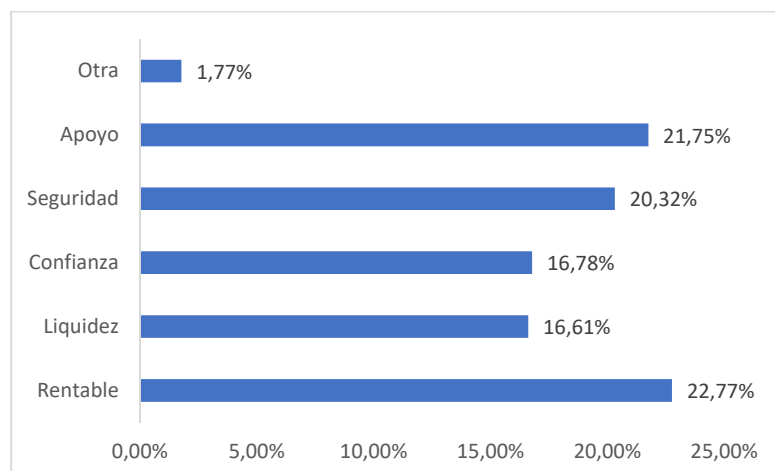


Gráfico No 25 ¿Con qué palabra asociaría a la cooperativa?

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

Requerimiento de servicios en medios digitales y virtuales

En el Cuadro No. 26 y Gráfico No. 26, se identifica que un importante 77,41% de los socios utilizan medios digitales, virtuales y electrónicos para realizar transacciones y operaciones bancarias o financieras. Por ende, el factor tecnología representa una ventaja competitiva para el desarrollo de la entidad financiera y crecimiento de esta, tal como, lo plantea Carrillo (2017) la globalización genera cambios culturales a través de la tecnología y, la llegada de la era digital ha cambiado la manera de hacer los negocios y satisfacer a los clientes más allá de sus expectativas.

Cuadro No. 26 ¿Utiliza usted medios virtuales y electrónico para realizar transacciones en banca y cooperativa?

Uso medios digitales	Frecuencia	Porcentaje
Si	209	77,41%
No	61	22,59%
Total	270	100,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

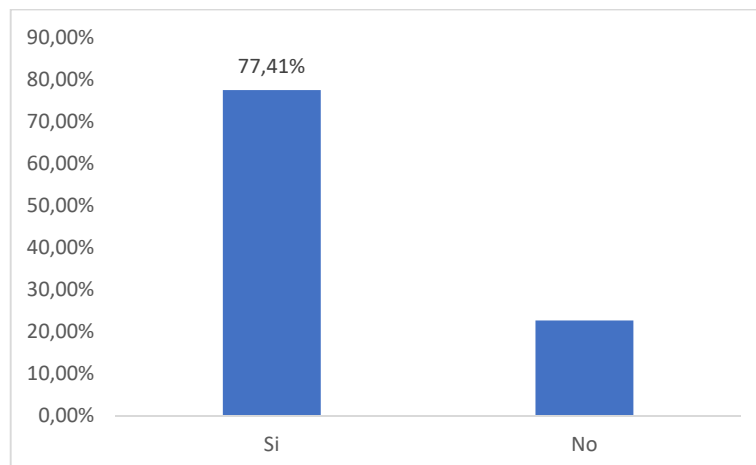


Gráfico No 26 ¿Utiliza usted medios virtuales y electrónico para realizar transacciones en banca y cooperativa?

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

De igual manera, en el Cuadro No. 27 y Gráfico No. 27, se determina que la valoración media de los encuestados con respecto a la presencia de servicios digitalizados brindados por la cooperativa es 1,94 puntos, aproximadamente 2 puntos, es decir, expresan un sentir desfavorable de la cooperativa en este aspecto. Esto implica, una inmersión inmediata de la cooperativa en el desarrollo de servicios y productos financieros de acceso virtual y digital por medios electrónicos como el smartphone. El liderazgo en el uso de estos servicios lo tiene la banca privada dentro del Ecuador que con el paso del tiempo ha ido ampliando la cobertura de servicios digitales y ha apoyado a los clientes en la época de pandemia para atender sus requerimientos y mantener activo el sistema económico y productivo del país.

Cuadro No. 27 ¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios?

	Media
¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios?	1,94

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

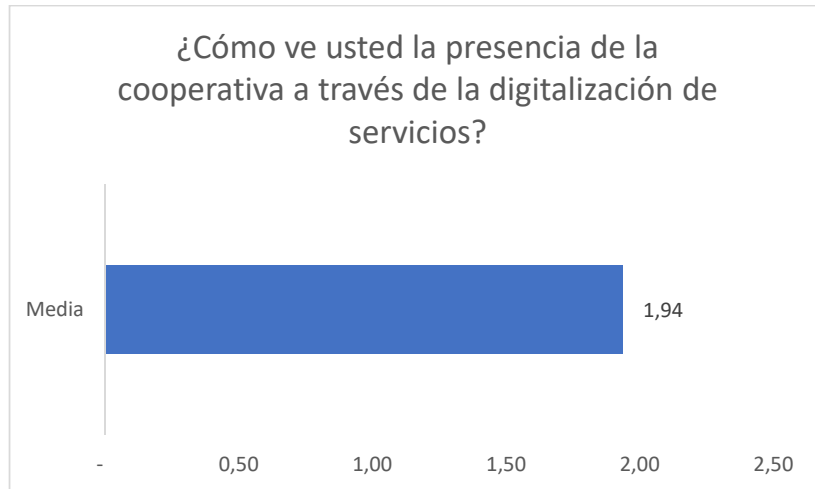


Gráfico No 27 ¿Cómo ve usted la presencia de la cooperativa a través de la digitalización de servicios?

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: Cuestionario

Síntesis de la Encuesta

Los resultados obtenidos del tratamiento de las encuestas aplicadas a 270 socios activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores del Tungurahua Ltda., tal como, se describen en el numeral anterior, permiten develar puntos relevantes desde la perspectiva de los socios, así:

- La mayoría de los socios de la cooperativa se concentran en la ciudad de Ambato.
- Los socios en su gran parte son depositantes de ahorros e inversiones, es decir, aportan al volumen de captaciones a la cooperativa.
- Las tasas de interés pasivas son consideradas por lo socios como altas.
- Las tasas de interés para la otorgación de créditos son consideradas por lo socios como altas.
- La cooperativa es líquida, ya que, cumple con sus obligaciones con sus socios al momento de requerir sus fondos y créditos.
- La cooperativa es considerada como rentable por los socios.
- Los socios consideran indiferente que sus problemas afecten al cumplimiento de obligaciones contraídas con la cooperativa.
- La liquidez y la rentabilidad se ven afectadas en la cooperativa por la morosidad de los socios.

- La liquidez y rentabilidad que tiene la cooperativa se debe a la captación de depósitos y la colocación de préstamos a los socios.
- Los términos con los que los socios relacionan a la cooperativa son; rentable, apoyo y seguridad.
- La mayoría de los socios utilizan medios virtuales para realizar operaciones y transacciones en entidades financieras.
- La cooperativa no proporciona suficientes servicios y productos virtuales para el uso de medios digitales por parte de los socios.

Incidencia del rendimiento financiero en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Mediante la aplicación del coeficiente de correlación de Pearson a los indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., comprendidos desde el mes de diciembre de 2017 a marzo del 2021, en el Cuadro No. 28 se determinan las correlaciones que poseen un nivel significancia inferior o igual a 0,05 y, coeficientes menores o iguales a -0,5 y mayores o iguales a +0,5 como relaciones moderadamente fuertes que, mientras más cercanos a 1 sean se califica como más fuerte y, el signo determina si la relación es directa o inversa entre las variables (Carrillo-Punina, 2019). Así, se tienen algunas relaciones entre liquidez y otros índices, excepto con rendimiento y; entre rendimiento ROA y otros indicadores financieros, excepto con liquidez.

Liquidez:

- Relación directa y moderadamente fuerte entre Liquidez y Patrimonio Técnico Constituido, es decir, si se incrementa el patrimonio técnico constituido, entonces, se incrementa la liquidez y, si el patrimonio técnico constituido disminuye, entonces, la liquidez disminuye.
- Relación directa y moderadamente fuerte entre Liquidez y Endeudamiento del Activo, es decir, si se incrementa el endeudamiento del activo, entonces, se incrementa la liquidez y, si el endeudamiento del activo disminuye, entonces, la liquidez disminuye.
- Relación directa y moderadamente fuerte entre Liquidez y Endeudamiento del Patrimonio, es decir, si se incrementa el endeudamiento del patrimonio, entonces, se incrementa la liquidez y, si

el endeudamiento del patrimonio disminuye, entonces, la liquidez disminuye.

- Relación directa y moderadamente fuerte entre Liquidez y Cartera Vencida, es decir, si se incrementa la cartera vencida, entonces, se incrementa la liquidez y, si la cartera vencida disminuye, entonces, la liquidez disminuye.

Rendimiento:

- Relación inversa y moderadamente fuerte entre Rendimiento del Activo ROA y la Cobertura de la Cartera de Riesgo, es decir, si se incrementa la Cobertura de la Cartera de Riesgo, entonces, se reduce el ROA y, si la Cobertura de la Cartera de Riesgo disminuye, entonces, el ROA se incrementa.
- Relación inversa y moderadamente fuerte entre Rendimiento del Activo ROA y el Endeudamiento del Activo, es decir, si se incrementa el Endeudamiento del Activo, entonces, se reduce el ROA y, si el Endeudamiento del Activo disminuye, entonces, el ROA aumenta.
- Relación inversa y moderadamente fuerte entre Rendimiento del Activo ROA y el Endeudamiento del Patrimonio, es decir, si se incrementa el Endeudamiento del Patrimonio, entonces, disminuye el ROA y, si el Endeudamiento del Patrimonio disminuye, entonces, el ROA se incrementa.

Grado de Absorción del Margen Financiero:

- Relación directa y moderadamente fuerte entre Grado de Absorción del Margen Financiero y, la Cobertura de la Cartera de Riesgo, Activo Ponderado de Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido, Activo Fijo Sobre Patrimonio Técnico Constituido, Endeudamiento del Activo, Endeudamiento del Patrimonio, Cartera Total por Vencer y Cartera Total, es decir, si se incrementan la Cobertura de la Cartera de Riesgo, Activo Ponderado de Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido, Activo Fijo Sobre Patrimonio Técnico Constituido, Endeudamiento del Activo, Endeudamiento del Patrimonio, Cartera Total por Vencer y Cartera Total, entonces, se incrementa el Grado de Absorción del Margen

Financiero y, si la Cobertura de la Cartera de Riesgo, Activo Ponderado de Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido, Activo Fijo Sobre Patrimonio Técnico Constituido, Endeudamiento del Activo, Endeudamiento del Patrimonio, Cartera Total por Vencer y Cartera Total disminuyen, entonces, el Grado de Absorción del Margen Financiero disminuye.

- Relación inversa y moderadamente fuerte entre Grado de Absorción del Margen Financiero y, la solvencia, es decir, si se incrementan la solvencia, entonces, se reduce el Grado de Absorción del Margen Financiero y, si la solvencia disminuye, entonces, el Grado de Absorción del Margen Financiero se incrementa.

Cuadro No. 28 Correlaciones

	Indicador Liquidez	Grado AbsMgFinanc	ROA	ROE	Eficiencia Colocacion	Spread
Cobertura Cartera de Riesgo	,298	,661**	,548**	,493**	,103	-,156
Activo Ponderado de Riesgo	,439**	,690**	-,253	-,091	,258	-,338*
Patrimonio Técnico constituido	,564**	,627**	-,199	-,043	,227	-,310
Solvencia	,117	-,549**	,319*	,220	-,205	,222
Activo Fijo Sobre PTC	,487**	,523**	-,289	-,215	,238	-,143
Endeudamiento Activo	,668**	,754**	,542**	,421**	,140	-,181
Endeudamiento Patrimonio	,669**	,701**	,550**	,428**	,059	-,214
Cartera Total Vencer	,405**	,702**	-,275	-,114	,253	-,324*
Cartera Vencida	,659**	,233	-,063	-,007	,155	-,268
Cartera Total	,429**	,703**	-,270	-,109	,253	-,327*
Indicador Liquidez	1	,335*	-,309	-,258	,014	,092

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SPSS

Comprobación de la hipótesis de investigación

En el presente proyecto se han planteado las siguientes hipótesis:

- H1: Cuando crece el Rendimiento del Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.

- H2: Cuando crece el Rendimiento del Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.
- H3: Cuando varía la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.
- H4: Cuando varía la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.

Con el fin de determinar la confirmación o el rechazo de las hipótesis descritas, se presenta en el Cuadro No. 29, el respectivo análisis con base en los resultados cuantitativos y cualitativos identificados.

Cuadro No. 29 Comprobación de la Hipótesis

Objetivos/	Hipótesis	Resultados
Objetivo general: Determinar la relación que existe entre el rendimiento financiero y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	H1: Cuando crece el ROA de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.	<ul style="list-style-type: none"> • En el Cuadro No. 28 no se identifican correlaciones moderadas y fuertes directas o inversas entre los indicadores de ROA, ROE y liquidez. Por lo tanto, se RECHAZAN LAS HIPÓTESIS H1 y H2, • Se determina correlación inversa y moderada entre el ROA y la Cobertura de la Cartera de Riesgo (-0,548); correlación inversa y moderada entre el ROA y el Endeudamiento del Activo (-0,542); correlación inversa y moderada entre el ROA y el Endeudamiento del Patrimonio (-0,550); correlación inversa y moderada entre el ROA y el Endeudamiento del Activo (-0,542). Así, se ACEPTA LA HIPÓTESIS H3. • Se determina correlación directa y moderada entre la liquidez y el Patrimonio Técnico Constituido (0,564); correlación directa y moderada entre la liquidez y el Endeudamiento del Activo (0,668); correlación directa y
O2: Identificar la relación entre el rendimiento financiero y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	H2: Cuando crece el ROE de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.	
O3: Proponer un modelo análisis de rendimiento y liquidez para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.	H3: Cuando varía la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.	
	H4: Cuando varía la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.	

moderada entre liquidez y el Endeudamiento del Patrimonio (0,669); correlación directa y moderada entre la liquidez y la cartera vencida (0,659). Así, se ACEPTA LA HIPÓTESIS H4.

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: CAPÍTULO I, II Y III.

En conclusión, se RECHAZA la hipótesis: H1: Cuando crece el ROA de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez y, también, se RECHAZA la hipótesis H2: Cuando crece el ROE de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez.

Por otra parte, se ACEPTA la hipótesis H3: Cuando varía la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros y, también se ACEPTA la hipótesis H4: Cuando varía la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros.

CAPÍTULO III

PROPUESTA ESTRATÉGICA DE GESTIÓN FINANCIERA

Modelo de indicadores financieros para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores del Tungurahua Ltda.

De acuerdo con los resultados obtenidos y la metodología aplicada en el desarrollo del presente estudio se determina la estructura del modelo de la siguiente manera:

- a) Diagnóstico de la situación financiera de la entidad:**
 - 1.- Identificación de los indicadores financiero de las entidades del sistema financiero popular y solidario del segmento 1,2 y 3.
- b) Diagnostico Financiero interno de la COAC VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA., aplicando los indicadores del modelo CAMEL para determinar las fortalezas y debilidades financieras de la cooperativa:**
 - 1.- Establecer las correlaciones que existen en los indicadores de liquidez y rentabilidad; los indicadores de liquidez y rentabilidad con otras razones para determinar la incidencia de una variable sobre la otra.
 - 2.- Análisis factorial, que identifica las razones o indicadores financieros que tienen relaciones entre sí.
 - 3.- Evaluación de indicadores financieros en 2 escenarios: PRE-COVID y durante la pandemia con el fin de identificar si existió una variación en los indicadores para determinar una situación de fortaleza o debilidad de la estructura financiera de la entidad.

4.- Fijación de estrategias de acuerdo al FODA financiero establecido y de la relación que existe entre los indicadores dependiendo de cada grupo en el que se identifican los indicadores.

c) Elaboración de encuestas y entrevistas:

1.- Las encuestas permitieron conocer la percepción que tienen los socios y clientes con respecto a la situación y salud financiera de la cooperativa en función de las variables de estudio: “liquidez y rentabilidad”.

2.- La entrevista formó parte del sustento técnico de quienes administran la entidad sobre las mismas variables de estudio.

3.- La encuesta y la entrevista determinan la situación de la empresa para formar parte del FODA.

d) El modelo es cuantitativo financiero que usa herramientas estadísticas como la correlación y el análisis factorial.

Análisis Factorial o de Componentes Principales ACP

El análisis factorial es una técnica de reducción de datos que sirve para encontrar grupos homogéneos de variables a partir de un conjunto numeroso de variables. Esos grupos homogéneos se forman con las variables que correlacionan mucho entre sí y procurando, inicialmente, que unos grupos sean independientes de otros. Cuando recogemos un gran número de variables de forma simultánea, como por ejemplo de un cuestionario, se puede averiguar si las preguntas del cuestionario se agrupan de alguna forma característica. Por tanto, aplicando el análisis factorial a las respuestas de los sujetos podemos encontrar grupos de variables con significado común y conseguir de esta manera reducir el número de dimensiones necesarias para explicar las respuestas de los sujetos.

Precisamente, el análisis factorial es una técnica de reducción de la dimensionalidad de los datos y, consiste en buscar el número mínimo de dimensiones capaces de explicar al máximo la información contenida en los datos. A diferencia de otras técnicas como el análisis de varianza o el de regresión, el análisis factorial toma todas las variables del análisis que cumplen el mismo papel, todas ellas son independientes en el sentido de que no existe a priori una dependencia conceptual de unas variables sobre otras,

Por tanto, en este proyecto, con la finalidad de establecer un modelo que se alinee a las características propias de los indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. se utiliza el análisis factorial o de componentes múltiples ACP. Así, las variables del análisis en esta investigación son cuantitativas, por tanto, el ACP se utiliza bajo los supuestos que éstas se encuentran distribuidas normalmente, la varianza es constante, las relaciones son lineales y, se tienen observaciones independientes. Se plantea como hipótesis nula H_0 : la matriz de correlaciones en la población es igual a la matriz identidad, es decir, no hay modelación o relación lineal entre las variables, por tanto, el grupo de variables no se adapta al ACP y, la hipótesis alternativa H_1 : la matriz de correlaciones de la población Sigma es distinta a la matriz identidad, entonces, las variables son buenas para el ACP.

Se realiza la prueba de hipótesis utilizando la prueba de KMO y Bartlett, como se observa en el Cuadro No. 30, donde se tiene que el nivel de significancia es menor a 0,05, por ende, se acepta la hipótesis alternativa, es decir, es factible realizar el ACP. En el Cuadro No. 31 se determina la inercia total es igual a 22 en la que los componentes 1, 2 y 6 absorben el 93,12% de la inercia total.

En la Gráfico No. 28 se presenta el gráfico de componentes en espacio rotado que expone las tres dimensiones o componentes del modelo. Entonces, en el Cuadro No. 32 se identifica que, la Morosidad Ampliada, Cobertura de la Cartera de Riesgo, Activo Ponderado de Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido, Solvencia, Endeudamiento del Activo, Endeudamiento del Patrimonio, Cartera Total por Vencer, Cartera Total, Indicador de Morosidad y Grado de Absorción del Margen Financiero tienen una buena representación en la dimensión uno. La dimensión dos se encuentra bien representada por los indicadores Cartera Total No Devengada y Cartera De Riesgo. La tercera dimensión se representa a través de los indicadores de ROA, ROE y Eficiencia de Colocación. En la dimensión cuarta se identifican los componentes de Participación de Activos Improductivos, Cartera Vencida y Liquidez. La quinta dimensión está bien representada por el índice de Participación de la Cartera de Crédito, Activos Fijos sobre Patrimonio Técnico Constituido. Finalmente, la dimensión seis tiene un solo componente que es el Spread.

Cuadro No. 30 Prueba de KMO y Bartlett

Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo	,767
Prueba de esfericidad de Bartlett	Aprox. Chi-cuadrado
	1875,041
	Gl
	231
	Sig.
	,000

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SPSS

Cuadro No. 31 Varianza total explicada

Dimen sión	Autovalores iniciales			Sumas de extracción de cargas al cuadrado			Sumas de rotación de cargas al cuadrado		
	Total	% varianza	% acumulado	Total	% varianza	% acumulado	Total	% varianza	% acumulado
1	9,397	42,712	42,712	9,397	42,712	42,712	8,369	38,043	38,043
2	4,113	18,695	61,406	4,113	18,695	61,406	3,348	15,217	53,260
3	2,745	12,475	73,881	2,745	12,475	73,881	2,934	13,334	66,594
4	1,740	7,911	81,792	1,740	7,911	81,792	2,803	12,739	79,333
5	1,330	6,044	87,836	1,330	6,044	87,836	1,709	7,770	87,103
6	1,162	5,281	93,117	1,162	5,281	93,117	1,323	6,014	93,117
7	,449	2,043	95,160						
8	,322	1,461	96,621						
9	,280	1,272	97,894						
10	,180	,816	98,710						
11	,093	,422	99,132						
12	,064	,293	99,425						
13	,050	,227	99,652						
14	,035	,161	99,813						
15	,019	,088	99,901						
16	,008	,038	99,938						
17	,006	,029	99,967						
18	,004	,016	99,983						
19	,002	,009	99,992						
20	,001	,006	99,999						
21	,000	,001	100,000						
22	8,020E-5	,000	100,000						

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SPSS

Cuadro No. 32 Matriz de componente rotado

	Componente					
	1	2	3	4	5	6
Morosidad Ampliada	-,680	,638	-,019	,314	,073	,069
Part Activos Improd	-,274	,445	,408	,562	-,011	-,259
Part Cartera Credit	-,204	,179	-,345	-,216	,728	,228
Cobert Cartera Riesgo	,655	-,636	-,326	,019	,101	,006
Activ Pondera Riesgo	,980	-,052	,023	,094	,019	-,129
Patri Tecnico Const	,937	-,008	,043	,279	-,073	-,077
Solvencia	-,651	,207	,078	,513	-,266	,170
Activo Fijo Sobre PTC	,415	,371	-,138	,401	,563	-,065
Endeudamiento Activo	,888	,006	-,320	,172	,191	,090
Endeudamiento Patrimonio	,895	,007	-,345	,158	,085	,063
Cart Total Vencer	,982	-,081	,004	,039	,029	-,117
Cart Total No Deveng	-,047	,954	,036	-,223	,037	,061
Cartera Vencida	,207	-,036	,036	,931	,025	-,184
Cartera De Riesgo	,189	,846	,076	,465	,081	-,065
Cartera Total	,983	-,035	,006	,067	,038	-,119
Indicador Morosidad	-,696	,613	,007	,326	,061	,074
Indicador Liquidez	,460	,122	-,257	,711	,003	,351
Grado Abs Mg Financ	,666	-,165	-,161	,093	,555	-,244
ROA	-,258	,106	,908	-,024	-,169	,112
ROE	-,100	,142	,941	-,019	-,191	,024
Eficiencia Colocacion	,237	-,192	,685	,106	,579	,022
Spread	-,230	,001	,115	-,071	,064	,928

a. La rotación ha convergido en 7 iteraciones.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SPSS

Gráfico de componente en espacio rotado

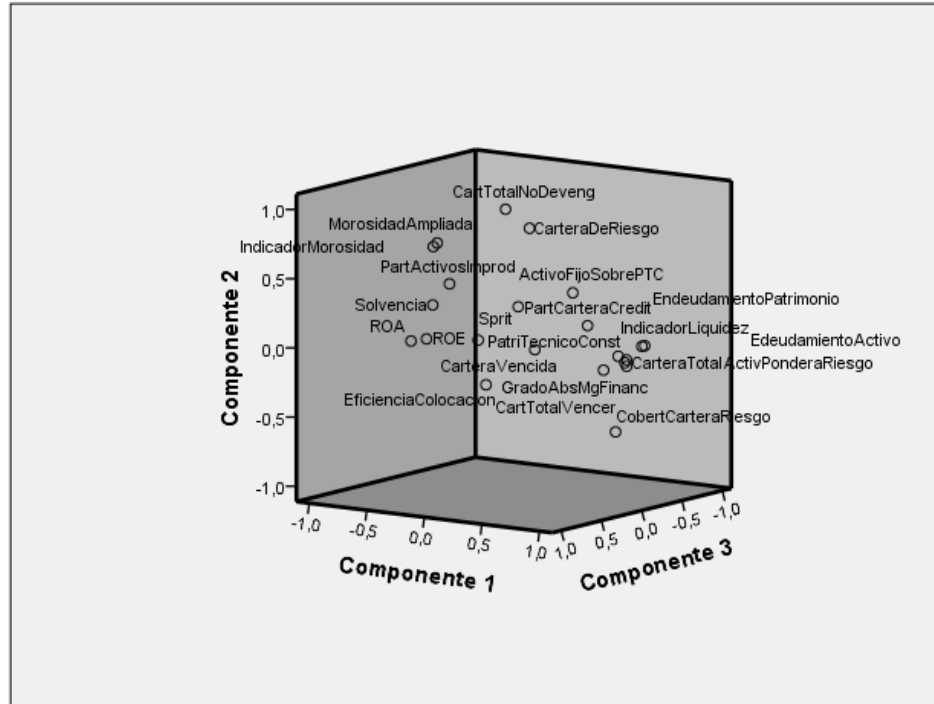


Gráfico No 28 Componentes en espacio rotado

Elaborado Por: Autora del Proyecto
Fuente: SPSS

En consecuencia, mediante el análisis de componentes principales se establecen seis dimensiones que explican bien el modelo de indicadores financieros para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. Estableciendo cinco dimensiones para el modelo, tal como, se describe en el Cuadro No. 33: 1) Solvencia, 2) Cartera de Riesgo, 3) Rendimiento, 4) Liquidez y 5) Calidad de los activos; no se incluye la dimensión sexta que se representa con el SPREAD, ya que, es la brecha entre tasas activas y pasivas.

Cuadro No. 33 Dimensiones del Modelo Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Dimensión	Componentes	Nombre de la dimensión
1	Morosidad Ampliada, Cobertura de la Cartera de Riesgo, Activo Ponderado de Riesgo, Patrimonio Técnico Constituido, Solvencia, Endeudamiento del Activo, Endeudamiento del Patrimonio, Cartera Total por Vencer,	SOLVENCIA (porque contiene el índice de Solvencia, entonces, los demás indicadores de esta dimensión aportan en el manejo de esta variable).

	Cartera Total, Indicador de Morosidad y Grado de Absorción del Margen Financiero	
2	Cartera Total No Devengada y Cartera De Riesgo	CARTERA DE RIESGO (porque contiene el índice de Cartera no devengada y Cartera de Riesgo, entonces, los demás indicadores de esta dimensión aportan en el manejo de esta variable).
3	ROA, ROE y Eficiencia de Colocación.	RENDIMIENTO (porque contiene los indicadores de rentabilidad, entonces, los demás indicadores de esta dimensión aportan en el manejo de esta variable)
4	Participación de Activos Improductivos, Cartera Vencida y Liquidez.	LIQUIDEZ (porque incluye el indicador de liquidez, entonces, los demás indicadores de esta dimensión aportan en el manejo de esta variable)
5	Participación de la Cartera de Crédito, Activos Fijos sobre Patrimonio Técnico Constituido.	CALIDAD DE ACTIVOS (porque incluye el indicador de Participación de la Cartera de Crédito)
6	Spread.	No es una dimensión relevante para el modelo.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cuadro 32

Factores Críticos del Éxito

El estudio realizado arroja resultados cuantitativos y cualitativos que definen los siguientes factores críticos del éxito mediante la estructura del FODA de la cooperativa desde el enfoque financiero. Así se describe en el Cuadro No. 34.

Cuadro No. 34 Factores Críticos de Éxito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

FODA	Factores Críticos del Éxito
Fortalezas	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento de los activos. • Crecimiento del crédito. • El ROA superior al promedio del mercado. • El ROE superior al promedio del mercado. • El nivel de solvencia superior al promedio del mercado. • El índice de liquidez superior al promedio del mercado. • Se dispone de liquidez para cubrir con los requerimientos de créditos y retiros de depósitos que tienen sus clientes y, permite afrontar el riesgo de liquidez que puede darse por falta de recuperación de cartera y morosidad. • Se establecen estrategias de acuerdo con el estado de los indicadores financieros, la liquidez de la empresa, las metas de crecimiento, la competencia y, políticas de organismos de control. • Buena salud financiera de la entidad ha permitido afrontar con efectividad esta crisis de salud, económico y política. • Los socios en su gran parte son depositantes de ahorros e inversiones, es decir, aportan al volumen de captaciones a la cooperativa. • Las tasas de interés pasivas son consideradas por lo socios como altas. • Las tasas de interés activas para la otorgación de créditos son consideradas por lo socios como altas.

	<ul style="list-style-type: none"> • La liquidez y rentabilidad que tiene la cooperativa se debe a la captación de depósitos y la colocación de préstamos a los socios. • El índice de morosidad inferior al promedio del mercado
Debilidades	<ul style="list-style-type: none"> • La liquidez y la rentabilidad son afectadas por los niveles de crecimiento de morosidad. • Políticas internas de flexibilidad para otorgar créditos. • Falta de un mayor impulso a la fuerza de ventas y cobranzas de la cooperativa. • Falta de diversificación de productos y servicios financieros por parte de la cooperativa. • Poco desarrollo e implementación de servicios y productos financieros por medios digitales y virtuales.
Oportunidades	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo de la tecnología digital y virtual. • La mayoría de los socios utilizan medios virtuales para realizar operaciones y transacciones en entidades financieras. • La mayoría de los socios de la cooperativa se concentran en la ciudad de Ambato. • La cooperativa es considerada como líquida y rentable por parte de los socios. • Los términos con los que los socios relacionan a la cooperativa son; rentable, apoyo y seguridad.
Amenazas	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento de cooperativas en el sector. • Desempleo. • Políticas de gobierno. • Confinamiento por pandemia.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: CAPÍTULO I, II, III y IV

Consideraciones estadísticas para el diseño de estrategias

En el Cuadro No. 35 se exponen las relaciones entre indicadores financieros de la cooperativa y los componentes del modelo financiero para la Cooperativa de ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. que, aportarán al diseño de estrategias para el mejoramiento de la liquidez y la rentabilidad.

Cuadro No. 35 Consideraciones estadísticas para el diseño de estrategias

Índice	Tipo de relación	Variables relacionadas
Liquidez	Directa	<ul style="list-style-type: none"> • Patrimonio Técnico Constituido • Endeudamiento del Activo • Endeudamiento del Patrimonio • Cartera Vencida
ROA	Inversa	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de la Cartera de Riesgo • Endeudamiento del Activo • Endeudamiento del Patrimonio
Grado de Absorción del Margen Financiero	Directa	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de la Cartera de Riesgo • Activo Ponderado de Riesgo • Patrimonio Técnico Constituido • Activo Fijo Sobre Patrimonio Técnico Constituido • Endeudamiento del Activo • Endeudamiento del Patrimonio • Cartera Total por Vencer • Cartera Total

Grado de Absorción del Margen Financiero	Inversa	<ul style="list-style-type: none"> • Solvencia
Dimensión Solvencia	Componentes	<ul style="list-style-type: none"> • Morosidad Ampliada • Cobertura de la Cartera de Riesgo • Activo Ponderado de Riesgo • Patrimonio Técnico Constituido • Solvencia • Endeudamiento del Activo • Endeudamiento del Patrimonio • Cartera Total por Vencer • Cartera Total • Indicador de Morosidad • Grado de Absorción del Margen Financiero
Dimensión Cartera de Riesgo	Componentes	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera Total No Devengada • Cartera De Riesgo
Dimensión Rendimiento	Componentes	<ul style="list-style-type: none"> • ROA • ROE • Eficiencia de Colocación.
Dimensión Liquidez	Componentes	<ul style="list-style-type: none"> • Participación de Activos Improductivos • Cartera Vencida • Liquidez.
Dimensión Calidad de los activos	Componentes	<ul style="list-style-type: none"> • Participación de la Cartera de Crédito, • Activos Fijos sobre Patrimonio Técnico Constituido.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Correlaciones

Objetivos y formulación de estrategias financieras

Objetivos

De acuerdo con el análisis desarrollado en todo este trabajo, se plantean los objetivos generales y específicos para la cooperativa.

Objetivo general

- Mantener la salud financiera de la cooperativa y lograr el crecimiento en los activos para acceder al Segmento 2 hasta el año 2023.

Objetivos específicos

Se establecen de acuerdo con los niveles de índices promedio que presenta la Cooperativa en los períodos marzo 2019 – marzo 2020 y, marzo 2020 – marzo 2021, como se detalla en el Anexo 4.

- O1: Alcanzar niveles de rentabilidad mínimos del 1,15% para el ROA y 7,46% para el ROE.
- O2: Mantener la liquidez en el intervalo de 24,92% y 36,00%.
- O3: Incrementar los activos anualmente en porcentajes mínimos del 23,24%.

- O4: Mantener la morosidad a márgenes menores o iguales del 4,42%.
- O5: Alcanzar un crecimiento anual del crédito y depósitos en niveles mínimos de 11,68% anual.

Estrategias propuestas 2023

- E1: Implementar un plan de recuperación de cartera vencida y socios en morosidad.
- E2: Fortalecer la fuerza de ventas de productos y servicios financieros de la cooperativa.
- E3: Desarrollar nuevos productos y servicios financieros para los socios actuales y esperados.
- E4: Digitalizar la prestación de servicios y productos que oferta la cooperativa a través de medios virtuales como página web, redes sociales, aplicaciones móviles, banca virtual, cajeros electrónicos.
- E5: Diseñar un programa de remuneración variable para recompensar al personal por el logro de los objetivos de captaciones, colocaciones y recuperación de cartera.
- E6: Redefinición de la misión, visión y valores de la cooperativa incluyendo las percepciones de los socios sobre los términos de rentable, apoyo y seguridad.
- E7: Implementación de un sistema ERP para la determinación de indicadores financieros, establecimiento y control de objetivos.

Plan de acción

En el Cuadro No. 36 se establecen las acciones generales para alcanzar los objetivos e implementar las estrategias propuestas para la entidad financiera, con una proyección de tiempo 2023. Además, es importante recalcar que, de acuerdo con el modelo financiero establecido mediante el ACP, cualquier acción que involucre a los indicadores que componen cada dimensión, terminará afectando a la dimensión como tal, así se detalla en la Gráfico No. 29.

Cuadro No. 36 Plan de acción 2023

OBJETIVO GENERAL			
Mantener la salud financiera de la cooperativa y lograr el crecimiento en los activos para acceder al Segmento 2 hasta el año 2023.			
OBJETIVOS ESPECÍFICOS			
O1: Alcanzar niveles de rentabilidad mínimos del 1,15% para el ROA y 7,46% para el ROE.			
O2: Mantener la liquidez en el intervalo de 24,92% y 36,00%.			
O3: Incrementar los activos anualmente en porcentajes mínimos del 23,24%.			
O4: Mantener la morosidad a márgenes menores o iguales del 4,42%.			
O5: Alcanzar un crecimiento anual del crédito y depósitos en niveles mínimos de 11,68% anual.			
PLAN DE ACCIÓN 2023			
ESTRATEGIAS	ACCIONES	PRESUPUESTO ANUAL	RESPONSABLE
E1: Implementar un plan de recuperación de cartera vencida y socios en morosidad.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Segmentar la cartera vencida de acuerdo con montos, antigüedad, vencimiento y morosidad. 2. Asignar responsables de monitoreo y recuperación por grupos de socios. 3. Presentar informes semanales de gestión. 4. Coordinar área jurídica inmediatamente de identificar morosidad. 5. Establecer plan de incentivos por monto de recuperación y gestión. 6. Determinar contratación de personal si es necesario. 	24.000 USD	Consejo de Administración. Gerente. Asesoría legal. Crédito y Cobranzas.
E2: Fortalecer la fuerza de ventas de productos y servicios financieros de la cooperativa.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rediseñar manual de funciones en el área de negocios y crédito y cobranzas. 2. Determinar metas individuales por asesor de captaciones, colocaciones y cobranzas, 3. Establecer plan de incentivos por metas alcanzadas. 4. Contratar personal si es necesario. 	24.000 USD	Consejo de Administración. Gerente. Negocios. Crédito y Cobranzas.
E3: Desarrollar nuevos productos y servicios financieros para los socios actuales y esperados.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Contratar equipo externo de consultoría. 2. Plan de Benchmarking. 3. Implementación nuevos productos y servicios por segmento de socio. 4. Establecimiento de responsables de ejecución y control. 	40.000 USD Un solo año	Consejo de Administración. Gerente. Asesoría legal. Negocios. Crédito y Cobranzas. Contabilidad.
E4: Digitalizar la prestación de servicios y productos que oferta la cooperativa a través de medios virtuales como página web, redes sociales, aplicaciones móviles, banca virtual, cajeros electrónicos.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Contratar proveedor de plataformas digitales para entidades financieras. 2. Implementación de servicios vía web. 3. Implementación servicios vía redes sociales. 4. Implementación de servicios a través de aplicación playstore. 5. Estudio de cobertura de atención por cajeros automáticos. 6. Emisión de tarjetas de crédito y débito de la cooperativa. 7. Designación de responsables. 	40.000 USD Un solo año 10.000 USD Cada año para mantenimiento y mejora.	Consejo de Administración. Gerente. Asesoría legal. Negocios. Crédito y Cobranzas. Contabilidad. Sistemas.
E5: Diseñar un programa de remuneración variable para recompensar al	<ol style="list-style-type: none"> 1. Contratar consultoría externa para análisis de costo beneficio. 2. Asignación de metas por producto. 	10.000 USD Un solo año 24.000 USD	Consejo de Administración. Gerente. Asesoría legal. Negocios. Crédito y Cobranzas.

personal por el logro de los objetivos de captaciones, colocaciones y recuperación de cartera.	<ol style="list-style-type: none"> 3. Asignación de valor porcentual de comisiones por cumplimiento de metas. 4. Capacitación en servicio al cliente, ventas y cultura organizacional a los funcionarios de manera mensual. 5. Elaboración de informes de cumplimiento y mejora. 6. Desarrollo y actualización de presupuestos de captaciones y colocaciones. 	Para entrega de incentivos anual.	Contabilidad. Sistemas.
E6: Redefinición de la misión, visión y valores de la cooperativa incluyendo las percepciones de los socios sobre los términos de rentable, apoyo y seguridad.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Formar equipos multidisciplinarios de planeación estratégica. 2. Contratar un profesional experto en temas de cultura organización. 3. Capacitación mensual. 4. Implementación de la nueva filosofía. 5. Evaluación de la socialización interna y externa de la nueva filosofía. 	10.000 USD Un solo año	Consejo de Administración. Gerente. Asesoría legal. Todas las unidades y áreas de la cooperativa. Socios.
E7: Implementación de un sistema ERP para la determinación de indicadores financieros, establecimiento y control de objetivos.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Contratar sistema ERP. 2. Instalar sistema ERP. 3. Asignar responsable y usuarios del sistema. 4. Presentar reportes semanales de la información financiera y metas que arroja el sistema ERP. 5. Tomar decisiones de mejoramiento y corrección de acuerdo con los informes obtenidos de manera semanal. 	30.000 USD Por una sola vez 10.000 USD Cada año por mantenimiento y licencias.	Consejo de Administración. Gerente. Asesoría legal. Todas las unidades y áreas de la cooperativa. Socios.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Investigación de campo

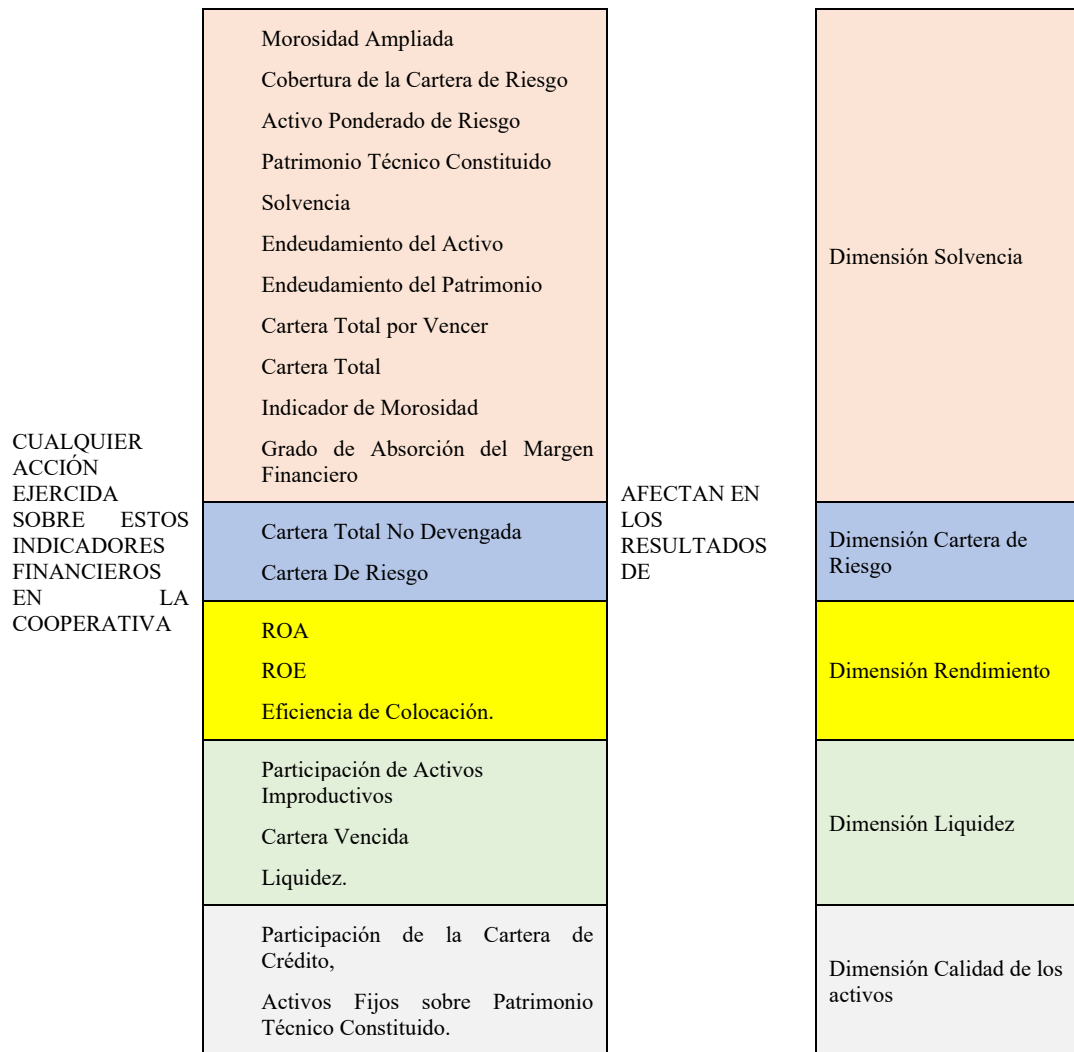


Gráfico No 29 Efecto de las acciones financieras en el modelo

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Correlaciones

Centrándonos en el tema de estudio de este proyecto para lograr la mejora de los indicadores de Rendimiento y liquidez, la Gerencia de la Cooperativa debe poner principal interés en la gestión de los índices de ROA, ROE y Eficiencia de Colocación para el RENDIMIENTO y, en los índices de Participación de Activos Improductivos, Cartera Vencida y Liquidez para el caso de la LIQUIDEZ.

Cuadro No. 37 Propuesta

PROPUESTA	PRESUPUESTO	APORTE A LA COAC VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.
MODELO DE GESTION FINANCIERA	INVERSION UNICA \$70000,00	Disminución de Cartera Improductiva
		Incremento de Captación y Colocación
	INVERSION ANUAL \$78000,00	Personal capacitado en la venta de productos y servicios financieros de la Cooperativa
		Indicadores financieros adecuados
	INVERSION TOTAL 2022 \$148000,00	Incremento de Activos Totales, traslado de segmento
		Prestación de productos y servicios en medios virtuales para socios y clientes
		Implementación de remuneración variable por cumplimiento de metas
		Toma de decisiones oportunas por parte de la administración, a través de reportes semanales de situación financiera sistema ERP.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: CAPÍTULO I, II y III

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., es una entidad financiera perteneciente al Segmento 3 del sector cooperativo financiero y tiene activos de \$12.117.084,76 dólares. Mantiene una situación financiera saludable, desde diciembre 2017 a marzo de 2021 que, es el período de estudio de este proyecto. Los indicadores de liquidez, rentabilidad, calidad de los activos y solvencia son favorables y superiores al promedio del segmento.

Los socios miran positivamente la situación de liquidez y rentabilidad de la cooperativa y consideran que estos indicadores se ven afectados por la morosidad de los social y, el mismo criterio tienen los niveles directivos de la cooperativa. Además, los socios y la gerencia buscan fortalecer la prestación de servicios y productos financieros a través de medios digitales y virtuales, es decir, entrar con fortaleza a la era virtual y aprovechar la tecnología existente gracias a la globalización.

El estudio realizado determina las correlaciones directas e inversas que en su mayoría son moderadamente fuertes entre los índices de rentabilidad y otros índices excepto liquidez y, relaciones entre liquidez y otros índices excepto rentabilidad. Sin embargo, ambos correlacionan con la morosidad que según varios autores afectan tanto a liquidez como rentabilidad.

Se concluye el modelo financiero con la presencia de cinco dimensiones perfectamente identificadas con sus componentes y que, explican el 93,12% del

modelo. Estas dimensiones son Solvencia, Cartera de Riesgo, Rendimiento, Liquidez y Calidad de los activos.

Se rechazan las hipótesis “Cuando crece el Rendimiento sobre el Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez” y, “Cuando crece el Rendimiento sobre el Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce un incremento en la liquidez”. Se aceptan las hipótesis “Cuando varía la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros” y, “Cuando varía la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda., se produce una variación en otros indicadores financieros”.

Recomendaciones

Es indispensable diseñar e implementar un programa de cobranzas para seguir manteniendo el indicador de morosidad que posee la cooperativa y mejorar así la calidad de la cartera de crédito. Además, mantener el mismo sistema de gestión en el manejo de recursos, ya que, han logrado alcanzar un nivel adecuado y positivo de los indicadores financieros que les permitió afrontar la pandemia favorablemente.

Se deben diseñar e implementar nuevos productos y servicios financieros para cubrir las necesidades financieras de los diferentes grupos de socios y estar a la par de la competencia. Asimismo, es indispensable adaptar la filosofía cultural de la cooperativa a las percepciones de sus socios que la ven como rentable, una entidad de apoyo y, segura.

Se recomienda desarrollar un presupuesto detallado y específico del plan de acción propuesto para identificar la factibilidad del proyecto de acuerdo con indicadores como valor actual neto, tasa interna de retorno, período de recuperación y costo beneficio.

Es importante fortalecer la prestación de servicios y productos financieros aprovechando los recursos tecnológicos que existen en el entorno, para satisfacer a los socios y agilizar el desarrollo de operaciones de flujos de efectivo en el mercado, a través, de medios virtuales.

Es necesario desarrollar planes de capacitación continuos dirigidos al personal de la cooperativa sobre servicios al cliente, negociación y cultura organizacional, que permitirá lograr mayor involucramiento en la fijación y logro de objetivos planteados.

Se proponen nuevas líneas de investigación como el desarrollar modelos independientes de cada dimensión utilizando herramientas de econometría. Por último, se recomienda desarrollar un plan de incentivos económicos para acelerar el cumplimiento de metas y que, la organización adopte un modelo de administración por objetivos.

BIBLIOGRAFÍA

- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2020). Activos por bancos. Evolución de la banca ecuatoriana privada, 18.
- Bastidas Orozco, F. (2017). La liquidez y la incidencia en la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la superintendencia de economía popular y solidaria del segmento 1 de la ciudad de Riobamba años 2014-2015. Magíster en Gestión Financiera. Universidad técnica de Ambato.
- BBVA. (2021). BBVA. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/l/liquidez.html>
- Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A. y Tulcanaza-Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *Innova Research Journal*, 6(2), 225-239. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Cárdenas G, Maribel; Velasco B, Blanca M. Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, vol. 32, núm. 1, 2014, pp. 16-25.
- Carrillo, A. (2016). Medición de la Cultura Organizacional. *Ciencias Administrativas*, 61-73.
- Carrillo Punina, Á. (18 de diciembre de 2017). Factores que impulsan y limitan el consumo responsable. *Revista ECA Sinergia. Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas*. 8(2). doi:https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v8i2.728

- Carrillo-Punina, A. P. (2017). Globalización: Revolución industrial y sociedad de la información. *Ciencia*, 19 (2).
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/ciencia/article/view/535>
- Carrillo, Á., Galarza, S., & García, N. (2018). PIB e indicadores financieros de la banca privada ecuatoriana 2000-2016. *Economía y Negocios*, 26-39.
- Carrillo-Punina, Á. (13 de marzo de 2019). Cultura organizacional y desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. Tesis doctoral. La Plata: Universidad Nacional de La Plata. Facultad de Ciencias Económicas. Argentina. <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/75026>.
- Carrillo Punina Á.P., Galarza Torres S.P., Franco Pombo M., & Aroca Jácome R. (2021). Organizational Culture from the Focus of Values in Competition: Current and Desired Situation in the University of the Armed Forces ESPE. In: Botto-Tobar M., Cruz H., Díaz Cadena A. (eds) Artificial Intelligence, Computer and Software Engineering Advances. CIT 2020. Advances in Intelligent Systems and Computing, vol 1327. Springer, Cham. https://doi.org/10.1007/978-3-030-68083-1_4
- Climent Serrano, Salvador; Pavía, José M. Determinantes y diferencias en la rentabilidad de cajas y bancos *Revista de Economía Aplicada*, vol. XXII, núm. 65, mayo-agosto, 2014, pp. 117-154
- Contreras Sierra, Emigdio Rafael (2013) El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica *Pensamiento & Gestión*, núm. 35, julio-diciembre, pp. 152-181
- Comité de Basilea. (1997). Fortalecimiento de la supervisión bancaria mundial. Denver.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021). <https://www.coacvencedores.com/resena-histotica/>
- Corbetta, P. (2007). Metodología y Técnicas de la Investigación Social. España: McGraw-Hill Interamericana.
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. CIRIEC-España. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, núm. 57, abril, 2007, pp. 249-284.

- EKOS. (abril, 2021). Negocios Sostenibles. Quito: Ediecuatorial.
<http://revista.ekosnegocios.com/publication/c468d7f8/mobile/>
- Eslava, J. (2003). Análisis Económico-Financiero de las Decisiones de Gestión Empresarial. Madrid: ESIC.
- Galarza-Torres, S.; Carrillo-Punina, Á. y Carrillo-Punina, L. (2019). Estilos de liderazgo en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas: modelo lineal de equilibrio en resultados. ECA SINERGIA, 10(2). Re-cuperado a partir de <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/1659/1993>
- Galarza-Torres, S. (21 de agosto 2019) Liderazgo y desempeño en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas Un acercamiento desde las contribuciones teóricas clásicas y contemporáneas Tesis doctoral. La Plata: Universidad Nacional de La Plata. Facultad de Ciencias Económicas. Argentina. <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/79854>
- Galarza, S., Carrillo, A., Bonilla, B., Cazar, B.: Trabajo en equipo y orientación al cambio organizacional de los estudiantes en una universidad pública ecuatoriana. Revista QUALITAS 19, 117–132 (2020). <https://revistas.unibe.edu.ec/index.php/qualitas/article/view/36>
- Gallardo, M. (2012). Seminario de Administración de Riesgos. Quito Ecuador.
- Gutiérrez, J. & Tapia, J. (2017). Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014 (Título profesional). Universidad Peruana Unión.
- Krause, L., & Konzen, O. (2002) Autonomía financiera, liquidez y capitalización interna como factores de desarrollo global en cooperativas agropecuarias de Río Grande del Sur Brasil CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, núm. 43.
- Labrador, O. (1998). La eficiencia socioeconómica de las cooperativas tabacaleras en P. del Río. Tesis doctoral no publicada. Universidad de Pinar del Río, Cuba.
- Lukac, E., & Frazier, D. (2012). Linking strategy to value. Journal of Business Strategy, 33(4), 49-57.
- Manzano, M., & Curicama, R. (2016). “El riesgo de liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushun Ltda., de la parroquia

Quisapincha del cantón Ambato.
<http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/23648>. Universidad
Técnica de Ambato.

- Marx, C. & Engels, F. (1971). *Manifiesto del Partido Comunista*. La Habana: Ciencias Sociales.
- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente* *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 14, núm. 48, octubre-diciembre, 2009, pp. 606-628
- Oliveros, Juan A.; Pinto, Bethy C. *Variables cuantitativas y su incidencia en la rentabilidad del activo. Caso: PYMI's del Municipio San Cristóbal, Venezuela* *Actualidad Contable Faces*, vol. 17, núm. 28, enero-junio, 2014, pp. 56-80.
- Reyes, Giovanni E.; Briceño M., Andrea (2010) *Propuesta de modelo financiero para crecimiento corporativo sostenible* *Revista Finanzas y Política Económica*, vol. 2, núm. 2, julio-diciembre, pp. 57-64
- Ricaurte, C., & Rosero, C. (2017). *Evolución de la cartera de crédito comercial de la banca privada ecuatoriana del 2008 al 2013*.
<http://repositorio.uees.edu.ec/123456789/1435>
- Ríos, H.; Simbaña, D. (2018). *Incidencia de la morosidad en la rentabilidad del sistema bancario. Estudio de caso: bancos privados del DMQ*. URI:
<http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/15088>.
- Rivera, C. y Odalys, C. (2013). *Bases teóricas y metodológicas de la cooperación y el cooperativismo*. *Revista cooperativismo y desarrollo*. Vol. 1, no. 2, pp. 1-17,
- Rodríguez, U. (2015). *Factores determinantes de la rentabilidad de los bancos en los países del Mercosur: Un enfoque contable*. Córdoba: Universidad Nacional de Córdoba.
- Rodríguez Nava, Abigail; Venegas Martínez, Francisco (2012) *Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México* *Análisis Económico*, vol. XXVII, núm. 66, pp. 73-96.
- Rodríguez, J. (2009). *Factores de Rentabilidad en las decisiones financieras*.
- Sánchez Mayorga, Ximena; Millán Solarte, Julio César *Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo Entramado*, vol. 8, núm. 1, enero-junio, 2012, pp. 90-98

- SEPS (2015). Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario. Estudios Especializados SEPS. pp. 1-18.
- SEPS (2021). Boletines financieros. <https://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>
- STANLEY B., Block; GEOFFREY A., Hirt (2001); “Fundamentos de Gerencia Financiera”; Ed. McGraw Hill; Bogotá – Colombia
- Superintendencia de Bancos. (2004). CAPITULO I.- De la gestión integral y control de riesgos. En LIBRO I.- Normas generales para las instituciones del sistema financiero (págs. 560 - 570). https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wpcontent/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_I.pdf
- Tenesaca, K., Villanueva, J., Malo, Z., & Higuerey, Á. (2017). Sistema bancario de Ecuador: Una aproximación a sus indicadores de estabilidad y eficiencia. Revista Publicando UTPL, 255 - 273.
- Torres, A. (2018). Análisis de la evolución de la Liquidez de la Banca Privada Ecuatoriana ante Políticas Públicas, periodo 2012-2016. Guayaquil: Universidad de Guayaquil – Facultad de Ciencias Económicas. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/34543>
- Ubilluz, A. (2014). La gestión del riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito OCIPSA LTDA. Universidad Técnica de Ambato.
- Uribe, C. (1993). Bases del Cooperativismo. Fondo Nacional Universitario. Colombia
- Velarde, T. D. (2018). El análisis financiero de liquidez y su relación con la rentabilidad en la Empresa de Transportes y Servicios el Kazmeño E.I.R.L., Huachipa, 2015-2017. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/35007>. Universidad César Vallejo.
- Velasco, J. (2017). Análisis del índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad del sistema de bancos privados grandes ubicados en la provincia de Imbabura en el periodo 2014-2016. Quito: Universidad Internacional SEK.

ANEXOS

ANEXO No. 1: *Ficha metodológica de indicadores financieros*

Cuadro No. 38 Ficha metodológica de indicadores financieros

1	Proporción de activos improductivos netos	DEFINICIÓN	Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos.
2	Proporción de los activos productivos netos	DEFINICIÓN	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.
3	Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	DEFINICIÓN	Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.
4	Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	DEFINICIÓN	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.
5	Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre.	DEFINICIÓN	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.

6	FK=(Patrimonio + Resultados – Ingresos Extraordinarios) / Activos Totales	DEFINICIÓN	Mide el verdadero (al restar los ingresos extraordinarios) porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto es el indicador refleja que el patrimonio, asociado con las ganancias propias del giro del negocio de la entidad financiera es eficiente ya que no depende en gran medida de los ingresos no propios del mismo.
7	Morosidad de la Cartera Total	DEFINICIÓN	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.
8	Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	DEFINICIÓN	Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.
9	ROE	DEFINICIÓN	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.
10	ROA	DEFINICIÓN	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.
11	Intermediación financiera	DEFINICIÓN	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta.
12	Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio	DEFINICIÓN	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio promedio.
13	Margen Intermediación Estimado/ Activo Promedio	DEFINICIÓN	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al activo promedio.

14	Rendimiento de la Cartera por vencer total	DEFINICIÓN	Hace referencia al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración y sobre al cual se genera intereses por el crédito otorgado.
		INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada eficientemente.

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SEPS 2017

ANEXO No. 2: Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Cuadro No. 39 Balances

CUENTAS	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	INGRESOS	GASTOS	UTILIDAD
dic-17	5.437.239,94	4.252.307,09	1.184.932,85	761.259,07	617.353,05	143.906,02
ene-18	5.623.446,70	4.388.832,45	1.191.567,58	85.910,27	42.863,60	43.046,67
feb-18	5.792.065,18	4.522.965,87	1.205.150,86	162.901,98	98.953,53	63.948,45
mar-18	5.952.271,13	4.634.671,24	1.219.298,04	250.415,31	152.113,46	98.301,85
abr-18	5.985.585,09	4.651.924,09	1.191.467,87	335.803,74	193.610,61	142.193,13
may-18	6.106.297,62	4.736.639,03	1.206.246,59	428.519,12	265.107,12	163.412,00
jun-18	6.212.389,67	4.877.776,22	1.218.647,53	515.024,29	399.058,37	115.965,92
jul-18	6.488.861,88	5.094.244,83	1.238.515,92	651.874,05	495.772,92	156.101,13
ago-18	6.648.897,40	5.225.349,96	1.250.794,03	752.302,59	579.549,18	172.753,41
sep-18	6.911.100,64	5.448.596,38	1.269.332,06	851.326,67	658.154,47	193.172,20
oct-18	7.280.326,62	5.781.286,67	1.278.969,74	957.818,02	737.747,81	220.070,21
nov-18	7.428.580,67	5.883.492,38	1.292.557,96	1.060.843,97	808.313,64	252.530,33
dic-18	7.323.388,13	5.993.624,18	1.329.763,95	1.184.739,77	1.155.981,28	28.758,49
ene-19	7.430.562,58	6.048.229,10	1.342.519,06	112.979,01	73.164,59	39.814,42
feb-19	7.610.732,02	6.184.720,86	1.356.227,20	215.598,11	145.814,15	69.783,96
mar-19	7.802.921,61	6.310.551,38	1.376.159,55	331.822,65	215.611,97	116.210,68
abr-19	8.647.170,26	7.119.483,93	1.384.384,24	451.810,63	308.508,54	143.302,09
may-19	8.691.983,69	7.098.115,32	1.405.508,26	581.845,54	393.485,43	188.360,11
jun-19	8.822.882,10	7.167.924,11	1.425.492,02	708.236,32	478.770,35	229.465,97
jul-19	9.088.407,15	7.555.282,15	1.445.714,04	854.662,79	767.251,83	87.410,96
ago-19	9.186.535,56	7.411.183,99	1.463.667,00	987.736,89	676.052,32	311.684,57
sep-19	9.406.163,87	7.582.245,30	1.478.064,74	1.116.489,67	770.635,84	345.853,83
oct-19	9.313.875,39	7.462.567,92	1.489.801,16	1.243.926,23	882.419,92	361.506,31
nov-19	9.336.045,02	7.475.719,52	1.503.515,19	1.372.193,19	1.015.382,88	356.810,31
dic-19	9.460.731,63	7.854.770,14	1.605.961,49	1.510.922,25	1.435.776,48	75.145,77
ene-20	9.491.162,26	7.845.002,19	1.622.473,79	140.985,76	117.299,48	23.686,28
feb-20	9.689.595,33	8.004.055,46	1.645.347,57	265.188,64	224.996,34	40.192,30
mar-20	9.533.028,39	7.800.190,93	1.666.321,70	392.682,84	326.167,08	66.515,76
abr-20	10.973.419,59	9.226.623,35	1.639.210,77	516.809,27	409.223,80	107.585,47
may-20	10.905.661,14	9.118.113,35	1.642.689,63	645.126,69	500.268,53	144.858,16

jun-20	11.093.233,29	9.269.847,89	1.651.558,31	771.842,99	600.015,90	171.827,09
jul-20	11.054.210,02	9.198.561,15	1.661.072,56	891.745,81	697.169,50	194.576,31
ago-20	11.003.038,96	9.127.274,01	1.672.307,40	1.007.939,71	804.482,16	203.457,55
sep-20	10.796.269,49	8.878.843,14	1.696.174,90	1.131.012,09	909.760,64	221.251,45
oct-20	10.775.555,33	8.818.133,73	1.719.583,54	1.264.005,85	1.026.167,79	237.838,06
nov-20	10.792.919,63	8.932.577,43	1.740.563,75	1.396.683,13	1.276.904,68	119.778,45
dic-20	12.423.133,06	10.543.035,51	1.880.097,55	1.563.353,91	1.475.720,41	87.633,50
ene-21	12.033.036,82	10.126.505,42	1.897.545,60	169.003,07	160.017,27	8.985,80
feb-21	12.071.589,00	10.133.991,03	1.913.693,29	265.124,44	241.219,76	23.904,68
mar-21	12.117.084,76	10.109.046,95	1.953.252,73	419.304,39	364.519,31	54.785,08

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021)

ANEXO No. 3: Variables de Indicadores Financieros en SPSS.

Cuadro No. 40 Variables de Indicadores Financieros en SPSS

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	MES	Cadena	10	0	MES Y AÑO	{1, DIC 17}...	Ninguna	10	Izquierda	Nominal	Entrada
2	MorosidadA...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
3	PartActivosl...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
4	PartCartera...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
5	CobertCarte...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
6	ActivPonder...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
7	PatriTecnic...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
8	Solvencia	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
9	ActivoFijoS...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
10	Edeudamie...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
11	Endeudami...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
12	CartTotalVe...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
13	CartTotalNo...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
14	CarteraVen...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
15	CarteraDeRi...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
16	CarteraTotal	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
17	IndicadorMo...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
18	IndicadorLiq...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
19	GradoAbsM...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
20	ROA	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
21	ROE	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada
22	EficienciaC...	Numérico	8	2		Ninguna	Ninguna	8	Derecha	Escala	Entrada

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SPSS

ANEXO No. 4: Datos en SPSS

Cuadro No. 41 Datos en SPSS

*TESIS GLENDA.sav [Conjunto_de_datos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Visible: 23 de 23 variables

	MES	MorosidadAr plada	PartActivosIn prod	PartCarteraC edit	CoertCartera Riesgo	ActiPondera Riesgo	PatnTecnico Const	Solvencia	ActivoFijoSob rePTC	Edeudamier toActivo	Endeudamien toPatrimonio	CartTotalVen cer	CartTotalNoD eveng	CarteraVenci da
1	DIC 17	,08	,03	1,00	,94	15,35	13,92	,24	,04	,78	3,20	15,32	12,19	12,23
2	ENE 18	,08	,04	1,00	,95	15,33	13,88	,23	,04	,78	3,55	15,31	12,22	12,19
3	FEB 18	,08	,03	,87	,91	15,38	13,90	,23	,04	,78	3,56	15,35	12,27	12,22
4	MAR 18	,09	,04	,86	,85	15,40	14,05	,26	,03	,78	3,52	15,36	12,40	12,24
5	ABR 18	,09	,04	,87	,78	15,42	14,05	,25	,04	,78	3,49	15,37	12,52	12,25
6	MAY 18	,08	,02	,88	,93	15,44	14,07	,25	,04	,78	3,46	15,41	12,20	12,25
7	JUN 18	,08	,02	1,00	,89	15,47	14,06	,24	,04	,79	3,65	15,44	12,30	12,24
8	JUL 18	,07	,03	1,00	,91	15,53	14,09	,24	,04	,79	3,65	15,50	12,26	12,22
9	AGO 18	,08	,05	,90	,76	15,57	14,11	,23	,04	,79	3,67	15,52	12,56	12,27
10	SEP 18	,08	,04	,89	,77	15,61	14,13	,23	,04	,79	3,73	15,55	12,52	12,29
11	OCT 18	,07	,04	,88	,83	15,65	14,14	,22	,04	,79	3,92	15,60	12,37	12,31
12	NOV 18	,07	,04	,89	,79	15,68	14,17	,22	,04	,79	3,87	15,63	12,44	12,34
13	DIC 18	,06	,02	1,00	1,24	15,64	14,09	,21	,04	,82	4,50	15,62	12,38	11,95
14	ENE 19	,06	,01	1,00	1,25	15,65	14,15	,22	,04	,81	4,46	15,63	12,35	11,96
15	FEB 19	,06	,01	,90	1,23	15,70	14,19	,22	,04	,81	4,42	15,67	12,37	11,97
16	MAR 19	,06	,02	,90	1,20	15,73	14,22	,22	,03	,81	4,30	15,71	12,38	12,03
17	ABR 19	,06	,02	,84	1,04	15,78	14,24	,21	,03	,82	4,74	15,74	12,59	11,96
18	MAY 19	,06	,02	,87	1,10	15,82	14,27	,21	,04	,82	4,53	15,78	12,51	11,95
19	JUN 19	,05	,02	1,00	1,13	15,85	14,25	,20	,04	,81	4,40	15,81	12,44	11,98
20	JUL 19	,05	,02	1,00	1,05	15,87	14,25	,20	,04	,82	4,01	15,83	12,47	11,99

Vista de datos Vista de variables

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: SPSS

ANEXO No. 5: Promedio de Índices Financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

Cuadro No. 42 Promedio de Índices Calidad de Activos Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

	MOROSIDAD AMPLIADA	PARTICIPACIÓN ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	PARTICIPACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO	COBERTURA DE LA CARTERA EN RIESGO
Marzo 2019 / marzo 2020	6,35%	2,68%	92,63%	106,98%
Marzo 2020 / marzo 2021	6,04%	3,18%	89,26%	140,73%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021)

Cuadro No. 43 Promedio de Índices Solvencia Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

	SOLVENCIA	ACTIVOS FIJOS / PTC	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL
Marzo 2019 / marzo 2020	21,62%	4,54%	81,69%	448,00%
Marzo 2020 / marzo 2021	22,08%	5,00%	83,31%	497,31%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021)

Cuadro No. 44 Promedio de Índices Morosidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

	INDICADOR DE MOROSIDAD
Marzo 2019 / marzo 2020	6,46%
Marzo 2020 / marzo 2021	6,08%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021)

Cuadro No. 45 Promedio de Índices Liquidez Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

	INDICADOR DE LIQUIDEZ
Marzo 2019 / marzo 2020	24,92%
Marzo 2020 / marzo 2021	36,00%

Elaborado Por: Autora del Proyecto

Fuente: Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021)

Cuadro No. 46 Promedio de Índices Rentabilidad Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores de Tungurahua Ltda.

	GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIER O	ROA	ROE	E FICIENCIA INSTITUCIONA L EN COLOCACIÓN	SPRIT FINANCIER O
Marzo 2019 / marzo 2020	59,77%	2,00%	11,85%	3,23%	205,62%
Marzo 2020 / marzo 2021	71,69%	1,15%	7,46%	3,23%	181,23%

Fuente: Cooperativa Vencedores de Tungurahua Ltda. (2021)