



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“Los riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del
segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi, período 2023”**

**Trabajo de Titulación para optar al título de Licenciado de
Contabilidad y Auditoría**

Autor:

Tasinchano Velasco, Jefferson Stalyn

Tutor:

Mgs. Puente Riofrio, Mariana Isabel

Riobamba, Ecuador. 2025

DECLARATORIA DE AUTORIA

Yo, Jefferson Stalyn Tasinchano Velasco, con cédula de ciudadanía 0550018824, autor (a) (s) del trabajo de investigación titulado: LOS RIESGOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PERÍODO 2023, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mi exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto a los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad, librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 20 de mayo de 2025.



Jefferson Stalyn Tasinchano Velasco

C.I: 0550018824

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien Suscribe, **PUENTE RIOFRIO MARIANA ISABEL** catedrático adscrito a la Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **LOS RIESGOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PERÍODO 2023**, bajo la autoría de **JEFFERSON STALYN TASINCHANO VELASCO**; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 20 días del mes de mayo de 2025



Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio

C.I: 0603455320

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **LOS RIESGOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PERÍODO 2023**, presentado por **JEFFERSON STALYN TASINCHANO VELASCO** con cédula de identidad número **0550018824**, bajo la tutoría de Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio; certificamos que recomendamos la **APROBACIÓN** de este con fines de titulación, Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escucha la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 20 de mayo de 2025.

Mgs. Iván Patricio Arias Gonzales
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO



Firma

Mgs. Marco Antonio Moreno Castro
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Firma

Mgs. Alexandra Lorena López Naranjo
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Firma



CERTIFICACIÓN

Que, **TASINCHANO VELASCO JEFFERSON STALYN** con CC: **0550018824**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado "**LOS RIESGOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, PERÍODO 2023**", cumple con el 10 % (DIEZ POR CIENTO), de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **COMPILATIO**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 16 de mayo de 2025

Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio
TUTOR(A) TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

DEDICATORIA

Con gratitud se lo dedico a mis padres, María Soledad Velasco y Alberto Tasinchano Casa, quienes fueron el apoyo primordial para poder empezar este camino y quienes siempre confiaron en mí. Gracias por su apoyo incondicional en cada paso de mi vida. Este logro es reflejo de su amor y dedicación.

A mis hermanos, Blanca y Victor, quienes estuvieron motivándome y siempre creyendo en mi en cada paso que daba. Gracias por ser los compañeros de mi vida y por siempre estar conmigo.

A mis sobrinos, Israel, Scarlet, Iker, Luis y Dana quienes son mis pequeños angelitos, que llegaron para ser mi mayor tesoro, que con tan solo una sonrisa hacen que mis días sean más llevaderos.

A Rosario Vargas, mi amada compañera, quien me acompañó en todo este camino universitario y siempre confió en mí. Gracias por tu comprensión, paciencia, apoyo y por ser un refugio en los momentos más difíciles. Sus palabras de aliento me han impulsado para seguir adelante, y sin duda su presencia, es el mejor regalo que me pudo dar la vida en este camino.

Este trabajo es el reflejo de cada uno de ustedes.

Jefferson Stalyn Tasinchano Velasco

AGRADECIMIENTO

Al culminar con este camino agradezco a Dios, por ser la guía en todo este proceso. Su compañía me ayudo a superar con éxito cada obstáculo para poder alcanzar esta meta.

A mis padres, María Soledad Velasco y Alberto Tasinchano Casa, por sus enseñanzas, cariño y todos los valores que me inculcaron. Gracias por su esfuerzo infinito y por siempre estar presentes en cada logro de mi vida.

A mis hermanos y sobrinos, que siempre han sabido como guiarme y darme motivos para poder seguir adelante. Gracias por nunca dejarme sola y estar en cada momento que los necesitaba, por siempre tener las palabras correctas para ayudarme a seguir adelante.

A Rosario Vargas, quien nunca me dejo solo en el camino, ha sido un apoyo esencial en mi vida. Su compañía y comprensión han sido de mucha ayuda en los momentos más difíciles. Gracias por siempre motivarme y ser parte de este logro.

A mi grupo de amigos, Santiago, Edison, Leandro, Jordán y Jhoanna, por siempre estar presentes en esta etapa. Gracias por su compañía y por sus consejos sinceros.

A mi tutora, Msg. Mariana Isabel Puente Riofrio, por su guía, ya que, ha sido fundamental en la elaboración de mi tesis y en la obtención de este logro.

A la Cooperativa Virgen del Cisne, 9 de Octubre y Cooperativa de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO) por abrirme las puertas y por su colaboración, fueron esenciales para la culminación de este proyecto.

Finalmente, agradezco a la Universidad Nacional de Chimborazo, por brindarme una formación académica de calidad y a sus docentes por sus enseñanzas y apoyo para poder cumplir con este logro.

A cada uno de ustedes, gracias por ser parte de este camino

Jefferson Stalyn Tasinchano Velasco

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORIA.....	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO ANTIPALGIO.....	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE GENERAL	
INDICE DE TABLAS	
INDICE DE FIGURAS.....	
RESUMEN.....	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	15
1.1 Planteamiento del Problema	16
1.2 Objetivos.....	19
1.2.1 General.....	19
1.2.2 Específicos	19
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	20
2.1 Estado del arte.....	20
2.2 Marco Referencial	21
2.2.1 Riesgo Financiero	22
2.2.2 Riesgo de crédito	22
2.2.3 Riesgo de concentración	23
2.2.4 Riesgo de Liquidez	23
2.2.5 Riesgos operacionales y de gobernanza.....	24
2.2.6 Impacto de los riesgos financieros en la recuperación de la cartera de crédito	

2.2.7	Cartera de crédito.....	25
2.2.8	Indicadores financieros	25
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA		27
3.1	Método de investigación.....	27
3.2	Tipo de investigación	27
3.3	Diseño de investigación.....	27
3.4	Niveles de investigación	27
3.5	Enfoque de la investigación.....	27
3.6	Población y muestra	28
3.6.1	Población documental.....	28
3.6.2	Muestra	28
3.7	Método de investigación.....	28
3.7.1	Técnicas	28
3.7.2	Observación.....	28
3.7.3	Entrevista	29
3.7.4	Análisis documental.....	29
3.7.5	Instrumentos.....	29
3.7.6	Ficha de observación	29
3.7.7	Guía de entrevista	29
3.7.8	Guía de análisis de documentos	29
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN		30
4.1	Resultados de la entrevista Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre.....	30
4.1.1	Aplicación de indicadores financieros.....	30
4.2	Resultados de la entrevista a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO).....	32
4.2.1	Aplicación de indicadores financieros.....	33
4.3	Resultados de la entrevista Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	35

4.3.1	Aplicación de indicadores financieros.....	35
4.4	Cuadro comparativo	37
4.4.1	Riesgo de liquidez	38
4.4.2	Riesgo de Solvencia.....	38
4.4.3	ROA	39
4.4.4	ROE	39
4.4.5	Morosidad	39
4.5	Discusión de resultados	39
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		40
5.1	Conclusiones	40
5.2	Recomendaciones.....	41
6.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	42

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 COAC “Virgen del Cisne” Ltda.....	17
Tabla 2 COAC “9 de Octubre” Ltda.....	18
Tabla 3 COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada.....	18
Tabla 4 COAC del segmento 1 de la provincia de Cotopaxi	28
Tabla 5 Población documental COAC del segmento 1 de la Provincia de Cotopaxi....	28
Tabla 6 Cuadro comparativo de los riesgos financieros	37

INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Comparativa de los riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la Provincia de Cotopaxi	38
---	----

RESUMEN

El presente proyecto de investigación tiene como objetivo principal analizar los riesgos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi, período 2023. Para el desarrollo de la investigación se utilizó el método deductivo e inductivo con un enfoque cuantitativo ya que se recolectaron datos cuantificables permitiendo conocer la situación real en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, las técnicas que se establecieron para la recolección de información fueron la observación, entrevista y análisis documental. Los resultados determinaron que en el caso del riesgo de liquidez muestra que la COAC Virgen del Cisne tiene la posición más sólida en liquidez, mientras que en el riesgo de solvencia, ROA y ROE la COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO) posee una posición financiera más estable, con un ROA de 1,38% que demuestra mayor eficiencia en la rentabilidad de sus activos y con un ROE de 6,60% que demuestra un sólido desempeño financiero; la COAC 9 de Octubre muestra un mejor desempeño con un índice de morosidad del 5,54%. La investigación llevó a la conclusión de que la cartera de crédito en cooperativas de Cotopaxi muestra vulnerabilidad, con CACPECO liderando en volumen y riesgo crediticio. Destacan diferencias en rentabilidad y riesgos: CACPECO es más rentable, pero con alta morosidad y liquidez, mientras que las COAC 9 de Octubre y Virgen del Cisne enfrentan retos en provisiones y recuperación. Se recomienda fortalecer estrategias de gestión y análisis de riesgos para asegurar sostenibilidad financiera.

Palabras claves: Cooperativas, Cartera, Riesgos, Liquidez, Solvencia, Morosidad

Abstract

The aim of this research is to analyze the risks of the Credit Unions of segment 1 in Cotopaxi province, period 2023. We used the deductive and inductive method with a quantitative approach for the development of the research, since quantifiable data were collected allowing us to know the real situation in the savings and credit cooperatives of segment 1, the techniques that were established for the collection of information were observation, interview and documentary analysis. The results determined that in case of liquidity risk, the COAC Virgen del Cisne has the most solid liquidity position, while in terms of solvency risk, ROA and ROE, the COAC of the Small Enterprise of Cotopaxi Limited (CACPECO) has a more solid financial position, with an ROA of 1.38%, which shows greater efficiency in the profitability of its assets, and an ROE of 6.60%, which shows a solid financial performance; COAC 9 de Octubre shows a better performance with a non-performing loans of 5.54%. The research concluded that the credit portfolio in Cotopaxi's cooperatives shows vulnerability, with CACPECO leading in volume and credit risk. There are differences in profitability and risk: CACPECO is more profitable, but with high non-performing loans and liquidity, while COAC 9 de Octubre and Virgen del Cisne face challenges in provisioning and recovery. It is recommended that risk management and analysis strategies be strengthened to ensure financial sustainability.

Keywords:

COOPERATIVES, PORTFOLIO, RISKS, LIQUIDITY, SOLVENCY, NON-PERFORMING LOANS



Reviewed by

Msc. ENRIQUE GUAMBO YEROVI

ENGLISH PROFESSOR

C.C. 0601802424

CAPÍTULO I. INTRODUCCION

Las cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) desempeñan un papel fundamental en el desarrollo económico y social de las regiones en las que operan, especialmente en provincias como Cotopaxi. Estas entidades financieras, caracterizadas por su enfoque en la comunidad y la promoción de la inclusión financiera, enfrentan diversos riesgos financieros que pueden comprometer su estabilidad y sostenibilidad. En el contexto de las COAC del segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi durante el año 2023, es crucial analizar estos riesgos para entender su impacto y buscar soluciones afectivas. Entre las principales COAC de la región se destacan la COAC Virgen del Cisne, la COAC 9 de Octubre y la COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO).

Uno de los riesgos financieros más críticos que enfrentan estas cooperativas es el riesgo de crédito. En entornos rurales y semiurbanos como los de Cotopaxi, la capacidad de pago de los prestatarios puede ser altamente volátil, debido a factores como la variabilidad de ingresos en actividades agrícolas y el impacto de condiciones climáticas adversas. Por ejemplo, la COAC Virgen del Cisne y la COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO) que atienden principalmente a agricultores y pequeños empresarios, deben lidiar con tasas de morosidad elevadas si no implementan evaluaciones rigurosas de riesgo crediticio y estrategias efectivas.

Además del riesgo de crédito, las COAC del segmento 1 enfrentan el riesgo de concentración de su portafolio de préstamos. La diversificación insuficiente puede exponer a las cooperativas a pérdidas significativas en caso de crisis en sectores específicos. La COAC 9 de Octubre, que podía tener una concentración considerable de préstamos en sectores como el comercio minorista o la agricultura, corre el riesgo de sufrir grandes impactos financieros si estos sectores experimentan dificultades. La diversificación del portafolio es esencial para mitigar estos riesgos y asegurar una mayor estabilidad financiera.

Solo a través de una gestión integral de estos riesgos las COAC del segmento 1 en Cotopaxi podría asegurar su estabilidad y contribuir efectivamente al desarrollo económico de la región en el año 2023.

1.1 Planteamiento del Problema

En el entorno global, las instituciones financieras cooperativas, particularmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito, han jugado un papel fundamental en la inclusión financiera, especialmente en países en desarrollo con Ecuador. Estas instituciones permiten el acceso a productos y servicios financieros en áreas rurales y periurbanas donde la banca tradicional tiene menor presencia. Sin embargo, el sector cooperativo no es ajeno a las dinámicas y riesgos del sistema financiero global, que incluye riesgos de crédito, liquidez, operaciones, de mercado y regulatorios. La estabilidad de estas entidades es crucial no solo para sus socios, sino también para la economía en general, dado que representan una vía clave de ahorro e inversión para sectores vulnerables de la población. En Ecuador, las Cooperativas de Ahorro y Crédito han experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, lo que ha puesto de manifiesto la necesidad de fortalecer sus estructuras de gestión de riesgos para evitar crisis financieras locales que puedan repercutir en la economía nacional.

A nivel nacional, las Cooperativas de Ahorro y Crédito se agrupan en distintos segmentos, determinados por el tamaño de sus actividades y el volumen de operaciones, siendo el segmento 1 el que agrupa a las cooperativas más grandes y con mayor responsabilidad en la intermediación financiera. Estas entidades tienen la responsabilidad de manejar grandes volúmenes de capital y, por lo tanto, están expuestas a una amplia gama de riesgos financieros. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), como ente regulador, establece directrices y normativas que buscan minimizar estos riesgos, pero su correcta implementación depende de las capacidades de gestión interna de cada cooperativa. En la provincia de Cotopaxi, las cooperativas de este segmento tienen un papel fundamental en el desarrollo económico local, brindando acceso a crédito a sectores productivos como la agricultura, el comercio y el emprendimiento. Sin embargo, el contexto económico local y las particularidades socioeconómicas de la provincia exponen a estas cooperativas a riesgos adicionales, como la alta informalidad en el empleo y fluctuaciones en los precios de productos agrícolas.

A nivel individual, cada cooperativa del segmento 1 en la provincia de Cotopaxi enfrenta riesgos financieros particulares derivados de su operación diaria. Entre estos riesgos destacan el riesgo crediticio, relacionado con la posibilidad de que los socios no cumplan con sus obligaciones de pago; el riesgo de liquidez, que afecta la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo; y el riesgo

operativo, vinculado a fallos en procesos internos, fraudes o fallas tecnológicas. Estas cooperativas, además de su responsabilidad financiera, cumplen un rol social en el bienestar de sus socios y comunidades, lo que las coloca en una posición delicada al balancear el crecimiento económico con la gestión prudente de los riesgos. En el período 2023, la incertidumbre económica global, sumada a desafíos locales como el impacto post-pandemia y la estabilidad política, hacen que la evaluación de los riesgos financieros sea crucial para garantizar la sostenibilidad de estas instituciones y evitar posibilidades crisis que afecten tanto a los socios como a la comunidad en general.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi en el año 2023, como la COAC Virgen se Cisne Ltda., la COAC 9 de Octubre Ltda. y la COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO), enfrentan diversos riesgos financieros que afecten su capacidad de recuperación de cartera de crédito. Estas cooperativas que juegan un rol esencial en la inclusión financiera y el desarrollo económico de sus comunidades, se ven afectadas por factores económicos y operativos que ponen en riesgo su estabilidad financiera.

Según los datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2023)

Tabla 1

COAC "Virgen del Cisne" Ltda.

Nombre	Cooperativa de Ahorro y Crédito “Virgen del Cisne” Ltda.
Segmento	Segmento 1
Morosidad	5.8%
Liquidez	20%

Nota. Elaboración en base a la información de las SEPS

Esta situación dificulta la capacidad de los socios para cumplir con sus obligaciones crediticias, afectando directamente la recuperación de la cartera de crédito de la cooperativa.

Tabla 2

COAC "9 de Octubre"

Nombre	Cooperativa de Ahorro y Crédito "9 de Octubre" Ltda.
Segmento	Segmento 1
Morosidad	6.2%
Liquidez	25%

Nota. Elaboración en base a la información de las SEPS

Los datos de la (SEPS, 2023) muestran que le 45% de su cartera de crédito ésta dirigida a pequeñas y medianas empresas del sector comercial. Esta concentración expone a la cooperativa a un riesgo elevado, ya que en cualquier crisis económica o desaceleración en este sector puede llevar a un aumento en la morosidad y, por ende, a dificultades en recuperación de créditos.

Tabla 3

COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO)

Nombre	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada
Segmento	Segmento 1
Morosidad	3.8%
Liquidez	29%

Nota. Elaboración en base a la información de la SEPS

La COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO), enfocada en ofrecer créditos a microempresas y emprendimientos, han mostrado una gestión prudente de sus recursos líquidos.

En este contexto, surge la pregunta de investigación:

¿Determinar los riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi, período 2023?

1.2 Objetivos

1.2.1 General

- Analizar los riesgos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi, período 2023.

1.2.2 Específicos

- Evaluar la cartera de crédito en las COAC del segmento 1 de la Provincia de Cotopaxi COAC virgen del Cisne, COAC 9 de Octubre y COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada durante el año 2023.
- Identificar los factores de riesgo de concentración y de liquidez que afectan la estabilidad financiera y la capacidad de recuperación de la COAC Virgen del Cisne, COAC 9 de Octubre y COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO).

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

El precursor de los riesgos financieros, en particular en el ámbito de la gestión de riesgos como el riesgo de crédito y la diversificación del portafolio, es Harry Markowitz, su Teoría Moderna de Portafolio establece las bases para la gestión del riesgo financiero al demostrar cómo la diversificación de activos puede minimizar el riesgo en una cartera, lo que es clave para entidades como las COAC que enfrentan la posibilidad de grandes pérdidas si no diversifican adecuadamente.

2.1 Estado del arte

Después de la revisión de documentos relacionados al tema de investigación, se detalla los siguientes aportes de los riesgos financieros:

(Contreras, 2020) y (Tello & Mosquera, 2021) abordan la relación entre la morosidad y la rentabilidad en las cooperativas. Ambos estudios encuentran que una alta morosidad impacta negativamente la rentabilidad de las instituciones financieras, ya que la morosidad afecta de forma concreta en la recuperación de la cartera de crédito, por tal manera afecta a la rentabilidad de la prestación crediticia.

De acuerdo a García et al., (2018) “se centra en la evaluación y gestión del riesgo crediticio en las cooperativas, destacando la necesidad de implementar estrategias efectivas para reducir la morosidad y mejorar la calidad de los activos” (pág. 32, 38) de esta forma la implementación de estrategias ayuda a evitar cierta cantidad de riesgos financieros que pueden existir en las cooperativas de ahorro y crédito.

Ordoñez et al., (2020) y (Vélez , 2021) mencionan que se deben explorar herramientas innovadoras y modelos de negocio que pueden mejorar la gestión de riesgos en las cooperativas. Estos estudios proponen la adopción de nuevas tecnologías y prácticas para aumentar la eficiencia y reducir los riesgos financieros.

(Arregui & Guerrero, 2017) y (Pérez , 2020) se enfatizan en la importancia de una supervisión basada en riesgos para las cooperativas de ahorro y crédito. Estos estudios sugieren que un marco regulatorio robusto y una supervisión efectiva son esenciales para mitigar los riesgos y asegurar la estabilidad financiera.

Bermudez et al., (2020) en base a su investigación titulada Modelo para la estimación del deterioro por riesgo de crédito mencionan que “La diferencia entre medir el riesgo de concentración individual y el sectorial, es que el primero, se mide a través de modelos con un factor de riesgo y para el segundo caso se utilizan modelos multifactoriales.” (pág. 18)

En mi perspectiva los riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito destaca la complejidad de los desafíos que enfrentan estas instituciones y las posibles estrategias para enfrentarlos, un aspecto clave que emerge es la relación directa entre la morosidad y la rentabilidad, de esta manera se prioriza la gestión efectiva de crédito, dado que aumento en la morosidad no solo afecta a la recuperación de la cartera, sino que también pone en riesgo la sostenibilidad financiera de la institución.

También estos estudios se enfatizan en la importancia de implementar estrategias específicas para reducir la morosidad y mejorar la calidad de los activos, este aporte es esencial, ya que muchas cooperativas de ahorro carecen de políticas sólidas en la gestión del riesgo crediticio, lo cual compromete su capacidad de enfrentar fluctuaciones económicas y de mercado.

Por otra parte, se destaca la necesidad de adoptar herramientas innovadoras y modelos de negocio que optimicen la gestión de riesgos, este enfoque es particularmente relevante en un entorno financiero cada vez más digitalizado, donde la integración de tecnologías emergentes puede no solo mejorar la eficiencia operativa, sino también mitigar los riesgos financieros propios de las operaciones tradicionales.

Se menciona sobre la diferencia entre la medición del riesgo de concentración individual y sectorial aporta una visión técnica que permite entender como los modelos multifactoriales pueden ofrecer una mejor estimación y previsión del deterioro por riesgo de crédito, esta perspectiva técnica debería ser considerada como una base para diseñar estrategias más fuertes en la evolución de los riesgos.

Finalmente, estos estudios resaltan la necesidad de que las cooperativas adopten una visión integral en la gestión de los riesgos financieros, combinando estrategias preventivas, innovación tecnológica y un enfoque regulatorio claro, el desafío radica es implementar estas propuestas de manera efectiva, adaptándolas a las realidades específicas de cada cooperativa de ahorro y crédito para garantizar su sostenibilidad y crecimiento en un entorno competitivo.

2.2 Marco Referencial

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) son instituciones financieras esenciales en la economía de Ecuador, especialmente en regiones rurales y semiurbanas. Estas cooperativas brindan acceso a servicios financieros a sectores de la población que, de otro modo, podrían estar excluidos del sistema bancario tradicional. Las COAC del

segmento 1 son las de mayor tamaño y relevancia dentro del sistema cooperativo, caracterizándose por su mayor volumen de operaciones y una amplia base de socios.

2.2.1 Riesgo Financiero

“El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización, incluso la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados” (García Vega, 2017, pág. 6).

El término riesgo financiero se refiere a la pérdida potencial o falta de rentabilidad, o la privación de la posibilidad de ingresos adicionales, como resultado que se queda corto de lo que se espera en cualquier economía actividades de las instituciones financieras.

“es el riesgo por dinero prestado y de la dificultad que se presentará si el inversionista no es capaz de hacer los pagos requeridos de la deuda” (Herrera Villalva & Terán Sunca, 2008., pág. 143)

Desde mi perspectiva, el riesgo financiero es una constante en la gestión de las instituciones financieras, pues estas operan en entornos donde la incertidumbre es inherente, este concepto no solo abarca las pérdidas potenciales, sino también la posibilidad de no alcanzar los beneficios esperados o de enfrentar limitaciones para generar ingresos adicionales, la adecuada comprensión y gestión del riesgo financiero es crucial para garantizar la estabilidad y sostenibilidad de estas organizaciones.

Es fundamental que las instituciones financieras no solo se limiten a identificar y medir los riesgos financieros, sino también implementan estrategias efectivas para mitigarlos, esto incluye el desarrollo de políticas de créditos responsables, el análisis exhaustivo de la capacidad de pago de los deudores y la diversificación de las fuentes de ingresos, además, es importante fomentar la transparencia y la formación de una cultura organizacional basada en la gestión proactiva del riesgo.

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, su enfoque hacia la comunidad las hace aún más vulnerables, ya que sus operaciones dependen en gran medida de la confianza de sus socios, por lo tanto, el fortalecimiento de los sistemas de control interno y la educación financiera para sus miembros son herramientas clave para minimizar los riesgos y garantizar su crecimiento sostenible.

2.2.2 Riesgo de crédito

Es la probabilidad de pérdida que asume la Corporación como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por la contraparte.

El riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario no cumpla con sus obligaciones de pago, lo que puede llevar a pérdidas significativas para la cooperativa. Este riesgo es particularmente alto en las COAC debido a la naturaleza de sus clientes, que a menudo son individuos y pequeñas empresas con perfiles de riesgo elevados.

Según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), el riesgo de crédito es uno de los principales desafíos que enfrentan estas instituciones, ya que afecta directamente la calidad de su cartera de préstamos y, en última instancia, su solvencia financiera (WOCCU, 2022).

2.2.3 Riesgo de concentración

El riesgo de concentración en una cartera se produce cuando una posición tiene una exposición superior a un nivel determinado. Esto significa que la cartera tiene un mayor riesgo de concentración en dicha posición.

El riesgo de concentración se refiere a la exposición desproporcionada de la cartera de préstamos de una COAC a un sector específico o a un grupo de prestatarios. Una alta concentración puede hacer que la cooperativa sea más vulnerable a fluctuaciones adversas en ese sector específico. Estudios han demostrado que una mayor diversificación de la cartera de préstamos puede reducir significativamente el riesgo de concentración (Muriithi & Waweru, 2017).

Desde mi perspectiva, la gestión adecuada del riesgo de concentración no solo protege a las cooperativas de ahorro y crédito frente a posibles fluctuaciones económicas adversas, sino que también fortalece su sostenibilidad y reputación en el sector financiero, esto fomenta la confianza de los socios y mejora su capacidad para enfrentar los desafíos económicos.

2.2.4 Riesgo de Liquidez

Es la probabilidad de que la Corporación no disponga de los recursos líquidos necesarios para cumplir a tiempo sus obligaciones y que, por tanto, se vea forzada a limitar sus operaciones.

El riesgo de liquidez es la incapacidad de una cooperativa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo debido a una falta de activos líquidos. Este riesgo puede ser exacerbado por la inestabilidad en los flujos de efectivo de los prestatarios, lo cual es común en las COAC que atienden a pequeñas empresas y agricultores. La falta de liquidez puede llevar a la incapacidad de la cooperativa para atender retiros de depósitos y otras obligaciones financieras Goddard et al., (2023)

2.2.5 Riesgos operacionales y de gobernanza

Los riesgos operacionales y de gobernanza incluyen errores administrativos, fraudes y deficiencias en los sistemas de control interno. La buena gobernanza y la capacitación del personal son cruciales para mitigar estos riesgos. Un estudio de la OCDE destacó que las buenas prácticas de gobernanza pueden mejorar significativamente la estabilidad financiera y la eficiencia operativa de las COAC (OCDE, 2021).

Desde mi perspectiva, un aspecto crucial para abordar los riesgos operacionales y de gobernanza en las cooperativas de ahorro y crédito es la implementación de una cultura organizacional centrada en la ética y la transparencia, esto no solo refuerza la confianza de los socios, sino que también fomenta un ambiente donde los empleados se sientan responsables de sus acciones.

Además, las cooperativas de ahorro y crédito deben invertir en tecnología avanzadas que permitan un monitoreo continuo y eficaz de sus operaciones, ya que esto reduce la probabilidad de errores humanos y facilita la detección temprana de irregularidades, también es fundamental que la capacitación del personal sea constante y específica, adaptándose a los cambios regulatorios y tecnológicos.

2.2.6 Impacto de los riesgos financieros en la recuperación de la cartera de crédito

La recuperación de la cartera de crédito es un indicador crucial de la salud financiera de una COAC. Los riesgos financieros, si no se gestionan adecuadamente, pueden deteriorar la calidad de la cartera de préstamos y aumentar las tasas de morosidad. La literatura sugiere que la gestión proactiva de los riesgos de crédito, concentración y liquidez puede mejorar significativamente las tasas de recuperación de préstamos.

Desde mi perspectiva, un aspecto clave para aportar a esta discusión es resaltar la importancia de la personalización y adaptabilidad en la gestión de los riesgos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito, cada cooperativa tiene una estructura única de clientes y características operativas, lo que implica que las estrategias de recuperación de cartera de crédito deben diseñarse considerando el perfil socioeconómico de los prestatarios, las condiciones del mercado local y los eventos económicos externos.

Una medida proactiva podría ser el fortalecimiento de la educación financiera entre los socios y clientes, ya que esto no solo mejora su capacidad para cumplir con sus obligaciones crediticias, sino también fomenta una relación más sólida y confiables con la cooperativa.

2.2.7 Cartera de crédito

“La cartera de crédito es el conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero y 2 que el tenedor de dicho documento o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones estipuladas en su texto” (Mangones, 2006).

2.2.8 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son instrumentos elaborados a partir de la información financiera de una empresa. Su propósito es evaluar la estabilidad, la liquidez, la capacidad de endeudamiento, así como los rendimientos y las utilidades de la entidad, mediante el análisis e interpretación de cifras y datos. “Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado” (Ardilla, 2019).

2.2.8.1 Liquidez

“Miden la capacidad que tiene la entidad de generar dinero efectivo para responder por sus compromisos y obligaciones con vencimientos a corto plazo. Además, sirven para determinar la solidez de la base financiera de una entidad” (Ardilla, 2019).

$$Liquidez = \frac{Fondos\ Disponibles}{Total\ depositos\ a\ corto\ plazo}$$

2.2.8.2 Solvencia

“Este indicador representa la capacidad del sistema financiero para hacer frente a las obligaciones contraídas, en el corto y largo plazo sin que se vea afectado su patrimonio” (SEPS, 2016)

$$Solvencia = \frac{Cartera\ Improductiva}{Patrimonio}$$

2.2.8.3 Rentabilidad

“Miden la capacidad que tiene la entidad de mantenerse en el tiempo; es decir, la sostenibilidad que ha de ser producto de la efectividad que tiene al administrar los costos y gastos y convertirlos en utilidad” (Ardilla, 2019)

2.2.8.3.1 ROE

Este indicador calcula la rentabilidad sobre el patrimonio

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.8.3.2 ROA

Este indicador calcula la rentabilidad sobre los activos

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo}}$$

2.2.8.4 Morosidad

“La morosidad de la cartera de créditos que supervisa la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se calcula en relación a sumatoria de la cartera que no devenga interés con relación a la cartera neta” (SEPS, 2016)

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

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1 Método de investigación

El presente trabajo de investigación se realizó mediante los siguientes métodos

- **Método Deductivo:** En la presente investigación se utilizó este método, ya que ayudó a la revisión de la normativa referente a los créditos y a los procesos necesarios para el otorgamiento de estos.
- **Método Inductivo:** se partió de lo detallado a lo general, permitiendo analizar las fluctuaciones de las cuentas por cobrar para determinar los riesgos que enfrentó la cartera de crédito.

3.2 Tipo de investigación

- **Documental:** Se analizaron los registros y procesos de financiación de los socios, lo cual permitió examinar la información y detectar los riesgos financieros que más afectaron.
- **Campo:** Este tipo de investigación se utilizó para recolectar y organizar datos relacionados con el problema de investigación mediante técnicas de recolección de datos como la observación, entrevistas y análisis documental, aplicados directamente.

3.3 Diseño de investigación

La investigación es de tipo no experimental, ya que se realizó sin manipulación intencional de las variables.

3.4 Niveles de investigación

El nivel de la investigación es descriptivo, este enfoque facilitó la identificación y evaluación de los diversos tipos de riesgos (crédito, liquidez, mercado, operacionales) mediante la recopilación y análisis de datos concretos y cuantificables. “Busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (Hernández, 2017).

3.5 Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación fue de carácter cuantitativo, ya que, se recolectaron datos cuantificables, lo cual permitió conocer la situación real de los riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito. “Enfoque cuantitativo se usa la recolección de

datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (Hernandez, Fernández, & Baptista, 2006).

3.6 Población y muestra

Tabla 4

COAC del segmento 1 de la Provincia de Cotopaxi

POBLACIÓN	CANTIDAD
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada	1
Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre	1
Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	1
TOTAL	3

Nota. Elaboración en base a la información de la SEPS

Se trabajo con la totalidad de la población

3.6.1 Población documental

Tabla 5

Población documental COAC del segmento 1 de la Provincia de Cotopaxi

POBLACIÓN DOCUMENTAL	CANTIDAD
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	3
TOTAL	6

Se trabajo con la totalidad de la población documental

3.6.2 Muestra

No se considera muestra, la población es finita

3.7 Método de investigación

3.7.1 Técnicas

Las técnicas que se emplearon para la recolección de información fueron observación, entrevista y análisis documental.

3.7.2 Observación

“la observación no se limita a la fijación de la vista sobre un objeto, si no que implica tomar conciencia de una serie de datos y características y proceder a un análisis”

(Cordova, 2015. Pág. 18). Al realizar la técnica de la observación se obtuvo el conocimiento sobre el riesgo financiero y la recuperación de la cratera de crédito.

3.7.3 Entrevista

Se aplico una entrevista para poder obtener información de los riesgos financieros, es por eso que la entrevista se la realizo al departamento de riesgos.

3.7.4 Análisis documental

El análisis documental permitió obtener datos sobre los riesgos financieros existentes en la COAC Virgen del Cisne LTDA., la COAC 9 de octubre LTDA. y la COAC de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada en el período 2023.

3.7.5 Instrumentos

En la investigación se utilizó los siguientes instrumentos para la recopilación de información:

3.7.6 Ficha de observación

Se utilizo como instrumento la ficha de observación para observar los estados financieros y los estados de resultados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Cotopaxi, período 2023.

3.7.7 Guía de entrevista

Se diseño una guía de entrevista con preguntas enfocadas a profundizar la comprensión de los riesgos financieros.

3.7.8 Guía de análisis de documentos

Se utilizo la guía de análisis documental ya que con ello se recopilo información relevante sobre los riesgos financieros identificados.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados de la entrevista Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre

En la entrevista que se realizó a la gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre se pudo conocer su diagnóstico para determinar los principales sectores económicos los cuales reciben créditos por parte de la cooperativa y estos son transporte, agricultura, ganadería y comercio.

A su vez se conoció los mecanismos que la cooperativa tiene para poder identificar y evaluar los riesgos principales que tiene la cooperativa, los riesgos que tiene la cooperativa son riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de mercado y riesgo legal, para evaluar estos riesgos la cooperativa implementa un sistema de riesgos integrales, un análisis por parte del personal de cada área y la información de los dueños de los procesos.

Se menciona también que en la cooperativa la morosidad a incrementado a partir del 2020 debido a los factores externos como es la pandemia, una economía deteriorada y en la actualidad por los cortes de energía eléctrica, de esta forma la capacidad del pago de los socios a disminuido y por ende la morosidad ha aumentado.

También se menciona que se hace un enfoque principal en el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito que son las que mayores afectaciones han tenido en la cooperativa, de esta forma la cooperativa realiza un control interno adecuado para determinar los riesgos financieros ya que ese control interno ha contribuido a que los indicadores de la cooperativa se encuentren dentro del promedio del segmento.

Para finalizar se menciona que los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito 9 de octubre tiene un cronograma de capacitaciones para las cuales el personal se encuentra completamente capacitado para la identificación y el monitoreo de los riesgos financieros.

4.1.1 Aplicación de indicadores financieros

4.1.1.1 Liquidez

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

$$Liquidez = \frac{8'112.857,02}{15'758.371,29}$$

$$Liquidez = 51,48\%$$

Un 51,48% indica que la cooperativa de ahorro y crédito 9 de octubre tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas, como el retiro de depósitos por parte de los socios o pagos a corto plazo.

4.1.1.2 Solvencia

$$\begin{aligned} \text{Solvencia} &= \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}} \\ \text{Solvencia} &= \frac{5'248.343,68}{13'081.039,27} \\ \text{Solvencia} &= 40,12\% \end{aligned}$$

Un indicador de solvencia del 40,12% representa la capacidad de la cooperativa para cubrir sus obligaciones a largo plazo con su patrimonio. Este indicador es clave para evaluar la estabilidad y solidez financiera de la institución.

4.1.1.3 Rentabilidad sobre Activo

$$\begin{aligned} \text{ROA} &= \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo}} \\ \text{ROA} &= \frac{587.997,24}{123'499.505,55} \\ \text{ROA} &= 0,47\% \end{aligned}$$

Un ROA del 0,47% en una cooperativa de ahorro y crédito representa la rentabilidad que obtiene la cooperativa por cada dólar invertido en activos. Este indicador mide la eficiencia con la que se usan los recursos para generar utilidades. Un ROA inferior al 1% suele considerarse bajo.

4.1.1.4 Rentabilidad Sobre Patrimonio

$$\begin{aligned} \text{ROE} &= \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio}} \\ \text{ROE} &= \frac{587.977,24}{13'081.039,27} \\ \text{ROE} &= 4,49\% \end{aligned}$$

Un ROE del 4,49% indica que la entidad genera un retorno del 4.49 centavos sobre el capital aportado por los socios. Este valor refleja la eficiencia con la que la cooperativa utiliza los recursos propios para generar beneficios netos.

4.1.1.5 Morosidad

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

$$\text{Morosidad} = \frac{5'248.343,68}{94'583.157,94}$$

$$\text{Morosidad} = 5,54\%$$

Un 5,54% de morosidad en una cooperativa de ahorro y crédito indica que el 5,54% del total de su cartera de créditos está compuesto por préstamos que no han sido pagados dentro de los plazos establecidos por los contratos. En otras palabras, este porcentaje representa la proporción de créditos vencidos o en mora en relación con el total de créditos otorgados.

4.2 Resultados de la entrevista a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO)

En la entrevista realizada a la gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO) se identifica que los principales sectores a los cuales se les presta créditos son las microempresas con un 52% de la cartera, un 43% a consumo y lo que resta del porcentaje se lo divide entre la cartera inmobiliaria y la cartera productiva, de esta manera la cartera se encuentra concentrada en mayor parte por socios que se dedican a la agricultura y ganadería, comercio, transporte y almacenamiento e industrias manufactureras.

La cooperativa cuenta con Scores de crédito, estos son modelos matemáticos los cuales ayudan a identificar los perfiles de riesgos de los socios bajo un análisis histórico de datos, para lo cual se identifica una segmentación y puntuación, mediante esto se puede entregar créditos a los socios, mediante los perfiles de riesgo que se han identificado y así tener una cartera de crédito saludable.

A su vez se identifica que los riesgos a los cuales está sometida la cooperativa son riesgos de crédito, riesgo de liquidez, de mercado, riesgo operativo, riesgo reputacional, estratégicos, ambiental y social, de esta manera la cooperativa identifica que el riesgo más fuerte es el riesgo de crédito.

La morosidad ha sido muy significativa en la cooperativa, en esta cooperativa se manejaba un indicador de morosidad del 3.5% o 4%, en consecuencia, a los factores externos que han afectado a los socios la morosidad está superando el 10%.

De la misma manera se menciona que las estrategias que la cooperativa toma para mitigar los riesgos financieros es realizar reestructuraciones y refinanciamientos para no sobre endeudar a los socios, a la vez se trabaja con un software de cobranza y de esta manera mediante un equipo se basa en cuidar la cartera de crédito de la cooperativa, a la vez se ha implementado un score de seguimiento.

Los riesgos más críticos que menciona la cooperativa son, los indicadores de morosidad, de cobertura y la provisión, de esta manera se va identificando la tendencia y la calidad de la cartera de crédito.

Para finalizar se identificó que la cooperativa cuenta con capacitaciones adecuadas para los encargados del área de riesgos, y para esas capacitaciones se las tienen encuentra en el presupuesto general que se planifica cada año.

4.2.1 Aplicación de indicadores financieros

4.2.1.1 Liquidez

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

$$Liquidez = \frac{67'751.708,65}{105'681.806,21}$$

$$Liquidez = 64,11\%$$

Un 64,11% de liquidez en una cooperativa de ahorro y crédito significa que la cooperativa tiene suficientes activos líquidos (dinero en efectivo o activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo) para cubrir un 64,11% de sus obligaciones o pasivos a corto plazo. Este porcentaje refleja la capacidad de la cooperativa para atender demandas inmediatas de efectivo, como el retiro de ahorros por parte de los socios o el pago de deudas.

4.2.1.2 Solvencia

$$Solvencia = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

$$Solvencia = \frac{28'534.292,57}{111'385.460,05}$$

$$Solvencia = 25,61\%$$

El 25,61% de solvencia en una cooperativa de ahorro y crédito se refiere a su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y garantizar que sus activos son

suficientes para respaldar los pasivos (obligaciones con los socios y terceros). Este porcentaje se calcula generalmente como parte del índice de solvencia patrimonial o el índice de capital regulatorio, dependiendo del marco normativo aplicable.

4.2.1.3 Rentabilidad sobre Activo

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo}}$$

$$ROA = \frac{7'348.142,14}{531'507.884,43}$$

$$ROA = 1,38\%$$

Un 1,38% de ROA en una cooperativa de ahorro y crédito significa que, por cada 100 unidades de activos que tiene la cooperativa, genera un beneficio neto de 1,38 unidades. Este indicador da una idea de cuán eficientemente la cooperativa está utilizando sus activos para generar ganancias.

4.2.1.4 Rentabilidad Sobre Patrimonio

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{7'348.142,14}{111'385.460,05}$$

$$ROE = 6,60\%$$

Un ROE del 6,60% en una cooperativa de ahorro y crédito significa que la cooperativa está generando una rentabilidad del 6,60% sobre el patrimonio neto de sus socios. Es decir, por cada dólar o unidad de moneda que los socios han invertido en la cooperativa (su patrimonio), la cooperativa está generando un retorno de 6,60 centavos.

4.2.1.5 Morosidad

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

$$\text{Morosidad} = \frac{28'534.292,57}{364'627.851,63}$$

$$\text{Morosidad} = 7.83\%$$

Un 7.83% de morosidad en una cooperativa de ahorro y crédito indica que el 7.83% de los créditos otorgados por la cooperativa están en mora, es decir, los prestatarios no han cumplido con el pago de sus obligaciones dentro del plazo establecido. Este indicador es un reflejo del riesgo de impago que enfrenta la cooperativa.

4.3 Resultados de la entrevista Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

En la entrevista realizada a la gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne se puede identificar que los principales sectores a los que se presta créditos son los microcréditos y estos se realizan para las actividades agrícolas como la siembra y cosecha de cacao, maíz, arroz y la cría y reproducción del ganado.

También se identificó que el principal mecanismo para identificar y evaluar los riesgos financieros es el basarse en las SEPS y de esta manera se identifica y se analizan los riesgos de crédito y así se utiliza un bussines integral, una matriz de transición y un scoring crediticio.

Se identifica que los riesgos financieros que la cooperativa presenta en el riesgo operativo, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo legal y el riesgo SARAS, además se identificó la morosidad está dentro de los límites, es de decir que el riesgo de morosidad es bajo y la cartera de crédito se mantiene de forma adecuada.

Las estrategias que la empresa tiene para mitigar los riesgos financieros es realizar un comité de manera mensual y de esta forma se analizan todos los riesgos de crédito y liquidez, de esta manera se manejan los indicadores de morosidad, el crédito de cartera, el ROA Y ROE, indicadores de solvencia, indicador de liquidez y la calidad de activos.

Para finalizar se identifica que dentro del departamento de riesgos se reciben capacitaciones mensuales de parte de otras cooperativas, redes de instituciones y también se reciben curso por parte de sus proveedores.

4.3.1 Aplicación de indicadores financieros

4.3.1.1 Liquidez

$$Liquidez = \frac{Fondos\ Disponibles}{Total\ depositos\ a\ corto\ plazo}$$

$$Liquidez = \frac{8'479.489,57}{20'825.523,92}$$

$$Liquidez = 40,72\%$$

Un 40.72% de liquidez en una cooperativa de ahorro y crédito se refiere al porcentaje de los activos líquidos de la cooperativa en relación con sus pasivos. En términos sencillos, la liquidez mide la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus

obligaciones financieras a corto plazo, como el pago a los ahorristas que solicitan la devolución de sus fondos.

4.3.1.2 Solvencia

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Solvencia} = \frac{7'374.159,46}{16'285.520,63}$$

$$\text{Solvencia} = 45,28\%$$

El 45,28% de solvencia en una cooperativa de ahorro y crédito hace referencia al índice de solvencia, que mide la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones financieras, en particular, sus deudas, en caso de que se presenten situaciones adversas. Es decir, refleja el nivel de recursos propios (capital social y reservas) frente a los pasivos (deudas) que tiene la cooperativa.

4.3.1.3 Rentabilidad sobre Activo

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo}}$$

$$ROA = \frac{634.479,78}{114'375.230,51}$$

$$ROA = 0,55\%$$

Un ROA de 0,55% podría indicar que la cooperativa no está obteniendo grandes ganancias respecto a su tamaño, lo cual podría ser típico de una cooperativa enfocada en ofrecer servicios a bajo costo y con márgenes de beneficio reducidos.

4.3.1.4 Rentabilidad Sobre Patrimonio

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{634.479,78}{16'285.520,63}$$

$$ROE = 3,90\%$$

Un ROE de 3,90% en una cooperativa de ahorro y crédito significa que la cooperativa generó un beneficio neto de 3,90 centavos por cada dólar de patrimonio invertido por los socios o accionistas de la cooperativa. Este porcentaje indica que la rentabilidad es relativamente baja, lo que podría señalar que la cooperativa no está utilizando de manera muy eficiente su capital para generar ganancias. Sin embargo, el valor ideal del ROE varía según la industria y el contexto económico.

4.3.1.5 Morosidad

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

$$\text{Morosidad} = \frac{7'374.159,46}{93'482.174,30}$$

$$\text{Morosidad} = 7.89\%$$

Un 7.89% de morosidad en una cooperativa de ahorro y crédito significa que el 7.89% de los créditos otorgados por la cooperativa están en situación de impago o con pagos atrasados más allá del plazo establecido. Este porcentaje refleja el nivel de riesgo que enfrenta la cooperativa debido a la falta de recuperación de esos créditos.

4.4 Cuadro comparativo

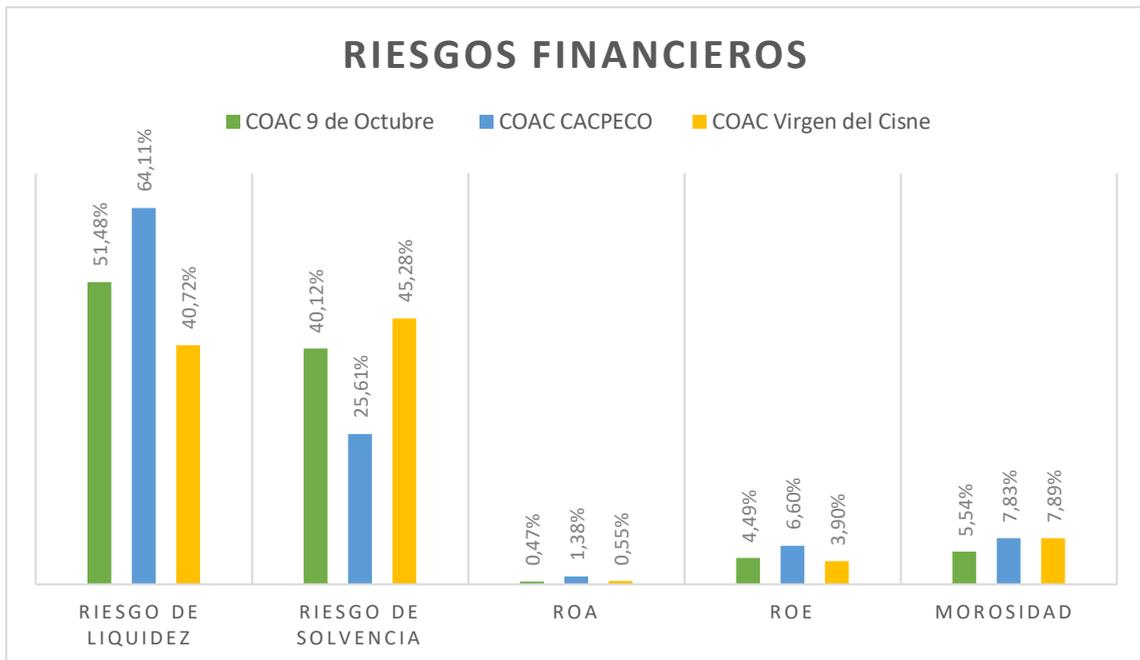
Tabla 6

Cuadro comparativo de los riesgos financieros de las COAC del segmento 1 en la Provincia de Cotopaxi

Riesgos financieros	COAC 9 de octubre	COAC de la pequeña empresa de Cotopaxi limitada	COAC Virgen del Cisne
Riesgo de Liquidez	51,48%	64,11%	40,72%
Riesgo de Solvencia	40,12%	25,61%	45,28%
ROA	0,47%	1,38%	0,55%
ROE	4,49%	6,60%	3,90%
Morosidad	5,54%	7,83%	7,89%

Ilustración 1

Comparativa de los riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la Provincia de Cotopaxi



4.4.1 Riesgo de liquidez

- **COAC 9 de octubre:** Presenta un nivel de riesgo de liquidez del 51,48%, indicando una situación intermedia comparada con las demás. Esto refleja una moderada capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- **COAC De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada:** Tiene el mayor riesgo de liquidez 64,11%, lo que sugiere una mayor vulnerabilidad en términos de disponibilidad de fondos líquidos.
- **COAC Virgen del Cisne:** Con un riesgo del 40,72%, esta cooperativa muestra la mejor posición en términos de liquidez, con menor probabilidad de enfrentar problemas de caja.

4.4.2 Riesgo de Solvencia

- **COAC Virgen del Cisne:** Tiene el mayor riesgo de solvencia (45,28%), lo que puede indicar una estructura financiera menos equilibrada y mayor exposición ante obligaciones de largo plazo.
- **COAC 9 de octubre:** Muestra un riesgo del 40,12%, cercano al promedio, pero aún representa un reto en términos de estabilidad financiera.

- **COAC De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada:** Con el menor riesgo (25,61%), parece tener una posición más sólida en este aspecto.

4.4.3 ROA

- **COAC De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada:** Es la más eficiente en el uso de sus activos para generar beneficios, con un ROA del 1,38%.
- **COAC Virgen del Cisne y COAC 9 de octubre:** Tienen un ROA más bajo, de 0,55% y 0,47% respectivamente, lo que sugiere menor rentabilidad relativa respecto a sus activos.

4.4.4 ROE

- **COAC De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada:** También lidera en rentabilidad sobre el patrimonio con un ROE del 6,60%, destacando como la cooperativa más rentable.
- **COAC 9 de octubre y COAC Virgen del Cisne:** Presentan valores de 4,49% y 3,90%, respectivamente, lo que implica menores retornos para sus accionistas.

4.4.5 Morosidad

- **COAC Virgen del Cisne y COAC De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada:** Comparten índices de morosidad elevados, de 7,89% y 7,83%, lo que señala una alta proporción de créditos impagos en relación con su cartera total.
- **COAC 9 de octubre:** Tiene un índice más bajo (5,54%), lo que podría reflejar una gestión crediticia más eficiente.

4.5 Discusión de resultados

Se encontró una relación en cuanto a los riesgos financieros con respecto al estudio realizado por (Panimboza, 2021) en el cual se realizó un análisis de los riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Tisaleo en el período 2018, en este periodo se puede identificar un riesgo de liquidez del 20,26%, el riesgo de solvencia con un 6,62%, el ROA (rentabilidad sobre el activo) con un 2,36%, un ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) con un 21,34% y un índice de morosidad de 1,10%.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Se realizó la investigación en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en la provincia de Cotopaxi y en base a lo investigado se puede concluir lo siguiente:

- Al evaluar la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en la provincia de Cotopaxi, se observa una vulnerabilidad significativa en los indicadores entre las instituciones analizadas, la cooperativa de ahorro y crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada presenta el mayor volumen de la cartera bruta y neta, aunque también registrar la mayor cartera improductiva y provisiones, reflejando su mayor escala operativa y un mayor riesgo crediticio. Por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito 9 de octubre y la cooperativa de ahorro y crédito Virgen del Cisne, aunque de menor escala, mantiene niveles de cartera neta competitiva, pero enfrentan retos en la gestión de sus carteras improductivas y provisiones, esto destaca la importancia de fortalecer las estrategias de recuperación y análisis de riesgo para garantizar la sostenibilidad financiera del sector.
- El análisis de los riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Cotopaxi evidencia diferencias significativas en su desempeño y riesgos asociados. La cooperativa de ahorro y crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada destaca por ser la más rentable, con el mayor ROA (1,38%) y ROE (6,69%), lo que indica una gestión eficiente de activos y patrimonio para generar beneficios, sin embargo, enfrentan un alto riesgo de liquidez (64,11%) y un nivel significativo de morosidad (7,83%). Por otro lado, la cooperativa de ahorro y crédito 9 de octubre presenta el mayor riesgo de solvencia (40,12%) y la menor rentabilidad de términos de ROA (0,47%) pero mantiene la morosidad más baja (5,54%) lo que refleja un mejor control del crédito otorgado. La cooperativa de ahorro y crédito Virgen del Cisne se encuentra en un punto intermedio, con un ROA (0,55%) un ROE moderado (3,90%) y la mayor morosidad (7,89%), lo que sugiere oportunidades de mejora en la recuperación de cartera.

5.2 Recomendaciones

- Es fundamental que las cooperativas de ahorro y crédito implementen estrategias más efectivas para la recuperación de cartera improductiva, esto incluye fortalecer los procesos de análisis crediticio previo, establecer mecanismos de seguimiento más rigurosos a los clientes con morosidad y diseñar políticas de incentivos para el pago puntual, además, se recomienda las provisiones para mitigar posibles impactos negativos en la cartera neta, asegurando la sostenibilidad financiera a largo plazo.
- Se recomienda que la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada priorice la reducción de su riesgo de liquidez mediante una gestión más estricta de los flujos de caja y la diversificación de sus fuentes de financiamiento, ya que, a pesar de su alta rentabilidad, un manejo inadecuado de la liquidez podría generar problemas operativos. Por su parte, la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre debe enfocarse en disminuir su riesgo de solvencia, fortaleciendo su capital institucional, reduciendo el apalancamiento y optimizando el uso de los recursos propios para garantizar su estabilidad financiera. Finalmente, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne requiere implementar estrategias para reducir su morosidad, lo que implica mejorar sus sistemas de cobranza y brindar educación financiera a sus socios, con el fin de fortalecer sus capacidades de pago y minimizar el riesgo de incumplimiento.

DE TISALEO LTDA.- 2018. Obtenido de
<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8182/1/5.->
TESIS%20WILMA%20ALEXANDRA%20PANIMBOZA%20YUCCHA-
CPA.pdf

Pérez , A. (2020). Evaluación del riesgo crediticio en cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista de Regulación Financiera*, 89.

SEPS. (Enero de 2016). *Análisis de Coyuntura del Sector Financiero, Popular y Solidario*.

SEPS, S. d. (2023). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria* . Obtenido de Informe de gestión : <https://www.seps.gob.ec/documentos/informe-anual-2023>

Tello, & Mosquera. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *nvestigación Administrativa*, 23.

Vélez , J. (2021). Innovaciones en la gestión de riesgos financieros en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista de Innovación Financiera*, 45 - 67.

WOCCU. (2022). *El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de Informe estadístico mundial sobre cooperativas de crédito. Consejo Mundial de Cooperativas de Crédito: <https://www.woccu.org/>

ANEXOS

Anexo 1

Entrevista a la cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de octubre



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENTREVISTA

Dirigido: Al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre Ltda.

Objetivo: Conocer el criterio del gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 9 de Octubre Ltda. con la finalidad de obtener información relevante para la investigación.

Preguntas:

1. ¿Desde su perspectiva como considera que la misión y visión de su cooperativa contribuye a la gestión operativa financiera?
La Cooperativa al elaborar la misión y la visión lo hace con la perspectiva de que la gestión operativa se encamine adecuadamente y que cada área contribuya con su gestión al logro de los objetivos institucionales.

2. ¿Cuáles son los principales sectores económicos que reciben créditos por parte de la cooperativa?
> Transporte
> Agricultura
> Ganadería
> Comercio

3. ¿Cuáles son los mecanismos con los que cuenta la cooperativa para identificar y evaluar los riesgos financieros?
La Cooperativa cuenta con:
> Sistema de riesgos integrales
> Reportaría en el sistema financiero
> Análisis por parte de las personas del área
> Información de los dueños de los procesos.

4. ¿Desde su experiencia que riesgos financieros se presentan dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?
> Riesgo de liquidez
> Riesgo de Crédito
> Riesgo Operativo
> Riesgo de Mercado
> Riesgo Legal



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

5. ¿Qué tan significativa ha sido la morosidad en los últimos años para la cooperativa?

La morosidad a partir del 2020 debido a factores externos como la pandemia, economía deteriorada, políticas inestables y por último los cortes de energía la capacidad de pago de los socios ha disminuido y por ende la morosidad se ha visto afectada.

6. ¿Cuáles han sido las estrategias clave implementadas en la cooperativa para mitigar los riesgos financieros?

La Cooperativa se ha enfocado principalmente en el riesgo de liquidez y riesgo de crédito que son los que mayor afectación han tenido por factores externos por lo que en riesgo de liquidez ha buscado alternativas para captar recursos y en lo referente a riesgo de crédito ha buscado mitigar el incremento de la morosidad con estrategias de cobranza.

7. ¿Cuáles son los indicadores clave que consideran más críticos para monitorear los riesgos financieros, como liquidez, eficiencia, rentabilidad u otros?

A más de los mencionados existen los de la morosidad, cobertura de la cartera, concentración de activos improductivos

8. ¿Cómo evalúa la cooperativa la efectividad del control interno para mitigar riesgos financieros?

En la Cooperativa se considera que el control interno es adecuado y que ha contribuido a que los indicadores de la Institución se encuentren dentro del promedio del segmento.

9. ¿Qué mejoras recomendaría en el sistema de control interno para reducir los riesgos financieros y fortalecer la estabilidad financiera de la cooperativa?

Al tener un control interno adecuado lo que se recomendaría es el mejoramiento continuo para que los controles mejoren en el tiempo.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

10. ¿Reciben capacitaciones periódicas relacionadas con la gestión de riesgos financieros?

Si, la Cooperativa tiene un cronograma de capacitaciones
permitiendo que el personal este adecuadamente capacitado
y conozca los riesgos a los que la Cooperativa esta
expuesta.



[Handwritten signature]
Jefe de Riesgos

Anexo 2

Entrevista a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENTREVISTA

Dirigido: Al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

Objetivo: Conocer el criterio del gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne con la finalidad de obtener información relevante para la investigación.

Preguntas:

1. ¿Desde su perspectiva como considera que la misión y visión de su cooperativa contribuye a la gestión operativa financiera?

Mediante la visión y misión la cooperativa ~~en~~ comienza con los objetivos, dirección a seguir con el aspecto de mantener una estabilidad económica y de la misma manera una responsabilidad con los socios y el medio ambiente.

2. ¿Cuáles son los principales sectores económicos que reciben créditos por parte de la cooperativa?

En la actualidad en el logro de la institución está en el microcrédito con las actividades del

Cacao

Maíz

Ayote

Cria y Reproducción del Ganado

3. ¿Cuáles son los mecanismos con los que cuenta la cooperativa para identificar y evaluar los riesgos financieros?

El principal mecanismo es basarnos en las normativas de la SEPS por lo que adoptamos las políticas y después generamos nuestros metodologías. Como es en el riesgo de crédito se utilizan un business intelligence, cosechas, matriz de transición, scoring crediticia también se utilizan herramientas para el análisis micro y macro

4. ¿Desde su experiencia que riesgos financieros se presentan dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Riesgo Operativo

Riesgo Liquidez

Riesgo Crédito

Riesgo Legal

Riesgo SARLIS



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

5. ¿Qué tan significativa ha sido la morosidad en los últimos años para la cooperativa?

La cartera de riesgo de la cooperativa se mantiene dentro de los límites, en este caso en riesgo bajo, de la misma manera la cobertura de la cartera se trabaja con el 100% o más.

6. ¿Cuáles han sido las estrategias clave implementadas en la cooperativa para mitigar los riesgos financieros?

Se realizan comités de manera mensual para analizar todas los riesgos de crédito y liquidez. Una estrategia en crédito y liquidez es la revisión de los indicadores financieros de la institución y también de las otras instituciones esto de manera directa, semanal y mensual, generando un análisis horizontal y vertical.

7. ¿Cuáles son los indicadores clave que consideran más críticos para monitorear los riesgos financieros, como liquidez, eficiencia, rentabilidad u otros?

- Indicador de Morosidad
- Cobertura de Cartera
- RDA y ROE
- Indicador de Solvencia
- Indicador de Liquidez
- Calidad de Activos

8. ¿Cómo evalúa la cooperativa la efectividad del control interno para mitigar riesgos financieros?

Todo control interno parte con las políticas y manuales que se implementan en la área de crédito se busca un análisis cubierto antes de aprobar un crédito y en la liquidez se busca que no exista concentración de dinero en los socios.

9. ¿Qué mejoras recomendaría en el sistema de control interno para reducir los riesgos financieros y fortalecer la estabilidad financiera de la cooperativa?

Cuidar los indicadores financieros esto a través de las metodologías de crédito porque es el riesgo más importante mientras que en el riesgo de liquidez mantener un correcto flujo de caja.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

10. ¿Reciben capacitaciones periódicas relacionadas con la gestión de riesgos financieros?

Dentro del departamento se recibe capacitaciones mensuales de parte de otras cooperativas, redes de instituciones financieras, entidades de control, además, cursos de nuestros proveedores.



Anexo 3

En el siguiente enlace se encuentra la entrevista virtual realizada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de le Pequeña Empresa de Cotopaxi Limitada (CACPECO) y también se encuentra la base de datos para poder realizar el cálculo de los riesgos financieros

<https://drive.google.com/drive/folders/1V5noUVhVcWybMRA5GFcEJD6xyAX2mnQv?usp=sharing>