



Pontificia Universidad  
Católica del Ecuador | Sede  
Ambato

**ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES**

**Tema:**

**GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO ECUAFUTURO**

**Proyecto de investigación previo a la obtención del título de  
Licenciado en Contabilidad y Auditoría**

**Línea de investigación:**

**GERENCIA, PLANIFICACIÓN, ORGANIZACIÓN, DIRECCIÓN Y/O CONTROL DE  
EMPRESAS**

**Autor:**

Geison José Jiménez Masaquiza

**Director:**

Mg. Hernán Paúl Ortiz Coloma

**Ambato – Ecuador**

**Octubre 2025**

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **GEISON JOSÉ JIMÉNEZ MASAQUIZA**, con cédula de ciudadanía **2000123899**, autor del trabajo de graduación intitulado: "GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ECUAFUTURO", previo a la obtención del título profesional de **LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, en la escuela de **CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, octubre 2025

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Geison J. Jimenez Masaquiza', with a large circular flourish around the end of the signature.

Geison José Jiménez Masaquiza

CC. 2000123899

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR**  
**SEDE AMBATO**  
**APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO**

**Tema:**

**GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO ECUAFUTURO**

**Línea de investigación:**

**GERENCIA, PLANIFICACIÓN, ORGANIZACIÓN, DIRECCIÓN Y/O CONTROL  
DE EMPRESAS**

**Autor:**

Geison José Jiménez Masaquiza

Hernán Paúl Ortiz Coloma, Dr. Mg.


CC. 1803326857

**CALIFICADOR**

f. 

Verónica Leonor Peñaloza López, Ing. PhD.

**CALIFICADOR**

f. 

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

**CALIFICADOR**

f. 

Verónica Leonor Peñaloza López, Ing. PhD.

**DIRECTORA ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES**

f.   
PUCESA AMBATO  
DIRECCIÓN CIENCIAS SOCIALES  
Y HUMANIDADES

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr. Mg.

**SECRETARIO GENERAL PUCESA**

f.   
Pontificia Universidad  
Católica del Ecuador  
SECRETARIA GENERAL  
PROCURADURIA

**Ambato – Ecuador**

**Octubre 2025**

## DEDICATORIA

*A mis padres, por ser mis pilares incansables de mi formación, por su amor incondicional, apoyo incondicional y por inculcarme el valor del trabajo duro y la perseverancia. A ustedes, quienes con su ejemplo me enseñaron a soñar en grande y luchar por mis metas. También dedico a mi familia, por su comprensión, paciencia y aliento en los momentos difíciles, por ser mi refugio y mi fuente de inspiración constante. No dejo de lado a mis amigos, por su compañerismo, alegría y apoyo incondicional. Por compartir conmigo momentos inolvidables y por creer siempre en mí.*

*Finalmente, a mis docentes por su invaluable guía y enseñanza, por transmitirme sus conocimientos y por motivarme a buscar siempre la excelencia. Y a todos aquellos que de alguna manera han contribuido a mi formación y crecimiento personal.*

**Geison José Jiménez Masaquiza**

## **AGRADECIMIENTO**

*La realización de esta tesis ha sido un camino lleno de retos y satisfacciones, en el que he contado con el apoyo y la colaboración de diversas personas a quienes quiero expresar mi más profundo agradecimiento: Primero a Dios por darme la vida, a mi tutor como director de tesis, por su invaluable guía, paciencia y apoyo durante todo el proceso de Investigación, Porque sus valiosas sugerencias y comentarios han sido fundamentales para el desarrollo y la mejora de este trabajo.*

*Agradezco también a mis compañeros de Investigación, por su colaboración, trabajo en equipo y por compartir conmigo sus conocimientos y experiencias. A las autoridades de esta prestigiosa institución, por brindarme la oportunidad de realizar mis estudios de Ingeniería Comercial.*

*A mis amigos y familiares, por su comprensión, apoyo incondicional y aliento en los momentos difíciles, por ser mi fuente de motivación y por creer siempre en mí.*

**Geison José Jiménez Masaquiza**

## RESUMEN

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que una entidad, ya sea una empresa, un banco u otra institución financiera, no pueda cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo debido a la falta de recursos líquidos disponibles. En otras palabras, es la incapacidad de convertir activos en efectivo de manera rápida y eficiente para cubrir las deudas o las necesidades financieras inmediatas. Este riesgo puede surgir por diversas razones, incluyendo, desequilibrio entre activos y pasivos a corto plazo si una empresa o institución financiera tiene más pasivos a corto plazo que activos líquidos disponibles, puede enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones de pago cuando lleguen un vencimiento. Para lo cual se llevará a cabo la presente investigación que tiene como objetivo general evaluar la gestión de liquidez y la rentabilidad económica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo Ltda.

Para esto, se aplicará una metodología de enfoque cuantitativo, método descriptivo y analítico, implementando también la revisión de literatura, y la encuesta como técnicas de recolección de datos a fines de conocer la importancia del riesgo de liquidez en la responsabilidad empresarial de la COAC Ecuafuturo Ltda., para esto también se debe realizar una evaluación de los conocimientos y experiencias de los trabajadores de la cooperativa en referencia al tema de estudio. La gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo implica una serie de procesos y estrategias diseñadas para garantizar la disponibilidad de fondos suficientes.

**Palabras clave:** financieras, desequilibrio, responsabilidad, analítico.

## ABSTRACT

*Liquidity risk refers to the possibility that an entity, whether a company, bank or other financial institution, will be unable to meet its short-term payment obligations due to a lack of available liquid resources. In other words, it is the inability to convert assets into cash quickly and efficiently to cover debts or immediate financial needs. This risk can arise for various reasons, including, imbalance between short-term assets and liabilities. If a company or financial institution has more short-term liabilities than available liquid assets, it may face difficulties in meeting its payment obligations when they come due. For which this research will be carried out, whose general objective is to evaluate liquidity management and economic profitability in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo Ltda.*

*For this, a quantitative approach methodology, descriptive and analytical method, will be applied. also implementing the literature review and the survey as data collection techniques in order to know the importance of liquidity risk in the corporate responsibility of the COAC Ecuafuturo. Ltda., for this an evaluation of the knowledge and experiences of the cooperative workers must also be carried out in reference to the topic of study. Liquidity risk management at the Ecuafuturo Savings and Credit Cooperative involves a series of processes and strategies designed to guarantee the availability of sufficient funds to always meet financial obligations. This financial entity faces risks related to the availability of cash and the ability to meet the withdrawal demands of its partners and clients.*

**Keywords:** *financial, imbalance, responsibility, analytical.*

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD .....	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA .....	4
1.1. Impacto de la globalización en la gestión del riesgo de liquidez en las entidades financieras.....	4
1.2. Gestión del riesgo de liquidez en las instituciones financieras (COAC) .....	6
1.3. Enfoque y beneficios del análisis del riesgo de liquidez en las instituciones financieras (COAC), para la toma de decisiones.....	10
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLOGICO .....	13
2.1. Tipo de investigación.....	13
2.2. Caracterización de la institución.....	15
2.3. Análisis de los datos.....	25
CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	40
3.1. Estructura de la propuesta (modelo de gestión del riesgo de liquidez) .....	40
CONCLUSIONES.....	49
RECOMENDACIONES .....	50
BIBLIOGRAFÍA .....	51
ANEXOS .....	55

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Población.....	14
Tabla 2. Análisis de la liquidez .....	18
Tabla 3. Análisis de la morosidad.....	19
Tabla 4. Análisis de la solvencia .....	20
Tabla 5. Resumen de las cuentas fundamentales.....	20
Tabla 6. Variabilidad del estado de pérdidas y ganancias de la COAC Ecuafuturo .....	24
Tabla 7. Análisis de los diferentes indicadores financieras .....	25
Tabla 8. La cooperativa cuenta con políticas formales.....	26
Tabla 9. Principales elementos de la política de riesgo de liquidez.....	27
Tabla 10. Análisis de los riesgos de liquidez.....	28
Tabla 11. Métodos o herramientas para analizar el riesgo de liquidez.....	29
Tabla 12. La cooperativa cuenta con un plan de contingencia.....	30
Tabla 13. La cooperativa ha enfrentado problemas de liquidez .....	31
Tabla 14. Desafíos de la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez .....	32
Tabla 15. Está de acuerdo con el índice de rentabilidad.....	33
Tabla 16. Evolución de la rentabilidad de la cooperativa .....	34
Tabla 17. Estrategias para mejorar la rentabilidad.....	35
Tabla 18. Comparación con otras cooperativas del mismo segmento .....	36
Tabla 19. Identificación de los riesgos de liquidez .....	37
Tabla 20. Medición de los riesgos de liquidez .....	38
Tabla 21. Análisis vertical 2022 - 2023.....	41
Tabla 22. Análisis horizontal 2022 - 2023 .....	42
Tabla 23. Evaluación estadística - Indicadores financieros.....	43
Tabla 24. Evaluación estadística - Indicadores financieros.....	45

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Estructura Organizacional .....	17
Figura 2: Dinamismo de la cartera de créditos 2022-2023 .....	19
Figura 3: Dinamismo de los activos de la COAC Ecuafuturo .....	22
Figura 4: Dinamismo de los Pasivos de la COAC Ecuafuturo .....	22
Figura 5: Dinamismo del Patrimonio de la COAC Ecuafuturo .....	23

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. La cooperativa cuenta con políticas formales .....	26
Gráfico 2. Principales elementos de la política de riesgo de liquidez .....	27
Gráfico 3. Análisis de los riesgos de liquidez .....	28
Gráfico 4. Métodos o herramientas para analizar el riesgo de liquidez .....	29
Gráfico 5. La cooperativa cuenta con un plan de contingencia .....	30
Gráfico 6. La cooperativa ha enfrentado problemas de liquidez.....	31
Gráfico 7. Desafíos de la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez .....	32
Gráfico 8. Está de acuerdo con el índice de rentabilidad .....	33
Gráfico 9. Evolución de la rentabilidad de la cooperativa .....	34
Gráfico 10. Estrategias para mejorar la rentabilidad .....	35
Gráfico 11. Comparación con otras cooperativas del mismo segmento.....	36
Gráfico 12. Identificación de los riesgos de liquidez .....	37
Gráfico 13. Medición de los riesgos de liquidez .....	38
Gráfico 14. Recomendaciones para mejorar la gestión de riesgo de liquidez .....	39
Gráfico 15. Estructura de la propuesta .....	40
Gráfico 16. Políticas de riesgo.....	46
Gráfico 17. Elementos del plan de contingencia .....	48

## INTRODUCCIÓN

En América Latina, su desarrollo se remonta a la primera mitad del siglo XIX, con la aparición de cooperativas de consumo, financieras y cajas de socorro mutuo, extendiéndose gradualmente por la región hasta alcanzar un significativo impacto económico y social (Marcela & Ingrid, 2019). Las cooperativas, integradas al sistema financiero global, han tenido presencia en todo el mundo desde sus inicios como movimiento socioeconómico que buscaba la unión de personas para satisfacer sus necesidades comunes.

Las entidades financieras deben implementar una gestión del riesgo de liquidez efectiva y completa, basada en metodologías apropiadas para el control de flujos de efectivo y el establecimiento de niveles mínimos de liquidez. Una gestión deficiente en este ámbito puede derivar en consecuencias negativas como la venta de activos a precios desfavorables, la limitación en la otorgación de créditos y la obtención de financiamiento a costos elevados (Sánchez, 2020). Estas situaciones, a su vez, podrían generar la imposibilidad de cumplir con las obligaciones financieras y, en el peor de los casos, desembocar en inestabilidad financiera.

El riesgo de liquidez surge cuando una COAC no dispone de fondos suficientes para atender sus obligaciones de pago en el momento en que estas se vencen, por consiguiente, puede generar graves consecuencias, como la pérdida de confianza de los depositantes, dificultades para obtener financiamiento adicional e incluso la insolvencia de la entidad. Desde un punto de vista teórico, el riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que una COAC no pueda cumplir con sus obligaciones de pago en el momento en que estas se vencen (González, 2021). Este riesgo está estrechamente relacionado con el desfase entre los vencimientos de los activos (préstamos, inversiones) y los pasivos (depósitos, obligaciones).

Diversos factores pueden afectar el riesgo de liquidez de una COAC, entre los que destacan:

- **Estructura de pasivos:** La composición de los pasivos en términos de vencimientos, plazos y características de los depósitos es un factor determinante del riesgo de liquidez. Una alta proporción de depósitos a corto plazo puede aumentar el riesgo de liquidez, estos deben ser pagados en un menor tiempo.
- **Estructura de activos:** La composición de los activos en términos de vencimientos, plazos y características de los préstamos e inversiones también afecta el riesgo de liquidez. Una alta proporción de activos a largo plazo puede generar problemas de liquidez si la COAC necesita disponer de fondos rápidamente para atender sus obligaciones.
- **Condiciones del mercado:** Las condiciones del mercado financiero también pueden influir en el riesgo de liquidez. Un aumento en las tasas de interés o una crisis financiera pueden dificultar el acceso de las COAC a financiamiento adicional, lo que puede exacerbar problemas de liquidez preexistentes.
- **Gestión interna:** La forma en que la COAC gestiona su liquidez también es un factor determinante del riesgo. Una gestión deficiente, que no considere adecuadamente los riesgos potenciales y no establezca medidas preventivas, puede aumentar significativamente el riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es un tema de especial atención para las autoridades reguladoras y supervisoras, quienes establecen normas y requerimientos para su gestión adecuada por parte de las COAC. El riesgo de liquidez es inherente a la actividad financiera y no puede eliminarse por completo. Sin embargo, puede ser mitigado mediante una gestión adecuada (Moran, 2022). Las consecuencias de una crisis de liquidez pueden ser severas para una COAC, incluyendo la pérdida de confianza de los depositantes, dificultades para obtener financiamiento adicional e incluso la insolvencia.

En consideración con lo antes expuesto se plantea el problema mediante la siguiente interrogante: ¿Cómo minimizar el riesgo de liquidez y gestionar de manera eficiente los recursos financieros en función de las necesidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo? En este contexto la idea a defender de la presente

investigación es: La adecuada gestión del riesgo de liquidez es un aspecto fundamental para la estabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo

De igual manera se plantea los respectivos objetivos de la investigación, por ende, el objetivo general consiste en: Analizar la gestión de riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo, mientras que los objetivos específicos son:

1. Fundamentar de forma teórica la liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo Ltda.
2. Diagnosticar la liquidez y la rentabilidad económica actual de la COAC Ecuafuturo Ltda. Para la verificación del desempeño.
3. Proponer estrategias de gestión financiera para la mejora en los indicadores de liquidez y rentabilidad en la COAC Ecuafuturo Ltda.

En un sector tan saturado como el cooperativo, las instituciones deben adoptar mecanismos que les permitan cumplir con su misión, visión y objetivos, y asegurar su supervivencia a largo plazo. La gestión del riesgo de liquidez es fundamental para alcanzar los objetivos antes planteados. La gestión del riesgo de liquidez es fundamental para la supervivencia a largo plazo de las cooperativas.

## **CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA**

El presente estudio se centra en la realización de un análisis exhaustivo de las teorías propuestas por diversos autores en el ámbito de la gestión de riesgos de liquidez. El objetivo primordial reside en examinar las ideas, posturas y conclusiones planteadas por cada autor, tomando como base dicha información para el posterior desarrollo de un modelo de gestión de riesgo de liquidez adaptado al área de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo.

### **1.1. Impacto de la globalización en la gestión del riesgo de liquidez en las entidades financieras**

En un entorno globalizado caracterizado por la escasa fricción en el comercio y los flujos financieros, y donde los eventos financieros relevantes tienen un impacto inmediato a nivel mundial, las finanzas han adquirido un carácter intrínsecamente internacional. Los mercados financieros nacionales no solo están estrechamente interconectados e integrados globalmente, sino que las empresas y los individuos en diferentes territorios enfrentan desafíos similares.

En el sector empresarial, la gestión financiera se define como la administración estratégica del capital de trabajo, procurando un equilibrio óptimo entre los parámetros de riesgo y rentabilidad. Esta disciplina abarca la definición de estrategias financieras orientadas a la consecución de recursos financieros y el establecimiento de un sistema de registro y control de las operaciones, lo cual constituye una herramienta fundamental para la dirección de la empresa (González, 2021). En el ámbito financiero, la gestión de riesgos de liquidez cobra particular relevancia en naciones que buscan un crecimiento sostenido. En este escenario, el análisis de estudios previos sobre el tema permite comprender mejor los desafíos que impactan el desempeño económico de las instituciones financieras.

En el área financiera, la gestión de riesgos de liquidez en las instituciones ha adquirido gran relevancia, especialmente en aquellos países que buscan un crecimiento sostenido. En este escenario, el análisis retrospectivo de estudios

previos sobre la materia permite comprender mejor los desafíos que afectan el desempeño económico de estas entidades.

En el ámbito de la economía, las cooperativas de ahorro y crédito han adquirido un rol preponderante a nivel internacional, tal como lo sostiene Torres (2024). En concordancia con esta relevancia, la investigación "Análisis del riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 zonal 3" emplea un enfoque metodológico cuantitativo, sustentado en indicadores financieros que permiten evaluar la sostenibilidad de la liquidez de estas entidades, garantizando así su permanencia en el sistema financiero ecuatoriano.

Bastidas (2018) argumenta que la disparidad entre las instituciones del segmento 3 en Ecuador impide replicar sus hallazgos. Para sustentar esto, el autor encuestó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense, identificando que la deficiencia en sus procesos, políticas y estrategias impacta negativamente en sus resultados económicos a largo plazo. Un aspecto clave para mejorar la toma de decisiones eficientes radica en la implementación de técnicas de medición de riesgos de liquidez.

Las entidades financieras desempeñan un rol fundamental en el sistema económico: facilitan la asignación eficiente de recursos entre los actores económicos de un país, impulsando la inversión productiva y el progreso socioeconómico (Coba & Tapia, 2020). Esto permite una distribución más justa del capital, uno de los factores de producción, canalizando recursos desde individuos con excedentes monetarios hacia aquellos que los requieren.

El sistema financiero de una nación desempeña un papel fundamental al mitigar las asimetrías informativas y los costos de transacción entre los actores económicos. En consecuencia, este sistema se erige como un componente crucial de la economía, impulsando la investigación sobre su impacto en el crecimiento.

Las instituciones financieras actúan como intermediarios: reciben fondos de quienes tienen ahorros y los canalizan hacia quienes buscan financiamiento para

sus proyectos o actividades. De esta manera, se contribuye a la movilización del capital y al crecimiento económico general, además, las entidades financieras ofrecen una variedad de productos y servicios: cuentas de ahorro, préstamos, seguros, inversiones, etc., que satisfacen las necesidades financieras de diversos sectores de la sociedad.

En Ecuador, el sistema financiero juega un rol crucial en el funcionamiento y crecimiento económico. Este sistema está integrado por entidades públicas y privadas, entre las que destacan bancos, sociedades financieras, cooperativas, mutualistas, compañías de seguros y empresas auxiliares del sistema financiero. El Código Monetario y Financiero, vigente desde septiembre de 2014, establece un plazo de 18 meses para que las nueve sociedades financieras del país se transformen en bancos. Además, incorpora a las mutualistas de vivienda como parte del sector de la economía popular y solidaria.

En consideración con las menciones anteriores, es fundamental disponer de un instrumento que posibilite una evaluación precisa, oportuna y técnica de los riesgos de liquidez, permitiendo así realizar los ajustes necesarios en la estructura financiera para mantener niveles de liquidez adecuados y seguros. Este instrumento se conoce como "reservas de liquidez".

En términos generales, las entidades financieras, inherentemente caracterizadas por un elevado apalancamiento, escasa liquidez y asimetrías informativas, enfrentan un panorama de riesgos debido tanto al contexto económico en el que se desenvuelven como a la amplia gama de productos y servicios que proveen.

## **1.2. Gestión del riesgo de liquidez en las instituciones financieras (COAC)**

Previo a comprender el riesgo de liquidez es importante conocer el significado de la liquidez, cuyo término, diversos autores han propuesto definiciones de liquidez desde distintas perspectivas. Vaca (2020), la define como la capacidad de las instituciones para afrontar contingencias y riesgos derivados de variables externas en el mercado. Por lo tanto, la deficiente gestión del riesgo de liquidez puede

ocasionar escasez de recursos para cumplir con obligaciones a corto y largo plazo, conduciendo a la insolvencia.

La importancia del efectivo radica en su función como herramienta para cumplir con las obligaciones financieras. En este sentido, la liquidez se define como la capacidad de una empresa para obtener efectivo y así hacer frente a sus compromisos con los acreedores en los plazos establecidos. Díaz & Martínez (2021) coincide al señalar que la liquidez refleja la capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo, lo que la convierte en un indicador clave de la solvencia financiera de la empresa. En definitiva, una adecuada liquidez garantiza el pago oportuno de las deudas, contribuyendo a la estabilidad financiera de la entidad.

Otro aspecto importante que es necesario conocer es el termino riesgo, cuyo objeto de estudio desde finales del siglo XX Barreto (2020), se define como un conjunto de actividades interconectadas que abarcan la identificación, evaluación, control, mitigación, seguimiento y comunicación de riesgos. Su implementación adecuada y oportuna permite a las organizaciones minimizar el impacto negativo de estos eventos y alcanzar sus metas trazadas.

La gestión de riesgo necesita el involucramiento de todas las áreas de la empresa y un constante monitoreo en todo el proceso. Así también, se puede definir como la aptitud para constituir los instrumentos necesarios para una entidad financiera, que ayudaran a la identificación, medición, control y evaluación oportuna a las diferentes debilidades de liquidez para poder mitigar los resultados adversos que pueda sufrir la empresa.

La administración de riesgos de liquidez es un mecanismo integral que abarca la identificación, evaluación, control, monitoreo y mitigación de potenciales contingencias de liquidez (Bolaños & Barriga, 2019). Este proceso involucra diversos componentes, entre ellos la gestión del flujo de efectivo, el análisis de la estructura de depósitos, la vigilancia de indicadores de liquidez, la administración del acceso a mercados financieros, la realización de pruebas de estrés para

determinar necesidades de fondos netos y la elaboración de un plan de contingencia.

En el ámbito de la economía, el riesgo se define como el potencial de consecuencias financieras adversas derivadas de la imprevisibilidad inherente a las variables económicas futuras (Ordóñez & Narváez, 2020). Abarca no sólo la identificación de riesgos potenciales, sino también la evaluación exhaustiva, cuantificación, predicción y mitigación de estos riesgos a través de la gestión de actividades y comportamientos que influyen en el entorno operativo de una entidad económica.

En el contexto de las perspectivas académica y empresarial sobre la liquidez, el concepto de riesgo de liquidez surge como un tema ampliamente debatido. A diferencia de la liquidez propiamente dicha, el riesgo de liquidez se refiere específicamente a la probabilidad o el potencial de que una entidad se encuentre con una liquidez insuficiente para hacer frente a sus obligaciones. Esta situación obliga a la empresa a buscar fuentes de financiación externas y, en casos extremos, a recurrir a la venta de activos en condiciones desfavorables, incurriendo en importantes costes financieros y depreciación del valor de los activos.

Este estudio presenta un panorama de la investigación sobre la gestión del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres. Se analizan diferentes metodologías y se discuten las mejores prácticas para gestionar este riesgo de manera efectiva. La cooperativa de ahorro y crédito juegan un papel fundamental en el desarrollo económico del país. Su adecuado funcionamiento depende de una serie de factores tanto externos como internos, tal como lo menciona.

En los últimos años, la gestión del riesgo de liquidez ha cobrado mayor importancia en las instituciones financieras. Esta gestión permite tomar decisiones oportunas y estratégicas para asegurar la estabilidad financiera de las entidades. Llerena (2022), en su estudio titulado "Metodología para la gestión del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3", propone un enfoque novedoso

para la gestión del riesgo de liquidez en este tipo de entidades financieras. La metodología, basada en el análisis de indicadores financieros y técnicas especializadas en la evaluación de riesgos, brinda a las cooperativas un marco sólido para afrontar este desafío, el autor presenta un conjunto de datos ilustrativos que demuestran la aplicabilidad de la metodología en diversas instituciones.

Las instituciones financieras utilizan diferentes metodologías para administrar sus riesgos. Un ejemplo de esto es el modelo de gestión de riesgo de liquidez desarrollado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito, presentado en la investigación de Gobeo (2018). El modelo se basa en un enfoque mixto cuantitativo, que combina entrevistas con análisis de datos. Las entrevistas se realizan con el objetivo de comprender mejor el tema de análisis y de incorporar las herramientas de gestión de riesgo de liquidez en las cooperativas.

La gestión de riesgo de liquidez se centra en la capacidad de la entidad para convertir activos en efectivo de manera oportuna y eficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, asegurando su solvencia y continuidad operativa. Un análisis integral y profundo de diversos indicadores financieros es fundamental para evaluar y gestionar adecuadamente el riesgo de liquidez, considerando tanto factores internos como externos.

Por otro lado, en el lado de los pasivos, este riesgo surge cuando la entidad no dispone de fondos suficientes para cumplir con sus obligaciones en el plazo acordado, lo que la obliga a buscar financiamiento adicional, a menudo a un costo elevado. Diversas fuentes alimentan este riesgo, tal como lo señalan Vargas & Estrada (2019), entre las más comunes se encuentran:

- **Desequilibrio entre activos y pasivos en cuanto a su vencimiento:** Una mala gestión de los plazos de vencimiento de activos y pasivos puede generar desfases, obligando a la entidad a disponer de liquidez en momentos inoportunos o a refinanciar pasivos a corto plazo con instrumentos de mayor duración, incrementando el costo financiero.

- **Concentración de activos en sectores o instrumentos específicos:** La excesiva concentración de activos en un mismo sector o tipo de instrumento financiero aumenta la vulnerabilidad ante eventos adversos en ese sector o mercado, dificultando su conversión en efectivo.
- **Falta de diversificación de fuentes de fondeo:** Dependere de un número limitado de fuentes de fondeo, como depósitos a la vista, hace que la entidad sea más susceptible a variaciones en la liquidez de estos depósitos, dificultando el cumplimiento de sus obligaciones.
- **Inestabilidad en el entorno económico:** Factores externos como crisis económicas, volatilidad en las tasas de interés o cambios bruscos en las condiciones de mercado pueden afectar negativamente la capacidad de la entidad para obtener liquidez, exacerbando el riesgo.

La gestión de riesgos se sustenta en una metodología rigurosa que integra datos de riesgo cuantificados y factores contextuales tanto internos como externos. Para establecer el panorama actual, se consideran los objetivos, criterios y programas de evaluación de riesgos. La adecuada gestión del riesgo de liquidez es crucial para la estabilidad y solvencia de las entidades financieras.

### **1.3. Enfoque y beneficios del análisis del riesgo de liquidez en las instituciones financieras (COAC), para la toma de decisiones**

El riesgo de liquidez es uno de los riesgos más importantes que enfrentan las instituciones financieras (COAC). Este riesgo se refiere a la posibilidad de que una COAC no pueda cumplir con sus obligaciones de pago en el corto plazo debido a la falta de efectivo o activos líquidos (Guerrero & Peñaloza, 2022). La gestión adecuada del riesgo de liquidez es esencial para la estabilidad financiera de una COAC y para la confianza de sus depositantes y acreedores.

En consideración con lo antes mencionado, se presenta un estado del arte y las prácticas actuales del análisis del riesgo de liquidez en las COAC. Se discuten los diferentes enfoques para el análisis del riesgo de liquidez, así como los beneficios de una gestión adecuada del riesgo de liquidez para la toma de decisiones., de

acuerdo con Morales & Pombosa (2022), existen diferentes enfoques para el análisis del riesgo de liquidez en las COAC, de los cuales se presentan a continuación:

- **Análisis de ratios de liquidez:** Este enfoque se basa en el cálculo de ratios financieros que miden la capacidad de una COAC para generar efectivo en el corto plazo.
- **Análisis de flujos de efectivo:** Este enfoque se centra en el análisis de los flujos de efectivo de una COAC, tanto los históricos como los proyectados. Este análisis permite identificar los posibles déficits de liquidez en el futuro.
- **Análisis de escenarios:** Este enfoque se utiliza para evaluar el impacto de diferentes eventos en la liquidez de una COAC. Por ejemplo, una COAC podría realizar un análisis de escenarios para evaluar el impacto de una pérdida repentina de depósitos o de un aumento en las tasas de interés.
- **Modelización del riesgo de liquidez:** Este enfoque utiliza modelos matemáticos para cuantificar el riesgo de liquidez de una COAC. Los modelos de riesgo de liquidez pueden ser muy complejos y requieren de una gran cantidad de datos.

Luego de haber llevado a cabo un adecuado análisis, gestión y administración del riesgo de liquidez, considerando los diferentes enfoques, De acuerdo con el estudio de Quispe (2022), se logra obtener beneficios significativos, de los cuales se presentan a continuación:

- **Mejora de la estabilidad financiera:** Una COAC que gestiona adecuadamente su riesgo de liquidez es menos probable que experimente problemas financieros. Esto puede ayudar a proteger la reputación de la COAC y la confianza de sus depositantes y acreedores.
- **Mejora de la toma de decisiones:** El análisis del riesgo de liquidez puede proporcionar información valiosa para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Por ejemplo, una COAC puede utilizar el análisis del riesgo de liquidez para determinar la cantidad de activos líquidos que debe mantener o para decidir cómo estructurar sus productos y servicios.

- **Reducción de costos:** Una COAC que gestiona adecuadamente su riesgo de liquidez puede reducir sus costos de financiación. Esto se debe a que la COAC estará en una mejor posición para negociar tasas de interés favorables con sus acreedores.
- **Mejora del acceso al capital:** Una COAC que gestiona adecuadamente su riesgo de liquidez tendrá un mayor acceso al capital. Esto se debe a que los inversores estarán más dispuestos a prestar dinero a una COAC que tenga un historial sólido de gestión del riesgo.

## **CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLOGICO**

En este apartado se detallan los instrumentos y metodologías que se emplearán para caracterizar la entidad. Se describe el análisis de métodos, técnicas y enfoques investigativos que permitirán recopilar información valiosa para la Auditoría de Gestión en el departamento de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo.

### **2.1. Tipo de investigación**

La investigación adoptará un enfoque mixto, combinando elementos cuantitativos y cualitativos, con el objetivo de comprender a profundidad los procesos y actividades financieras de la cooperativa. Para ello, se realizará el análisis del riesgo de liquidez que revise la información documental, complementado con encuestas al personal encargado de la gestión de riesgos de la cooperativa. De acuerdo con la mención de Sampieri (2019) Este enfoque mixto permitirá obtener una visión integral de la situación financiera de la cooperativa, identificando fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

### **Método de investigación**

Para la presente investigación se utilizó el método deductivo se caracteriza por su progresión de lo general a lo particular. Esta metodología, basada en la lógica y la deducción, encuentra aplicación en diversos ámbitos, incluyendo la ciencia, la filosofía y la investigación. De acuerdo con Vargas (2019), el método deductivo se sustenta en el principio que, si una relación o asociación causal se verifica en un caso particular, existe una alta probabilidad de que también se sostenga en otras instancias.

Además, se efectuó una investigación de campo, llevada a cabo en el escenario real donde ocurren los fenómenos de interés, permitiendo la recolección de datos primarios y una comprensión más profunda del fenómeno en su ambiente natural. De acuerdo con Sampieri (2019), La investigación de campo ofrece la valiosa

ventaja de obtener información primaria directamente del lugar donde se desarrollan los fenómenos de estudio.

## **Población**

El presente estudio se desarrolla en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo, Matriz Ambato, localizada en la ciudad de Ambato. De acuerdo con Sampieri (2019), la población se define como el conjunto total de elementos que comparten características comunes, pudiendo ser personas, objetos, eventos o zonas geográficas. En la siguiente tabla se puede ilustrar de mejor manera la población identificada:

**Tabla 1.** Población

<b>Miembros</b>	<b>Cantidad</b>
Gerencia	1
Subgerente	1
Finanzas	3
Audidores y contable	2
Crédito y cartera	5
Jefe de riesgo	1
Analistas de riesgo	1
<b>Total</b>	<b>14</b>

Fuente: elaborado propia

## **Técnicas e instrumentos de recopilación de datos**

La técnica aplicada en esta investigación, para la recopilación de los datos es una encuesta que esta direccionada al personal que directamente se encarga de la gestión y administración del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo, Esta técnica se basa en enfoque cuantitativo, cuya consistencia está basada en recopilar datos mediante cuestionario estructurado de preguntas alineadas al tema de investigación.

## **Validación de los instrumentos**

La encuesta proporcionada ofrece una base sólida para evaluar la gestión de riesgo de liquidez en la cooperativa Ecuafuturo. Abarca aspectos importantes como la existencia de políticas formales, la frecuencia de análisis de riesgos, los métodos utilizados, la existencia de planes de contingencia y los desafíos encontrados. De acuerdo a, lo antes expuesto se puede ratificar que la encuesta es aplicable para la recopilación de los datos y a la vez obtener resultados satisfactorios.

## **Plan de procesamiento de datos**

Los datos obtenidos mediante cuestionarios en línea serán procesados utilizando herramientas de hoja de cálculo de Microsoft Excel se usará para tabular y presentar los datos de forma organizada, creando tablas y gráficos que ilustren los resultados de la encuesta. La información proporcionada por los encuestados es crucial para este proceso, y a partir de los resultados obtenidos se presentarán conclusiones y recomendaciones relevantes.

## **2.2. Caracterización de la institución**

En el año 2010, mediante el Acuerdo Ministerial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se oficializó la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo. Esta entidad privada, conformada por personas naturales y con sede principal en Ambato, provincia de Tungurahua, se caracteriza por su enfoque no lucrativo y su objetivo primordial de brindar apoyo financiero a la población campesina y al sector general de la provincia. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo, fundada en 2010, es una organización sin fines de lucro que busca servir a la población campesina y al sector general de Tungurahua. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Interandina tiene su sede central en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, y cuenta con agencias en Izamba, Quito, Tisaleo, Salcedo y Riobamba.

## Productos y servicios

- Créditos y microcréditos.
- Ahorros programados.
- Depósitos a plazo fijo.
- Pago de impuestos y servicios básicos
- Transferencias bancarias.

## Misión

Brindar productos y servicios financieros de calidad y competitivos a nuestros socios y clientes, con un enfoque en el desarrollo económico y social del país. Fortalecer los valores cooperativos y promover la responsabilidad social empresarial.

## Visión

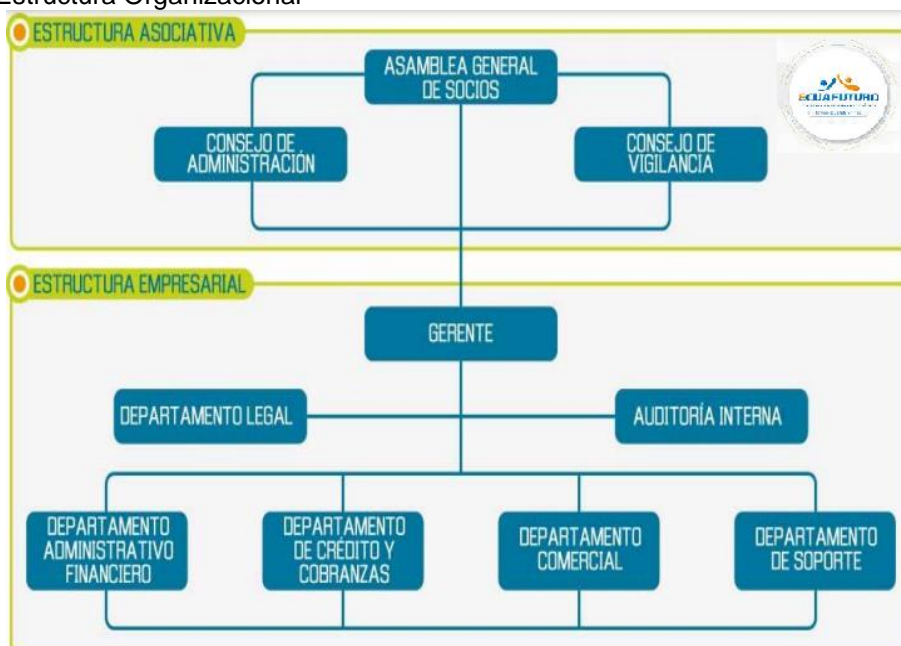
Ser la COAC líder en el mercado ecuatoriano, reconocida por su excelencia en el servicio, su compromiso con el desarrollo sostenible y su contribución al bienestar de sus socios y clientes.

## Valores institucionales

- **Lealtad:** En estrecha colaboración con todos los miembros de nuestra institución, manteniendo en todo momento un fiel compromiso con nuestros valores, principios y espíritu cooperativo.
- **Disciplina:** Adherir rigurosamente a las normas, políticas y procedimientos que conforman los cimientos de la institución.
- **Honestidad:** Nos regimos por los más altos principios de integridad y transparencia en el manejo de nuestros asociados, recursos financieros y documentos.

## Estructura organizacional

Figura 1: Estructura Organizacional



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo S.A

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ecuafuturo" se caracteriza por su sólida estructura asociativa y empresarial, la cual se sustenta en un organigrama cuidadosamente diseñado para garantizar el cumplimiento de sus objetivos y el bienestar de sus socios. En este esquema, la máxima autoridad reside en la Asamblea General, órgano supremo de gobierno conformado por los propios socios. Esta innovadora obra, que armoniza solidez, calidez y funcionalidad, se convertirá en un pilar fundamental para el cumplimiento de su misión, ofreciendo soluciones que promuevan el bienestar integral de sus socios.

### Análisis de la liquidez de la COAC Ecuafuturo

En función de los estados financieros, se examinó la capacidad de la Cooperativa para cumplir con sus compromisos a corto, mediano y largo plazo, tomando en cuenta los recursos disponibles durante el período analizado. Este análisis, denominado análisis de liquidez, permitió identificar los activos con mayor facilidad de conversión en efectivo para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

Mediante la siguiente formula, se logró calcular la liquidez, la misma que es constantemente utilizada en las COAC:

$$Relacion = \frac{Fondos\ disponibles}{Total\ depositos\ a\ cortos\ plazo}$$

En los Estados Financieros, los fondos disponibles se refieren al efectivo en forma de billetes y monedas, mientras que los depósitos a corto plazo son aquellos montos que los socios pueden retirar en un plazo máximo de 90 días.

**Tabla 2.** Análisis de la liquidez

Cuentas	2022	2023
Fondos disponibles	\$ 1,007,146.69.	\$ 858,022.72.
Depósitos a corto plazo	\$ 6,701,973.83	\$ 6,907,392.13
	15.02%	12.42%

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

**Elaborado por:** Investigador

Sobre los datos expuestos en la tabla 2, se prevé que el coeficiente de liquidez (la proporción de fondos de disponibilidad inmediata respecto al total de depósitos) disminuya un 15,02% en 2022. Esta tendencia continuará en 2023, con un nuevo descenso del 2,97%. Por el contrario, las obligaciones a corto plazo (pasivo corriente) aumentaron significativamente en 2023 en comparación con el año anterior. Cabe destacar que, a diferencia de otros recursos financieros, la liquidez disminuyó un 17,3% en 2023, lo que representa un descenso de 149.123,97 dólares.

El análisis de las participaciones de los mayores depositantes, ofrece información para conocer la liquidez y permite una evaluación más precisa de los potenciales riesgos financieros, esta evaluación se obstaculiza por la falta de datos sobre los saldos de los socios que depositan cantidades más significativas. El índice de morosidad es un indicador esencial para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, refleja la calidad de su cartera de créditos y su capacidad para gestionar riesgos financieros. Un monitoreo y control adecuados de este indicador son cruciales para mantener la salud financiera y la confianza de los socios.

$$\text{Morosidad en Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva Bruta por segmento}}{\text{Cartera Bruta}}$$

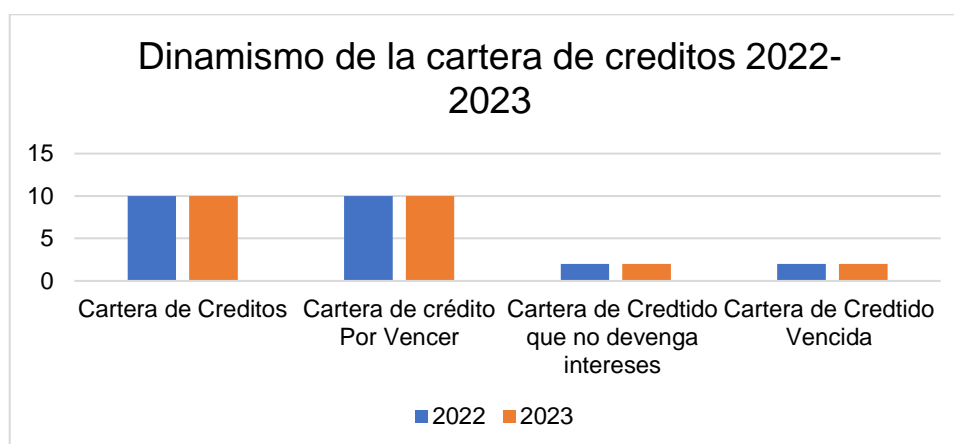
**Tabla 3.** Análisis de la morosidad

Cuentas	2022	2023
Cartera improductiva bruta	\$ 403,603.02	\$ 610,217.98
Cartera de crédito Bruta	\$ 5,983,647.41	\$ 6,113,443.06
	6.74 %	9.98 %

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

**Elaborado por:** Investigador

De acuerdo a los datos reflejados en la tabla 3, se interpreta que el 6,74% de los préstamos pendientes del 2022 son morosos, lo que significa que no están generando intereses y pueden estar próximos a su vencimiento. Esta cifra representa un aumento significativo a partir de 2023, cuando la cartera de préstamos morosos también creció, dando lugar a un aumento global del 9,98% en el ratio de préstamos morosos. En la siguiente figura se puede observar un comportamiento mejorado, de la cartera de créditos dentro del periodo de análisis

**Figura 2:** Dinamismo de la cartera de créditos 2022-2023

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

Según los datos demostrados en la figura 2, el 98.6% de los créditos otorgados en 2022 estaban próximos a su vencimiento al cierre del ejercicio fiscal. Para el cierre del 2023, el 100% de estos créditos ya estaban por vencer. En contraste con sus bajos intereses 3.85% en 2022 y 6.26% en 2023, la cartera vencida experimentó un preocupante aumento del 23.92% en 2023 respecto al 2022, lo que representa \$290,615.78.

En el análisis de la entidad, se pone el foco en la capacidad financiera para afrontar sus obligaciones presentes y venideras, así como para absorber potenciales pérdidas. Para ello, se ha realizado un cálculo que permite determinar la solvencia patrimonial de la cooperativa.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo tot}}{\text{Pasivo total}}$$

**Tabla 4.** Análisis de la solvencia

<b>Cuentas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Activo total	\$ 7,823,087.97	\$ 8,196,943.76
Pasivo total	\$ 6,701,973.83	\$ 6,907,392.13
	\$ 1.16	\$ 1.18

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

**Elaborado por:** Investigador

Según los datos de la tabla 4, se puede apreciar que, en 2022, la Cooperativa disponía de \$1.16 centavos por cada dólar de deuda para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esta cifra experimentó un leve incremento en 2023, alcanza \$1.18 centavos por cada dólar adeudado, lo que representa una mejora en su capacidad para hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

En la siguiente tabla se presenta un compendio de todas las cuentas antes calculadas:

**Tabla 5.** Resumen de las cuentas fundamentales

<b>Cuentas</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Fondos disponibles	\$ 1,007,146.69	\$ 858,022.72
Cartera de créditos	\$ 5,983,647.41	\$ 6,113,443.06
Cartera de crédito vencida	\$ 172,723.38	\$ 227,016.85
Cartera de créditos que no devenga intereses	\$ 230,879.64	\$ 383,201.13
Pasivo	6,701,973.83	6,907,392.13
Activo	7,823,087.97	8,196,943.76
Liquidez General	1.17	1.18
Solvencia	1.17	1.18

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

**Elaborado por:** Investigador

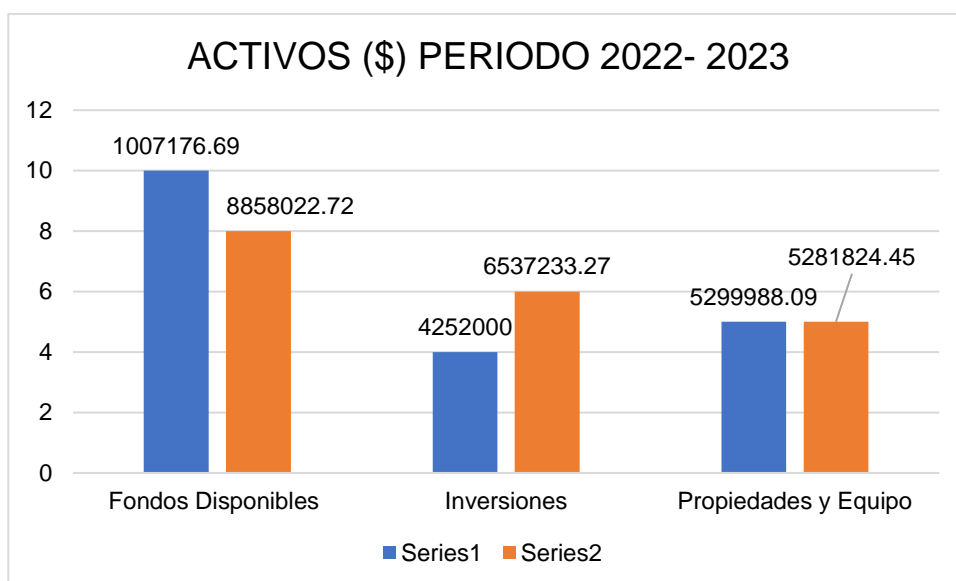
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, como entidades financieras tienen la misión de fomentar el crecimiento financiero, deben equilibrar el incremento de su cartera de créditos con la protección de la rentabilidad, solvencia y liquidez de sus usuarios. Esta responsabilidad se vuelve aún más significativa en su rol como pilares del desarrollo económico nacional, a menudo financian actividades esenciales como la educación, la salud, las necesidades de los socios, y proyectos de emprendimiento (Guallpa & Poveda, 2021) .

Por lo tanto, de acuerdo con los datos antes evidenciados con conformidad con la información financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en 2023, indica una situación económica crítica que podría deteriorarse aún más en el futuro si no se toman medidas correctivas. Cabe resaltar la importancia de evaluar los riesgos actuales y tomar acciones para mitigarlos, a fin de mejorar la eficiencia y rentabilidad de la cooperativa Ecuafuturo.

### **Tendencias en las cuentas de los estados financieros de la COAC**

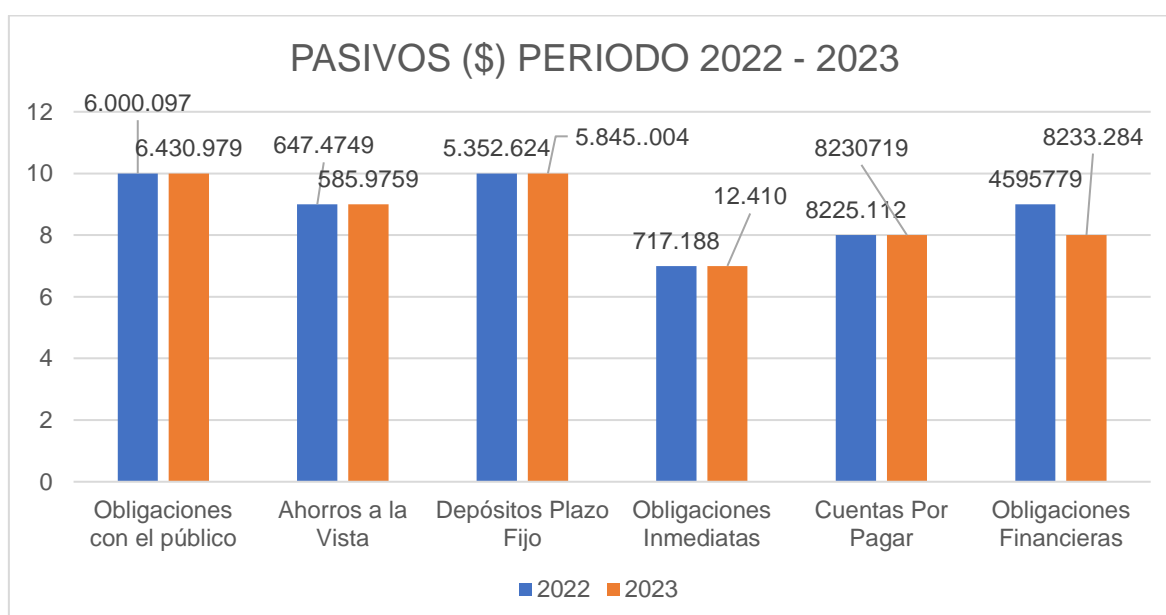
El examen de los estados financieros suministrados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo, reveló variaciones entre los años 2022 y 2023. Este análisis profundiza en la interpretación de los grupos de cuentas que conforman los Estados Financieros Básicos.

- **Activos:** La reserva de fondos inmediatamente accesibles de la cooperativa ha disminuido significativamente en \$149.123,97 por diversas razones. Esta disminución se aplica a todas las cuentas de efectivo y depósitos. Estos fondos son fundamentales para las operaciones diarias de la cooperativa. Además, la cartera de préstamos también ha disminuido moderadamente, con una reducción de \$129.795,65 en el total de desembolsos de préstamos en 2023 (Figura 3). Se registra una disminución en la cuenta Propiedades y Equipo debido a la enajenación (venta o pérdida) de activos pertenecientes a la cooperativa. El valor de esta reducción asciende a \$18.163,64.

**Figura 3:** Dinamismo de los activos de la COAC Ecuafuturo

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

- **Pasivos** En el 2023, la COAC Ecuafuturo priorizó el cumplimiento de sus obligaciones financieras sobre la búsqueda de un crecimiento agresivo. Este enfoque prudente resultó en el mantenimiento de una posición conservadora de liquidez y rentabilidad, que fortalecerá la estabilidad a largo plazo y las perspectivas de crecimiento de la institución.

**Figura 4:** Dinamismo de los Pasivos de la COAC Ecuafuturo

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

- Patrimonio:** El análisis de las fuentes de financiación propias de la cooperativa reveló que su capital social representaba el 67,84% del activo total en 2022 y el 64,91% en 2023, lo que representa una disminución interanual de 76.391,71 dólares o el 10,04%. Esta disminución en el capital social refleja una falta de enfoque en el crecimiento a través de depósitos y colocaciones, manteniendo el cumplimiento oportuno de las obligaciones. Sin embargo, se observó que las reservas aumentaron en 2023 en comparación con el periodo anterior. Por el contrario, los beneficios permanecieron estancados en ambos periodos, representando sólo el 2,3% del total de los fondos propios, como se ilustra en la figura adjunta.

**Figura 5:** Dinamismo del Patrimonio de la COAC Ecuafuturo



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

Es fundamental comprender el comportamiento del Balance General y del Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias) de la Cooperativa de Crédito y Servicios. Esto permitirá identificar los gastos más significativos, evaluar la rentabilidad de sus activos y obtener una perspectiva integral de su situación financiera.

A continuación, se presenta la evolución de los resultados financieros de la COAC, revela un desempeño excepcional en comparación con el 2022. Se observa un crecimiento significativo del 23,23% en los ingresos, evidenciando una tendencia positiva tanto en los ingresos por intereses y descuentos como en los gastos por intereses.

Un análisis minucioso reveló que las partidas relacionadas con intereses devengados, principalmente por obligaciones con el público, experimentaron un comportamiento particular. Estas partidas, que incluyen depósitos a plazo fijo, obligaciones con entidades financieras nacionales y del sector popular solidario, así como la cartera de créditos, especialmente los microcréditos con altas tasas de interés, evidenciaron una disminución significativa en los ingresos por servicios y otros ingresos del 80% en comparación con el 2023. Por otro lado, se observó una leve reducción en los gastos de operación, pasando del 38% al 34%. Si bien las utilidades representan un 2% de los ingresos en ambos periodos, experimentaron un incremento del 13% en 2023, alcanzando un valor de \$3414.11.

**Tabla 6.** Variabilidad del estado de pérdidas y ganancias de la COAC Ecuafuturo

DETALLES	Dic-22	%	Dic-23	%	Variación	%
Ingresos	1,344,882.06	100%	1,593,825.88	100%	248,943.82	0.1561
Intereses y descuentos Ganados	1,134,429.97	84%	1,477,709.85	93%	343,279.88	0.2323
Intereses Causados	579,672.17	43%	693,399.72	44%	113,727.55	0.1640
<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>554,757.80</b>	<b>41%</b>	<b>784,310.13</b>	<b>49%</b>	<b>229,552.33</b>	<b>0.2926</b>
Ingresos por Servicios	196,353.46	15%	109,015.44	7%	(87,338.02)	-0.8011
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>751,111.26</b>	<b>56%</b>	<b>893,325.57</b>	<b>56%</b>	<b>142,214.31</b>	<b>0.1591</b>
Provisiones	224,676.78	17%	334,021.26	21%	109,344.48	0.3273
<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>526,434.48</b>	<b>39%</b>	<b>559,304.31</b>	<b>35%</b>	<b>32,869.83</b>	<b>0.0587</b>
Gastos de Operación	517,165.75	38%	539,804.60	34%	22,638.85	0.0419
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9,268.73</b>	<b>1%</b>	<b>19,499.71</b>	<b>1%</b>	<b>10,230.98</b>	<b>0.5246</b>
Otras Pérdidas Operacionales	586.88	0%	405.71	0%	(181.17)	-0.4465
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>8,681.85</b>	<b>1%</b>	<b>9,096.00</b>	<b>1%</b>	<b>10,414.15</b>	<b>0.5453</b>
Otros Ingresos	14,098.63	1%	7,098.59	0%	(7,000.04)	-0.9861
<b>GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>22,780.48</b>	<b>2%</b>	<b>26,194.59</b>	<b>2%</b>	<b>3,414.11</b>	<b>0.1303</b>

Fuente: Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

Elaborado por: Investigador

Para evaluar la estabilidad financiera de la cooperativa, se analizó una selección de indicadores financieros, incluida la rentabilidad, que se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 7.** Análisis de los diferentes indicadores financieras

<b>Rentabilidad Económica</b>	<b>Utilidad Neta/Ventas</b>	<b>2022 0.0164</b>	<b>2023 0.0164</b>
Rentabilidad Financiera	Utilidad Neta/Capital o Patrimonio	0.203	0.203
Rendimiento de la inversión	Utilidad Neta/Activos	0.0029	0.0031
Apalancamiento financiero	Pasivo total/Capital contable	5.97	5.35

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo

**Elaborado por:** Investigador

Los datos financieros demuestran sistemáticamente que la cooperativa mantiene un indicador o ratio de rentabilidad constante, generando un beneficio de 0,016 céntimos por cada dólar de ventas. Esta tendencia también es evidente en la rentabilidad financiera, donde la cooperativa obtiene 0,203 céntimos de beneficio por cada dólar de capital invertido. Un análisis del apalancamiento financiero, que se emplea para llevar a cabo las operaciones, revela que la entidad genera 5,97 dólares de obligaciones por cada dólar de capital propio en 2022 y un 5,35% en 2023.

### 2.3. Análisis de los datos

La fase central de la investigación consistirá en la recopilación de datos a través de los instrumentos previamente descritos. Esta recolección de información es fundamental para identificar tendencias y analizar variables dentro de la entidad. Los resultados obtenidos se cotejarán con los objetivos planteados y,

seguidamente, se procederá a la interpretación de los instrumentos aplicados en la organización.

### 1. ¿La cooperativa cuenta con políticas formales para la gestión de riesgo de liquidez?

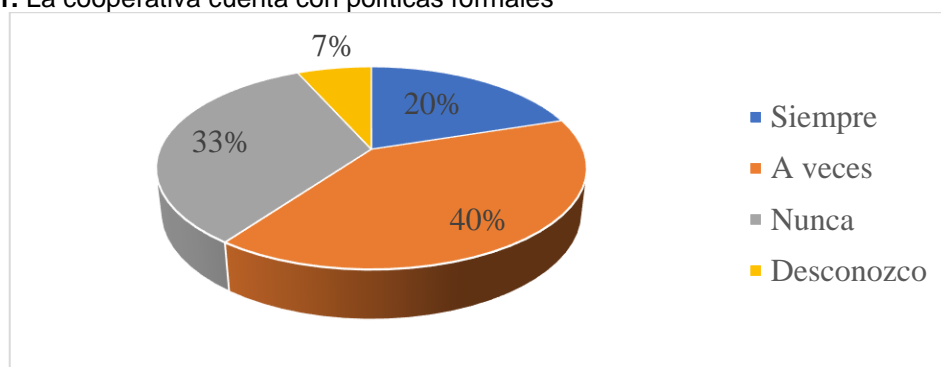
**Tabla 8.** La cooperativa cuenta con políticas formales

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	20%
A veces	6	40%
Nunca	5	33%
Desconozco	1	7%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 1.** La cooperativa cuenta con políticas formales



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

El gráfico muestra que el 7% de los encuestados afirma que la cooperativa siempre cuenta con políticas formales para la gestión de riesgo de liquidez. El 20% afirma que la cooperativa a veces cuenta con estas políticas, mientras que el 40% afirma que nunca las tiene. El 33% restante afirma que no lo sabe. Los resultados del gráfico sugieren que la mayoría de los encuestados no están seguros de si la cooperativa cuenta con políticas formales para la gestión de riesgo de liquidez.

## 2. ¿Describe brevemente los principales elementos de la política de riesgo de liquidez, que la cooperativa dispone?

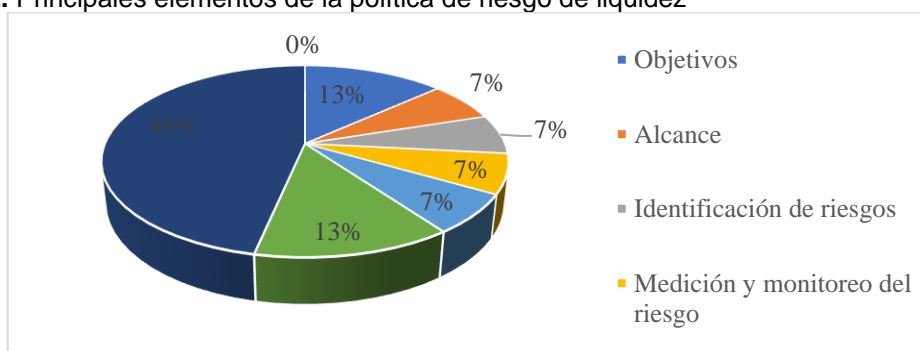
**Tabla 9.** Principales elementos de la política de riesgo de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Objetivos	2	13%
Alcance	1	7%
Identificación de riesgos	1	7%
Medición y monitoreo del riesgo	1	7%
Gobierno corporativo	1	7%
Cumplimiento normativo	2	13%
Todos	7	46%
Ninguno	0	0%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 2.** Principales elementos de la política de riesgo de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

El gráfico muestra la distribución porcentual de los objetivos de la política de riesgo de liquidez de la cooperativa, entre los siguientes resultados se tiene: El elemento más importante, según la encuesta, es el cumplimiento normativo (13%), seguido de los objetivos (13%) y de "todos" los elementos (46%). Los demás elementos tienen un porcentaje de respuestas similar (entre el 7% y el 8%). Esto significa que la cooperativa se centra principalmente en cumplir con los requisitos regulatorios relacionados con el riesgo de liquidez.

### 3. ¿Con qué frecuencia se analizan los riesgos de liquidez?

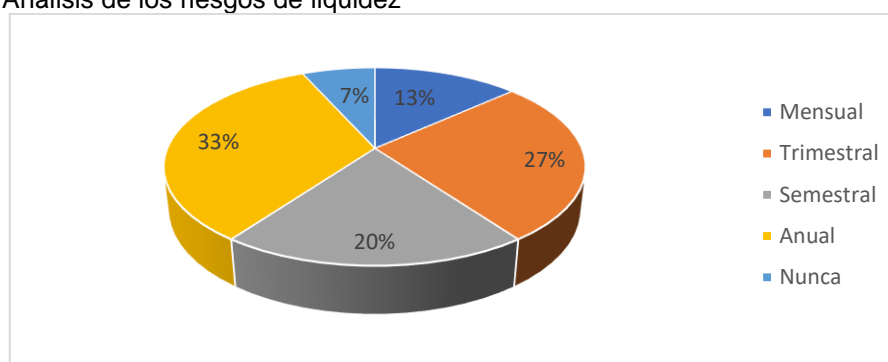
**Tabla 10.** Análisis de los riesgos de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Mensual	2	13%
Trimestral	4	27%
Semestral	3	20%
Anual	5	33%
Nunca	1	7%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 3.** Análisis de los riesgos de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los datos del gráfico, se puede evidenciar que el 13% manifiesta que se analizan los riesgos de liquidez, con una frecuencia mensual, el 27% menciona que es trimestral, mientras que el 20% argumenta que se realiza de forma semestral, el 33% anual y un mínimo 7% dijo que nunca, Estos resultados permiten conocer que la cooperativa si lleva un control de la liquidez, pero quizá no se efectúa de forma amplia que permita la obtención de datos confiables.

#### 4. ¿Qué métodos o herramientas se utilizan para realizar los análisis de riesgo de liquidez?

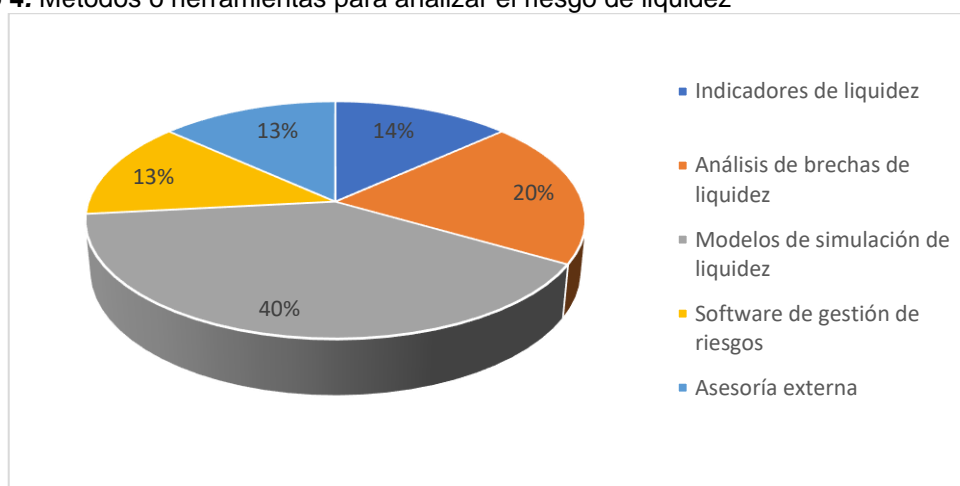
**Tabla 11.** Métodos o herramientas para analizar el riesgo de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Indicadores de liquidez	2	14%
Análisis de brechas de liquidez	3	20%
Modelos de simulación de liquidez	6	40%
Software de gestión de riesgos	2	13%
Asesoría externa	2	13%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 4.** Métodos o herramientas para analizar el riesgo de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

#### **Análisis e interpretación**

El gráfico permite ilustrar la distribución porcentual de los métodos o herramientas más utilizados para realizar análisis de riesgo de liquidez. De acuerdo con los datos presentados, los métodos más comunes son: el 14% menciona que son los Indicadores de liquidez, el 20% Análisis de brechas de liquidez, el 40% expuso que son los modelos de simulación de liquidez, dos porcentajes iguales del 13% manifestaron que son los Software de gestión de riesgos y Asesoría externa.

## 5. ¿Conoce usted si la cooperativa tiene un plan de contingencia para enfrentar problemas de liquidez?

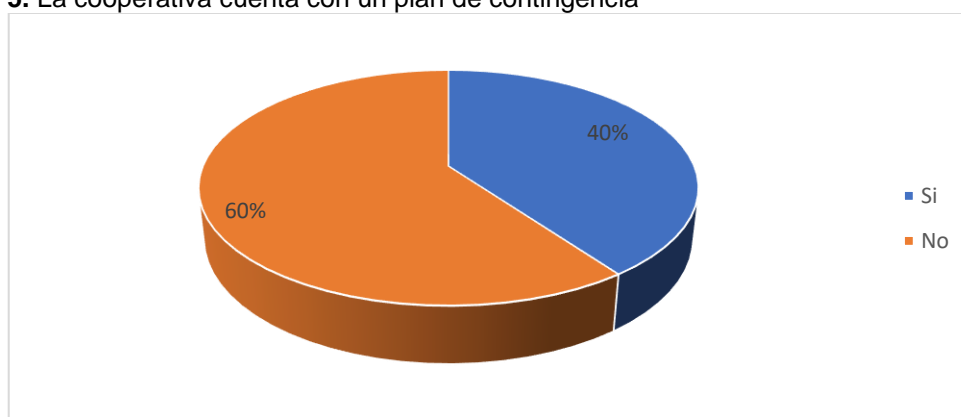
**Tabla 12.** La cooperativa cuenta con un plan de contingencia

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	6	40%
No	9	60%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 5.** La cooperativa cuenta con un plan de contingencia



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

Los resultados de la encuesta, demostrados en el gráfico indican que un 40% de los encuestados conocen que la cooperativa tiene un plan de contingencia para enfrentar problemas de liquidez, mientras que un 60% no lo saben. Al respecto de los resultados demostrados se puede interpretar que la cooperativa debería realizar una campaña de comunicación para informar a sus miembros sobre la existencia del plan de contingencia para liquidez y explicarles cómo funciona.

## 6. ¿La cooperativa ha enfrentado problemas de liquidez en el pasado?

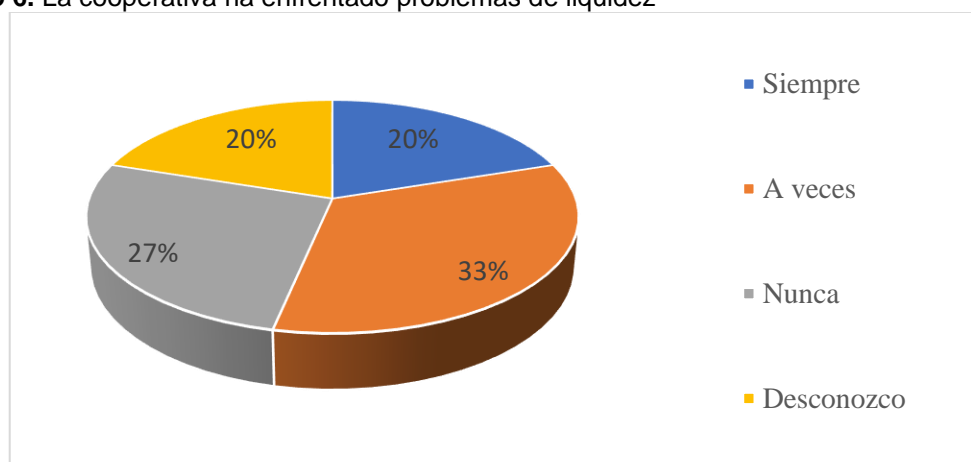
**Tabla 13.** La cooperativa ha enfrentado problemas de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	20%
A veces	5	33%
Nunca	4	27%
Desconozco	3	20%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 6.** La cooperativa ha enfrentado problemas de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

Según los datos demostrados en el gráfico, el 20% de los encuestados indican que la cooperativa siempre ha tenido problemas de liquidez, mientras que el 33% ha dicho que ha tenido problemas a veces. el 27% de los encuestados indicó que la cooperativa nunca ha tenido problemas de liquidez, y el 20% dijo que no lo sabe. Esto sugiere que no hay un consenso claro sobre el historial de liquidez de la cooperativa.

## 7. ¿Qué desafíos enfrenta la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez?

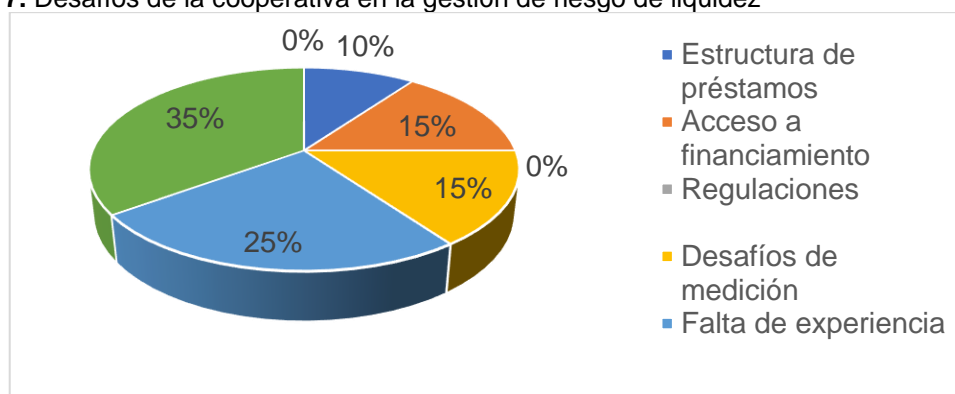
**Tabla 14.** Desafíos de la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Estructura de préstamos	2	10%
Acceso a financiamiento	3	15%
Regulaciones	0	0%
Desafíos de medición	3	15%
Falta de experiencia	5	25%
Todos	7	35%
Ninguno	0	0%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 7.** Desafíos de la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar que dentro de los desafíos enfrenta la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez, el 10% manifestó que es la estructura de préstamos, el 13% dijo que el acceso a financiamiento, el 15% son los desafíos de medición, el 25% expuso que es por la falta de experiencia, mientras que el 35% mencionó que son todos los aspectos antes detallados.

## 8 ¿Está usted de acuerdo con el índice de rentabilidad de la cooperativa?

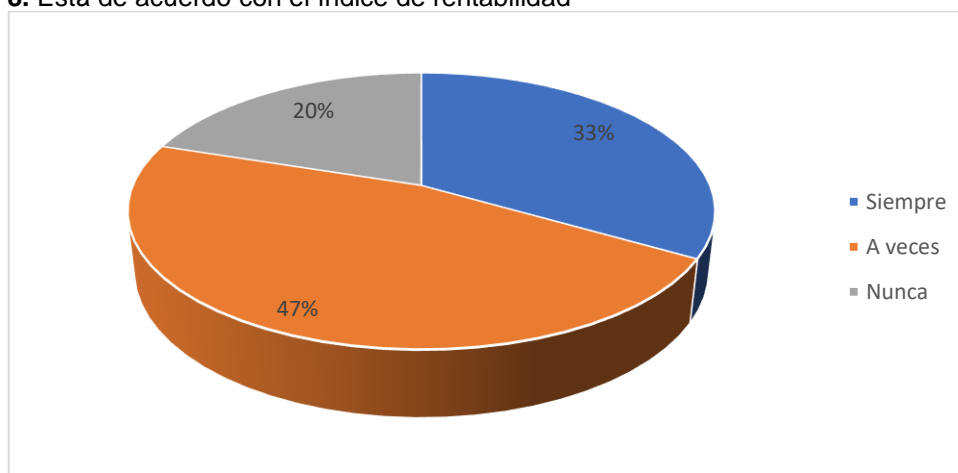
**Tabla 15.** Está de acuerdo con el índice de rentabilidad

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	5	33%
A veces	7	47%
Nunca	3	20%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 8.** Está de acuerdo con el índice de rentabilidad



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 33% manifestó que siempre está usted de acuerdo con el índice de rentabilidad de la cooperativa, el 47% dijo que solo a veces, mientras que el 20% expuso que nunca. En consideración con los datos demostrados se puede interpretar que es importante considerar la opinión de una muestra limitada de personas.

## 9 ¿Cómo califica la evolución de la rentabilidad de la cooperativa en los últimos años?

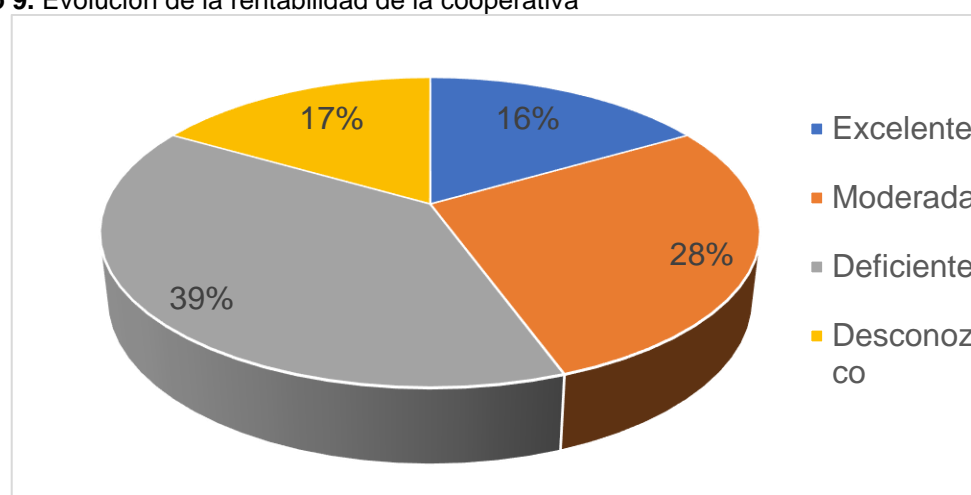
**Tabla 16.** Evolución de la rentabilidad de la cooperativa

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Excelente	3	16%
Moderada	5	28%
Deficiente	7	39%
Desconozco	3	17%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 9.** Evolución de la rentabilidad de la cooperativa



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 16% califica como excelente la evolución de la rentabilidad de la cooperativa en los últimos años, el 28% la evolución es moderada, mientras que el 39% calificó como deficiente, y el 17% desconoce al respecto. Por consiguiente, estos resultados permiten interpretar que se debe aplicar de forma más amplia y responsable los manejos de los recursos.

## 10 ¿La cooperativa cuenta con estrategias para mejorar su rentabilidad en el futuro?

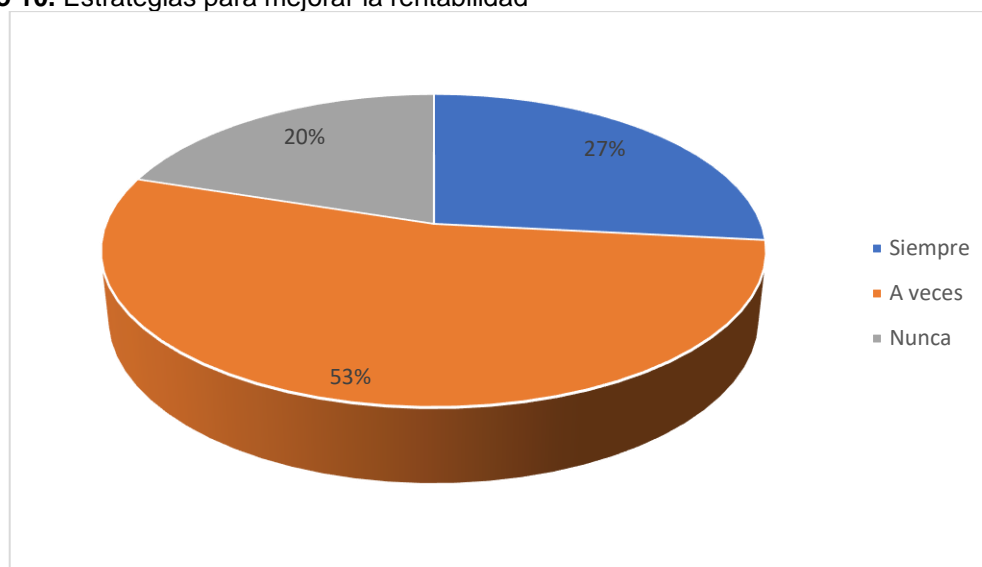
**Tabla 17.** Estrategias para mejorar la rentabilidad

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	4	27%
A veces	8	53%
Nunca	3	20%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 10.** Estrategias para mejorar la rentabilidad



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 27% manifestó que siempre la cooperativa cuenta con estrategias para mejorar su rentabilidad en el futuro, el 53% indicó que a veces, mientras que el 20% expuso que nunca.

## 11 ¿La cooperativa hace comparación con otras cooperativas del mismo segmento?

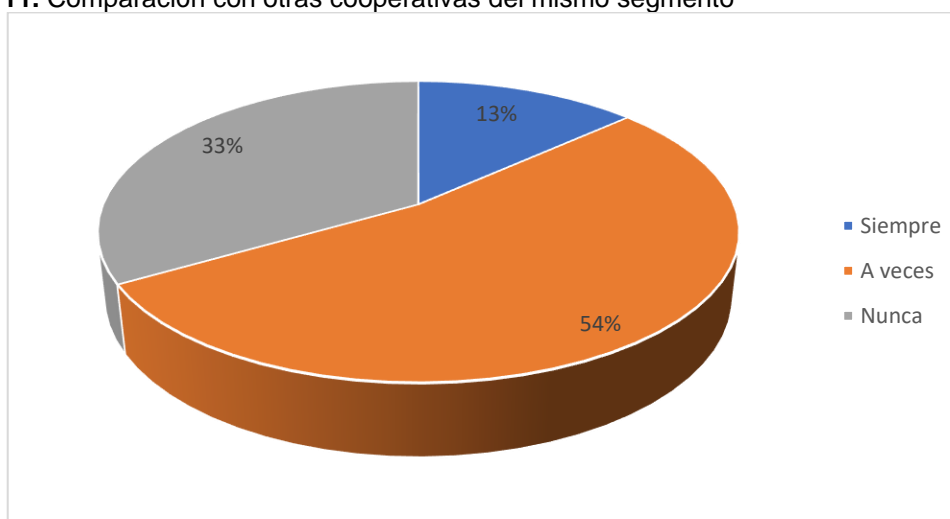
**Tabla 18.** Comparación con otras cooperativas del mismo segmento

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	2	13%
A veces	8	54%
Nunca	5	33%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 11.** Comparación con otras cooperativas del mismo segmento



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 13% manifestó que siempre la cooperativa hace indicación con otras cooperativas del mismo segmento, el 54% indicó que a veces, mientras que el 33% expuso que nunca. Por consiguiente, se puede interpretar que es relativamente importante efectuarse las indicaciones de la cooperativa con otras instituciones del mismo segmento, para tener claro las cualidades de la competencia y por ende establecer mejoras que ayuden a minimizar el riesgo de liquidez.

## 12 ¿Cómo identifica y mide la cooperativa los riesgos de liquidez a los que está expuesta?

### Para la identificación Mediante:

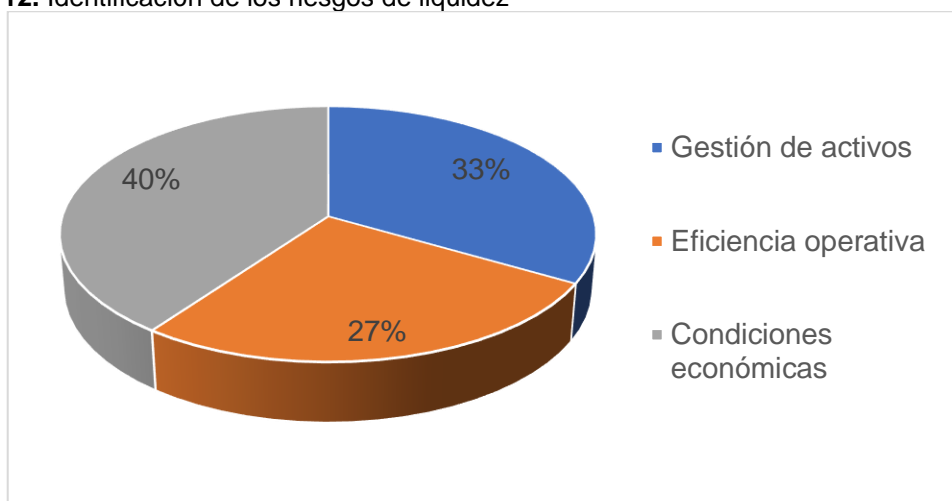
**Tabla 19.** Identificación de los riesgos de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Gestión de activos	5	13%
Eficiencia operativa	4	54%
Condiciones económicas	6	33%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 12.** Identificación de los riesgos de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 13% identifica los riesgos de liquidez a los que está expuesta la cooperativa lo hace mediante la gestión de activo, seguido del 54% indico que se identifica mediante la eficiencia operativa, y el 33% expuso que por medio de las condiciones económicas.

## 12 ¿Cómo identifica y mide la cooperativa los riesgos de liquidez a los que está expuesta?

Para la medición mediante:

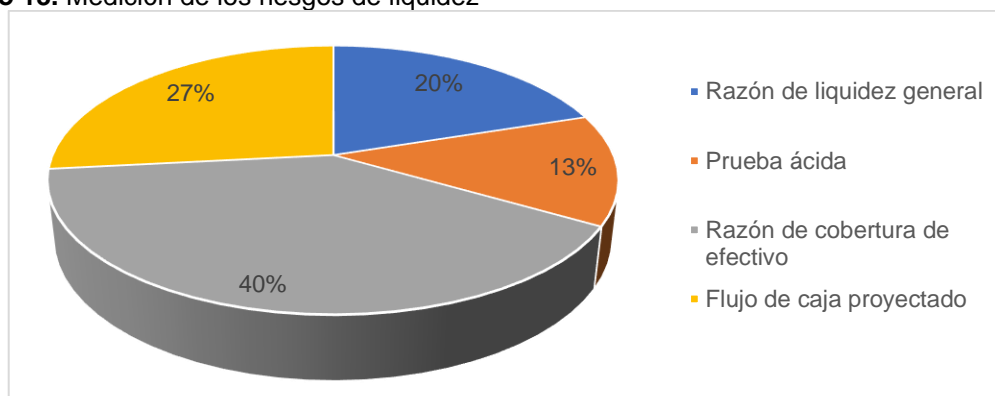
**Tabla 20.** Medición de los riesgos de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Razón de liquidez general	3	20%
Prueba ácida	2	13%
Razón de cobertura de efectivo	6	40%
Flujo de caja proyectado	4	27%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 13.** Medición de los riesgos de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 20% menciona que se puede medir los riesgos de liquidez a los que está expuesta la cooperativa lo hace mediante la razón de liquidez general, seguido del 13% indicó que se mide mediante la prueba ácida, el 40% expuso que por medio de la razón de cobertura de efectivo y el 27% mediante el flujo de caja proyectado. De acuerdo a los resultados se puede interpretar la importancia en que la cooperativa continúe monitoreando y gestionando estos factores de riesgo de manera efectiva para mantener una sólida posición de liquidez.

### 13 ¿De las siguientes opciones, Qué recomendaciones daría para mejorar la gestión de riesgo de liquidez en la cooperativa Ecuafuturo?

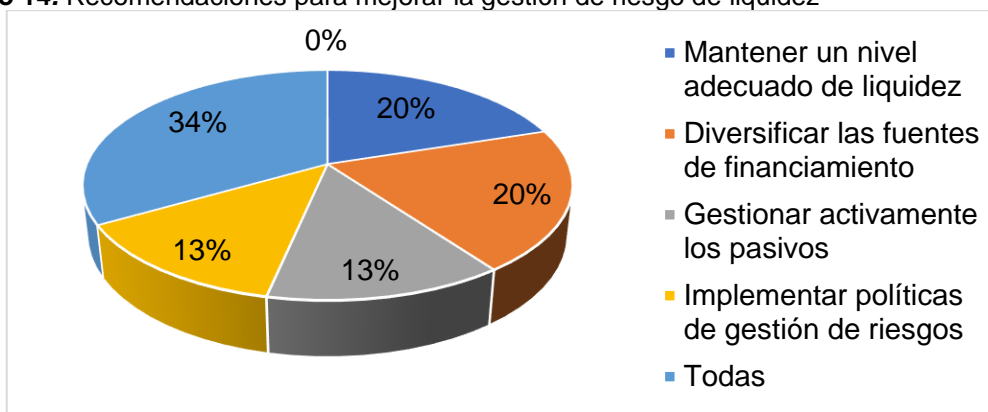
**Tabla 21.** Recomendaciones para mejorar la gestión de riesgo de liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Mantener un nivel adecuado de liquidez	3	20%
Diversificar las fuentes de financiamiento	3	20%
Gestionar activamente los pasivos	2	13%
Implementar políticas de gestión de riesgos	2	13%
Todas	5	34%
Ninguna	0	0%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

**Gráfico 14.** Recomendaciones para mejorar la gestión de riesgo de liquidez



**Fuente:** Encuesta.

**Elaborado por:** Investigador

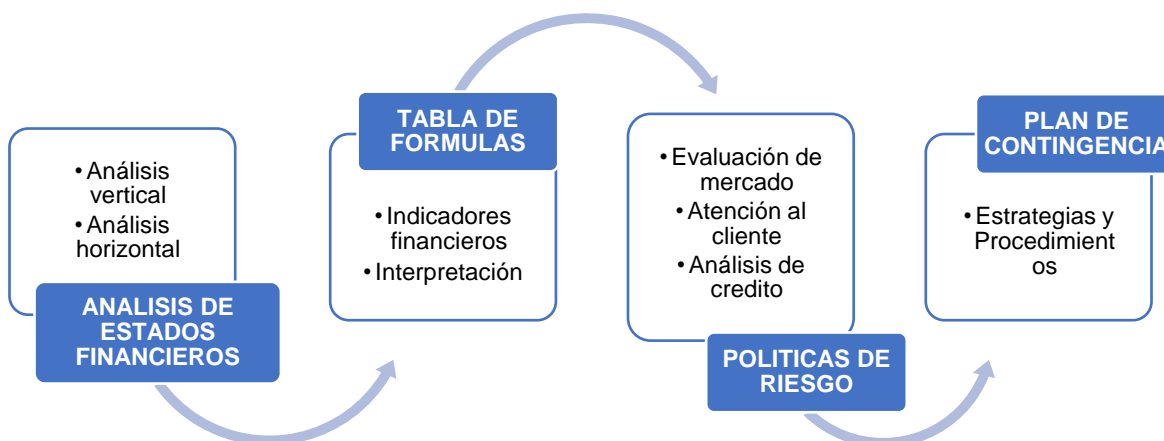
### Análisis e interpretación

De acuerdo a los resultados obtenidos, se puede observar, el 20% menciona que dentro de las recomendaciones daría para mejorar la gestión de riesgo de liquidez en la cooperativa Ecuafuturo, sería mantener un nivel adecuado de liquidez, el 20% indicó diversificar las fuentes de financiamiento, el 13% Gestionar activamente los pasivos y el 34% todas las opciones. Estos datos demuestran el interés de todos los colaboradores por la mejora continua de la cooperativa en el aspecto del riesgo de liquidez.

## CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

### 3.1. Estructura de la propuesta (modelo de gestión del riesgo de liquidez)

Gráfico 15. Estructura de la propuesta



Fuente: elaboración propia

#### Desarrollo estrategia 1. Análisis horizontal y vertical

Según los estados financieros de la cooperativa, que incluye el "Balance de Resultados" de 2022 y 2023, así como el "Balance General" de 2022 y 2023, se los puede ver en ANEXOS. Se procede a extraer la información relevante de cada sección para realizar el análisis vertical y horizontal solicitado.

Como primer paso se identifica el contenido específico de cada balance y luego se procede a presentar las tablas correspondientes para el análisis vertical y horizontal.

## Análisis vertical

**Tabla 21.** Análisis vertical 2022 - 2023

CUENTAS	2022 Análisis Vertical		2023 Análisis Vertical	
	Caja	381623.15	38%	215973.48
Bancos y Otras Instituciones Financieras	625023.54	62%	642049.24	75%
Efectos de Cobro Inmediato	500.00	0%	0.00	0%
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>1007146.69</b>	<b>100%</b>	<b>858022.72</b>	<b>100%</b>
Inversiones Negociar Sec.Privado	200000.00	79%	0.00	0%
Iners.Depon.Venta.Ent.Sec.Privado	46000.00	18%	0.00	0%
Inv.Mant.Hasta Vencimiento.Ent.Sec.Privado	6000.00	2%	537233.27	100%
<b>INVERSIONES</b>	<b>252000.00</b>	<b>100%</b>	<b>537233.27</b>	<b>100%</b>
Cartera de Crédito de Consumo Por Vencer	375731.41	6%	385404.22	6%
Cartera de Microcrédito Por Vencer	5526106.12	88%	5730229.78	85%
Cartera de Crédito de Consumo Que No devenga intereses	11991.67	0%	16521.33	0%
Cartera de Microcrédito Que No devenga intereses	218887.97	3%	366679.8	5%
Cartera de Crédito de Consumo Vencida	9045.72	0%	14993.5	0%
Cartera de Microcrédito de Consumo Vencida	163677.66	3%	212023.35	3%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>6305440.55</b>	<b>100%</b>	<b>6725851.98</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** elaboración propia

La tabla muestra la estructura financiera de la cooperativa en los años 2022 y 2023. Se puede observar que, en 2022, la mayor parte de los fondos disponibles de la empresa provenían de bancos y otras instituciones financieras (62%), mientras que, en 2023, la mayor parte de los fondos disponibles provenían de la cartera de microcréditos por vencer (85%). En general, la tabla muestra que la institución se ha vuelto más dependiente de la cartera de microcréditos por vencer para sus fondos disponibles. La COAC Ecuafuturo S.A, también ha liquidado todas sus inversiones, lo que podría indicar que está buscando reducir su riesgo o que está buscando reasignar su capital a otras áreas.

## Análisis horizontal

**Tabla 22.** Análisis horizontal 2022 - 2023

CUENTAS	2022 -2023 Análisis Horizontal	
	Variación absoluta	Variación Relativa (%)
Caja		
Bancos y Otras Instituciones Financieras	-165649.67	-43.41
Efectos de Cobro Inmediato	17025.70	2.72
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	-500.00	0.00
Inversiones Negociar Sec.Privado	-149123.97	-14.81
Iners.Depon.Venta.Ent.Sec.Privado	-200000.00	-100.00
Inv.Mant.Hasta Vencimiento.Ent.Sec.Privado	-46000.00	-100.00
<b>INVERSIONES</b>	531233.27	8853.89
Cartera de Crédito de Consumo Por Vencer	285233.27	113.19
Cartera de Microcrédito Por Vencer	9672.81	2.57
Cartera de Crédito de Consumo Que No devenga intereses	204123.66	3.69
Cartera de Microcrédito Que No devenga intereses	4529.66	37.77
Cartera de Crédito de Consumo Vencida	147791.83	67.52
Cartera de Microcrédito de Consumo Vencida	5947.78	65.75
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	48345.69	29.54

**Fuente:** elaboración propia

Los datos de la tabla, reflejan según el análisis horizontal que la Cooperativa ha experimentado cambios mixtos en sus cuentas de activos y pasivos durante el período 2022-2023. Algunos de los cambios más notables incluyen una disminución en las inversiones en valores privados, un aumento en la cartera de crédito de consumo por vencer y un aumento en la cartera de crédito vencida. Estos cambios podrían reflejar cambios en la estrategia de la empresa, en las condiciones del mercado o en la calidad de la cartera de crédito. Las variaciones relativas son, en general, más altas que las variaciones absolutas, lo que indica que los cambios porcentuales en las cuentas han sido más pronunciados que los cambios en términos absolutos.

## Desarrollo estrategia 2. Tabla de formulas

### Enfoque alternativo para la evaluación del riesgo financiero en COAC Ecuafuturo

Este estudio propone una metodología alternativa para establecer límites de riesgo en la Cooperativa de Ahorros y Crédito Ecuafuturo (COAC ECUAFUTURO), basándose en el análisis de indicadores financieros. La metodología tradicional, basada en porcentajes fijos, presenta limitaciones en cuanto a su capacidad para adaptarse a las características específicas de cada institución financiera.

Se realizó un análisis de datos financieros de la COAC ECUAFUTURO en el período de diciembre de 2022 a diciembre de 2023, con el objetivo de establecer límites de riesgo para la cooperativa y evaluar el nivel de riesgo de su posición en el segmento 3. Los valores sirvieron como referencia para establecer tres niveles de riesgo: normal, medio y alto. La siguiente tabla resume los resultados obtenidos y los límites internos establecidos para medir el nivel de riesgo:

**Tabla 23.** Evaluación estadística - Indicadores financieros

Categoría	Indicador	Mínimo	Mediana	Máximo
Estructura y Calidad de Activos	Activos ImproductivosNetos / Total Activos	15.42%	11.81%	8.40%
	Activos Productivos /Pasivos Con Costo	106.06%	109.91%	112.56%
Índices de Morosidad	Morosidad de la Cartera de Consumo	6.61%	4.82%	1.99%
	Morosidad de la CarteraTotal	11.10%	7.42%	5.20%
Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva	Cobertura de la Cartera deCrédito Consumo	56.73%	76.30%	127.54%
	Cobertura de la Cartera Problemática	50.47%	67.28%	100.27%
Eficiencia Microeconómica	Gastos de Operación /Margen Financiero	113.29%	101.84%	87.10%
Rentabilidad	Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio	0.90%	3.35%	5.09%
	Resultados del Ejercicio /Activo Promedio	0.15%	0.59%	1.08%
Intermediación Financiera	Cartera Bruta / (Depósitos ala Vista + Depósitos a Plazo)	106.60%	110.13%	114.22%
Rendimiento de la Cartera	Rendimiento de la Carterade Crédito Consumo	14.64%	13.65%	10.61%
Liquidez	Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	18.35%	21.62%	27.32%

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo 2022-2023

**Elaborado por:** Investigador

## **Interpretación de la tabla de Indicadores**

### **Estructura y calidad de activos:**

- La empresa mantiene una alta proporción de activos productivos con respecto a los pasivos con costo, lo que indica que la mayor parte de sus recursos están financiando actividades generadoras de ingresos.
- La morosidad de la cartera de consumo se encuentra en un nivel bajo, lo que refleja una buena gestión del crédito por parte de la empresa.
- La cobertura de las provisiones para la cartera de crédito de consumo y la cartera improductiva es superior al 100%, lo que indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir posibles pérdidas por morosidad.

### **Eficiencia microeconómica y rentabilidad:**

- La empresa ha logrado reducir sus gastos de operación en relación con los ingresos, lo que ha mejorado su margen financiero.
- La rentabilidad de la empresa, medida por los resultados del ejercicio sobre el patrimonio promedio y el activo promedio, se encuentra en un rango positivo y creciente.

### **Intermediación financiera y rendimiento de la cartera:**

- La empresa mantiene una alta proporción de cartera bruta con respecto a los depósitos a corto plazo, lo que indica que está utilizando eficientemente los recursos de sus depositantes para generar ingresos por intereses.
- El rendimiento de la cartera de crédito de consumo se encuentra en un nivel adecuado, lo que contribuye a la rentabilidad de la empresa.
- La empresa mantiene un nivel adecuado de liquidez, medido por la proporción de fondos disponibles con respecto a los depósitos a corto plazo.

En general, la empresa se encuentra en una buena situación financiera, con una estructura y calidad de activos sólida, una eficiencia microeconómica y una

rentabilidad crecientes, una intermediación financiera eficiente y un rendimiento de la cartera adecuado. Estos indicadores financieros positivos sugieren que la empresa es rentable, eficiente y tiene una buena perspectiva de crecimiento futuro.

**Tabla 24.** Evaluación estadística - Indicadores financieros

INDICADORES	Valor Indicador mes análisis	Alto	Medio	Bajo	Valoración Riesgo
Activos Improductivos Netos / Total Activos	4.97%	Mayor a 14.40%	De 15.41 a 12.81%	De 12.80% a 9.40%	Bajo
Activos Productivos / Pasivos Con Costo	121.44%	Menor a 105.07%	De 106.07% a 110.91%	De 110.91% a 113.56%	Bajo
Morosidad de la Cartera de Consumo	2.92%	Mayor a 7.70%	De 7.70% a 5.83%	De 5.81% a 2.93%	Bajo
Morosidad de la Cartera Total	2.92%	Mayor a 11.10%	De 12.10% a 8.42%	De 8.41% a 6.21%	Bajo
Cobertura de la Cartera de Crédito Consumo	171.14%	Menor a 56.73%	De 57.73% a 76.30%	De 77.31% a 129.54%	Bajo
Cobertura de la Cartera Problemática	170.14%	Menor a 50.58%	De 50.58% a 67.28%	De 68.29 a 100.27%	Bajo
Gastos de Operación / Margen Financiero	82.11%	Mayor a 114.30%	De 115.30% a 100.84%	De 100.82% a 89.10%	Bajo
Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio	2.95%	Menor a 0.91%	De 0.90% a 3.36%	De 3.37% a 6.08%	Medio
Resultados del Ejercicio / Activo Promedio	0.57%	Menor a 0.17%	De 0.16% a 0.60%	De 0.60% a 1.09%	Medio
Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	81.41%	Menor a 108.62%	De 107.61 a 112.15%	De 111.14% a 115.22%	Alto
Rendimiento de la Cartera de Crédito Consumo	13.58%	Mayor a 15.65%	De 15.65% a 14.66%	De 13.54% a 11.53%	Medio
Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo	55.07%	Menor a 19.36%	De 19.35% a 22.62%	De 23.62% a 28.32%	Bajo

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Ecuafuturo 2022-2023

**Elaborado por:** Investigador

La tabla muestra una serie de indicadores financieros para una empresa no especificada. Los indicadores se clasifican en tres categorías: rentabilidad, liquidez y solvencia.

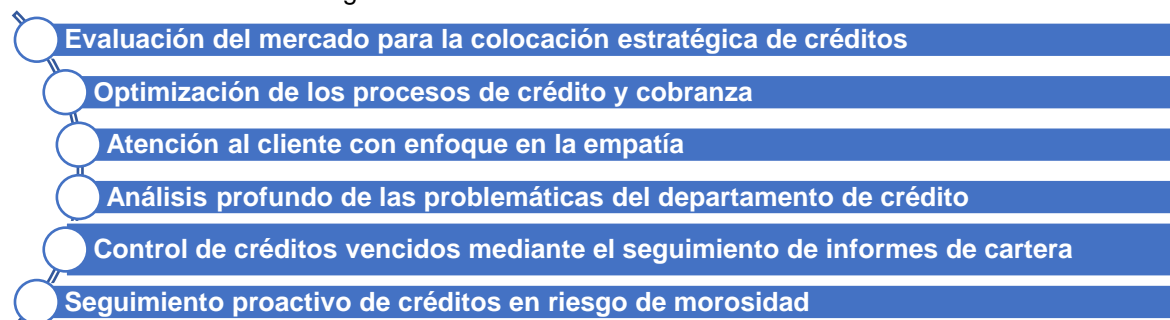
Al respecto de la rentabilidad, los indicadores de rentabilidad muestran que la empresa tiene una rentabilidad media, el resultado del ejercicio, tanto en términos de patrimonio promedio como de activo promedio, se encuentra por debajo del rango medio, pero dentro del rango bajo, la empresa tiene un rendimiento de la cartera de crédito de consumo medio, que se encuentra dentro del rango medio.

En relación a la liquidez, se muestra que la empresa tiene una liquidez baja, la cobertura de la cartera de crédito de consumo y la cobertura de la cartera problemática se encuentran por debajo del rango medio, la empresa tiene una cartera bruta alta, que se encuentra por encima del rango medio, los fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo se encuentran por debajo del rango medio. Los indicadores de solvencia muestran que la empresa tiene una solvencia baja, los activos improductivos se encuentran por encima del rango bajo, la relación entre netos y total activos se encuentra dentro del rango bajo. En general, la empresa se encuentra en una situación financiera delicada, la empresa tiene una rentabilidad media, pero una liquidez y una solvencia bajas, esto significa que la empresa tiene dificultades para generar efectivo y para pagar sus deudas.

### **Desarrollo estrategia 3. Políticas de riesgo**

Para el efecto se establece las siguientes políticas:

**Gráfico 16.** Políticas de riesgo



**Fuente:** elaboración propia

- **Evaluación del mercado para la colocación estratégica de créditos:** Es fundamental que el responsable de otorgamiento de créditos realice un estudio exhaustivo del mercado financiero para identificar las oportunidades y riesgos asociados a la colocación de créditos.
- **Optimización de los procesos de crédito y cobranza:** El comité de crédito debe asumir un rol proactivo en la búsqueda de estrategias para mejorar la eficiencia de los procesos de evaluación, otorgamiento y recuperación de créditos.
- **Atención al cliente con enfoque en la empatía:** Es crucial brindar una atención al cliente de alta calidad, especialmente en situaciones delicadas como la denegación de un crédito.
- **Análisis profundo de las problemáticas del departamento de crédito:** Los responsables del departamento de crédito deben realizar un análisis meticuloso de las dificultades que enfrenta la unidad, identificando las causas raíces de los problemas y proponiendo soluciones efectivas.
- **Control de créditos vencidos mediante el seguimiento de informes de cartera:** El área de crédito y cobranza debe implementar un sistema de monitoreo y control de créditos vencidos, utilizando como herramienta principal los informes de recuperación de cartera proporcionados por el departamento de contabilidad.
- **Seguimiento proactivo de créditos en riesgo de morosidad:** El asesor de créditos debe realizar un seguimiento preventivo de los créditos que presentan un alto riesgo de caer en mora, utilizando como referencia reportes detallados sobre el comportamiento crediticio de los clientes.

De acuerdo a las políticas antes planteadas, La COAC Ecuafuturo, se compromete a mantener la estricta confidencialidad de toda la información que le sea proporcionada, esto significa que la información no será divulgada a terceros bajo ninguna circunstancia. La Cooperativa es la única propietaria de la información almacenada en su base de datos, tanto la información actual como la histórica, el acceso a esta información está restringido únicamente a personal autorizado de la institución financiera.

## Desarrollo estrategia 4. Plan de contingencia

Gráfico 17. Elementos del plan de contingencia



Fuente: elaboración propia

Frente a eventuales situaciones de iliquidez, los planes de contingencia se erigen como instrumentos de gran valor, pues ofrecen estrategias alternativas para sortear estas dificultades. La naturaleza dinámica de estos planes es fundamental para su efectividad, les permite ajustarse a las cambiantes circunstancias. Por tanto, es fundamental que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo implemente un plan de contingencia robusto para mitigar el riesgo de liquidez. Este plan debe permitir una gestión eficaz del riesgo de liquidez de la institución, empoderando a sus directivos para tomar decisiones acertadas basadas en información precisa y actualizada.

## CONCLUSIONES

Luego de haber efectuado los respectivos análisis y diagnóstico del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo, y en base a los objetivos específicos del trabajo investigativo se plantea las siguientes conclusiones.

- Se efectuó de manera satisfactoria la fundamentación teórica sobre la liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuafuturo Ltda., mediante conceptos y criterios de varios autores de libros y artículos relacionados con el tema planteado.
- Se llevó a cabo el diagnóstico de la liquidez y la rentabilidad económica actual de la COAC Ecuafuturo Ltda, para la verificación del desempeño financiero. De acuerdo al diagnóstico de la liquidez se prevé que el coeficiente de liquidez disminuya un 15,02% en 2022. Y continua en 2023, con un nuevo descenso del 2,97%. En relación a las encuestas direccionadas al personal administrativo se obtuvo que los desafíos que enfrenta la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez, el 13% dijo que el acceso a financiamiento, el 15% son los desafíos de medición, el 25% expuso que es por la falta de experiencia, mientras que el 28% califica la evolución de la rentabilidad de la cooperativa en los últimos años como moderada, mientras que el 39% calificó como deficiente
- Se desarrolló diferentes estrategias de gestión financiera para la mejora en los indicadores de liquidez y rentabilidad en la COAC Ecuafuturo Ltda.

## RECOMENDACIONES

Luego de haber establecido las conclusiones del trabajo investigativo, se plantea las respectivas conclusiones:

- Para fortalecer la gestión de liquidez, se recomienda Implementar un sistema de monitoreo continuo de los indicadores de liquidez clave, como el coeficiente corriente y la prueba ácida, para identificar posibles desequilibrios y tomar medidas correctivas oportunas, de igual manera, optimizar la gestión del inventario de activos líquidos, como el efectivo y las inversiones a corto plazo, para garantizar la disponibilidad de recursos para cubrir las obligaciones a corto plazo.
- Es recomendable, desarrollar e implementar un marco integral de gestión de riesgos que identifique, evalúe, mitigue y controle los diversos riesgos a los que está expuesta la cooperativa, incluyendo el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio, el riesgo de mercado y el riesgo operacional.
- Se recomienda brindar capacitación continua al personal de la cooperativa en materia de gestión de riesgos, para que comprendan los diferentes tipos de riesgos, las técnicas de evaluación y las medidas de control para mitigarlos y fomentar una cultura de gestión de riesgos dentro de la cooperativa.
- Se recomienda, realizar un seguimiento y evaluación continua del desempeño de la cooperativa en relación con los indicadores establecidos, para identificar áreas de mejora y realizar los ajustes necesarios en las estrategias implementadas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Barreto, B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 96-145. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300129](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129)
- Bolaños, E., & Barriga, G. (2019). Gestión Integral de Riesgos y Antisoborno: Un enfoque operacional desde la perspectiva ISO 31000 e ISO 37001. *Universidad & Empresa*, 21(36), 79-118. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1872/187258177005/187258177005.pdf>
- Coba, M., & Tapia, P. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, 26(2), 192-205,. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28063431016/html/>
- Díaz, A., & Martínez, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 65-72. Obtenido de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1609-81962021000100043](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962021000100043)
- Gobeo, M. (2018). *Diseño y aplicación de un modelo de gestión de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito CACEC Ltda.* Tesis, Universidad Tecnológica Indoamérica, Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria. Obtenido de <https://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/788/1/Tesis%20Maestria%20Diana%20Margoth%20Gobeo%20Fonseca.pdf>

- González, D. (2021). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. *Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 9(1), 150-186. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2308-01322021000100016](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2308-01322021000100016)
- Guallpa, A., & Poveda, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*(34), 112-129. Obtenido de [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2477-90752021000100112&lng=es&nrm=iso](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752021000100112&lng=es&nrm=iso)
- Guerrero, L., & Peñaloza, L. (2022). Estudio y análisis del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 de Ecuador. *Revista de la Universidad del Azuay*, 19(9), 1-28. Obtenido de <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/download/483/731/1231>
- Llerena, K. (2022). *Propuesta metodológica para evaluar la gestión de riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 3*. Tesis, Universidad Andina Simón Bolívar , Maestría en Gestión Financiera y Administración de Riesgos Financieros, Quito. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/9078/1/T3977-MGFARF-Llerena-Propuesta.pdf>
- Marcela, C., & Ingrid, S. (2019). El subsector financiero de la economía popular y solidaria y su Incidencia en el desarrollo de las PymeS en el cantón Guayaquil. *Economía solidaria*, 1(1), 1-17. Obtenido de <http://:Dialnet-EISubsectorFinancieroDeLaEconomiaPopularYSolidaria-9003954.pdf>

- Morales, E., & Pombosa, P. (2022). Análisis de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., como un factor de Riesgo Latente. *Ciencias Económicas y Empresariales*, 8(2), 1088-1105. doi:DOI: <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v8i2.2693>
- Moran, A. (2022). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios ante la amenaza del COVID-19 en Ecuador. *Acta universitaria*, 31(42), 150-186. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0188-62662021000100127](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-62662021000100127)
- Ordóñez, M., & Narváez, I. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195-225. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5768/576869215008/html/>
- Quispe, E. (2022). *El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda., periodo 2020*. Tesis, Universidad Nacional de Chimborazo, Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10180/1/Maliza%20Quispe%20C%20E%20%282022%29%20El%20riesgo%20de%20liquidez%20y%20su%20incidencia%20en%20la%20concesi%C3%B3n%20de%20cr%C3%A9ditos%20en%20la%20cooperativa%20de%20ahorro%20y%20cr%C3%A9dito%20Sumak%20S>
- Sánchez, T. (2020). La Política Económica en la Gestión Empresarial. *Ediciones UTMACH*, 12(3), 273. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12489/1/LaPolíticaEconómica-y-LaGestiónEmpresarial.pdf>

- Torres, L. (2024). Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(2), 858. doi:DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1920>
- Vaca, J. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 16(32), 23-75. Obtenido de [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2477-90752020000100133](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752020000100133)
- Vargas, J., & Estrada, S. (2019). Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, 25(4), 134-147. Obtenido de [http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/deed.es\\_ES](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/deed.es_ES)

## ANEXOS

### Anexo 1. Encuestas

#### ENCUESTA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA COAC ECUAFUTURO

**Objetivo;** Conocer la realidad sobre la gestión de riesgo de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Ecuafuturo.

**Indicaciones:** Por favor llene con una x en la respuesta que de acuerdo a su conocimiento corresponde.

#### CUESTIONARIO

**1. La cooperativa cuenta con políticas formales para la gestión de riesgo de liquidez?**

- Siempre
- A veces
- Nunca
- Desconozco

**2. ¿Describa brevemente los principales elementos de la política de riesgo de liquidez, que la cooperativa dispone?**

- Objetivos
- Alcance
- Identificación de riesgos
- Medición y monitoreo del riesgo
- Gobierno corporativo
- Cumplimiento normativo
- Todos
- Ninguno

**3. ¿Con qué frecuencia se analizan los riesgos de liquidez?**

- Mensual,
- Trimestral
- Semestral
- Anual
- Nunca

**4. ¿Qué métodos o herramientas se utilizan para realizar los análisis de riesgo de liquidez?**

- Indicadores de liquidez
- Análisis de brechas de liquidez
- Modelos de simulación de liquidez
- Software de gestión de riesgos
- Asesoría externa

**5. ¿Conoce usted si la cooperativa tiene un plan de contingencia para enfrentar problemas de liquidez?**

- Si
- No

**6. ¿La cooperativa ha enfrentado problemas de liquidez en el pasado?**

- Siempre
- A veces
- Nunca
- Desconozco

**7. ¿Qué desafíos enfrenta la cooperativa en la gestión de riesgo de liquidez?**

- Estructura de préstamos
- Acceso a financiamiento
- Regulaciones
- Desafíos de medición
- Falta de experiencia
- Todos
- Ninguno

**8. ¿Está usted de acuerdo con el índice de rentabilidad de la cooperativa?**

- Siempre
- A veces
- Nuca

**9. ¿Cómo califica la evolución de la rentabilidad de la cooperativa en los últimos años?**

- Excelente
- Moderada
- Deficiente
- Desconozco

**10. ¿La cooperativa cuenta con estrategias para mejorar su rentabilidad en el futuro?**

- Siempre
- A veces
- Nunca

**11. ¿La cooperativa hace indicación con otras cooperativas del mismo segmento?**

- Siempre
- A veces
- Nunca

**12. ¿Cómo identifica y mide la cooperativa los riesgos de liquidez a los que está expuesta?**

Para la identificación Mediante:

- Gestión de activos
- Eficiencia operativa
- Condiciones económicas

Para la medición mediante:

- Razón de liquidez general
- Prueba ácida
- Razón de cobertura de efectivo
- Flujo de caja proyectado

**13. ¿De las siguientes opciones, Qué recomendaciones daría para mejorar la gestión de riesgo de liquidez en la cooperativa Ecuafuturo?**

- Mantener un nivel adecuado de liquidez
- Diversificar las fuentes de financiamiento
- Gestionar activamente los pasivos
- Implementar políticas de gestión de riesgos
- Todas
- Ninguna

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## Anexo 2. Estados Financieros COAC Ecuafuturo

**BALANCE GENERAL  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUAFUTURO**

<b>ACTIVOS</b>		<b>8,196,943.76</b>			
<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Sub Total</b>	<b>Total</b>	<b>SALDO</b>
11	FONDOS DISPONIBLES				858,022.72
1101	CAJA			215,973.48	
110105	EFFECTIVO		215,973.48		
11010501	CAJA GENERAL BOVEDA	210,826.12			
11010502	CAJA EFFECTIVO VENTANILLA	5,147.36			
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS			642,049.24	
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR		8,437.75		
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		575,175.27		
110320	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		58,436.22		
13	INVERSIONES				537,233.27
1305	INV.MANT.HASTA VENCIMIENT.SEC.PRIVADO			537,233.27	
130510	DE 31 A 90 DIAS		191,528.08		
130515	DE 91 A 180 DIAS		132,040.18		
130520	DE 181 DIAS A 1 AÑO		213,665.01		
14	CARTERA DE CREDITOS				6,113,443.06
1402	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO POR VENCER			385,404.22	
140205	DE 1 A 30 DIAS		18,002.71		
140210	DE 31 A 90 DIAS		32,487.68		
140215	DE 91 A 180 DIAS		45,714.83		
140220	DE 181 A 360 DIAS		82,396.43		
140225	DE MÁS DE 360 DIAS		206,802.57		
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER			5,730,229.78	
140405	DE 1 A 30 DIAS		265,018.27		
140410	DE 31 A 90 DIAS		518,567.65		
140415	DE 91 A 180 DIAS		647,153.19		
140420	DE 181 A 360 DIAS		1,200,399.65		
140425	DE MÁS DE 360 DIAS		3,099,091.02		
1426	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES			16,521.33	
142605	DE 1 A 30 DIAS		1,996.36		
142610	DE 31 A 90 DIAS		2,997.59		
142615	DE 91 A 180 DIAS		3,003.30		
142620	DE 181 A 360 DIAS		4,326.53		
142625	DE MÁS DE 360 DIAS		4,197.55		
1428	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES			366,679.80	
142805	DE 1 A 30 DIAS		33,993.07		
142810	DE 31 A 90 DIAS		53,044.04		
142815	DE 91 A 180 DIAS		47,438.92		
142820	DE 181 A 360 DIAS		77,045.18		
142825	DE MÁS DE 360 DIAS		155,158.59		
1450	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO VENCIDA			14,993.50	
145010	DE 31 A 90 DIAS		1,276.20		
145015	DE 91 A 180 DIAS		1,524.49		
145020	DE 181 A 270 DIAS		1,120.97		
145025	DE MÁS DE 270 DIAS		11,071.84		
1452	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA			212,023.35	
145210	DE 31 A 90 DIAS		15,914.24		
145215	DE 91 A 180 DIAS		36,212.53		
145220	DE 181 A 360 DIAS		45,525.34		
145225	DE MÁS DE 360 DIAS		114,371.24		
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)			(612,408.92)	
149910	(CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO)		(32,743.80)		
149920	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)		(579,665.12)		
16	CUENTAS POR COBRAR				295,915.73

## BALANCE DE RESULTADOS

<b>GASTOS</b>		<b>1,567,631.29</b>			
<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Sub Total</b>	<b>Total</b>	<b>SALDO</b>
41	INTERESES CAUSADOS				693,399.72
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			658,132.68	
410115	DEPÓSITOS DE AHORRO		4,687.58		
410130	DEPÓSITOS A PLAZO		653,445.10		
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS			35,267.04	
410310	OBLIGACIONES CON INST FINANCIERAS DEL PAÍS Y DEL SECTOR POPULAR Y SOLIDARIO		32,984.06		
410335	OBLIGACIONES CON ORGANISMOS MULTILATERALES		2,282.98		
42	COMISIONES CAUSADAS				405.71
4290	VARIAS			405.71	
429001	COSTOS BANCARIOS		405.71		
44	PROVISIONES				334,021.26
4402	CARTERA DE CRÉDITOS			311,706.86	
440240	MICROCRÉDITO		311,706.86		
4403	CUENTAS POR COBRAR			5,369.64	
440305	GASTOS JUDICIALES		5,369.64		
4405	OTROS ACTIVOS			16,944.76	
440590	GASTO PROVISION PARA OTROS ACTIVOS		16,944.76		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				539,804.60
4501	GASTOS DE PERSONAL			189,863.77	
450105	REMUNERACIONES MENSUALES		106,749.08		
450110	BENEFICIOS SOCIALES		19,879.10		
45011005	DÉCIMO TERCERO	9,813.60			
45011010	DÉCIMO CUARTO	8,265.84			
45011035	LIQUIDACION TRABAJADORES	1,576.69			
45011040	BONIFICACIONES	222.97			
450120	APORTES AL IESS		16,886.51		
450135	FONDO DE RESERVA IESS		7,392.73		
450190	OTROS		38,956.35		
45019001	HORAS EXTRAS	11,417.43			
45019003	SERVICIOS OCASIONALES	9,255.82			
45019010	REFRIGERIOS Y RECEPCIONES	7,065.69			
45019015	CAPACITACION	1,870.50			
45019020	GASTOS DE NAVIDAD	8,486.75			
45019030	BONIFICACIONES	860.16			
4502	HONORARIOS			38,132.97	
450210	HONORARIOS PROFESIONALES		38,132.97		
4503	SERVICIOS VARIOS			186,856.52	
450305	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES		5,552.01		
450310	SERVICIOS DE GUARDIANÍA		3,134.12		
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		8,111.07		
450320	SERVICIOS BÁSICOS		12,910.20		
45032005	ENERGIA ELECTRICA	3,473.35			
45032010	AGUA POTABLE	343.72			
45032015	COMUNICACIONES	36.04			
45032020	TELEFONO	7,685.73			
45032025	TV CABLE	1,371.36			
450325	SEGUROS (COSEDE)		13,195.44		
450330	ARRENDAMIENTOS		53,361.08		
450390	OTROS SERVICIOS		90,592.60		
45039002	SERVICIO DE TELEFONIA CELULAR	3,061.90			
45039004	SERVICIO DE INTERNET	961.76			
45039005	SERVICIO BURO DE CREDITO	5,185.86			
45039008	SERVICIOS PRESTADOS	75,707.16			