



CENTRO DE POSGRADOS

Tema:

**ANÁLISIS DE COSTOS Y RENTABILIDAD DE CRÉDITOS EN LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO**

**Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Magíster en
Contabilidad y Auditoría con mención en Riegos Operativos y Financieros**

Línea de investigación:

**ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE LAS ORGANIZACIONES PARA LA
COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL Y GLOBAL**

Autor:

Klever Rodrigo Pilamunga Uniog

Director:

Mg. Mónica Elizabeth Arcos Pérez

Ambato – Ecuador

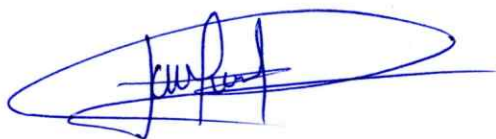
Abril 2024

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, **KLEVER RODRIGO PILAMUNGA UNIOG**, con cédula de ciudadanía. **1804503033**, autor del trabajo de graduación intitulado: "ANÁLISIS DE COSTOS Y RENTABILIDAD DE CRÉDITOS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO", previo la obtención del título profesional **MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**, en el centro de **POSGRADOS**.

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, abril 2024



Klever Rodrigo Pilamunga Uniog
CI. 1804503033

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

Tema:

**ANÁLISIS DE COSTOS Y RENTABILIDAD DE CRÉDITOS EN LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO**

Línea de investigación:

**ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE LAS ORGANIZACIONES PARA LA
COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL Y GLOBAL**

Autor:

Klever Rodrigo Pilamunga Uniog

Mónica Elizabeth Arcos Pérez, Dra. Mg.

CC. 1803372307

CALIFICADOR

Jorge Francisco Abril Flores, Dr. Mg.

CALIFICADOR

José Alfredo Villacís Yank, Dr. Mg.

CALIFICADOR

Teresa Milena Freire Aillón, Ing. Mg.

DIRECTORA CENTRO DE POSGRADOS

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr.

SECRETARIO GENERAL PUCESA



firmado electrónicamente por:
**MONICA ELIZABETH
ARCOS PEREZ**

f. _____

f. _____

f. _____

f. _____

f. _____

Ambato– Ecuador

Abril 2024

[Handwritten signatures and official stamps of the Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Ambato, Tribunal de Grado, and Centro de Posgrados.]

DEDICATORIA

Este proyecto está dedicado a mi esposa Anita y a mi hijo Matheo, quienes siempre han sido mi apoyo, me alentaron a perseguir mis sueños y me ayudaron a triunfar y seguir adelante a pesar de los momentos difíciles. A mis padres Manuel y Carmen y mis hermanas, quienes me brindaron el aliento que necesitaba para perseguir mis sueños motivándome a ser mejor día a día.

AGRADECIMIENTO

Gracias a Dios por el don diario de la sabiduría la salud y la vida. Gracias a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Campus Ambato por sus esfuerzos en formar profesionales académicos altamente calificados. Gracias, profesores por compartir sus conocimientos con nosotros, por creer en nosotros e inspirarnos a alcanzar nuestro máximo potencial, y mi más profundo agradecimiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. por brindar los datos necesarios para sacar adelante este proyecto.

RESUMEN

Los constantes cambios normativos y actual situación económica del país producto de la pandemia, hacen trascendente la necesidad de incorporar un análisis de costeo y rentabilidad en las entidades financieras como una parte primordial en la toma de decisiones, sin embargo, la implementación de estos se ha visto truncado por la inexistencia de modelos estandarizados que permitan comprender el grado de importancia y aporte que significaría para las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), hacia una gestión efectiva que asegure su rentabilidad y sostenibilidad en el tiempo.

Por tanto, el objetivo del presente trabajo es, diseñar un modelo de análisis de costos y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., para cada uno de sus productos de crédito. Con base a lo expuesto, metodológicamente el trabajo realizado es de tipo descriptivo junto con el explicativo, con un enfoque mixto y método inductivo, apoyado en una recolección de datos de fuentes primaria y secundarias con la aplicación de encuestas y entrevistas al personal involucrado en el tema estudiado.

De esta manera, el resultado de la investigación se traduce en el diseño de un modelo de análisis de costos y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, a fin de que esta sea una herramienta de toma de decisiones que permita mejorar la rentabilidad de la COAC. Con la aplicación del modelo señalado, se determina la existencia de un total de 31 productos de crédito, de las cuales 19 no son rentables debido a que muestran márgenes financieros negativos.

Palabras claves: desempeño, gestión de negocios, estrategias, desempeño financiero.

ABSTRACT

The constant regulatory changes and the current economic situation in the country as a result of the pandemic make the need to incorporate a costing and profitability analysis in financial entities as a fundamental part of decision-making essential. However, the implementation of these analyzes has been truncated by the lack of standardized models that allow understanding the degree of importance and the contribution they mean for Savings and Credit Cooperatives (COAC), towards effective management that ensures their profitability and sustainability over time.

Therefore, the objective of this work is to design a cost and profitability analysis model in the Chibuleo Savings and Credit Cooperative Ltda. for each of its credit products. Based on the above, methodologically, the work is descriptive and explanatory with a mixed approach and inductive method, supported by the collection of data from primary and secondary sources with the application of surveys and interviews to personnel involved in the topic studied.

In this way, the result of the research is translated into the design of a cost and profitability analysis model in the Chibuleo Savings and Credit Cooperative, so that this is a decision-making tool that allows improving the profitability of the COAC. With the application of the aforementioned model, the existence of a total of 31 credit products is determined, of which 19 are not profitable since they show negative financial margins.

Keywords: *performance, business management, strategies, financial performance.*

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. La economía popular y solidaria (EPS) en el Ecuador	4
1.2. Análisis financiero.....	6
1.3. Análisis de costos.....	11
1.4. Rentabilidad	19
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO	26
2.1. Tipo de investigación.....	26
2.2. Enfoque de investigación	26
2.3. Población y muestra	27
2.4. Tipo de recolección de información.....	27
CAPÍTULO III. MODELO DE ANÁLISIS DE COSTOS Y RENTABILIDAD PARA LOS PRODUCTOS DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO LTDA.....	53
3.1. Esquema de modelo de análisis de costos y rentabilidad	53
3.2. Fase 1. Identificación de productos a analizar	54
3.3. Fase 2. Identificación de componentes y asignación de costos e ingresos....	57
3.4. Fase 3. Análisis de rentabilidad por productos	76
CONCLUSIONES.....	95
RECOMENDACIONES	97
BIBLIOGRAFÍA	98
ANEXOS	102

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Segmentación de COACs	4
Tabla 2.	Número de COACs según segmento	5
Tabla 3.	Rentabilidad COAC	5
Tabla 4.	Cuentas del estado de situación financiera	9
Tabla 5.	Cuentas del estado de resultados	10
Tabla 6.	Cuentas de gastos del Estado de Resultados.....	18
Tabla 7.	Esquema de análisis de resultados	20
Tabla 8.	Segmentos de cartera de crédito	23
Tabla 9.	Distribución cartera de la Cooperativa Chibuleo	24
Tabla 10.	Distribución cartera de la Cooperativa Chibuleo	25
Tabla 11.	Población por encuestar	27
Tabla 12.	Procesamiento y análisis de información	29
Tabla 13.	Detalle de costos por productos	30
Tabla 14.	Capacitaciones regulares sobre créditos.....	31
Tabla 15.	Análisis de rentabilidad de productos	32
Tabla 16.	Conocimiento de productos de crédito rentables	33
Tabla 17.	Existencia de herramientas analíticas o software especializado	34
Tabla 18.	Factores que influyen en los costos y rentabilidad	35
Tabla 19.	Contribución del análisis de costos a mejora de resultados	36
Tabla 20.	Beneficio de diseñar un modelo de costos	37
Tabla 21.	Eficiencia en la gestión de costos de crédito.....	38
Tabla 22.	Cumplimiento de expectativas de rentabilidad	39
Tabla 23.	Gestión de costos y riesgos de crédito.....	40
Tabla 24.	Comunicación en la gestión de costos y créditos.....	41
Tabla 25.	Rapidez de adaptación a los cambios en el mercado	42
Tabla 26.	Resultados de la entrevista	43
Tabla 27.	Estado de situación financiera.....	47
Tabla 28.	Estado de resultados.....	48
Tabla 29.	Ranking de Rentabilidad de las Cooperativa del segmento 1	50
Tabla 30.	Número de productos de crédito	51
Tabla 31.	Productos de crédito por segmento.....	52

Tabla 32.	Segmento de cartera	55
Tabla 33.	Productos de crédito del segmento de consumo.....	56
Tabla 34.	Productos de crédito del segmento inmobiliario	56
Tabla 35.	Productos de crédito del segmento microcrédito.....	57
Tabla 36.	SalDOS para análisis de costeo	58
Tabla 37.	Asignación de costos de fondeo por producto.....	61
Tabla 38.	SalDOS de gasto de provisión	63
Tabla 39.	Provisión constituida por segmento de crédito.	63
Tabla 40.	Asignación de provisiones por producto.....	64
Tabla 41.	Asignación de costos por riesgo de crédito	65
Tabla 42.	Detalle de gastos operativos	66
Tabla 43.	Personal involucrado en otorgación y cobro de cartera.....	67
Tabla 44.	Personal involucrado en las captaciones de fondos del público.....	67
Tabla 45.	Costo personal involucrado de forma directa	68
Tabla 46.	Costos operativos directos	70
Tabla 47.	Costos indirectos.....	71
Tabla 48.	Costos indirectos normalizados.....	72
Tabla 49.	Costos indirectos por producto.....	73
Tabla 50.	Intereses ganados por cartera.....	74
Tabla 51.	Asignación de ingresos por producto	76
Tabla 52.	Esquema de análisis de rentabilidad.....	77
Tabla 53.	Rentabilidad productos de consumo	78
Tabla 54.	Factores que incide sobre el resultado.....	78
Tabla 55.	Rentabilidad productos de inmobiliario.....	79
Tabla 56.	Factores que incide sobre el resultado.....	79
Tabla 57.	Rentabilidad productos de microcrédito	80
Tabla 58.	Factores que incide sobre el resultado.....	81
Tabla 59.	Rentabilidad productos de microcrédito	82
Tabla 60.	Factores que incide sobre el resultado.....	82
Tabla 61.	SalDOS promedio de activo, patrimonio y cartera bruta.....	83
Tabla 62.	Indicadores de rentabilidad segmento 1.....	84
Tabla 63.	Indicadores de rentabilidad productos de consumo	85
Tabla 64.	Comparación de indicadores de rentabilidad productos de consumo	86

Tabla 65.	Indicadores de rentabilidad productos de inmobiliario.....	86
Tabla 66.	Comparación indicadores de rentabilidad inmobiliario	87
Tabla 67.	Indicadores de rentabilidad productos de microcrédito	87
Tabla 68.	Comparación indicadores de rentabilidad microcrédito	88

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Fórmula para ROA	21
Figura 2.	Fórmula para ROE	21
Figura 3.	Fórmula para ROC	22
Figura 4.	Formula costo de fondeo.....	59
Figura 5.	Formula asignación costo provisión	62
Figura 6.	Formula costo directo personal captaciones	68
Figura 7.	Formula costo directo personal por producto	68
Figura 8.	Formula valor de costos indirectos	71
Figura 9.	Formula costos indirectos por producto.....	72
Figura 10.	Tasa promedio ponderada por producto	75
Figura 11.	Fórmula para ingresos por producto	75
Figura 12.	Fórmula para ROA	83
Figura 13.	Fórmula para ROE	83

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Detalle de costos por productos de crédito	30
Gráfico 2. Capacitaciones.....	31
Gráfico 3. Análisis periódico de rentabilidad	32
Gráfico 4. Conocimiento de producto de créditos rentables	33
Gráfico 5. Uso de herramientas de evaluación de costos.....	34
Gráfico 6. Factores que influyen en los costos y rentabilidad	35
Gráfico 7. Contribución del análisis de costos a mejora de resultados	36
Gráfico 8. Beneficio de contar con un modelo de costos	37
Gráfico 9. Eficiencia en la gestión de costos de crédito.....	38
Gráfico 10. Cumplimiento de expectativas de rentabilidad	39
Gráfico 11. Gestión de costos y riegos de cartera	40
Gráfico 12. Comunicación en la gestión de costos y créditos	41
Gráfico 13. Rapidez de adaptación a los cambios en el mercado	42
Gráfico 14. Organigrama Institucional.....	45
Gráfico 15. Puntos de atención nacional	46
Gráfico 16. Evolución de utilidades.....	49
Gráfico 17. Esquema del modelo a aplicar	54
Gráfico 18. Componentes de costeo.....	58
Gráfico 19. Evolución coste de fondeo	90
Gráfico 20. Evolución coste de cartera en riesgo (provisiones)	91
Gráfico 21. Evolución de cartera en riesgo	92
Gráfico 22. Evolución de personal	92

INTRODUCCIÓN

En su resolución sobre la supervisión de las instituciones financieras pertenecientes a las economías popular y solidaria (EPS), la Junta de la Política Monetaria y Financiera (JPMF) a través de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), enfatizó la necesidad de incorporar estrategias, métodos y sistemas en la planificación presupuestaria y financiera, para lo que se añadió varios indicadores de medición para evaluar la sostenibilidad financiera de estas instituciones. Sin embargo, estas medidas se toman sólo para evitar sanciones por incumplimiento del marco regulatorio, que es claro que este no se aplica por su importancia ni por los beneficios que trae.

Las áreas financieras de una entidad contribuyen significativamente al buen desempeño, ayudan a ajustar decisiones como estrategia, gastos, tasas de crédito, etc., con el objetivo de mejorar el desempeño y las métricas financieras. Desde esta premisa, la gestión de costes implica identificar la presencia de factores internos o externos que generen situaciones de pérdidas en el balance.

En la actualidad las COAC en su estructura implantan en la práctica al área financiera, como una parte operativa de registro y elaboración de estructuras de información, más no como unidad estratégica en la entrega de información para una adecuada toma de decisiones, lo cual podría servir para generar información valiosa de costos y rentabilidad de los productos ofertados, en especial las de crédito. Bajo este antecedente, es imprescindible trazar un sistema de análisis de costos y rentabilidad de créditos para una adecuada gestión del negocio, que permita mejorar la rentabilidad y por tanto asegurar de mejor manera la sostenibilidad de la institución objeto de estudio.

Por tanto, el problema de investigación se plantea: ¿Qué factores influyen en el análisis de costo y rentabilidad de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.? De este modo, la idea a defender es: El análisis de costo y rentabilidad de créditos, contribuye a la mejora de resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Así, para lograr responder a los cuestionamientos, se plantean los siguientes objetivos.

Objetivo general

- Diseñar un modelo de análisis de costos y rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Objetivos específicos

1. Desarrollar el estado del arte y la práctica sobre el análisis de costos y rentabilidad para los productos de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito.
2. Analizar la situación actual de costos y rentabilidad para los productos de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.
3. Determinar el modelo de análisis de costos y rentabilidad para los productos de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Por lo expuesto, esta investigación es descriptiva, explicativa y mixta y sus datos son de fuentes primarias y secundarias, de esta manera, se espera que los resultados del análisis de costos y rentabilidad de los productos de crédito en la Cooperativa objeto estudio, aporten con un enfoque de rentabilidad en cada una de las estrategias establecidas para una adecuada generación de beneficios financieros. La razón de interés para la ejecución de la presente investigación es determinar la rentabilidad actual de los productos de crédito de la entidad por medio de un análisis de costos, que permita generar un estado de resultados en la cual se observe la ganancia o pérdida de cada producto, para en base a estos, generar ajustes tanto de tasas, así como de riesgo soportado. Así, el estudio resulta viable y realizable, pues, el investigador tiene una amplia posibilidad de levantar toda la información que requiera.

Por otro lado, el avance de la investigación es beneficioso para los directivos de la organización, debido que permite tomar decisiones basadas en el estado real de

los productos crediticios. Además, proporciona un punto de partida para que los investigadores apliquen estas herramientas en estudios comparables y para los beneficiarios indirectos de otras formas de instituciones financieras que deseen utilizar métodos apropiados para evaluar el desempeño financiero. El avance de la investigación actual se divide en tres partes; la primera “Estado del arte y la práctica” revela las teorías e investigaciones clave que subyacen a este estudio, dándole a este estudio una mayor relevancia en comparación con otros estudios presentados por diferentes autores con respaldo científico.

El Capítulo II describe las estrategias, planes, métodos, herramientas y equipos utilizados para recopilar y analizar los hallazgos más importantes del estudio de campo. Este apartado también incluye datos sobre la muestra de estudios analizados. En el Capítulo III se ve cómo las herramientas y métodos utilizados aportan para responder las preguntas planteadas. Finalmente, se presentan las principales conclusiones de la recopilación de datos de campo, seguidas de recomendaciones estratégicas para los beneficiarios del estudio basadas en los factores de influencia identificados.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

1.1. La economía popular y solidaria (EPS) en el Ecuador

Conformación de Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

Una COAC es “una integración de personas naturales o jurídicas que libre y voluntariamente acuerdan formar un capital con el afán de apoyar a diversos sectores a través de préstamos y captaciones” (Arciniegas & Pantoja, 2020, p. 30). En el Ecuador, el sistema financiero (SF) se divide en el sector público, privado y mixto, cuyas partes corresponden a la economía popular y solidaria; está representada por diversos grupos socioeconómicos y su objetivo es promover el desarrollo financiero local, su trabajo se realiza siempre en equipo y sus componentes empresariales se dividen en múltiples áreas de trabajo, con el objetivo de ejecutar procesos libres de error en torno a la gestión de los fondos del público (Chabusa, Delgado, & Mackay, 2019).

La clasificación de las COAC está dada por los saldos del activo, las cuales para el año 2023 la SEPS, lo a segmentado según lo siguiente:

Tabla 1. Segmentación de COACs

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

El número de COACs activas a septiembre 2023, suman un total de 406 entidades, las cuales se clasifican en 5 segmentos según la siguiente tabla:

Tabla 2. Número de COACs según segmento

Segmento	No. Cooperativas	Participación
Segmento 1	45	11,08%
Segmento 2	57	14,04%
Segmento 3	97	23,89%
Segmento 4	144	35,47%
Segmento 5	63	15,52%
Total	406	100,00%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

El mayor número de cooperativas se concentra en el segmento 4 con 144 entidades, mientras que el 1 cuenta con 45 entidades que corresponde a COAC con más de 80,000,000 de dólares en activos.

Rentabilidad de las COACs

Estas instituciones financieras están dedicadas a la intermediación financiera, es decir, captar recursos monetarios a una tasa pasiva y colocarlos a una tasa activa, a las cuales sumadas otros costos que permiten cumplir con este modelo de negocios se genera una ganancia o pérdida del periodo.

Para tener una perspectiva de este particular, se revisa la rentabilidad de los diferentes segmentos con datos actualizados al 30 de septiembre 2023.

Tabla 3. Rentabilidad COAC

Segmentos	Activos	Ganancias	ROA
Segmento 1	21.205.653.774,91	101.836.575,39	0,64%
Segmento 2	2.495.523.019,30	7.857.346,84	1,47%
Segmento 3	1.089.486.712,45	2.763.283,42	0,30%
Total general	24.790.663.506,66	112.457.205,65	0,45%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

Los datos muestran que la rentabilidad sobre todo de las cooperativas del segmento 3 es muy baja, lo que expone un indicador de rentabilidad sobre el activo (ROA) de apenas el 0,30%, es decir, que de cada 100 USD que mantienen de activos apenas generan 0,30 centavos de dólar de ganancia. Los bancos por su parte y al mismo periodo muestran un ROA del 1,3% (Asobanca, 2023) .

Entes de control de las instituciones financieras en Ecuador

Las entidades de control en Ecuador supervisan y regulan las actividades financieras para garantizar la transparencia y confiabilidad en el sector. Estas entidades gozan de autonomía y respaldo legal, y están comprometidas con la protección de los depositantes y del sistema económico.

La entidad de control superior es la JPMF, cuyas responsabilidades son las de regular monetaria, crediticia, y financieramente a las entidades bajo su control. Finalmente, la autoridad de supervisión de las COAC, es la SEPS que juega un papel fundamental de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente establecida para el mismo. La base jurídica bajo las cuales rigen su control es:

- Constitución de la República del Ecuador
- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS
- Reglamento General de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Catalogo Único de Cuentas (CUC)

Si bien es cierto todas estas normas rigen a las COAC, es necesario señalar que las entidades principalmente del segmento 4 y 5, no tiene controles mínimos como la entrega mensual de balance lo cual dificulta saber la situación financiera de las entidades señaladas.

1.2. Análisis financiero

Gestión financiera

Esta es un instrumento que hace posible tener una perspectiva de la realidad financiera de una institución, convirtiéndose en un pilar esencial para la toma de decisiones, en la práctica, se trata del manejo eficiente, estratégico y equilibrado de los ingresos y los gastos con el objetivo de maximizar la rentabilidad, mantener

liquidez, evitar endeudamientos incensarios a través de un estudio continuo de la estructura del capital y prevenir la generación de pérdidas por riesgos que pudieron ser evitados o mitigados. La gestión financiera se concibe bajo dos factores que son el análisis del entorno y la evaluación y formulación de estrategias (León & Murilo, 2021).

Es importante que dentro de la gestión financiera se incorpore los análisis de costos, de tal manera que este entendimiento permita realizar ajustes enfocados y estratégicos que aseguren una mejor rentabilidad y sostenibilidad de la institución.

Estados financieros

Los estados financieros son la fuente de información para el análisis financiero a realizar, en ella se muestra la situación a saldos contables y a una fecha determinada. La SEPS (2022) afirma.

Los estados financieros, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivadas de tales registros, reflejan a una fecha de corte, la recopilación y resumen de datos contables. (p. 17)

Los estados financieros se encuentran representados por las cuentas contables determinadas por la SEPS, que a través del catálogo único de cuentas (CUC) determina un estándar de registros y dinámicas contables a cumplirse para cada una de las transacciones.

Los estados financieros se componen principalmente por el balance general que, de acuerdo con el Catálogo Único de Cuentas (CUC), engloban a las siguientes cuentas:

- **Cuenta 1 Activos.** - En esta cuenta se detallan los saldos contables de fondos disponibles, que a su vez incluyen a los activos más líquidos de la

institución así como de la cartera de crédito, que para el presente estudio será objeto de análisis; la cuentas por cobrar, en la que se registran entre otros, los interés por cobrar de la cartera por vencer que devenga los intereses; la cuenta de activos fijos, en la que se detallan los valores de edificios, vehículos, equipos de cómputo, entre otros; y, por último, la cuenta de otros activos, en las que se anotan los valores principalmente del fideicomiso de fondo de liquidez mantenido con el banco central del Ecuador así como otros valores que se amortizan.

- **Cuenta 2 Pasivo.** - En esta cuenta se registran principalmente los saldos de los depósitos de los socios, así como las obligaciones financieras y cuentas por pagar de la institución, los depósitos captados del público por su parte son la que mayor representatividad muestra en esta cuenta. A su vez dentro de esta última, los depósitos a plazo absorben la mayor participación lo cual obliga a pagar un coste de fondeo más elevado.
- **Cuenta 3 Patrimonio.** - Se compone principalmente del capital social que es alimentado por los aportes de los socios, así como las reservas que se alimenta de los resultados de años anteriores, y de aportes cobrados vía concesión de crédito y por último los resultados que corresponden a la ganancia o pérdida del ejercicio.

Las cuentas en detalle se muestran en la siguiente tabla:

Las cuentas están dictadas hasta los 6 dígitos por el ente de control a través del último Catálogo Único de Cuentas (CUC) establecido por la SEPS mediante RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194, que se encuentra vigente desde el 28 de junio 2022.

Tabla 4. Cuentas del estado de situación financiera

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA
1	Activos
11	Fondos disponibles
12	Operaciones interfinancieras
13	Inversiones
14	Cartera de créditos
15	Deudores por aceptación
16	Cuentas por cobrar
17	Bienes realizables adj. pago arr. merc y no utiliz por la in
18	Propiedades y equipo
19	Otros activos
2	Pasivo
21	Obligaciones con el publico
2101	Depósitos a la vista
2103	Depósitos a plazo
2105	Depósitos restringidos
22	Operaciones interfinancieras
23	Obligaciones inmediatas
24	Aceptaciones en circulación
25	Cuentas por pagar
26	Obligaciones financieras
27	Valores en circulacion
29	Otros pasivos
3	Patrimonio
31	Capital social
33	Reservas
34	Otros aportes patrimoniales
35	Superavit por valuaciones
36	Resultados

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

Estado de resultados

Los estados de resultados muestran los saldos de ingresos y de gastos del ejercicio económico, dentro de las cuales constan las cuentas contables 4 gastos y 5 Ingresos:

- **Cuenta 4 gastos.** - Engloba los intereses pagados sea por depósitos, obligaciones financieras, entre otros, provenientes del fondeo obtenido, así como cuentas de importancia como las provisiones de cartera, que registran los valores constituidos en el ejercicio debido al requerimiento de la cartera;

otra cuenta de importancia son los gastos operativos, que acumulan los gastos de personal, honorarios, impuestos, contribuciones, depreciaciones, amortizaciones, entre otros.

- **Cuenta 5 ingresos.** - Incluye principalmente a la cuenta 51, donde se registran los intereses ganados por préstamos, depósitos, inversiones, sumándose también como rubro importante la cuenta 54: ingresos por servicios, donde se registran los valores por comisiones de servicios complementarios, como: pago de bonos, pagos de servicios, pagos de remesas, entre otros, permitidos por los entes de control.

El detalle de las cuentas que conforman el estado de resultados se muestra en la siguiente tabla, según se establece en el último Catálogo Único de Cuentas (CUC) establecido por la SEPS mediante RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194, que se encuentra vigente desde el 28 de junio 2022.

Tabla 5. Cuentas del estado de resultados

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA
4	Gastos
41	Intereses causados
42	Comisiones causadas
43	Pérdidas financieras
44	Provisiones
45	Gastos de operación
46	Otras pérdidas operacionales
47	Otros gastos y perdidas
48	Impuestos y participación a empleados
5	Ingresos
51	Intereses y descuentos ganados
52	Comisiones ganadas
53	Utilidades financieras
54	Ingresos por servicios
55	Otros ingresos operacionales
56	Otros ingresos
59	Pérdidas y ganancias
(5 - 4)	Resultados

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

Análisis financiero

Tiene como objetivo, determinar la situación y salud financiera de la institución para la toma de decisiones oportunas y bien informadas. El análisis se centra en los saldos de las diferentes cuentas que componen los balances generales, el estado de resultados y los indicadores financieros que derivan de estos.

Existen dos tipos comúnmente utilizados, que son: 1) análisis vertical, el cual implica comparar los saldos financieros de cada cuenta en relación al total de activos totales, por ejemplo, dividir el saldo de cartera sobre el total de activos da un resultado mayor al 80%, lo que significa que de cada 100 USD de activo, 80 USD se encuentra en cartera de créditos: 2) análisis horizontal, que permite identificar tendencias o cambios en la estructura financiera y el desempeño institucional durante un período, para lo cual se compara los saldos de cada cuenta de 2 o más periodos a fin de determinar aumentos o disminuciones en cada una de las cuentas. En síntesis, el análisis financiero es una parte fundamental para comprender la situación y el desempeño económico y financiero de cualquier organización a través del cual se logra identificar las dificultades y luego realizar las correcciones necesarias (Vallejo, Ibarra, & Katherine, 2022).

1.3. Análisis de costos

a) Panorama de la gestión de costos

La ola de cambios provocada por la pandemia ha obligado a las instituciones financieras a centrarse en los riesgos, costos y procesos para obtener información gerencial en relación con tasas, costos de personal y costos operativos, por lo que la importancia de la gestión de costes se plantea más desde una perspectiva de gestión adecuada de una entidad, que desde la perspectiva de dar cumplimiento a las normas de prudencia financiera. El análisis de decisiones en planificación y control muy frecuentemente no tiene en cuenta la información de costes como herramienta esencial de dicho proceso, ya sea porque requiere una mejor

preparación por parte de los directivos o expertos o por la falta de sistemas de gestión (Perez, Perez, & Reyes, 2020).

b) Definición de costos

El costo para una institución financiera es el precio que la entidad paga por brindar sus servicios y mantener sus operaciones, esto incluye gastos como intereses sobre depósitos, provisiones para la cartera en riesgo, gastos operativos como salarios, alquileres, tecnología, amortización y depreciación, gastos de marketing enfocados en membresías y promociones de retención de socios y clientes. Se suma además costos significativos derivados por cumplimientos normativos como los pagos a la Cooperación de Seguro de Depósitos (COSEDE), o lo aportes anuales a la SEPS.

Como concepto general, los costos son un gasto económico utilizado para producir un determinado bien o prestar un determinado servicio, estos incluyen la compra de insumos, el pago de la mano de obra, los gastos generales de producción y los gastos administrativos (Concepto, 2020).

c) Costos directos

Los costos directos, corresponden a aquellos valores que por su naturaleza tienen una relación obvia con el bien o servicio producido, es decir, que son claramente imputables. Así, los costos directos llevan su nombre debido a que se utilizan directamente en la producción de una empresa, convirtiéndose en una herramienta infalible para determinar la rentabilidad de un proyecto en particular, lo que ayuda a determinar el precio de un producto y su umbral de rentabilidad (Euroinnova, 2023).

d) Costos indirectos

Los costos indirectos comprenden aquellos rubros o valores, que no consiguen ser consignados de forma directa al bien o servicio producido. Según Soria (2016), indica que:

Los costos indirectos están constituidos por los recursos o costos que no son asignables directamente a un producto o servicio, relacionándose con estos en forma directa. Es decir, son aquellos que, por regla general, se originan en otras áreas organizativas o de apoyo de la entidad. Son costos indirectos los administrativos, los de reparación, mantenimiento, publicidad, etc., los cuales se ejecutan con la finalidad de apoyar las acciones que realiza la institución (p. 102).

e) Clasificación de costos indirectos

Los costos indirectos se clasifican en 2 principales:

- **Costos fijos**

Los costos fijos corresponden a aquellos que no varían a pesar de que haya cambios en la producción del bien o servicio.

Este tipo de costos están representados principalmente por salarios, seguros y arriendos lo cual permite conocerlos de antemano y por tanto facilitar la planificación financiera. Como resultado de esto, las cooperativas de ahorro y crédito consiguen fácilmente distribuir estos hacia todos los productos y servicios financieros ofrecidos. Estos costos permiten manejar economías de escala, por ejemplo el costo del arriendo se mantendrá fijo indiferentemente de si el volumen de productos y servicios aumenta o no. El riesgo de los costos fijos, es que si el volumen de producción disminuye se tendrá un efecto negativo sobre la rentabilidad del negocio.

- **Costos variables**

Por su parte, los costos variables como el mismo término lo indica, varían en proporción del volumen de la producción y a diferencia de los costos fijos, si la producción disminuye el costo variable también disminuye, lo cual no afecta directamente a las ganancias. De esta manera, mientras mayor o menor sea la producción, mayor o menor será el valor de dichos costos (Farez, 2019).

f) Metodologías para cálculo de costos

El sistema de costos que se elija depende de las variables de cada organización; para el caso de las instituciones financieras y específicamente para el análisis de coste y rentabilidad de los productos de crédito las relacionadas a la distribución de costos según las cuentas de gastos del estado de resultados.

Los sistemas de costes a utilizar en función de los costes que se imputan a los objetivos de coste son:

- Sistemas de costes parciales,
- Sistemas de costes completos,

La particularidad de los sistemas de costes parciales es que, tienen su ventaja en su destacada sencillez respecto a otros sistemas de costes, y debido a su sencillez son un sistema de información más económico. Más bien, la principal deficiencia es la falta de análisis de ciertos costos (principalmente costos indirectos), que experimentan un crecimiento significativo en muchas organizaciones (Ayuntamiento de Barcelona, 2023).

Por su parte, los sistemas de costes completos mejoran la calidad de la información relacionada con los costos indirectos de un producto o servicio. Por tanto, aunque es un método de información más demandante, está recomendado para organizaciones donde los márgenes son menores o donde los costes indirectos representan una gran proporción (Ayuntamiento de Barcelona, 2023).

A su vez, los sistemas de costos completos tienen 3 variantes:

- Sistema de costes completos por tasa,
- Sistema de costos completos por secciones, y
- Sistema de costes basados en las actividades (Activity Based Costing o ABC).

Sistema de costos por tasa

Bajo este método, los costes directos se cargan al objetivo de coste y los costes indirectos se asignan en función de una tasa de reparto (Ayuntamiento de Barcelona, 2023).

Cuotas de asignación de costos

Dentro del sistema de costos por tasas, se estudia a las cuotas de asignación de costos. Según Vanden (2019), indica que:

Las cuotas de asignación, son la forma de poder asignar finalmente al objeto de costo los distintos costos consumidos. Estas cuotas se denominan “tasas de asignación” y su cálculo surge colocando en el numerador el costo que queremos asignar, y en el denominador la base de asignación establecida (p. 5).

Sistema de costos completos por secciones

Con este método, los costos directos se asignan al costo objetivo inmediatamente, mientras que los costos indirectos se fijan en porciones que luego se asignan al costo objetivo (Ayuntamiento de Barcelona, 2023).

Sistema de costes basados en las actividades (Activity Based Costing o ABC).

La aplicación de los costos basado en actividades (Activity Based Costing o ABC), tiene como ventaja que el costo se calcula con mayor precisión, mientras que la desventaja es que el cálculo de costos tiende a volverse complejo y costoso si hay muchas actividades. Además, ciertos costos administrativos y de gestión indirectos son difíciles de asignar a las actividades y requieren más tiempo para implementarse (Ayuntamiento de Barcelona, 2023).

g) Componentes de costeo para entidades financieras

Los componentes de costos son los siguientes:

Costo de fondeo

Es el costo que viene dado por la tasa pasiva pagada a los socios y clientes que mantienen ahorros e inversiones, así como de obligaciones financieras contratadas con entidades financieras nacionales y extranjeras. Los intereses de los depósitos a plazo vienen a ser el costo de fondeo más representativo debido a que el sistema financiero maneja promedios altos, lo que obliga al mercado a ajustar las mismas y por tanto encarecer aún más los fondos de este tipo que son necesarios para las posteriores colocaciones de crédito. Así, los costos de fondeo corresponden aquellos costos que las entidades financieras tienen que pagar con el objetivo de captar recursos para posteriormente poder transformarlos en créditos u otros activos (Banco Central del Ecuador, 2021).

Costo operativo

El costo operativo hace relación a aquellos egresos correspondientes a todo el esquema de personal, publicidad y marketing, pago de servicio, contribución, impuesto y otros de la intermediación financiera. De esta manera, los costos operativos de una entidad involucran los gastos necesarios para captar recurso y para colocarlos así como la prestación de otros servicios complementarios, estos

egresos se dividen en gastos de personal , servicios varios, impuestos y multas como aquellos pagados a los municipios al fisco o aportes a superintendencia o la Corporación de Seguros de Deposito (COSEDE), así como otros gastos relacionados al giro del negocio (Red Financiera de Desarrollo, 2021).

Costo por riesgo de cartera

Este costo se le conoce también como provisión de cartera en riesgo y se genera por el equivalente a la maduración de cartera multiplicado por los porcentajes de provisión fijados por la entidad entre un valor mínimo y máximo señalado por los entes de control. Al existir una mayor maduración de cartera hacia banda de mayor morosidad la exigencia de provisiones será mayor, lo en algunos casos deriva a demandar por concepto de provisiones casi la totalidad de la cartera en riesgo. Así, el costo de riesgo equivale al costo a considerar ante el riesgo de que la cartera se deteriore, para en base a esta cubrir las posibles pérdidas esperadas ante la probabilidad de no pago (Red Financiera de Desarrollo, 2021).

h) Plan de cuentas de costos en una cooperativa de Ahorro y Crédito

Por normativa la SEPS, tiene establecido un Catálogo Único de Cuentas (CUC) estandarizado para todas las COAC. El ultimo CUC establecido a la fecha del presente estudio fue dado por la SEPS mediante RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194, y se encuentra vigente desde el 28 de junio 2022.

La estructura de este plan de cuentas se la conoce como estado de resultados. De acuerdo con (SEPS, 2022) se compone de las cuentas: código 4 para gastos y código 5 para ingresos, conformándose en detalle de las siguientes cuentas:

Tabla 6. Cuentas de gastos del Estado de Resultados

Código Contable	Nombre de Cuenta
4	GASTOS
41	INTERESES CAUSADOS
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
4102	OPERACIONES INTERFINANCIERAS
4103	Obligaciones financieras
4104	VALORES EN CIRCULACIÓN
4105	Otros intereses
42	COMISIONES CAUSADAS
4201	Obligaciones financieras
4202	Operaciones contingentes
4203	Cobranzas
4205	Servicios fiduciarios
4290	Varias
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS
4302	En valuación de inversiones
4303	En venta de activos productivos
4304	Pérdidas por fideicomiso mercantil
4305	Prima de inversiones en títulos valores
4306	Primas en cartera comprada
4307	Amortización de pérdidas incurridas en proceso de fusión
44	PROVISIONES
4401	INVERSIONES
4402	CARTERA DE CRÉDITOS
4403	CUENTAS POR COBRAR
4404	Bienes adjudicados por pago
4405	OTROS ACTIVOS
4406	Operaciones contingentes
45	GASTOS DE OPERACIÓN
4501	Gastos de personal
4502	Honorarios
4503	Servicios varios
4504	Impuestos, contribuciones y multas
4505	Depreciaciones
4506	Amortizaciones
4507	Otros gastos
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES
4601	Pérdida en acciones y participaciones
4690	Otras
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS
4701	Pérdida en venta de bienes
4702	Pérdida en venta de acciones y participaciones
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores
4790	Otros
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS
4810	Participación a empleados
4815	Impuesto a la renta
4890	Otros

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

Las cuentas contables establecidas por la SEPS en el CUC llegan hasta los 6 dígitos, por lo que corresponde a cada entidad llevarlos a un mayor detalle y en el caso de instituciones con gestión de costos a un nivel de centros de costos.

1.4. Rentabilidad

Concepto de rentabilidad

La rentabilidad es el valor monetario que queda una vez descontado los costos y gastos de las fuentes de ingresos, es decir, la diferencia nace de restar las cuentas del grupo de ingresos que corresponden a la cuenta contable 5, menos los del grupo de gastos que se relacionan a la cuenta 4. También se señala a este concepto como, una métrica amplia e importante en todo el mundo que utiliza el análisis financiero para evaluar las capacidades de la empresa para generar ganancias y financiar sus operaciones (Aguirre, Barona, & Davila, 2020).

Otra definición según Zamora (2023), señala que:

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades (p. 1).

Análisis de rentabilidad a los estados de resultados

El análisis de rentabilidad se lo realiza en base a los estados de resultados definidas ya en un esquema establecido por la SEPS en sus boletines financieros mensuales y en concordancia con las cuentas de CUC vigentes. Este análisis se lo realiza hasta el nivel del margen de intermediación, debido a que, si se busca conocer la rentabilidad exclusivamente de los ingresos y gastos generados por la cartera, el margen de intermediación es un buen alcance para el mismo.

El análisis de rentabilidad no implica únicamente distribuir los valores de ingreso y gastos por producto, sino también determinar los factores que inciden sobre los mismo.

Margen de intermediación

El margen de intermediación corresponde al beneficio generado por las actividades de intermediación financiera, es decir, la diferencia entre ingresos de las cuentas de intereses cobrados por la cartera y gastos financieros relacionados al mismo, como los costos de fondeo, costos operativos o los de provisión de cartera. El resultado de margen financiero, muestra si la entidad es capaz únicamente con la intermediación financiera de cubrir todos sus costos, o requiere de ingresos adicionales para mostrar rentabilidad.

Para medir el margen de intermediación se utiliza los siguientes componentes contables:

Tabla 7. Esquema de análisis de resultados

Código Contable	Nombre de Cuenta
5	Ingresos
51	Intereses y descuentos ganados
(-) 41	Intereses causados
	MARGEN NETO DE INTERESES
(-) 44	Provisiones
	MARGEN NETO FINANCIERO
(-) 45	Gastos de operación
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

No se consideran el resto de las cuentas contables, debido a que no tienen relación directa a las actividades puras de intermediación financiera (Captación y colocación).

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, son ratios de medición establecidos y se dividen en:

- Rentabilidad sobre el activo (ROA)
- Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

El indicador ROA relaciona la rentabilidad generada por un activo, que en este caso particular es la cartera de crédito, lo que permite entender cuánto se gana por cada dólar de activo que se posee; así si el activo se valoriza o por lo contrario disminuye en caso de un resultado negativo a efecto de los costos de fondeo, costos operativos o de provisiones mayores a los ingresos generados por el activo invertido. Cuanto menor sea el indicador, la entidad indica que no podrá generar ingresos suficientes para fortalecer sus activos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2017)

Su cálculo se lo realiza con la siguiente formula:

Figura 1. Fórmula para ROA

$$\frac{((Ingresos - Gastos))}{((Activo Total Promedio * 12)/mes)}$$

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2017)

El indicador ROE, determina el rendimiento del patrimonio; el análisis de este índice es similar al del ROA, debido a que muestra que de cada dólar de patrimonio invertido se obtiene un determinado valor de retorno; en caso de un ROE negativo, evidencia de que el patrimonio de la institución disminuye a efecto de un activo que no es rentable, lo que pone en riesgo la sostenibilidad de la institución. Así, mientras menor sea el indicador, la entidad no genera los suficientes recursos para fortalecer de mejor manera su patrimonio (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2017)

Su cálculo se lo realiza con la siguiente formula:

Figura 2. Fórmula para ROE

$$\frac{((Ingresos - Gastos))}{((Patrimonio Total Promedio * 12)/mes)}$$

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2017)

Una forma adicional de medida es comparar el rendimiento generado en relación con la cartera total de la cooperativa, a fin de determinar el retorno generado en función del volumen de cartera administrada. Este índice muestra que de cada dólar de cartera bruta generada se tiene un retorno sea este positiva o negativa, lo que

evidencia en caso de este último que la cartera está deteriorada a efecto de un mayor valor de morosidad y por tanto requerimiento de provisiones para cubrirlo.

Para esto la fórmula de cálculo es:

Figura 3. Fórmula para ROC

$$\frac{(Ingresos - Gastos)}{\frac{(Cartera Total Promedio * 12)}{Mes}}$$

Fuente: Elaboración propia

Segmentos y productos de crédito

Segmentos

La clasificación de los segmentos se encuentra establecidos por la Junta de Política (JPMF) en el artículo 1, capítulo IX, Sección IV, del Libro I de la Codificación de resoluciones monetarias, financieras, de valores y seguros y se componen según el siguiente cuadro resumen:

Tabla 8. Segmentos de cartera de crédito

Segmento	Subsegmento	Caracterización
Crédito Productivo	Productivo Corporativo	Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5,000,000.00.
	Productivo Empresarial	Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1,000,000.00 y hasta USD 5,000,000.00.
	Productivo PYMES	Productivo PYMES.- Operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1,000,000.00.
Microcrédito	Microcrédito Minorista	Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales iguales o inferiores a USD 5,000.00.
	Microcrédito de Acumulación Simple	Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 5,000.00 y hasta USD 20,000.00.
	Microcrédito de Acumulación Ampliada	Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 20,000.00 y hasta USD 100,000.00.
Crédito Inmobiliario		Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia no categorizada en el segmento de crédito Vivienda de Interés Social y Público.
Crédito de Vivienda de interés Social y Público	Crédito de Vivienda de Interés Social	Para el caso de la vivienda de interés social se considera un valor comercial de la vivienda de hasta 177,66 Salarios Básicos Unificados, y demás requisitos establecidos en la normativa legal vigente.
	Crédito de Vivienda de Interés Público	Para el caso de la vivienda de interés público se considera un valor comercial de la vivienda desde 177,67 a 228,42 Salarios Básicos Unificados, y demás requisitos establecidos en la normativa legal vigente.
Crédito de Consumo		Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos, se incluyen los créditos prendarios de joyas, así como para adquisición de vehículos livianos que no sean de uso para una actividad productiva y comercial
Crédito Educativo	Crédito Educativo Social	Es el otorgado de conformidad con la política pública emitida por el ente rector de la educación superior, a personas naturales que previamente recibieron créditos o becas para su formación y capacitación profesional o técnica
Crédito de Inversión Pública		Es el destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas

Fuente: (Junta de Política y Regulación Financiera (JPMF), 2023)

Segmentación de cartera en la COAC Chibuleo

Del total de 7 segmentos de cartera permitidos por la normativa vigente, la Cooperativa Chibuleo trabaja únicamente con 3, donde el segmento de microcrédito la que mayor participación tiene; el segmento de consumo si bien es cierto no es el objetivo de la institución, en los últimos años ha venido en aumento a efecto de una mayor demanda de este y debido también a que la cooperativa se ha expandido a

provincias en las que el nicho atacado son las personas asalariadas, aun así la participación de la cartera de microcrédito sigue por encima del 70%.

Lo anterior obviamente obedece a la naturaleza y nicho de mercado que atiende la institución, que son en su mayoría microempresarios dedicados a una actividad productiva y que en muchos de los casos son informales.

Tabla 9. Distribución cartera de la Cooperativa Chibuleo

Etiquetas de fila	CARTERA BRUTA	% PARTICIPACIÓN
Consumo	95.067.529,19	26,78%
Inmobiliario	5.662.890,68	1,60%
Microcrédito	254.215.611,42	71,62%
Total general	354.946.031,29	100,00%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Credito Chibuleo, 2023)

Productos de cartera COAC Chibuleo

La Cooperativa Chibuleo registra a la fecha de estudio un total de 31 productos de crédito con saldos vigentes, divididas en los segmentos de microcrédito, consumo e inmobiliario; en el caso de este último se conservan solo saldos del segmento, por cuanto no ha evidenciado la entrega de nuevas operaciones al menos en los últimos 6 meses. La composición de esos productos muestra que varias de estas se encuentran con saldos menores a un millón, lo cual los hace poco relevantes.

Tabla 10. Distribución cartera de la Cooperativa Chibuleo

No.	SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO
1	Consumo	Consumo
2	Consumo	Crediamigo vip consumo
3	Consumo	Dpf vencimiento
4	Consumo	Dpf
5	Consumo	Tarjetas
6	Consumo	Creo en ti consumo
7	Consumo	Crediamigo recurrente consumo
8	Consumo	Crediamigo nomina
9	Consumo	Crediamigo levántate consumo fp
10	Consumo	Crediamigo nomina empleado
11	Consumo	Crediamigo certificados
12	Inmobiliario	Inmobiliario
13	Microcrédito	Microcrédito
14	Microcrédito	Crediamigo transportista
15	Microcrédito	Crediamigo vip microcrédito
16	Microcrédito	Crédito estudiantil
17	Microcrédito	Creo en ti microcrédito
18	Microcrédito	Crediamigo mi primer sueño
19	Microcrédito	Crediamigo empresario
20	Microcrédito	Crediamigo vehicular
21	Microcrédito	Crediamigo recurrente microcrédito
22	Microcrédito	Crediamigo agrícola y ganadero
23	Microcrédito	Crediamigo levántate microcrédito fp
24	Microcrédito	Crediamigo alianza
25	Microcrédito	Crediamigo pafs
26	Microcrédito	Crediamigo artesano
27	Microcrédito	Crediamigo emergente
28	Microcrédito	Crediamigo caserita
29	Microcrédito	Crediamigo certificados
30	Microcrédito	Fusión santa lucia
31	Microcrédito	Fusión kausay pakñan

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Credito Chibuleo, 2023)

La institución muestra un amplio número de productos con un total de 31, aunque una vez revisada la matriz de productos, se podría observar que esto es a efecto de las diferentes condiciones de cada una; asimismo, varios de los productos señalados ya no han sido adjudicados en nuevas operaciones, por lo que el saldo evaluado corresponde a créditos entregados en periodos anteriores y reflejan aun valores por recuperar.

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

Este apartado presenta los métodos, técnicas y herramientas diseñadas e implementadas en este estudio, con el fin de obtener información relevante a la hora de comprender la situación del eje de investigación, las cuales se describen a continuación.

2.1. Tipo de Investigación

El tipo de investigación utilizado para el análisis es descriptiva y explicativa, debido a que con esta composición se logra obtener una información más completa del cómo y por qué se presentan los resultados y variables que determinan la pérdida o ganancia de la Cooperativa, y específicamente de uno y otro producto de crédito que se otorga en la institución. La investigación descriptiva, se basa en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas (Guevara, Verdesoto, & Castro, 2020).

También es explicativo en el sentido de que también intenta responder por qué ocurre este fenómeno, lo que ayuda a comprender plenamente sus manifestaciones. Así (Hernández, Fernandez, & Baptista, 2014) afirman:

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables (p. 95).

2.2. Enfoque de investigación

El estudio se basa en métodos mixtos (cualitativo y cuantitativo), las variables se analizan con base en las opiniones de las personas involucradas de las que se extraen conclusiones, sumándose también los datos observados en los estados financieros y el desempeño de la cooperativa.

Así, Hernández, Fernandez, & Baptista (2014), afirman que: “la investigación mixta es un enfoque relativamente nuevo que implica combinar los métodos cuantitativo y cualitativo en un mismo estudio”.

2.3. Población y muestra

La investigación se basa en analizar el criterio relacionado al entendimiento del objeto de estudio, es decir, que tengan conocimientos básicos sobre temas de costos y rentabilidad específicamente de créditos, por lo que la población tiende a ser finita. Al respecto de la población finita (Zappino, 2020), afirma. “Población finita: se trata de una población cuyo número de elementos es numerable. Por ejemplo: la población de un municipio” (p.11). También en una población finita, se conoce la cantidad de elementos de las que la población se compone (Sucasaire, 2022).

La población se compone de un total de 10 funcionarios, los cuales tienen relación directa en la gestión administrativa, financiera y de créditos, quienes, para la aplicación del instrumento planteado, son los siguientes:

Tabla 11. Población por encuestar

Nº	Cargo	Nombre
1	Presidente Consejo de Administración	Oswaldo de la Cruz
2	Gerente General	Rodrigo Llambo
3	Subgerencia General	Juan José Tiche
4	Jefe de Créditos	Estalín Lema
5	Auditor Interno	Byron Alban
6	Jefe de Riesgos	David Pintag
7	Contador General	Sandy Chango
8	Jefe de Innovación y Desarrollo	Moisés Chuqui
9	Jefe de Operaciones	Marco Yanzaguano
10	Coordinador de Fabrica de Crédito	Julián Maliza

Elaborado por: Elaboración propia

2.4. Tipo de recolección de información

Método inductivo

Se utiliza el método inductivo, debido a que los resultados obtenidos de forma particular en la Cooperativa Chibuleo se consiguen replicar en otras instituciones con características similares, lo que permite llegar a conclusiones generales sobre la salud financiera, principalmente de aquellas que son parte de segmentos

inferiores a la del objeto de estudio. A lo antes señalado (Hernández & Flores, 2022) afirman. "Se analizan casos particulares a partir de los cuales se extraen conclusiones de carácter general. El objetivo es el descubrimiento de generalizaciones y teorías, a partir de observaciones sistemáticas de la realidad" (p. 35).

Método analítico – sintético

Este método resulta muy útil para el presente estudio, debido a que para el análisis se divide el problema en varias partes sean estas conceptuales o financieras, a fin de determinar qué factores influyen en el análisis de costes y rentabilidad de crédito de la cooperativa, para posteriormente sintetizar los resultados y formar una comprensión integral del mismo.

El análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes. Permite estudiar el comportamiento de cada parte. La síntesis es la operación inversa, que establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad. (Rodríguez & Alipio, 2017)

Técnicas e instrumentos

a) Técnicas

Al basarse el enfoque de la investigación en un método mixto, se utilizan dos técnicas esencialmente que son las encuesta y la entrevista.

La encuesta permite obtener información cuantitativa con la aplicación de un cuestionario de 12 preguntas a los funcionarios que mayor relación tienen con los temas objeto de estudio. Así, la encuesta viene a ser una técnica que se realiza mediante una herramienta llamada cuestionario, que solo se dirige a las personas y permite obtener información sobre opiniones, comportamiento o percepciones (Arias, 2020).

Por otra parte, se aplica una entrevista al gerente de la COAC Chibuleo, a fin de ampliar el nivel de indagación desde la perspectiva del tomador de decisiones en la entidad.

Según Feria, Matilla, & Mantecón (2020), afirman que: “La entrevista se define como método empírico, basado en la comunicación interpersonal establecida entre el investigador y el sujeto o sujetos de estudio, para obtener respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema” (p.68).

b) Instrumentos

Para la encuesta se aplica como instrumento un cuestionario de 13 preguntas (Anexo 1), aplicados a los funcionarios señalados en la tabla 10 del presente estudio, misma que permite obtener información sobre el panorama actual de la entidad y de esta forma definir los puntos de mejora.

Para la entrevista se utiliza como instrumento una guía de preguntas (Anexo 2) compuesta de 10 interrogantes, aplicada únicamente al gerente general de la cooperativa.

Procesamiento y análisis de la información

La información obtenida respecto de la implementación de las técnicas e instrumentos antes señalados se la resume en la siguiente tabla:

Tabla 12. Procesamiento y análisis de información

TÉCNICAS Y INSTRUMENTOS	PROCEDIMIENTO APLICADO	TABULACIÓN
Encuesta con cuestionario de 13 preguntas	Se aplica a los 10 funcionarios de la parte estratégica del negocio, mismos que laboran en la oficina matriz de la ciudad de Ambato.	Se tabula en una hoja Excel de la cual se obtiene una tabla con el detalle de la frecuencia absoluta, relativa para su posterior gráfico y análisis.
Entrevista con una guía de entrevista de 10 preguntas	Se aplica al gerente general de la Cooperativa cuya oficina se encuentra en el edificio matriz de la ciudad de Ambato.	Se realiza un registro de las respuestas obtenidas y al final se presenta un resumen de este.

Elaborado por: Elaboración propia

Diagnóstico de la situación actual

Resultado de la encuesta

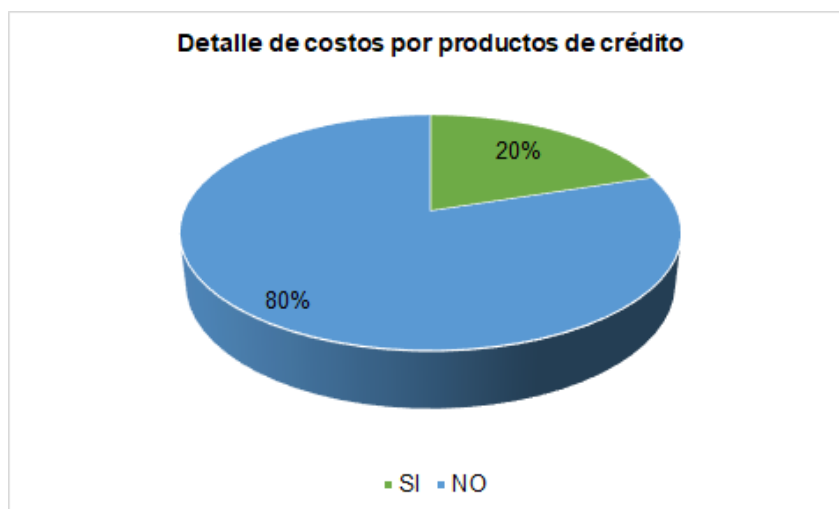
1. ¿Conoce si la cooperativa Chibuleo cuenta con un detalle de costos por productos de crédito?

Tabla 13. Detalle de costos por productos

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	2	20,00%
NO	8	80,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 1. Detalle de costos por productos de crédito



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios consultados el 80% manifiesta que no se cuenta con un detalle de costos por productos crediticios, mientras que la diferencia del 20% manifiestan lo contrario. Este 80% muestra con claridad que la mayoría del equipo administrativo desconoce los costos inherentes de los productos de crédito que vendrían ser necesarios para una toma de decisiones más técnica y acertada.

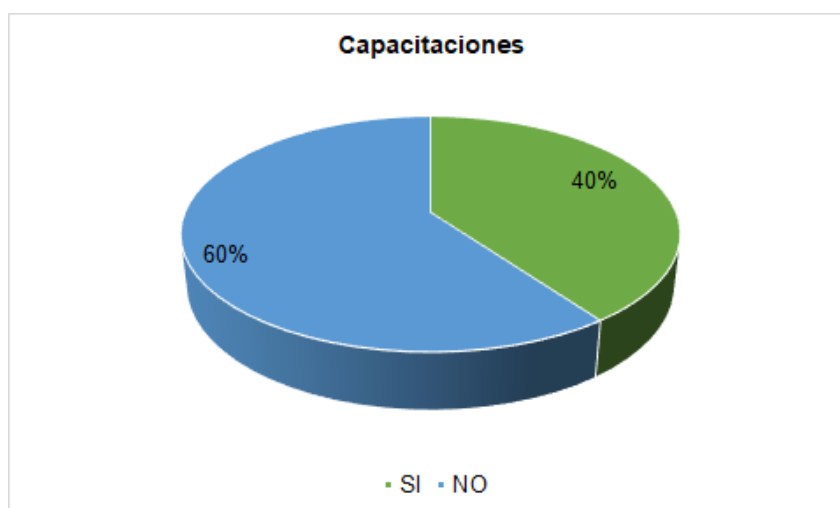
2. ¿Existen capacitaciones regulares para el personal en relación con la gestión de créditos, a fin de determinar qué componentes a más de la tasa, influyen en la rentabilidad de un producto?

Tabla 14. Capacitaciones regulares sobre créditos

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	4	40,00%
NO	6	60,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 2. Capacitaciones



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios consultados el 60% señala no recibir capacitaciones en relación con la gestión de créditos, que les permita determinar qué componentes junto con la tasa influyen en la rentabilidad de un producto, por lo que esta sería una de las razones por las que muy posiblemente las decisiones se toman sin considerar los costos y retornos esperados.

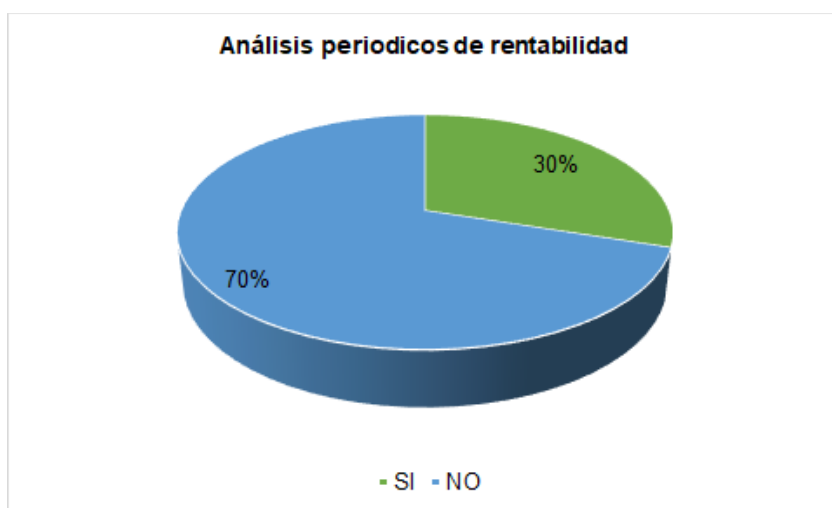
3. ¿Sabe si se realizan análisis periódicos de rentabilidad de los productos de crédito?

Tabla 15. Análisis de rentabilidad de productos

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	3	30,00%
NO	7	70,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 3. Análisis periódico de rentabilidad



Elaborado por: Elaboración propia

Según los resultados de la encuesta, del total de funcionarios consultados el 70% señala que no existen análisis periódicos de rentabilidad, mientras que la diferencia del 30% manifiesta que sí, debiéndose esto a que en realidad no se maneja adecuadamente la información financiera, lo cual hace evidente el desconocimiento de sus resultados.

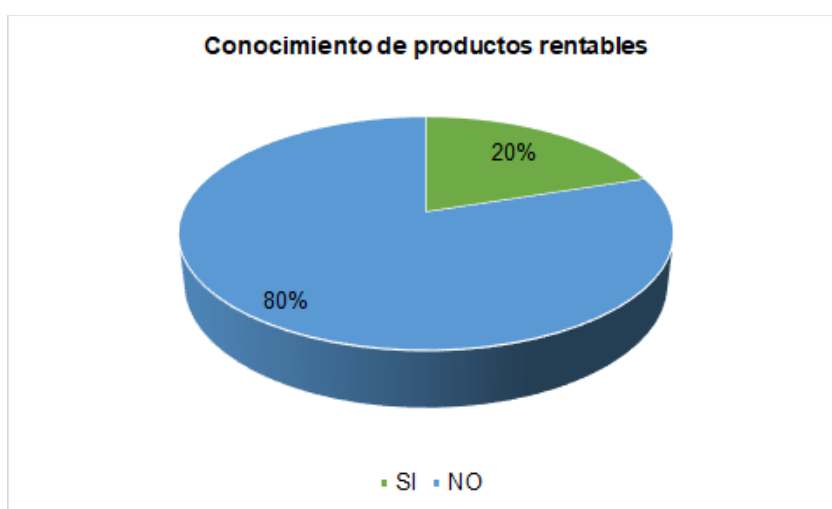
4. ¿Conoce qué productos de crédito se consideran más rentables que otros en la Cooperativa?

Tabla 16. Conocimiento de productos de crédito rentables

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	2	20,00%
NO	8	80,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 4. Conocimiento de producto de créditos rentables



Elaborado por: Elaboración propia

Según los resultados de la encuesta, del total de ejecutivos consultados el 80% declara desconocer específicamente qué productos de crédito son más rentables que otros dentro de la institución, en tanto que el 20% restante señala si conocerlo, debiéndose esto a que al no existir análisis de rentabilidad anteriores no se conoce a ciencia cierta los mismos, por lo que solo se tiene una idea leve de que es el microcrédito.

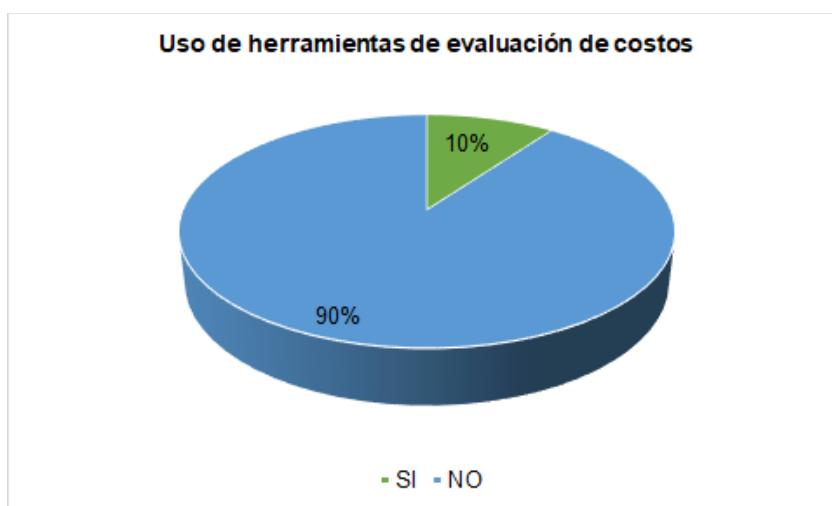
5. ¿La Cooperativa utiliza herramientas analíticas o software especializado para evaluar los costos y rentabilidad de los productos de crédito?

Tabla 17. Existencia de herramientas analíticas o software especializado

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	1	10,00%
NO	9	90,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 5. Uso de herramientas de evaluación de costos



Elaborado por: Elaboración propia

Según los resultados de la encuesta, del total de ejecutivos consultados el 90% contesta que la cooperativa no cuenta con una herramientas analíticas o software especializado para evaluar los costos y rentabilidad de los productos de crédito, en tanto que apenas 1 encuestado marca que sí; efectivamente se contrasta la inexistencia de un software o herramienta de evaluación de costos y rentabilidad, lo que es indispensable automatizar el análisis de la información financiera.

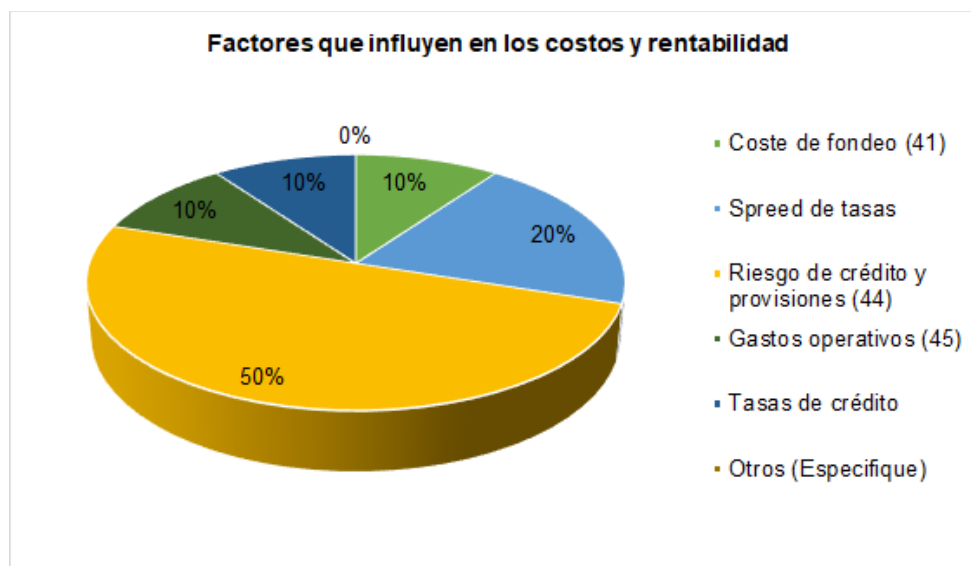
6. ¿Qué factor considera usted, influye en el análisis de costo y rentabilidad de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?

Tabla 18. Factores que influyen en los costos y rentabilidad

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
Coste de fondeo (41)	1	10,00%
Spread de tasas	2	20,00%
Riesgo de crédito y provisiones (44)	5	50,00%
Gastos operativos (45)	1	10,00%
Tasas de crédito	1	10,00%
Otros (Especifique)	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 6. Factores que influyen en los costos y rentabilidad



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios consultados el 50% coincide en señalar que el riesgo de crédito y las provisiones generadas por esta son el mayor factor que influye sobre la rentabilidad, seguido de un 20% que menciona al spread generado, debiéndose esto a que en el año 2023 el incremento de la cartera en riesgo sin duda a obligado generar un mayor gasto de provisión lo cual afectado de sobremanera a la rentabilidad de la cooperativa.

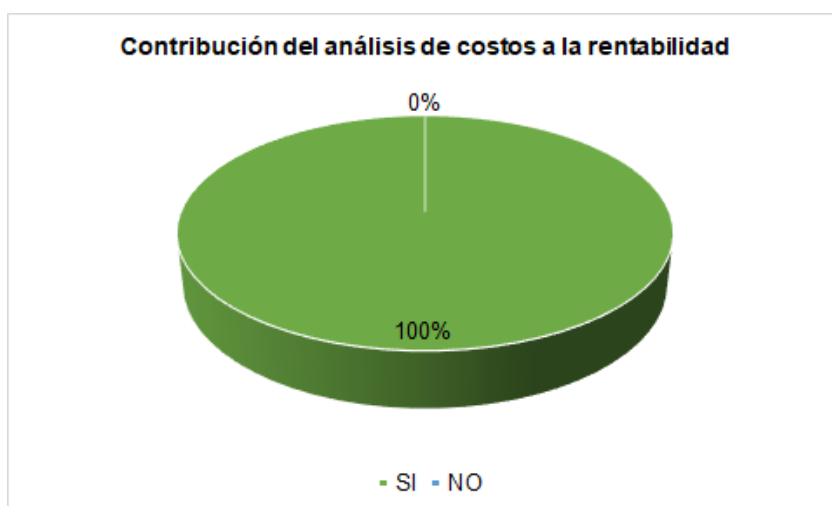
7. ¿Cree usted que el análisis de costo y rentabilidad de los productos de créditos contribuiría a la mejora de resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?

Tabla 19. Contribución del análisis de costos a mejora de resultados

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	10	100,00%
NO	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 7. Contribución del análisis de costos a mejora de resultados



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios consultados el 100% mencionan que un adecuado análisis de costo y rentabilidad de los productos de créditos contribuiría a la mejora de resultados financieros de la institución, debiéndose esto a que los créditos, determinan en mayor medida la ganancia o pérdida en un ejercicio fiscal.

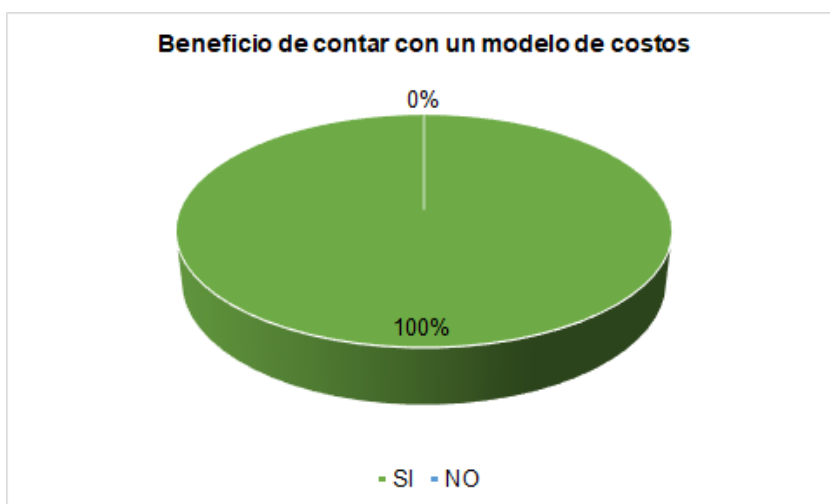
8. ¿Considera usted que sería beneficioso para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., diseñar un modelo que analice los costos y la rentabilidad de sus productos de crédito?

Tabla 20. Beneficio de diseñar un modelo de costos

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
SI	10	100,00%
NO	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 8. Beneficio de contar con un modelo de costos



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios consultados el 100% manifiesta que, si fuera beneficioso diseñar un modelo que analice los costos y la rentabilidad de sus productos de crédito, por motivo que al contar con una metodología de esta sería posible hacer evaluaciones periódicas de los productos y en base a estos hacer ajustes, sea de apetito al riesgo o a la tasa de concesión.

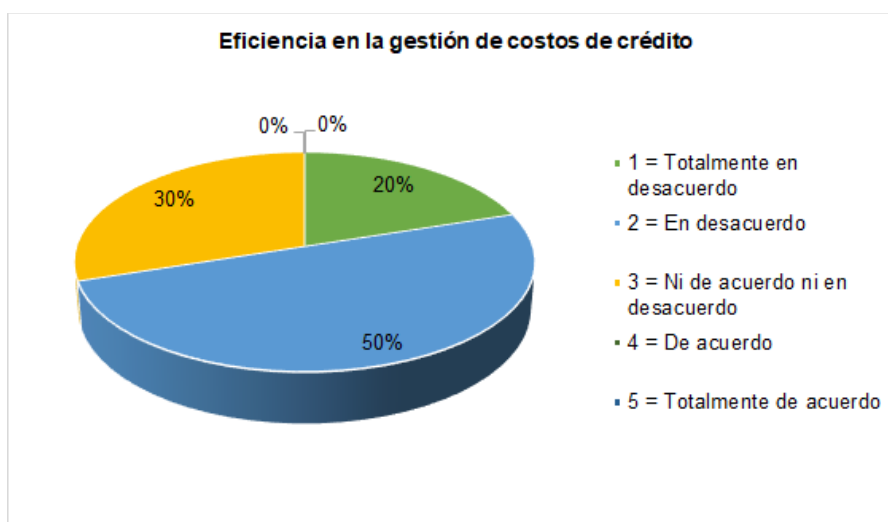
9. ¿La Cooperativa tiene una gestión de costos eficiente en los productos de crédito?

Tabla 21. Eficiencia en la gestión de costos de crédito

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
1 = Totalmente en desacuerdo	2	20,00%
2 = En desacuerdo	5	50,00%
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	30,00%
4 = De acuerdo	0	0,00%
5 = Totalmente de acuerdo	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 9. Eficiencia en la gestión de costos de crédito



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios encuestados el 50% señala estar en desacuerdo con la afirmación de que se tiene una gestión de costos eficiente en los productos de crédito, seguido de un 30% que no está muy en desacuerdo de este, y un 20% que señala estar en total desacuerdo, debiéndose el mayor porcentaje de desacuerdos al motivo de no contar con gestión de costos actualmente, no ha existido modelos a medida que permitan implementar los mismos.

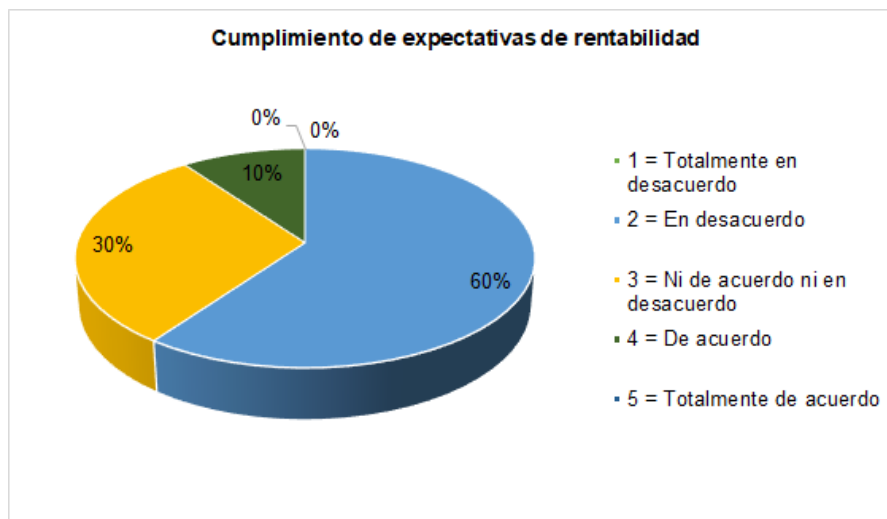
10. ¿Los productos de crédito ofrecidos cumplen con las expectativas de rentabilidad esperadas?

Tabla 22. Cumplimiento de expectativas de rentabilidad

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
1 = Totalmente en desacuerdo	0	0,00%
2 = En desacuerdo	6	60,00%
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	30,00%
4 = De acuerdo	1	10,00%
5 = Totalmente de acuerdo	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 10. Cumplimiento de expectativas de rentabilidad



Elaborado por: Elaboración propia

Según los resultados de la encuesta, del total de encuestados el 60% manifiesta estar en desacuerdo con la afirmación de que los productos de crédito ofrecidos cumplen con las expectativas de rentabilidad esperadas, seguido de un 30% que señala no tener certeza de una respuesta clara, debiéndose esto a que al no tener un costeo por productos no se logra señalar una respuesta objetiva.

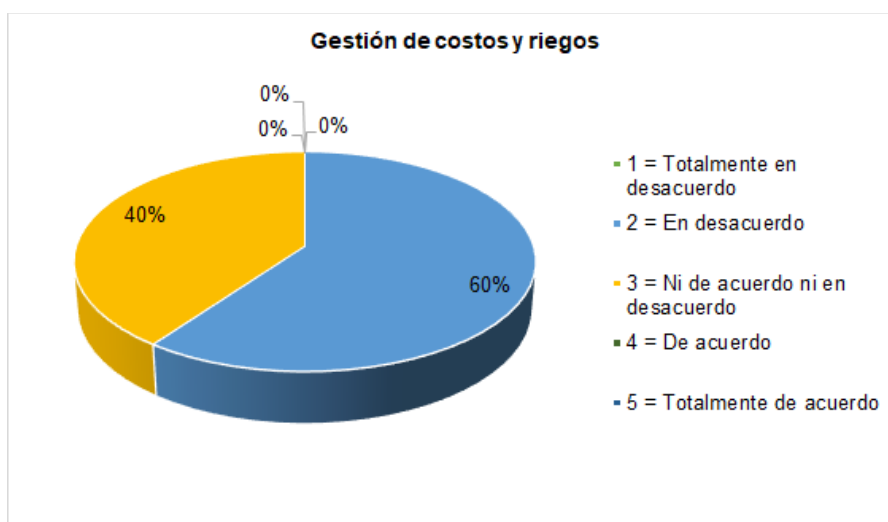
11. ¿Los riesgos y costos asociados a los productos de crédito están adecuadamente gestionados?

Tabla 23. Gestión de costos y riesgos de crédito

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
1 = Totalmente en desacuerdo	0	0,00%
2 = En desacuerdo	6	60,00%
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	40,00%
4 = De acuerdo	0	0,00%
5 = Totalmente de acuerdo	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 11. Gestión de costos y riegos de cartera



Elaborado por: Elaboración propia

Según los resultados de la encuesta, del total de funcionarios encuestados el 60% señala estar en desacuerdo en señalar que los riesgos y costos asociados a los productos de crédito están adecuadamente gestionados, junto con un 40% que no tiene una respuesta clara, debiéndose esto a que no se ha reflejado en resultados financieros las gestiones mencionadas.

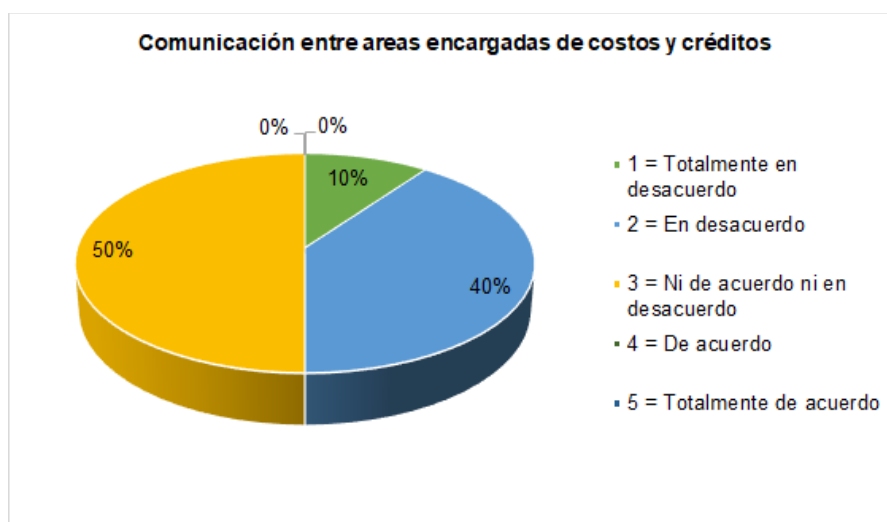
12. ¿Existe una comunicación efectiva entre los departamentos involucrados en la gestión de costos y créditos?

Tabla 24. Comunicación en la gestión de costos y créditos

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
1 = Totalmente en desacuerdo	1	10,00%
2 = En desacuerdo	4	40,00%
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	50,00%
4 = De acuerdo	0	0,00%
5 = Totalmente de acuerdo	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 12. Comunicación en la gestión de costos y créditos



Elaborado por: Elaboración propia

Según los resultados de la encuesta, del total de encuestados el 50% manifiesta no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo sobre esta afirmación, debido a que al ser áreas diferentes no ha existido señalamiento claro del proceso de este; a esto se suma un 40% que señala que está en desacuerdo debido a que no se ha visto esto con claridad.

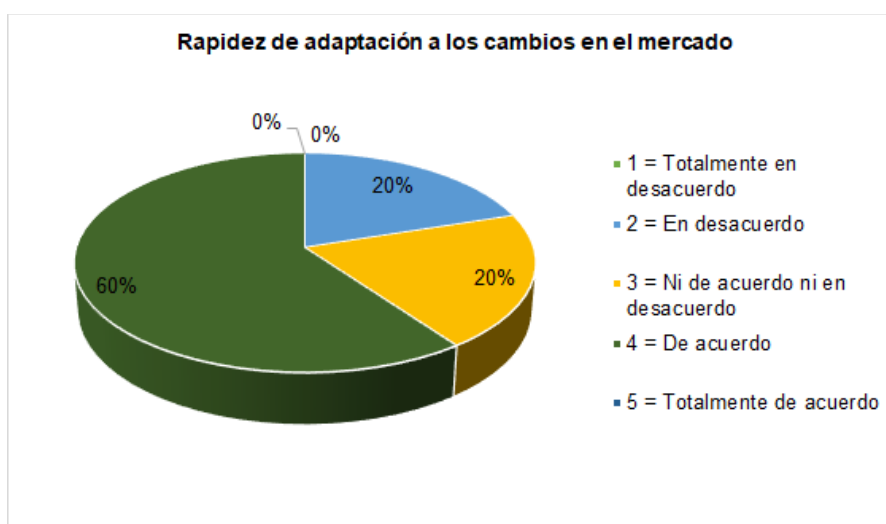
13. ¿La Cooperativa se adapta rápidamente a los cambios del mercado en relación con los créditos?

Tabla 25. Rapidez de adaptación a los cambios en el mercado

Respuesta	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa
1 = Totalmente en desacuerdo	0	0,00%
2 = En desacuerdo	2	20,00%
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	20,00%
4 = De acuerdo	6	60,00%
5 = Totalmente de acuerdo	0	0,00%
TOTAL	10	100,00%

Elaborado por: Elaboración propia

Gráfico 13. Rapidez de adaptación a los cambios en el mercado



Elaborado por: Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la encuesta, del total de funcionarios encuestados el 60% señala que está de acuerdo en decir que la Cooperativa se adapta rápidamente a los cambios del mercado en relación con los créditos, seguido de un 20% que está en desacuerdo y otro 20% restante que no está ni de acuerdo ni en desacuerdo de este, debiéndose la mayoría de los que están de acuerdo con la afirmación al hecho que la institución a través de sus directivos han sido muy ágiles al momento de generar nuevos productos crediticios para atender las tendencias del mercado, aunque estas no siempre han venido acompañadas de un análisis de costos y apetito de riesgo.

Resultados de la entrevista

La entrevista permite profundizar el diagnóstico de la investigación, para lo que se toma como referente al gerente de la cooperativa, que menciona con un mayor detalle el escenario presente de la entidad.

Los resultados de este se presentan a continuación.

Tabla 26. Resultados de la entrevista

Preguntas	Respuestas
1. ¿Desde su perspectiva, como considera que se encuentra actualmente la gestión de costos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?	Al dar una calificación, mencionaría que en un 5/10, debido a que aún no se ha logrado llevar una gestión de proyectos o productos en base a costos.
2. ¿Cómo describiría la rentabilidad de los productos de crédito de la Cooperativa en el último año, y qué factores considera que han influenciado en ello?	No podría dar una respuesta precisa, no se dispone de un estado de resultados por productos o segmentos de crédito, pero al tomar una forma referencial a las utilidades del negocio en su totalidad, diría que la entidad está en el promedio del segmento 1.
3. ¿Podría explicar la estructura de costos asociada a cada producto de crédito que ofrece la Cooperativa y cuáles son los componentes más significativos?	No se dispone de una estructura de costos por producto de crédito, pero se supondría que es similar al estado de resultados, es decir, que tiene al costeo del fondeo, los gastos operativos, provisiones como las principales.
4. ¿Cuál ha sido la evolución en el volumen de créditos otorgados por la Cooperativa recientemente, y qué factores considera que han influido en esa evolución?	El volumen ha disminuido a nivel de todo el sistema financiero, hasta septiembre apenas se ha crecido alrededor del 10% mientras que en años anterior el promedio era del 20% o incluso más. Sin duda influye la contracción económica debido a la inestabilidad política, la disminución de la inversión, pero sobre todo las famosas vacunas que no permiten emprender a los microempresarios que es el nicho atendido.
5. ¿Qué innovaciones o mejoras en los procesos de la Cooperativa han tenido un impacto directo en la gestión de costos y rentabilidad de los productos de crédito?	A pesar de que no se ha cuantificado, creo que la apertura de cuentas en línea que esta próxima a salir en producción, así como los créditos en línea que se está en el paso de ajustar ciertos parámetros de legalización de documentos, han aportado al respecto. Adicional se contrató una consultoría de costos por el sistema ABC, lamentablemente el proveedor incumplió y mejor se dio por cerrado el contrato.
6. ¿Existen segmentos específicos a los que la Cooperativa se dirige que hayan demostrado ser particularmente rentables para los productos de crédito?	El sector de la microempresa ha sido siempre el nicho de créditos que se ha atendido mayoritariamente, tanto así que más del 70% de nuestra cartera es micro, pero lamentablemente por el aumento de la morosidad está a disminuido su rentabilidad.
7. Desde una visión a largo plazo, ¿cómo ve el futuro de la rentabilidad de los productos de crédito en la Cooperativa y qué iniciativas está considerando para asegurar el éxito financiero?	La visión siempre será ser muy rentables, pero primero hay que determinar que productos de los que se dispone generan más ganancias y cuales no y en base a eso ejecutar los ajustes necesarios. La iniciativa va de la mano con la innovación, con la automatización de la calificación de potenciales socios a través de inteligencia artificial, creación de oficinas virtuales

	entre otros que permitiría mejorar los controles y disminuir la carga operativa que se tiene.
8. ¿Desde su perspectiva, como cree que el análisis de costo y rentabilidad de créditos contribuiría a la mejora de resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?	Al conocer que productos son más rentables que otros podrían ajustar las mismas, sería una buena contribución tanto a la gestión, así como a los resultados financieros, estos últimos dependen mayormente de lo que pase en créditos.
9. ¿Qué factores considera usted que influyen en el análisis de costo y rentabilidad de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.? ¿Y por qué?	En primer lugar, la tasa del crédito y en segundo lugar las provisiones, si bien es cierto el gasto operativo influye también, pero si la gestión del crédito es correcta y a riesgo controlado tranquilamente se absorbe los gastos.
10. ¿De qué manera considera que el diseño de un modelo de costos y rentabilidad para los productos de créditos de la Cooperativa aporta a la mejora de resultados de su representada?	Aportaría positivamente, tendría una guía en base a la cual cualquiera podría trabajar este tema, y por tanto se tendría una idea clara de que productos debo ajustar o eliminarlos en su caso para asegurar un mejor resultado.

Elaborado por: Elaboración propia

Resumen general de la entrevista

De la entrevista se logra concluir que, bajo la perspectiva de la gerencia general, los puntos relacionados al análisis de costos y rentabilidad de los productos de crédito aún no han podido ser implementadas dentro de la cooperativa, debido a proveedores incumplidos, falta de metodologías claras o personal con la competencia técnica para elaborar este tipo de análisis.

Se suma también el hecho de tener al segmento de microcrédito como la que se estima genera los resultados de la cooperativa, mientras que la innovación y automatización de procesos le permita disminuir los costos operativos. Por último, se señala que el establecer un modelo de costos y rentabilidad para los productos de créditos de la Cooperativa si aportan a la mejora de resultados, debido a que con datos cercanos a la realidad se podría tomar decisiones de ajuste.

Caracterización de la institución

a) Antecedentes de la Cooperativa

La cooperativa Chibuleo Ltda. fue fundada el 17 de enero de 2003 por 27 jóvenes menores de 20 años. Estos miembros fundadores sin un centavo se reunieron para compartir sus pensamientos e ideas con el fin de encontrar una dirección clara para

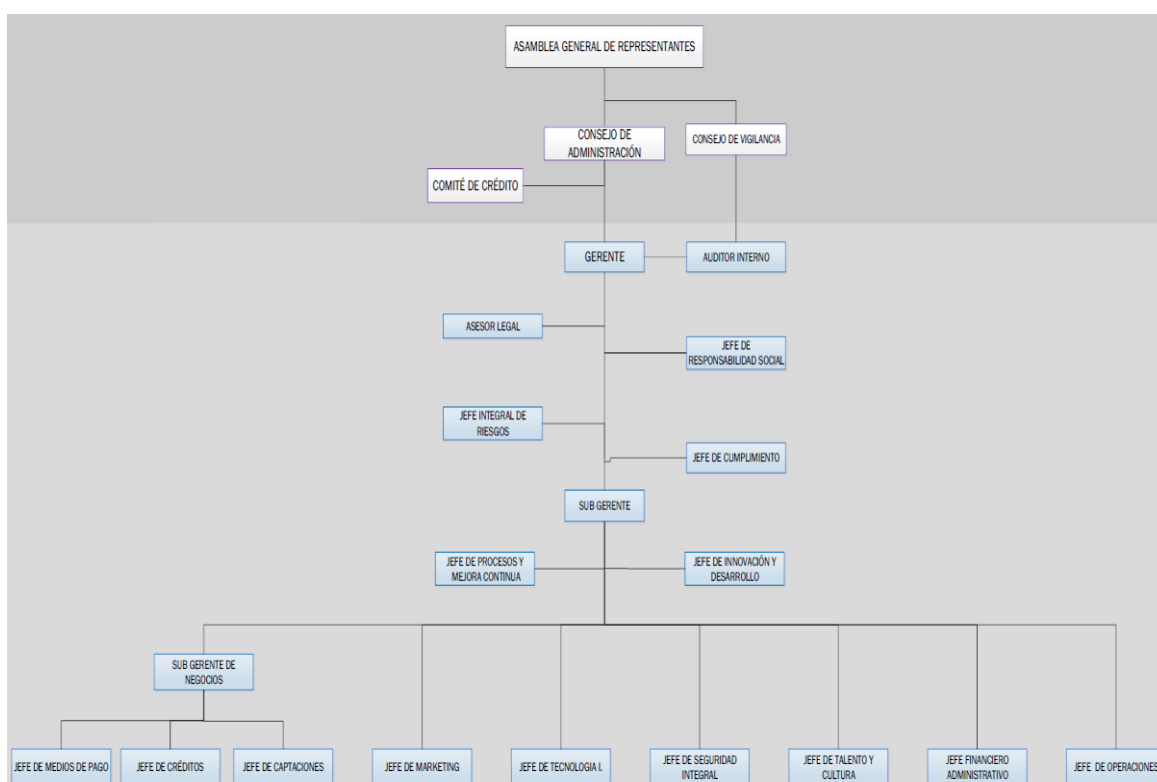
aliviar sus dificultades en un momento difícil en el que los sectores más débiles del país estaban rodeados de oscuridad y miseria.

A lo largo de los años, la cooperativa ha escrito una historia de éxito, consolidándose en el sistema financiero como una cooperativa capaz de crecer e innovar. Comprometida con crear un futuro mejor para nuestra gente, cuenta con más de 150.000 socios y clientes y 35 agencias repartidas en 18 provincias de todo el país, de las cuales la oficina de Ambato es la sede de todas las operaciones.

Este prestigioso estatus lo han logrado gracias al apoyo de todos los miembros, quienes continúan con el apoyo a este organismo cooperativo con gran orgullo, lealtad y confianza. Cabe destacar que el tamaño de COAC Chibuleo lo ubica entre las 20 instituciones más grandes del país en términos de activos, por lo que es parte de la opinión de algunos organismos nacionales e internacionales que la institución se han desarrollado constantemente y las personas son un ejemplo.

b) Organigrama Institucional

Gráfico 14. Organigrama Institucional



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda, 2023)

La institución cuenta con una estructura compuesta por varios niveles jerárquicos, como subgerencias, jefes de área, coordinaciones, supervisores y la parte operativa institucional.

c) Puntos de atención

La cobertura de la institución cubre a 18 provincias del país con un total de 35 oficinas operativas y una ventanilla especial. Todas las agencias tienen la posibilidad de generar operaciones crediticias para cualquiera de los productos de crédito, así como en varios casos tiene la posibilidad de entregar préstamos de hasta 5.000 USD con su comité local, conformado por el responsable de oficina, asesor de crédito y analista local. Montos mayores a los señalados, son canalizadas a través de los analistas de crédito nacional que físicamente se encuentra en la ciudad de Ambato.

Gráfico 15. Puntos de atención nacional



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda, 2023)

Caracterización financiera actual de la Cooperativa Chibuleo

a) Situación financiera

La situación financiera al 30 de septiembre 2023 muestra un activo total de 438.520.586,2 USD, dentro la cual la cartera de crédito sostiene una participación de 76,19% con 334.090.760,7 USD. Por parte de los pasivos la cuenta de obligaciones con el público suma un total de 370.703.235,8 USD con una participación del 93,21% sobre el total de los pasivos. Por último, la cuenta de patrimonio muestra un saldo de 40.402.787,5 USD compuesta principalmente de la cuenta de reservas con el 70,58% (28.514.608,2 USD).

Tabla 27. Estado de situación financiera

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	31/12/2022	PART.	30/9/2023	PART.
1	ACTIVOS	395.014.623,5	100,00%	438.520.586,2	100,00%
11	FONDOS DISPONIBLES	32.977.682,1	8,35%	40.991.343,9	9,35%
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	-	0,00%	-	0,00%
13	INVERSIONES	27.635.718,4	7,00%	34.490.106,5	7,87%
14	CARTERA DE CREDITOS	309.278.681,1	78,30%	334.090.760,7	76,19%
15	DEUDORES POR ACEPTACIÓN	-	0,00%	-	0,00%
16	CUENTAS POR COBRAR	4.735.916,7	1,20%	4.361.519,2	0,99%
17	BIENES REALIZABLES ADJ. PAGO ARR. MERC	-	0,00%	-	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	6.887.097,4	1,74%	7.776.929,9	1,77%
19	OTROS ACTIVOS	13.499.527,8	3,42%	16.809.926,0	3,83%
2	PASIVO	358.688.406,1	100,00%	397.690.263,9	100,00%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	330.413.657,9	92,12%	370.703.235,8	93,21%
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	57.889.193,5	17,52%	62.691.602,2	16,91%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	272.198.461,1	82,38%	307.765.553,5	83,02%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	326.003,3	0,10%	246.080,1	0,07%
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	-	0,00%	-	0,00%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	-	0,00%	-	0,00%
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	0,00%	-	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	10.078.880,9	2,81%	11.539.434,7	2,90%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	15.089.749,5	4,21%	13.767.957,1	3,46%
27	VALORES EN CIRCULACION	1.968.750,0	0,55%	1.576.290,0	0,40%
29	OTROS PASIVOS	1.137.367,8	0,32%	103.346,3	0,03%
3	PATRIMONIO	35.712.003,4	100,00%	40.402.787,5	100,00%
31	CAPITAL SOCIAL	10.235.738,3	28,66%	11.142.073,8	27,58%
33	RESERVAS	24.696.311,5	69,15%	28.514.608,2	70,58%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-	0,00%	-	0,00%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	779.953,6	2,18%	746.105,5	1,85%
36	RESULTADOS	-	0,00%	-	0,00%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda, 2023)

b) Estado de resultados

El estado de resultados muestra una utilidad a septiembre 2023 de 427.534,8 USD, afectado principalmente por las cuentas de intereses causados que muestra una

participación del 47,40% del total de gastos, seguido por los gastos de operación con el 32,38% y las provisiones con el 19,29%.

La cuenta de ingresos representada con el código 5 engloba un total de 48.700.255,0 USD al 30 de septiembre 2023, de la cual la cuenta de intereses ganados representa el 94,24% (45.896.549,5 USD) del total de ingresos seguido de los ingresos por servicios con apenas el 2,57% (1.251.645,6 USD).

La utilidad es sin duda el punto más bajo de la COAC Chibuleo, y el motivo de esta, una constitución de provisiones muy fuerte con un total de 9,313,554.3 USD, que obedece al incremento de la cartera en riesgo, sin dejar de lado la importancia de los costos operativos que suman otros 15,631,590.50 USD y los intereses pagados con 22,879,423,1 USD. Este último por efecto del incremento de tasas a nivel general que obliga a entidad a adoptar acciones similares de aumento.

Tabla 28. Estado de resultados

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	31/12/2022	PART.	30/9/2023	PART.
4 GASTOS		50.387.656,6	100,0%	48.272.720,2	100,0%
41	INTERESES CAUSADOS	24.271.155,5	48,17%	22.879.423,1	47,40%
42	COMISIONES CAUSADAS	75.540,6	0,15%	37.613,2	0,08%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	6.756,5	0,01%	5.053,5	0,01%
44	PROVISIONES	6.084.236,2	12,07%	9.313.554,3	19,29%
45	GASTOS DE OPERACION	18.749.342,0	37,21%	15.631.590,5	32,38%
4501	GASTOS DE PERSONAL	8.696.240,8	17,26%	7.420.300,9	15,37%
4502	HONORARIOS	909.029,5	1,80%	434.283,4	0,90%
4503	SERVICIOS VARIOS	3.938.974,6	7,82%	3.120.761,4	6,46%
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	2.554.816,9	5,07%	2.370.523,9	4,91%
4505	DEPRECIACIONES	839.573,2	1,67%	639.004,5	1,32%
4506	AMORTIZACIONES	587.050,3	1,17%	468.839,3	0,97%
4507	OTROS GASTOS	1.223.656,8	2,43%	1.177.877,1	2,44%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	-	0,00%	-	0,00%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	636.135,2	1,26%	162.377,6	0,34%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	564.490,6	1,12%	243.108,0	0,50%
5 INGRESOS		51.001.870,6	100,00%	48.700.255,0	100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	48.270.141,3	94,64%	45.896.549,5	94,24%
52	COMISIONES GANADAS	91.980,9	0,18%	82.526,3	0,17%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	-	0,00%	-	0,00%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	1.173.231,2	2,30%	1.251.645,6	2,57%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	308.571,2	0,61%	581.543,1	1,19%
56	OTROS INGRESOS	1.157.946,0	2,27%	887.990,5	1,82%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	-	0,00%	-	0,00%
RESULTADOS		614.214,0		427.534,8	

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda, 2023)

c) Evolución de utilidades

Gráfico 16. Evolución de utilidades



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda, 2023)

La rentabilidad histórica muestra que la cooperativa supera el millón de resultados únicamente desde el 2018 al 2021, el resto de los periodos no ha mostrado ser muy rentable.

Desde la pandemia se ve una primera disminución en el cierre del 2021 ahondándose más en diciembre 2022. Ya en el ejercicio actual, la COAC Chibuleo ha logrado llegar al pico más alto en mayo 2023 con una utilidad neta de 494,500 USD. Desde esa fecha a agosto, los resultados disminuyen a causa de un progresivo incremento de las provisiones de cartera, recuperándose levemente al cierre del trimestre con un acumulado de 427,535 USD.

Los costos de fondeo, de riesgo de cartera y operativo, no han podido ser cubiertos ampliamente con sus ingresos, lo cual es evidencia de una baja eficiencia causada por procesos o políticas que podrían ser ampliadas en otros estudios.

d) Ubicación en ranking de rentabilidad segmento 1

Tabla 29. Ranking de Rentabilidad de las Cooperativa del segmento 1

RANKING	ENTIDAD	GANANCIAS 30SEP23
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LIMITADA	23.856.541,81
2	JARDIN AZUAYO LIMITADA	10.091.937,11
3	SAN FRANCISCO LTDA	7.238.942,00
4	29 DE OCTUBRE LTDA	6.601.059,40
5	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LIMITADA	6.074.182,45
6	RIOBAMBA LTDA	4.753.747,65
7	ALIANZA DEL VALLE LIMITADA	3.611.231,11
8	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE E	3.432.457,04
9	AMBATO LTDA	3.261.850,64
10	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LIMITADA	3.227.811,35
11	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LIMITAD	3.097.516,47
12	FERNANDO DAQUILEMA LIMITADA	2.243.791,10
13	23 DE JULIO LIMITADA	2.208.618,42
14	ATUNTAQUI LIMITADA	2.200.945,61
15	CHONE LTDA	2.059.890,12
16	OSCUS LIMITADA	2.047.500,32
17	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LIMITADA	1.971.034,62
18	ANDALUCIA LIMITADA	1.959.031,40
19	TULCAN LIMITADA	1.717.376,74
20	EL SAGRARIO LTDA	1.546.507,40
21	ERCO LIMITADA	1.174.982,21
22	MUSHUC RUNA LTDA	918.966,91
23	SAN JOSE LIMITADA	786.871,80
24	COMERCIO LTDA	746.957,11
25	DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA	705.937,54
26	DE LA PEQUEÑA EMPRESA GUALAQUIZA	672.845,53
27	KULLKI WASI LTDA	649.175,84
28	POLICIA NACIONAL LIMITADA	638.382,74
29	9 DE OCTUBRE LTDA	633.902,40
30	CALCETA LTDA	631.607,84
31	VIRGEN DEL CISNE	570.064,46
32	PILAHUIN TIO LIMITADA	432.538,54
33	CHIBULEO LIMITADA	427.534,83
34	PADRE JULIAN LORENTE LTDA	282.823,75
35	SANTA ROSA LIMITADA	247.238,91
36	LA MERCED LIMITADA	206.963,70
37	ALFONSO JARAMILLO LEON CAJA	162.316,62
38	PABLO MUÑOZ VEGA LIMITADA	162.164,52
39	INDIGENA SAC LTDA	45.292,11
40	LUZ DEL VALLE	6.043,34
41	CREA LIMITADA	1.429,41
42	15 DE ABRIL LTDA	0,00
43	COOPROGRESO LIMITADA	0,00
44	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	-19.077,50
45	ONCE DE JUNIO LTDA	-1.450.359,98
Total general		101.836.575,39

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

e) Composición de productos de créditos

Al 30 de septiembre 2023, se identifican un total de 31 productos de crédito con saldos vigentes, de las cuales el segmento de microcrédito concentra 19 productos seguido del segmento de consumo con 11 productos.

Tabla 30. Número de productos de crédito

A SEPTIEMBRE 2023	No. OPERACIONES	CARTERA BRUTA	% PARTICIPACIÓN	No. PRODUCTOS DE CRÉDITO
CONSUMO	16505	95.067.529,19	26,78%	11
INMOBILIARIO	79	5.662.890,68	1,60%	1
MICROCREDITO	34390	254.215.611,42	71,62%	19
Total general	50974	354.946.031,29	100,00%	31

Fuente: Elaboración propia a partir de reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

El detalle de los productos con datos al 30 de septiembre 2023 en cada uno de los segmentos se muestra en las siguientes tablas:

Tabla 31. Productos de crédito por segmento

SUB SEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	No. OPERAC.	CARTERA BRUTA	PARTIC.
Consumo	Consumo	6871	57.076.915,40	16,08%
Consumo	Crediamigo vip consumo	1494	16.331.634,71	4,60%
Consumo	Dpf vencimiento	983	5.605.816,95	1,58%
Consumo	Dpf	1263	4.975.749,39	1,40%
Consumo	Tarjetas	4854	4.592.757,81	1,29%
Consumo	Creo en ti consumo	342	3.191.009,75	0,90%
Consumo	Crediamigo recurrente consumo	476	1.998.552,87	0,56%
Consumo	Crediamigo nomina	173	856.535,74	0,24%
Consumo	Crediamigo levántate consumo fp	24	334.646,71	0,09%
Consumo	Crediamigo nomina empleado	15	97.392,13	0,03%
Consumo	Crediamigo certificados	10	6.517,73	0,00%
Inmobiliario	Inmobiliario	79	5.662.890,68	1,60%
Microcrédito	Microcrédito	21332	128.074.361,51	36,08%
Microcrédito	Crediamigo transportista	1696	44.753.060,13	12,61%
Microcrédito	Crediamigo vip microcrédito	3710	27.113.792,49	7,64%
Microcrédito	Crédito estudiantil	2601	10.043.099,24	2,83%
Microcrédito	Creo en ti microcrédito	1509	9.304.897,94	2,62%
Microcrédito	Crediamigo mi primer sueño	902	8.975.766,42	2,53%
Microcrédito	Crediamigo empresario	177	7.371.950,50	2,08%
Microcrédito	Crediamigo vehicular	276	7.163.923,15	2,02%
Microcrédito	Crediamigo recurrente microcrédito	1110	3.190.936,80	0,90%
Microcrédito	Crediamigo agrícola y ganadero	523	3.097.785,30	0,87%
Microcrédito	Crediamigo levántate microcrédito fp	171	2.965.422,82	0,84%
Microcrédito	Crediamigo alianza	111	909.668,38	0,26%
Microcrédito	Crediamigo pafs	28	613.301,00	0,17%
Microcrédito	Crediamigo artesano	85	517.921,16	0,15%
Microcrédito	Crediamigo emergente	96	88.030,12	0,02%
Microcrédito	Crediamigo caserita	35	27.689,09	0,01%
Microcrédito	Crediamigo certificados	6	3.983,37	0,00%
Microcrédito	Fusión santa lucia	16	16,00	0,00%
Microcrédito	Fusión kausay pakñan	6	6,00	0,00%
Total		50974	354.946.031,29	100,00%

Fuente: Elaboración propia a partir de reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

CAPÍTULO III. MODELO DE ANÁLISIS DE COSTOS Y RENTABILIDAD PARA LOS PRODUCTOS DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO LTDA.

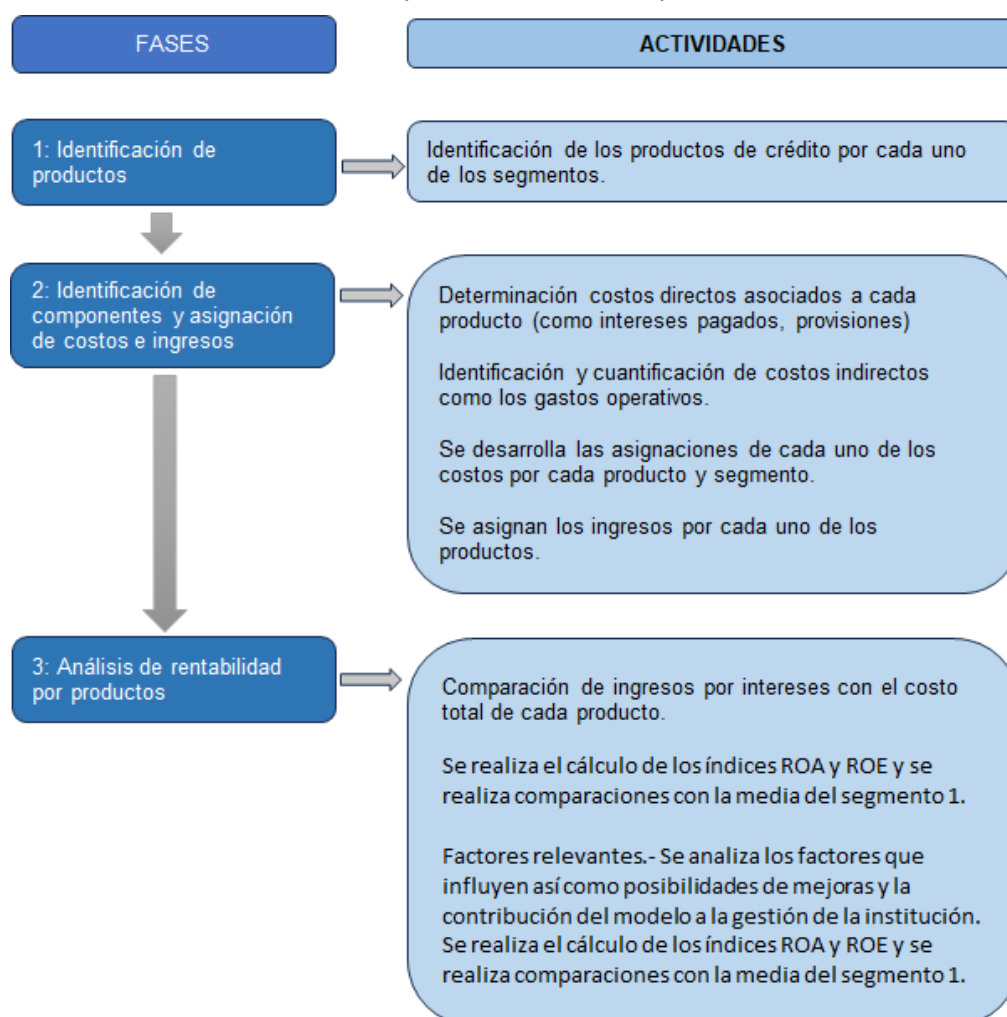
Este capítulo presenta el diseño de un modelo de análisis de costos, a fin de determinar la rentabilidad por cada uno de los productos de crédito manejados por la entidad.

El análisis se enfoca en los productos cuyo saldo de la cartera a la fecha de análisis (30 de septiembre 2023), sea superior a los 100 mil dólares americanos. Este modelo se espera, sirva como guía para que otras entidades consigan aplicarlo para sus casos particulares.

3.1. Esquema de modelo de análisis de costos y rentabilidad

El modelo de análisis de costos y rentabilidad de los productos de créditos, tiene como finalidad contribuir a la mejora de resultados financieros de COAC Chibuleo Ltda., para lo cual el esquema planteado es el siguiente:

Gráfico 17. Esquema del modelo a aplicar



Fuente: Elaboración propia

3.2. Fase 1. Identificación de productos a analizar

Se procede a identificar los productos de crédito a analizar, se parte desde la distribución por segmento de consumo, inmobiliario y microcrédito, que son los segmento con saldos vigentes a la fecha del estudio.

Posteriormente y en función del reporte de créditos de la Cooperativa, se los clasifica por productos obteniéndose los siguientes resultados:

a) Segmentos de créditos

Esta metodología se aplica a los 3 segmentos de crédito en la que la cooperativa muestra saldos de cartera al 30 de septiembre 2023, mismas que en su conjunto suman un total de 354.946.031,29 de dólares americanos, divididas en 50974 operaciones y cuyo segmento dominante es el microcrédito, con una participación del 71,62% que en términos absolutos suman 254.215.611,42 USD.

Se identifican un total de 31 productos vigentes, donde el microcrédito es el segmento en la que existe la mayor concentración de productos con 19, seguido de consumo con 11 productos de crédito e inmobiliario con 1. En el caso de este último, su colocación ha sido suspendida desde el año 2022, debido a su baja tasa activa que no cubría los costos asociados al mismo.

Tabla 32.Segmento de cartera

Etiquetas de fila	No. OPERACIONES	CARTERA BRUTA	% PARTICIPACIÓN	No. PRODUCTOS DE CRÉDITO
Consumo	16505	95.067.529,19	26,78%	11
Inmobiliario	79	5.662.890,68	1,60%	1
Microcrédito	34390	254.215.611,42	71,62%	19
Total, general	50974	354.946.031,29	100,00%	31

Fuente: Elaboración propia a partir de reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

b) Productos de créditos

Los productos de consumo se caracterizan por su tasa activa que bordea el 15% o menos, divididos en 16505 operaciones que suman un valor total a la fecha de análisis de 95.067.529,19 USD.

Tabla 33. Productos de crédito del segmento de consumo

PRODUCTO CONSUMO	No. OPERACIONES	CARTERA BRUTA	PARTIC.	TASA PROMEDIO
Consumo	6871	57.076.915,40	60,04%	15,00
Crediamigo vip consumo	1494	16.331.634,71	17,18%	14,96
Dpf vencimiento	983	5.605.816,95	5,90%	14,98
Dpf	1263	4.975.749,39	5,23%	14,99
Tarjetas	4854	4.592.757,81	4,83%	15,50
Creo en ti consumo	342	3.191.009,75	3,36%	14,92
Crediamigo recurrente consumo	476	1.998.552,87	2,10%	15,00
Crediamigo nomina	173	856.535,74	0,90%	14,99
Crediamigo levántate consumo fp	24	334.646,71	0,35%	13,50
Crediamigo nomina empleado	15	97.392,13	0,10%	15,00
Crediamigo certificados	10	6.517,73	0,01%	14,97
	16505	95.067.529,19	100,00%	15,14

Fuente: Elaboración propia a partir de reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

En el segmento inmobiliario se identifica un solo producto, cuya particularidad es una tasa activa del 8,49% divididas en 79 operaciones que suman un total de 5.662.890,68 USD.

Tabla 34. Productos de crédito del segmento inmobiliario

PRODUCTO INMOBILIARIO	No. OPERACIONES	CARTERA BRUTA	PARTIC.	TASA PROMEDIO
Inmobiliario	79	5.662.890,68	100,00%	8,49
	79	5.662.890,68	100,00%	8,49

Fuente: Elaboración propia a partir de reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

Por último, en el segmento de microcrédito se identifica un total de 19 productos que en conjunto suman un valor de cartera bruta de 254.215.611,42 USD, divididas en 34390 operaciones a una tasa promedio de 20,23%. Los nombres de productos cuyos saldos son menores a los 3.000,00 USD, corresponde a aquellas heredadas por absorciones a entidades como parte del plan de expansión que se existió entre el año 2018 y 2022.

Tabla 35. Productos de crédito del segmento microcrédito

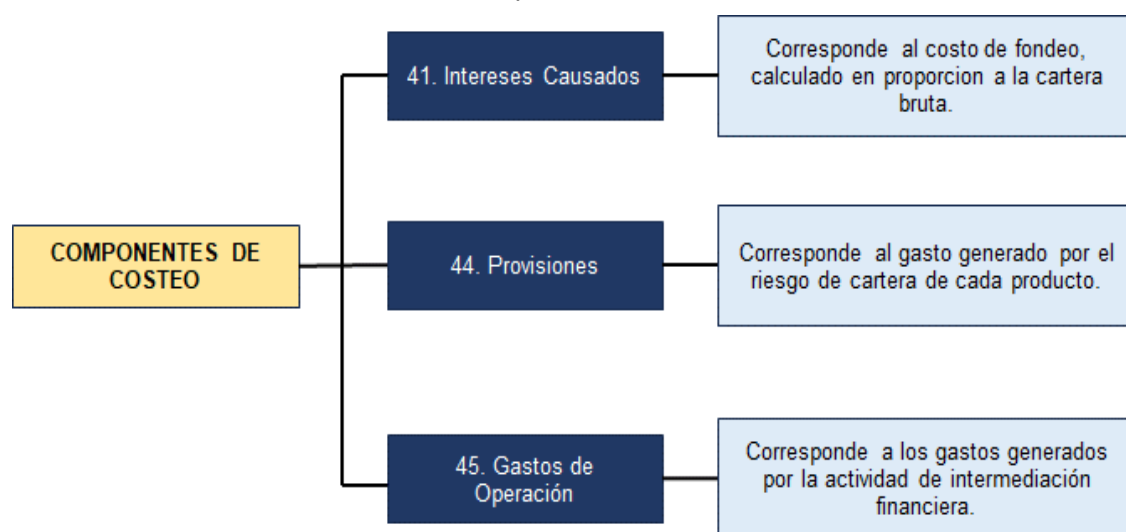
PRODUCTO MICROCRÉDITO	No. OPERACIONES	CARTERA BRUTA	PARTIC.	TASA PROMEDIO
Microcrédito	21332	128.074.361,51	50,38%	21,47
Crediamigo transportista	1696	44.753.060,13	17,60%	15,01
Crediamigo vip microcrédito	3710	27.113.792,49	10,67%	20,88
Crédito estudiantil	2601	10.043.099,24	3,95%	14,31
Creo en ti microcrédito	1509	9.304.897,94	3,66%	21,41
Crediamigo mi primer sueño	902	8.975.766,42	3,53%	17,00
Crediamigo empresario	177	7.371.950,50	2,90%	18,04
Crediamigo vehicular	276	7.163.923,15	2,82%	16,51
Crediamigo recurrente microcrédito	1110	3.190.936,80	1,26%	21,70
Crediamigo agrícola y ganadero	523	3.097.785,30	1,22%	17,87
Crediamigo levántate microcrédito fp	171	2.965.422,82	1,17%	13,50
Crediamigo alianza	111	909.668,38	0,36%	15,21
Crediamigo pafs	28	613.301,00	0,24%	19,93
Crediamigo artesano	85	517.921,16	0,20%	17,02
Crediamigo emergente	96	88.030,12	0,03%	14,00
Crediamigo caserita	35	27.689,09	0,01%	22,40
Crediamigo certificados	6	3.983,37	0,00%	15,00
Fusión santa lucia	16	16,00	0,00%	21,81
Fusión kausay pakñan	6	6,00	0,00%	22,00
	34390	254.215.611,42	100,00%	20,23

Fuente: Elaboración propia a partir de reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

3.3. Fase 2. Identificación de componentes y asignación de costos e ingresos

Para identificar los componentes de costeo se genera el balance consolidado de la institución con saldos cortados al 30 de septiembre 2023. Se parte de esta información y se calculan los 3 principales componentes que según el CUC vigente a la fecha de análisis corresponden a las siguientes cuentas.

Gráfico 18. Componentes de costeo



Fuente: Elaboración propia, adaptada a partir de (RFD, 2021)

Para la aplicación de este modelo, los valores analizados no se anualizan, sino que se lo evalúan con saldos cortados al 30 de septiembre 2023.

Tabla 36.Saldos para análisis de costeo

No. Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
41	Intereses causados	21.990.429
4101	Obligaciones con el publico	21.990.429
410115	Depósitos de ahorro	1.323.397
410130	Depósitos a plazo	20.667.032
44	Provisiones	8.111.723
4402	Cartera de créditos	8.111.723
440220	Crédito de consumo	1.020.016
440230	Crédito inmobiliario	12.091
440240	Microcrédito	7.079.617
45	Gastos de operación	15.631.591
4501	Gastos de personal	7.420.301
4502	Honorarios	434.283
4503	Servicios varios	3.120.761
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.370.524
4505	Depreciaciones	639.004
4506	Amortizaciones	468.839
4507	Otros gastos	1.177.877

Fuente: Estados Financieros (Coac Chibuleo, 2023)

Asignación de costos por productos

Para la asignación de costos por productos se utilizan dos principales criterios:

- Por porcentaje de participación.
- Valores de remuneración.

En el primer caso se utiliza como medidores de concentración a la cartera bruta, cartera por vencer, entre otros, relacionados a la intermediación financiera.

En el caso del segundo se aplica para calcular el costo directo de remuneraciones, que corresponden a las áreas directamente relacionados con el crédito.

Costo de fondeo

a) Forma de asignación

La siguiente formula permite dar una asignación por el método de porcentaje de participación y el resultado viene a ser un costo directo.

Para la asignación de costos de fondeo se aplica la siguiente formula:

Figura 4. Formula costo de fondeo

$$CF = \left\{ (4101 * IndInter) * \left[\frac{\text{Cartera Segmento}}{\text{Cartera Bruta}} \right] \right\} * \left[\frac{\text{Cartera Producto}}{\text{Cartera Bruta segmento}} \right]$$

Fuente: Elaboración propia, adaptada a partir de (BCE, 2021)

Donde:

- **CF:** corresponde al costo de fondeo.
- **4101:** corresponde a la cuenta contable de gasto donde se registra los intereses pagados por los depósitos recibidos.
- **IndInter:** corresponde al índice de intermediación financiera que resulta de dividir la suma de la cartera bruta sobre la suma de la cuenta 21 depósitos captados del público.

- **Cartera segmento:** incorpora la cartera bruta del segmento de crédito analizado.
- **Cartera bruta:** corresponde a la suma de todos los saldos de cartera a la fecha de corte, es decir la cartera total de la cooperativa.
- **Cartera producto:** Es la suma de saldos de la cartera que en el reporte de créditos están ligadas al producto interno de crédito de la entidad.
- **Cartera bruta de segmento:** corresponde a la suma de saldo del total del segmento de crédito, sea este consumo, inmobiliario o microcrédito.

Para el cálculo y asignación de costo de fondeo se utiliza únicamente los intereses por depósitos, debido a que la cartera bruta es inferior a los depósitos captados del público, lo cual alcanza una relación del 95,91% como el promedio de enero a septiembre del 2023. Por este mismo índice el costo de fondeo distribuido es el equivalente al 95,91% del total del saldo de la cuenta 4101 "Intereses pagados por obligaciones con el público".

b) Resultados de asignación

La aplicación del factor y formula de asignación permite tener el costo de fondeo estimado por cada producto.

Tabla 37. Asignación de costos de fondeo por producto

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
41	INTERESES CAUSADOS	22.879.423
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	21.990.429
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	1.323.397
410130	DEPOSITOS A PLAZO	20.667.032

Etiquetas de fila	CARTERA BRUTA	% PARTICIPACIÓN	COSTO FONDEO
CONSUMO	95.067.529,19	26,78%	5.649.200,56
INMOBILIARIO	5.662.890,68	1,60%	336.506,12
MICROCREDITO	254.215.611,42	71,62%	15.106.261,70
Total general	354.946.031,29	100,00%	21.091.968,38

5.649.200,56				
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	CARTERA BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO FONDEO
CONSUMO	CONSUMO	57.076.915,40	60,04%	3.391.683,21
CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	16.331.634,71	17,18%	970.475,21
CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	5.605.816,95	5,90%	333.114,62
CONSUMO	DPF	4.975.749,39	5,23%	295.674,10
CONSUMO	TARJETAS	4.592.757,81	4,83%	272.915,58
CONSUMO	CREO EN TI CONSUMO	3.191.009,75	3,36%	189.619,47
CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	1.998.552,87	2,10%	118.760,07
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	856.535,74	0,90%	50.897,95
CONSUMO	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	334.646,71	0,35%	19.885,72
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	97.392,13	0,10%	5.787,34
CONSUMO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	6.517,73	0,01%	387,30
Total general		95.067.529,19	100,00%	5.649.200,56

336.506,12				
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	CARTERA BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO FONDEO
INMOBILIARIO	INMOBILIARIO	5.662.890,68	100,00%	336.506,12
Total general		5.662.890,68	100,00%	336.506,12

15.106.261,70				
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	CARTERA BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO FONDEO
MICROCREDITO	MICROCREDITO	128.074.361,51	50,38%	7.610.566,52
MICROCREDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	44.753.060,13	17,60%	2.659.362,40
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VIP MICROCREDITO	27.113.792,49	10,67%	1.611.183,68
MICROCREDITO	CREDITO ESTUDIANTIL	10.043.099,24	3,95%	596.791,38
MICROCREDITO	CREO EN TI MICROCREDITO	9.304.897,94	3,66%	552.925,22
MICROCREDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	8.975.766,42	3,53%	533.367,23
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	7.371.950,50	2,90%	438.063,63
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VEHICULAR	7.163.923,15	2,82%	425.702,01
MICROCREDITO	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCR	3.190.936,80	1,26%	189.615,13
MICROCREDITO	CREDIAMIGO AGRICOLA Y GANADERO	3.097.785,30	1,22%	184.079,79
MICROCREDITO	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCR	2.965.422,82	1,17%	176.214,41
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ALIANZA	909.668,38	0,36%	54.055,25
MICROCREDITO	CREDIAMIGO PAFS	613.301,00	0,24%	36.444,20
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ARTESANO	517.921,16	0,20%	30.776,44
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMERGENTE	88.030,12	0,03%	5.231,02
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CASERITA	27.689,09	0,01%	1.645,37
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	3.983,37	0,00%	236,70
MICROCREDITO	FUSION SANTA LUCIA	16,00	0,00%	0,95
MICROCREDITO	FUSION KAUSAY PAKÑAN	6,00	0,00%	0,36
Total general		254.215.611,42	100,00%	15.106.261,70

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

Costo de riesgo de cartera (Provisiones)

a) Forma de asignación

El costo de provisión se relaciona como costo directo de los productos de crédito y su forma de asignación es por participación.

Este costo se relaciona con el nivel de cartera en riesgo y maduración de cada préstamo, es así como los productos con mayor riesgo absorben el mayor costo de provisión.

Para la asignación por producto y segmento se aplica la siguiente formula:

Figura 5. Formula asignación costo provisión

$$CRC = 4102_{seg} * \frac{Prov. Requerida pr T1 - Prov. Requerida pr T0}{Prov. Requerida seg T1 - Prov. Requerida seg T0}$$

Fuente: Elaboración propia, adaptada a partir de (BCE, 2021)

Donde:

- **CRC:** corresponde al costo del riesgo de cartera o provisión.
- **4102:** corresponde al gasto de provisión de la cartera de crédito misma que a 6 dígitos los clasifica por segmento de crédito.
- **Seg:** corresponde al gasto de provisión del segmento de cartera.
- **Pr:** corresponde al gasto de provisión del producto de cartera.
- **Prov:** Corresponde a la provisión requerida de cada producto y segmento según la aplicación de la tabla de provisiones establecidas por el ente de control. Esta información es provista directamente por el área de riesgo que en su calificación de activos de riesgo establece las provisiones requeridas por cada segmento y producto.
- **T1:** es el dato de provisión requerida del periodo actual que se analiza. En este modelo corresponde al dato del 30 de septiembre 2023.
- **T0.** Corresponde al dato inicial o del periodo anterior de provisiones que se analiza. En el presente análisis los valores de provisiones al cierre de ejercicio inmediato anterior.

Con la formula se logra lo siguiente:

- **Primero.** - Identificar el saldo de gasto de provisión que a 6 dígitos esta por segmentos de crédito.

Tabla 38.Saldos de gasto de provisión

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
4402	Cartera de créditos	8.111.723
440220	Crédito de consumo	1.020.016
440230	Crédito inmobiliario	12.091
440240	Microcrédito	7.079.617

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

- **Segundo.** - Determinar la provisión requerida del periodo inicial, por cada uno de los productos según la base de calificaciones de provisión proporcionada por la unidad de riesgos en base a la tabla vigente, para posteriormente compararlo con la provisión requerida del periodo actual, a fin de determinar la diferencia de incremento por cada producto.

Los valores de cada periodo necesariamente se tienen que cuadrar con los saldos por segmento de las cuentas 1499 “Provisiones para cartera incobrable”, detalladas en la siguiente tabla y en caso de leves diferencias se ajustarán en el reporte de cartera en la columna de cálculo de provisiones del segmento de mayor riesgo que para el presente modelo corresponde a la de microcrédito.

Tabla 39. Provisión constituida por segmento de crédito.

Cod. Cuenta	Etiquetas de fila	PROVISIÓN CONSTITUIDO		
		31/12/2022	30/9/2023	DIFERENCIA
149910	Consumo	1.577.291,59	2.759.277,61	1.181.986,02
149915	Inmobiliario	37.422,51	38.026,11	603,60
149920	Microcrédito	7.456.701,61	16.575.722,53	9.119.020,92
	Total, general	9.071.415,71	19.373.026,24	10.301.610,53

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

- **Tercero.** – Obtener la participación de la diferencia obtenida por cada producto, en relación con la suma total de las diferencias de su segmento y en función de este factor de participación, multiplicarlo por el gasto de provisión del mismo segmento para así asignar los costos por cada uno de los productos.

No se toma directamente a la diferencia de valores como el costo del periodo analizado, debido a que dentro del mismo ejercicio se realizan castigos de

cartera que afectan el saldo de las cuentas de provisiones constituidas de la cuenta 1499, lo cual no permite una cuadratura de estas diferencias versus el gasto del ejercicio en estudio.

Tabla 40. Asignación de provisiones por producto.

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
4402	CARTERA DE CREDITOS	8.111.723
440220	CREDITO DE CONSUMO	1.020.016
440230	CREDITO INMOBILIARIO	12.091
440240	MICROCREDITO	7.079.617

SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	PROVISIÓN CONSTITUIDO			% DIFERENCIA	PROVISIONES PRODUCTO
		31/12/2022	30/9/2023	DIFERENCIA		
CONSUMO	CONSUMO	733.058,09	1.194.779,39	461.721,30	39,06%	=G18*\$D\$4
CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	190.092,13	416.595,19	226.503,06	19,16%	195.464,83
CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
CONSUMO	DPF	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
CONSUMO	TARJETAS	177.088,19	460.210,67	283.122,48	23,95%	244.325,57
CONSUMO	CREO EN TI CONSUMO	394.558,32	577.611,69	183.053,37	15,49%	154.901,99
CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	60.953,29	82.917,52	21.964,23	1,86%	18.954,42
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	17.864,48	20.548,47	2.683,99	0,23%	2.316,20
CONSUMO	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	0,00	5.284,86	5.284,86	0,45%	4.560,66
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	3.398,06	983,38	-2.414,68	-0,20%	983,38
CONSUMO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	279,03	346,44	67,41	0,01%	58,17
Total general		1.577.291,59	2.759.277,61	1.181.986,02	100,00%	1.020.015,82

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

b) Resultados de asignación de costo de riesgo de cartera

La aplicación del factor y formula de asignación, permite tener el costo de riesgo de crédito o provisión por cada producto.

Tabla 41. Asignación de costos por riesgo de crédito

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
4402	CARTERA DE CREDITOS	8.111.723
440220	CREDITO DE CONSUMO	1.020.016
440230	CREDITO INMOBILIARIO	12.091
440240	MICROCREDITO	7.079.617

		PROVISIÓN CONSTITUIDO		
Cod. Cuenta	Etiquetas de fila	31/12/2022	30/9/2023	DIFERENCIA
149910	CONSUMO	1.577.291,59	2.759.277,61	1.181.986,02
149915	INMOBILIARIO	37.422,51	38.026,11	603,60
149920	MICROCREDITO	7.456.701,61	16.575.722,53	9.119.020,92
	Total general	9.071.415,71	19.373.026,24	10.301.610,53

		PROVISIÓN CONSTITUIDO			% DIFERENCIA	PROVISIONES PRODUCTO
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	31/12/2022	30/9/2023	DIFERENCIA		
CONSUMO	CONSUMO	733.058,09	1.194.779,39	461.721,30	39,06%	398.450,59
CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	190.092,13	416.595,19	226.503,06	19,16%	195.464,83
CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
CONSUMO	DPF	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00
CONSUMO	TARJETAS	177.088,19	460.210,67	283.122,48	23,95%	244.325,57
CONSUMO	CREO EN TI CONSUMO	394.558,32	577.611,69	183.053,37	15,49%	154.901,99
CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	60.953,29	82.917,52	21.964,23	1,86%	18.954,42
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	17.864,48	20.548,47	2.683,99	0,23%	2.316,20
CONSUMO	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	0,00	5.284,86	5.284,86	0,45%	4.560,66
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	3.398,06	983,38	-2.414,68	-0,20%	983,38
CONSUMO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	279,03	346,44	67,41	0,01%	58,17
Total general		1.577.291,59	2.759.277,61	1.181.986,02	100,00%	1.020.015,82
		0,00				

		PROVISIÓN CONSTITUIDO			% DIFERENCIA	PROVISIONES PRODUCTO
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	31/12/2022	30/9/2023	DIFERENCIA		
INMOBILIARIO	INMOBILIARIO	37.422,51	38.026,11	603,60	100,00%	12.090,70
Total general		37.422,51	38.026,11	603,60		
		0,00				

		PROVISIÓN CONSTITUIDO			% DIFERENCIA	PROVISIONES PRODUCTO
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	31/12/2022	30/9/2023	DIFERENCIA		
MICROCREDITO	MICROCREDITO	3.087.815,51	6.544.494,93	3.456.679,42	37,91%	2.598.661,93
MICROCREDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	2.342.986,21	5.138.267,18	2.795.280,97	30,65%	2.170.136,30
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VIP MICROCREDITO	479.219,03	1.377.000,94	897.781,92	9,85%	696.999,39
MICROCREDITO	CREDITO ESTUDIANTEL	0,00	452.518,70	452.518,70	4,96%	351.316,11
MICROCREDITO	CREO EN TI MICROCREDITO	769.571,75	1.630.463,36	860.891,61	9,44%	668.359,34
MICROCREDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	175.547,95	317.663,67	142.115,73	1,56%	110.332,56
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	100.497,34	188.397,13	87.899,79	0,96%	68.241,63
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VEHICULAR	148.313,48	311.279,25	162.965,77	1,79%	126.519,64
MICROCREDITO	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCREDITO	205.622,75	318.733,51	113.110,76	1,24%	87.814,34
MICROCREDITO	CREDIAMIGO AGRICOLA Y GANADERO	17.584,33	126.468,47	108.884,13	1,19%	84.532,97
MICROCREDITO	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCREDITO FP	0,00	44.244,44	44.244,44	0,49%	34.349,49
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ALIANZA	5.602,25	9.137,78	3.535,53	0,04%	2.744,83
MICROCREDITO	CREDIAMIGO PAFS	7.146,86	6.584,00	-562,86	-0,01%	6.584,00
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ARTESANO	23.692,53	34.061,04	10.368,51	0,11%	8.049,66
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMERGENTE	68.974,54	64.147,80	-4.826,74	-0,05%	64.147,80
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CASERITA	10.241,68	11.257,64	1.015,96	0,01%	788,75
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	959,92	980,68	20,77	0,00%	16,12
MICROCREDITO	FUSION SANTA LUCIA	12.910,26	16,00	-12.894,26	-0,14%	16,00
MICROCREDITO	FUSION KAUSAY PAKÑAN	15,22	6,00	-9,22	0,00%	6,00
Total general		7.456.701,61	16.575.722,53	9.119.020,92	100,00%	7.079.616,87

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

Costos operativos

En este componente, los gastos operativos están conformados por los siguientes saldos.

Tabla 42. Detalle de gastos operativos

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
45	Gastos de operación	15.631.591
4501	Gastos de personal	7.420.301
4502	Honorarios	434.283
4503	Servicios varios	3.120.761
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.370.524
4505	Depreciaciones	639.004
4506	Amortizaciones	468.839
4507	Otros gastos	1.177.877

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reporte de cartera (Chibuleo, 2023)

Dentro de los costos operativos se determina 2 tipos.

Costos directos

Serán asignados en función del criterio de valores de remuneración, es decir, que se los obtendrá directamente de los roles de pago acumulados desde el inicio de periodo hasta la fecha del estudio, únicamente aquellos colaboradores que se relacionan directamente con la otorgación y cobro de cartera.

Se incluyen también al personal relacionado a la captación de dinero, debido a que este coste permite obtener el fondeo necesario para la liquidez de la cual se entrega los préstamos.

a) Forma de asignación de costos directos

Los costos directos se relacionan principalmente al costo de personal, y se asigna en función del criterio de valores de remuneración. Se parte de los roles de pagos de enero a la fecha de análisis, a la que se suma solo los cargos relacionados a la otorgación y cobro de cartera. Los costos incluyen el sueldo más todos los beneficios de ley.

Tabla 43. Personal involucrado en otorgación y cobro de cartera

AREA	DEPARTAMENTO	CARGO	No. EMPLEADOS	GASTO ENERO-SEPT 2023
Negocios	Cobranzas	Coordinador de cobranzas	1	19.220,17
Negocios	Cobranzas	Gestor de cobranza	14	179.237,31
Negocios	Cobranzas	Asistente de cobranzas	2	31.616,68
Negocios	Créditos	Asesor de crédito	141	1.794.673,86
Negocios	Créditos	Jefe de crédito	1	34.269,22
Negocios	Créditos	Secretaria de créditos	1	13.463,65
Negocios	Créditos	Coordinador de créditos	1	5.904,27
Negocios	Fábrica de crédito	Analista crédito nacional	10	165.444,48
Negocios	Fábrica de Crédito	Analista de crédito local	40	448.713,17
Negocios	Fábrica de crédito	Coordinador de fábrica de crédito	1	20.071,41
Total general			212	2.712.614,22

Fuente: Elaboración propia a partir de roles de pagos y nomina (Chibuleo, 2023)

Se añade también al personal de captaciones, quienes proveen la liquidez para la colocación de las operaciones.

Tabla 44. Personal involucrado en las captaciones de fondos del público

AREA	DEPTO.	CARGO	No. EMPLEADOS	GASTO ENERO-SEPT 2023
Negocios	Captaciones	Asesor de cdp	46	556.463,60
Negocios	Captaciones	Asistente de cdp	10	144.023,98
Negocios	Captaciones	Coordinador de captaciones cdp	1	42.226,20
Negocios	Captaciones	Coordinador de vista	0	12.697,62
Negocios	Captaciones	Jefe de captaciones	1	42.226,20
Negocios	Captaciones	Secretaria de captaciones	1	12.815,72
Negocios	Captaciones	Asesor corporativo de captaciones	3	27.876,01
Negocios	Captaciones	Coordinador captación vista / corporativa	1	9.764,56
Negocios	Captaciones	Asesor de captaciones	0	7.803,61
Negocios	Captaciones	Asesora corporativa de captaciones	1	1.947,83
Total, general			64	857.845,33

Fuente: Elaboración propia a partir de roles de pagos y nomina (Chibuleo, 2023)

Para el caso del personal de captaciones, es necesario entender que no todos los fondos captados del público son para la colocación de créditos, por lo que al igual que en el caso de los intereses pagados como costo de fondeo por los depósitos de socios y clientes, se utiliza el índice de intermediación financiera como un

indicador que determine qué porcentaje del gasto total de personal de captaciones estaría relacionada al crédito.

Lo anterior se resume en la siguiente formula:

Figura 6. Formula costo directo personal captaciones

$$\text{CD Captaciones} = \Sigma \text{gastos personal captaciones} * \text{IndInter}$$

Fuente: Elaboración propia.

Donde:

- **Σ gastos personal captaciones:** corresponde a la suma de los sueldos y demás remuneraciones de ley que han sido pagados en el periodo analizado a los colaboradores del área de captaciones.
- **IndInter:** corresponde al índice de intermediación financiera que resulta de dividir la suma de la cartera bruta sobre la suma de la cuenta 21 obligaciones con el público.

Con los cálculos anteriores se obtiene el costo total por valores de remuneración. La fórmula no se aplica para el personal de créditos.

Tabla 45. Costo personal involucrado de forma directa

		Ind. Intermediación	95,91%
TIPO COSTO	DEPARTAMENTO	VALOR ORIGINAL	VALOR AJUSTADO
Costos directos	Créditos	2.712.614,22	2.712.614,22
Costos directos	Captaciones	822.796,44	789.179,54
TOTAL		3.535.410,67	3.501.793,77

Fuente: Elaboración propia a partir de roles de pagos y nomina (Chibuleo, 2023)

El valor ajustado de 3.501.793,77 USD será distribuido en base a la siguiente formula:

Figura 7. Formula costo directo personal por producto

$$\text{CDPr} = (\text{Costo personal}) * \frac{\text{Cartera Segmento}}{\text{Cartera Bruta}} * \frac{\text{Cartera Producto}}{\text{Cartera Bruta segmento}}$$

Fuente: Elaboración propia.

Donde:

- **CDPr:** es el costo operativo directo del personal relacionado en el proceso de colocación y recuperación por cada uno de los productos.
- **Costo personal:** corresponde al valor total ajustado de la tabla Costo personal involucrado de forma directa.
- **Cartera segmento:** representa la cartera bruta del segmento de crédito analizado.
- **Cartera bruta:** corresponde a la suma de todos los saldos de cartera a la fecha de corte, es decir la cartera total de la cooperativa.
- **Cartera producto:** Es la suma de saldos de la cartera que en el reporte de créditos están ligadas al producto interno de crédito de la entidad.
- **Cartera bruta de segmento:** corresponde a la suma de saldo del total del segmento de crédito, sea este consumo, inmobiliario o microcrédito.

b) Resultados de asignación

Con la aplicación de los criterios de asignación, se obtienen los siguientes resultados:

Tabla 46. Costos operativos directos

Etiquetas de fila ▾	CARTERA_BRUTA	% PARTICIPACIÓN	COSTO OPD
CONSUMO	95.067.529,19	26,78%	937.908,45
INMOBILIARIO	5.662.890,68	1,60%	55.868,42
MICROCREDITO	254.215.611,42	71,62%	2.508.016,90
Total general	354.946.031,29	100,00%	3.501.793,77

				937.908,45
SUBSEGMENTO ▾	PRODUCTO CRÉDITO ▾	CARTERA_BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO OPD
CONSUMO	CONSUMO	57.076.915,40	60,04%	563.104,16
CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	16.331.634,71	17,18%	161.123,13
CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	5.605.816,95	5,90%	55.305,35
CONSUMO	DPF	4.975.749,39	5,23%	49.089,29
CONSUMO	TARJETAS	4.592.757,81	4,83%	45.310,81
CONSUMO	CREO EN TI CONSUMO	3.191.009,75	3,36%	31.481,57
CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	1.998.552,87	2,10%	19.717,14
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	856.535,74	0,90%	8.450,33
CONSUMO	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	334.646,71	0,35%	3.301,53
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	97.392,13	0,10%	960,84
CONSUMO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	6.517,73	0,01%	64,30
Total general		95.067.529,19	100,00%	937.908,45

				55.868,42
SUBSEGMENTO ▾	PRODUCTO CRÉDITO ▾	CARTERA_BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO OPD
INMOBILIARIO	INMOBILIARIO	5.662.890,68	100,00%	55.868,42
Total general		5.662.890,68	100,00%	55.868,42

				2.508.016,90
SUBSEGMENTO ▾	PRODUCTO CRÉDITO ▾	CARTERA_BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO OPD
MICROCREDITO	MICROCREDITO	128.074.361,51	50,38%	1.263.544,21
MICROCREDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	44.753.060,13	17,60%	441.520,61
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VIP MICROCREDITO	27.113.792,49	10,67%	267.496,75
MICROCREDITO	CREDITO ESTUDIANTEL	10.043.099,24	3,95%	99.082,28
MICROCREDITO	CREO EN TI MICROCREDITO	9.304.897,94	3,66%	91.799,40
MICROCREDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	8.975.766,42	3,53%	88.552,29
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	7.371.950,50	2,90%	72.729,51
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VEHICULAR	7.163.923,15	2,82%	70.677,17
MICROCREDITO	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCREDITO	3.190.936,80	1,26%	31.480,85
MICROCREDITO	CREDIAMIGO AGRICOLA Y GANADERO	3.097.785,30	1,22%	30.561,84
MICROCREDITO	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCREDITO	2.965.422,82	1,17%	29.255,99
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ALIANZA	909.668,38	0,36%	8.974,52
MICROCREDITO	CREDIAMIGO PAFS	613.301,00	0,24%	6.050,65
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ARTESANO	517.921,16	0,20%	5.109,66
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMERGENTE	88.030,12	0,03%	868,48
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CASERITA	27.689,09	0,01%	273,17
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	3.983,37	0,00%	39,30
MICROCREDITO	FUSION SANTA LUCIA	16,00	0,00%	0,16
MICROCREDITO	FUSION KAUSAY PAKÑAN	6,00	0,00%	0,06
Total general		254.215.611,42	100,00%	2.508.016,90

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, reporte y roles de pagos (Chibuleo, 2023)

Costos indirectos

Corresponde a los gastos de operación, que involucran actividades adicionales a las del proceso de colocación y recuperación de crédito y que no logran ser directamente asignados al objeto de costo analizado.

a) Forma de asignación

Se asigna a los productos la diferencia entre los costos operativos totales menos los costos operativos directos, a través de la siguiente fórmula:

Figura 8. Formula valor de costos indirectos

$$CI = \text{Cta 45} - \text{Costos directos}$$

Fuente: Elaboración propia.

Donde:

- **CI:** es el costo operativo indirecto restante de la diferencia entre el gasto operativo total representado en los saldos contables de la venta 45 menos el coste directo de personal que suma un valor 3.501.793,77 USD.
- **Cta 45:** Es el valor total de gastos operativos de la cuenta 45 del balance de resultados a la fecha de análisis.
- **Costos directos:** Es el valor de 3.501.793,77 USD obtenidos en la suma del personal participante en el proceso de colocación y recuperación de créditos.

El valor de costos indirectos a distribuir es la siguiente:

Tabla 47. Costos indirectos

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023
45	GASTOS DE OPERACION	15.631.590,51
(-)	COSTOS DIRECTOS	3.501.793,77
(=)	COSTOS INDIRECTOS (CI)	12.129.796,74

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, reporte y roles de pagos (Chibuleo, 2023)

Estos costos indirectos, se los distribuyen en función de la siguiente formula:

Para la asignación de los costos indirectos, es necesario comprender que estos tienen componentes que involucran actividades adicionales a los de la colocación y recuperación de préstamos, por lo cual los ingresos de cada segmento de crédito se normalizan dividiéndolos para los ingresos totales; se logra de esta forma, descontar los gastos indirectos que no tienen relación con el proceso de crédito.

Con lo anterior, se logra los siguientes resultados.

Tabla 48. Costos indirectos normalizados

		COSTOS INDIRECTOS (CI)		12.129.796,74
Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023	PARTICIPACIÓN	COSTO OPI
5	INGRESOS	48.700.255	88,74%	10.763.862,65
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	9.976.073	20,48%	2.484.745,43
510415	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	418.425	0,86%	104.217,38
510420	CARTERA DE MICROCREDITO	32.821.631	67,40%	8.174.899,84
COSTOS INDIRECTOS A DISTRIBUIR				10.763.862,65

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, reporte y roles de pagos (Chibuleo, 2023)

La suma de los ingresos de los segmentos analizados, suman un total de 43.216.129 USD, que normalizado en relación con el total de ingresos representado en la cuenta 5, equivalen al 88,74% de participación. Este porcentaje multiplicado por el total de costos indirectos da un valor de 10.763.862,65 USD; este último la se distribuye por cada uno de los productos.

Para la distribución por productos se aplica la siguiente formula que incluye también los pasos anteriores explicados:

Figura 9. Formula costos indirectos por producto

$$CIPr = \left[\frac{5104seg}{5 \text{ Ingresos totales}} * \text{Costos Indirectos (CI)} \right] * \left[\frac{\text{Cartera Producto}}{\text{Cartera Bruta segmento}} \right]$$

Fuente: Elaboración propia, adaptada a partir de (BCE, 2021)

Donde:

- **CIPr:** corresponde al costo indirecto por cada producto.
- **5104seg:** corresponde a los ingresos de cartera por cada segmento de crédito.
- **5 ingresos totales:** corresponde al saldo total de la cuenta 5 que se encuentra en el estado de resultados a la fecha de análisis.
- **Costos Indirectos (CI):** es el costo operativo indirecto restante de la diferencia entre el gasto operativo total representado en los saldos contables de la venta 45 menos el coste directo de personal
- **Cartera producto:** Es la suma de saldos de la cartera que en el reporte de créditos están ligadas al producto interno de crédito de la entidad.

- **Cartera bruta de segmento:** corresponde a la suma de saldo del total del segmento de crédito, sea este consumo, inmobiliario o microcrédito.

b) Resultados de asignación

Con la aplicación de los criterios de asignación se obtiene lo siguiente:

Tabla 49. Costos indirectos por producto

					2.484.745,43
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	CARTERA_BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO OPI	
CONSUMO	CONSUMO	57.076.915,40	60,04%	1.491.798,58	
CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	16.331.634,71	17,18%	426.854,00	
CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	5.605.816,95	5,90%	146.517,20	
CONSUMO	DPF	4.975.749,39	5,23%	130.049,35	
CONSUMO	TARJETAS	4.592.757,81	4,83%	120.039,24	
CONSUMO	CREO EN TI CONSUMO	3.191.009,75	3,36%	83.402,26	
CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	1.998.552,87	2,10%	52.235,45	
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	856.535,74	0,90%	22.386,96	
CONSUMO	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	334.646,71	0,35%	8.746,54	
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	97.392,13	0,10%	2.545,50	
CONSUMO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	6.517,73	0,01%	170,35	
Total general		95.067.529,19	100,00%	2.484.745,43	

					104.217,38
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	CARTERA_BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO OPI	
INMOBILIARIO	INMOBILIARIO	5.662.890,68	100,00%	104.217,38	
Total general		5.662.890,68	100,00%	104.217,38	

					8.174.899,84
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	CARTERA_BRUTA	PARTICIPACIÓN	COSTO OPI	
MICROCREDITO	MICROCREDITO	128.074.361,51	50,38%	4.118.531,79	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	44.753.060,13	17,60%	1.439.139,72	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VIP MICROCREDITO	27.113.792,49	10,67%	871.907,66	
MICROCREDITO	CREDITO ESTUDIANTEL	10.043.099,24	3,95%	322.959,44	
MICROCREDITO	CREO EN TI MICROCREDITO	9.304.897,94	3,66%	299.220,84	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	8.975.766,42	3,53%	288.636,84	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	7.371.950,50	2,90%	237.062,38	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO VEHICULAR	7.163.923,15	2,82%	230.372,77	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCRED	3.190.936,80	1,26%	102.612,06	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO AGRICOLA Y GANADERO	3.097.785,30	1,22%	99.616,56	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCREDIT	2.965.422,82	1,17%	95.360,13	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ALIANZA	909.668,38	0,36%	29.252,52	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO PAFS	613.301,00	0,24%	19.722,13	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO ARTESANO	517.921,16	0,20%	16.654,97	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO EMERGENTE	88.030,12	0,03%	2.830,82	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CASERITA	27.689,09	0,01%	890,41	
MICROCREDITO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	3.983,37	0,00%	128,09	
MICROCREDITO	FUSION SANTA LUCIA	16,00	0,00%	0,51	
MICROCREDITO	FUSION KAUSAY PAKÑAN	6,00	0,00%	0,19	
Total general		254.215.611,42	100,00%	8.174.899,84	

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, reporte (Chibuleo, 2023)

Asignación de ingresos por productos

a) Forma de asignación

Se parte de identificar los ingresos que van a ser distribuidos por segmento y posteriormente por producto de crédito, se revisa nuevamente los saldos de la cuenta de ingresos del estado de resultados por cada uno de los segmentos. Los intereses de mora se distribuyen por segmento en función del saldo de la cuenta 510450, multiplicado por la participación de cartera de cada segmento. Por último, se suma el interés normal y mora por cada uno de los segmentos.

Tabla 50. Intereses ganados por cartera

Código Cuenta	Nombre Cuenta	30/9/2023	INTERÉS NORMAL Y MORA
5104	Intereses de cartera de créditos	43.216.129	43.216.128,60
510410	Cartera de créditos consumo	9.770.062	9.976.073
510415	Cartera de crédito inmobiliario	406.154	418.425
510420	Cartera de microcrédito	32.270.746	32.821.631
510450	De mora	769.168	
5104501	Cartera de créditos consumo	206.011	
5104502	Cartera de crédito inmobiliario	12.271	
5104503	Cartera de microcrédito	550.885	

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Para la asignación por producto, se parte de identificar la cartera por vencer de cada producto de crédito, bajo el concepto que esta cartera es la que por normativa y de acuerdo lo establece el catálogo único de cuentas (CUC), es cartera productiva y por tanto genera ingresos por intereses ganados.

Para esto, se obtiene la tasa promedio ponderada. Para lo cual se multiplica la participación de la cartera por vencer de cada producto por tasa promedio a la que ha sido entregado los créditos del producto.

En resumen, se aplica la siguiente formula:

Figura 10. Tasa promedio ponderada por producto

$$TPP = \left[\frac{\text{Cartera X Vencer Pr}}{\text{Cartera X Vencer seg}} \right] * \text{Promedio tasa Pr}$$

Fuente: Elaboración propia.

Donde:

- **TPP:** corresponde a la tasa promedio ponderada del segmento y el peso sobre esta que tiene cada producto como generador de ingresos.
- **Cartera x vencer Pr:** corresponde a la cartera vigente de cada producto a la fecha de análisis.
- **Cartera x vencer seg:** corresponde a la cartera vigente del segmento a la fecha de análisis.
- **Promedio tasa Pr:** corresponde a la tasa promedio de la cartera por vencer de cada producto.

Una vez obtenida la tasa promedio ponderada, se procede a calcular la asignación de ingresos por cada producto, para lo cual se aplica la siguiente formula:

Figura 11. Fórmula para ingresos por producto

$$\text{Ingresos Pr} = 5104\text{seg} * \left[\frac{\text{Tasa ponderada producto}}{\text{Tasa ponderada seg}} \right]$$

Fuente: Elaboración propia.

Donde:

- **Ingresos Ir:** corresponde a los ingresos de cada producto de crédito.
- **5104 Seg:** corresponde al saldo de la cuenta 5104 por cada uno de los segmentos de crédito, misma que se muestra al inicio de este literal.
- **Tasa ponderada producto:** corresponde a la tasa ponderada de cada producto, es decir el peso de ingresos que tiene el producto.

- **Tasa ponderada segmento:** corresponde a la tasa total del segmento de crédito.

b) Resultados de asignación de ingresos por producto

Con la aplicación de los criterios de asignación, se obtiene los siguientes resultados:

Tabla 51. Asignación de ingresos por producto

9.976.072,87							
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	POR VENCER	POR VENCER %	Promedio de TASA	TASA PROM PONDERADA (TPP)	FACTOR DISTRIBUCIÓN INGRESO	INTERES USD PRODUCTO
CONSUMO	CONSUMO	56.093.186,00	60,71%	15,00	9,10	60,68%	6.053.538,58
CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	16.016.556,89	17,34%	14,96	2,59	17,29%	1.724.794,39
CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	5.605.816,95	6,07%	14,98	0,91	6,06%	604.536,49
CONSUMO	DPF	4.975.749,39	5,39%	14,99	0,81	5,38%	536.750,25
CONSUMO	TARJETAS	3.991.935,98	4,32%	15,50	0,67	4,46%	445.296,87
CONSUMO	CREO EN TI CONSUMO	2.536.011,56	2,74%	14,92	0,41	2,73%	272.371,50
CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	1.900.103,69	2,06%	15,00	0,31	2,06%	205.117,61
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	834.059,00	0,90%	14,99	0,14	0,90%	89.992,18
CONSUMO	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	334.646,71	0,36%	13,50	0,05	0,33%	32.512,83
CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	97.392,13	0,11%	15,00	0,02	0,11%	10.513,55
CONSUMO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	6.020,57	0,01%	14,97	0,00	0,01%	648,63
Total general		92.391.478,87	100,00%	15,14	15,00	100,00%	9.976.072,87

418.425,22							
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	POR VENCER	POR VENCER %	Promedio de TASA	TASA PROM PONDERADA	FACTOR DISTRIBUCIÓN INGRESO	INTERES USD PRODUCTO
INMOBILIARIO	INMOBILIARIO	5.662.890,68	100,00%	8,49	8,49	100,00%	418.425,22
Total general		5.662.890,68	100,00%	8,49	8,49	100,00%	418.425,22

32.821.630,51							
SUBSEGMENTO	PRODUCTO CRÉDITO	POR VENCER	POR VENCER %	Promedio de TASA	TASA PROM PONDERADA	FACTOR DISTRIBUCIÓN INGRESO	INTERES USD PRODUCTO
MICROCRÉDITO	MICROCRÉDITO	120.311.182,66	50,83%	21,47	10,91	56,20%	18.444.620,96
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	40.579.776,83	17,14%	15,01	2,57	13,26%	4.351.177,48
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO VIP MICROCRÉDITO	25.432.376,05	10,74%	20,88	2,24	11,55%	3.791.943,78
MICROCRÉDITO	CRÉDITO ESTUDIANTEL	9.518.565,87	4,02%	14,31	0,58	2,96%	972.831,80
MICROCRÉDITO	CREO EN TI MICROCRÉDITO	7.341.246,14	3,10%	21,41	0,66	3,42%	1.122.337,26
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	8.625.173,21	3,64%	17,00	0,62	3,19%	1.047.201,29
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	7.260.201,34	3,07%	18,04	0,55	2,85%	935.379,27
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO VEHICULAR	6.910.067,22	2,92%	16,51	0,48	2,48%	814.559,22
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCRÉDITO	2.764.409,64	1,17%	21,70	0,25	1,31%	428.443,53
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO AGRÍCOLA Y GANADERO	2.966.945,19	1,25%	17,87	0,22	1,15%	378.738,94
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCRÉDITO FP	2.954.637,93	1,25%	13,50	0,17	0,87%	284.873,11
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO ALIANZA	909.668,38	0,38%	15,21	0,06	0,30%	98.785,80
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO PAFS	613.300,00	0,26%	19,93	0,05	0,27%	87.289,61
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO ARTESANO	481.068,43	0,20%	17,02	0,03	0,18%	58.488,42
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO EMERGENTE	20.120,61	0,01%	14,00	0,00	0,01%	2.011,79
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO CASERITA	16.442,33	0,01%	22,40	0,00	0,01%	2.630,42
MICROCRÉDITO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	2.966,83	0,00%	15,00	0,00	0,00%	317,83
MICROCRÉDITO	FUSION SANTA LUCÍA	0,00	0,00%	21,81	0,00	0,00%	0,00
MICROCRÉDITO	FUSION KAUSAY PAKÑAN	0,00	0,00%	22,00	0,00	0,00%	0,00
Total general		236.708.148,66	100,00%	20,23	19,41	100,00%	32.821.630,51

Fuente: Elaboración propia a partir de balances y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

3.4. Fase 3. Análisis de rentabilidad por productos

Finalizado las fases anteriores y con las asignaciones completadas se realiza el análisis de rentabilidad por producto, para lo cual se utiliza el esquema establecido por la SEPS a través de sus boletines mensuales.

Tabla 52. Esquema de análisis de rentabilidad

ESQUEMA SEPS - SEP23	
5	Ingresos
51	Intereses y descuentos ganados
(-) 41	Intereses causados
	MARGEN NETO DE INTERESES
(-) 44	Provisiones
	MARGEN NETO FINANCIERO
(-) 45	Gastos de operación
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

El estudio se lo lleva hasta conocer el margen de intermediación de cada producto, esto bajo la necesidad de conocer la rentabilidad de cada producto, al tener en cuenta los ingresos y costos que se relacionan directamente con las actividades de intermediación financiera (captación y colocación).

Rentabilidad productos de consumo

Tabla 53. Rentabilidad productos de consumo

CHIBULEO		FECHA	OFICINA	SEGMENTO											
		30/9/2023	Consolidado	CONSUMO											
Cuenta	Detalle	TIPO COSTO	FACTOR ASIGNACIÓN	CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	DPF	TARJETAS	CREO EN TI CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	TOTAL CONSUMO
5	Ingresos														
51	Intereses y descuentos ganados			6.053.538,6	1.724.794,4	604.536,5	536.750,3	445.296,9	272.371,5	205.117,6	89.992,2	32.512,8	10.513,6	648,6	9.976.072,9
5104	Intereses y descuentos de cartera	Directo	Participación	6.053.538,6	1.724.794,4	604.536,5	536.750,3	445.296,9	272.371,5	205.117,6	89.992,2	32.512,8	10.513,6	648,6	9.976.072,9
(-) 41	Intereses causados			3.391.683,2	970.475,2	333.114,6	295.674,1	272.915,6	189.619,5	118.760,1	50.897,9	19.885,7	5.787,3	387,3	5.649.200,6
4101	Obligaciones con el público	Directo	Participación	3.391.683,2	970.475,2	333.114,6	295.674,1	272.915,6	189.619,5	118.760,1	50.897,9	19.885,7	5.787,3	387,3	5.649.200,6
	MARGEN NETO DE INTERESES			2.661.855,4	754.319,2	271.421,9	241.076,2	172.381,3	82.752,0	86.357,5	39.094,2	12.627,1	4.726,2	261,3	4.326.872,3
(+) 52	Comisiones ganadas														0,0
(+) 54	Ingresos por servicios														0,0
(-) 42	Comisiones causadas														0,0
(+) 53	Utilidades financieras														0,0
(-) 43	Pérdidas financieras														0,0
	MARGEN BRUTO FINANCIERO			2.661.855,4	754.319,2	271.421,9	241.076,2	172.381,3	82.752,0	86.357,5	39.094,2	12.627,1	4.726,2	261,3	4.326.872,3
(-) 44	Provisiones	Directo	Participación	398.450,6	195.464,8	0,0	0,0	244.325,6	154.902,0	18.954,4	2.316,2	4.560,7	983,4	58,2	1.020.015,8
	MARGEN NETO FINANCIERO			2.263.404,8	558.854,3	271.421,9	241.076,2	-71.944,3	-72.150,0	67.403,1	36.778,0	8.066,4	3.742,8	203,1	3.306.856,5
(-) 45	Gastos de operación			2.054.902,7	587.977,1	201.822,5	179.138,6	165.350,0	114.883,8	71.952,6	30.837,3	12.048,1	3.506,3	234,7	3.422.653,9
	Gasto Personal inculcrado	Directo	Nómina	563.104,2	161.123,1	55.305,4	49.089,3	45.310,8	31.481,6	19.717,1	8.450,3	3.301,5	960,8	64,3	937.908,4
	Otros gastos Operativos	Indirecto	Participación	1.491.798,6	426.854,0	146.517,2	130.049,4	120.039,2	83.402,3	52.235,4	22.387,0	2.545,5	2.484.745,4	170,4	2.484.745,4
	MARGEN DE INTERMEDIACION			208.502,0	-29.122,8	69.599,3	61.937,5	-237.294,3	-187.033,8	-4.549,5	5.940,7	-3.981,6	236,5	-31,5	-115.797,4

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

De los 11 productos analizados 6 muestran un margen de intermediación negativa, mientras que los restantes 5 muestran rentabilidad. El segmento de consumo en su conjunto muestra una pérdida acumulada de -115.797,4 USD.

Tabla 54. Factores que incide sobre el resultado

INCIDENCIA DE FACTORES	CONSUMO	CREDIAMIGO VIP CONSUMO	DPF VENCIMIENTO	DPF	TARJETAS	CREO EN TI CONSUMO	CREDIAMIGO RECURRENTE CONSUMO	CREDIAMIGO NOMINA	CREDIAMIGO LEVANTATE CONSUMO FP	CREDIAMIGO NOMINA EMPLEADO	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	TOTAL CONSUMO
(-) 41 Intereses causados	56,03%	56,27%	55,10%	55,09%	61,29%	69,62%	57,90%	56,56%	61,16%	55,05%	59,71%	56,63%
(-) 44 Provisiones	6,58%	11,33%	0,00%	0,00%	54,87%	56,87%	9,24%	2,57%	14,03%	9,35%	8,97%	10,22%
(-) 45 Gastos de operación	33,95%	34,09%	33,38%	33,37%	37,13%	42,18%	35,08%	34,27%	37,06%	33,35%	36,18%	34,31%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

Es evidente que, en los productos con pérdida, el factor que mayormente influye sobre esta son las provisiones, aunque en el caso particular de las tarjetas de crédito el peso de los gastos operativos es relevante. El segmento en su conjunto muestra a los intereses causados como el costo que mayor incidencia tiene sobre los resultados con el 56%.

Rentabilidad productos de inmobiliario

Tabla 55. Rentabilidad productos de inmobiliario

SEGMENTO		FECHA		OFICINA
INMOBILIARIO		30/9/2023		Consolidado

Cuenta	Detalle	TIPO COSTO	FACTOR ASIGNACIÓN	INMOBILIARIO
5	Ingresos			
51	Intereses y descuentos ganados			418.425,2
5104	intereses y descuentos de cartera	Directo	Participación	418.425,2
(-) 41	Intereses causados			336.506,1
4101	Obligaciones con el publico	Directo	Participación	336.506,1
	MARGEN NETO DE INTERESES			81.919,1
(+) 52	Comisiones ganadas			
(+) 54	Ingresos por servicios			
(-) 42	Comisiones causadas			
(+) 53	Utilidades financieras			
(-) 43	Pérdidas financieras			
	MARGEN BRUTO FINANCIERO			81.919,1
(-) 44	Provisiones	Directo	Participación	12.090,7
	MARGEN NETO FINANCIERO			69.828,4
(-) 45	Gastos de operación			160.085,8
	Gasto Personal inculcrado	Directo	Nómina	55.868,4
	Otros gastos Operativos	Indirecto	Participación	104.217,4
	MARGEN DE INTERMEDIACION			-90.257,4

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

Se observa un margen de intermediación negativa con un valor de, -90.257,4 USD tanto para el producto como el segmento en su conjunto.

Tabla 56. Factores que incide sobre el resultado

	INCIDENCIA DE FACTORES	INMOBILIARIO
(-) 41	Intereses causados	80,42%
(-) 44	Provisiones	2,89%
(-) 45	Gastos de operación	38,26%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

El ver los factores que inciden sobre esta se evidencia al costo de fondeo con el 80,42%, es decir que de cada 100 USD de ingresos 80, 42 USD son absorbidos por este costo.

Rentabilidad productos de microcrédito

Por la cantidad de productos y facilitar su observación, se las divide en dos hojas.

Tabla 57. Rentabilidad productos de microcrédito

		FECHA		OFICINA		SEGMENTO							
		30/9/2023		Consolidado		MICROCREDITO							
Cuenta	Detalle	TIPO COSTO	FACTOR ASIGNACIÓN	MICROCREDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	CREDIAMIGO VIP MICROCREDITO	CREDITO ESTUDIANTEL	CREO EN TI MICROCREDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	CREDIAMIGO VEHICULAR	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCREDITO	CREDIAMIGO AGRICOLA Y GANADERO
5	Ingresos												
51	Intereses y descuentos ganados			18.444.621,0	4.351.177,5	3.791.943,8	972.831,8	1.122.337,3	1.047.201,3	935.379,3	814.559,2	428.443,5	378.738,9
5104	Intereses y descuentos de cartera	Directo	Participación	18.444.621,0	4.351.177,5	3.791.943,8	972.831,8	1.122.337,3	1.047.201,3	935.379,3	814.559,2	428.443,5	378.738,9
(-) 41	Intereses causados			7.610.566,5	2.659.362,4	1.611.183,7	596.791,4	552.925,2	533.367,2	438.063,6	425.702,0	189.615,1	184.079,8
4101	Obligaciones con el público	Directo	Participación	7.610.566,5	2.659.362,4	1.611.183,7	596.791,4	552.925,2	533.367,2	438.063,6	425.702,0	189.615,1	184.079,8
	MARGEN NETO DE INTERESES			10.834.054,4	1.691.815,1	2.180.760,1	376.040,4	569.412,0	513.834,1	497.315,6	388.857,2	238.828,4	194.659,2
(+) 52	Comisiones ganadas												
(+) 54	Ingresos por servicios												
(-) 42	Comisiones causadas												
(+) 53	Utilidades financieras												
(-) 43	Pérdidas financieras												
	MARGEN BRUTO FINANCIERO			10.834.054,4	1.691.815,1	2.180.760,1	376.040,4	569.412,0	513.834,1	497.315,6	388.857,2	238.828,4	194.659,2
(-) 44	Provisiones	Directo	Participación	2.598.661,9	2.170.136,3	696.999,4	351.316,1	668.359,3	110.332,6	68.241,6	126.519,6	87.814,3	84.533,0
	MARGEN NETO FINANCIERO			8.235.392,5	-478.321,2	1.483.760,7	24.724,3	-98.947,3	403.501,5	429.074,0	262.337,6	151.014,1	110.126,2
(-) 45	Gastos de operación			5.382.076,0	1.880.660,3	1.139.404,4	422.041,7	391.020,2	377.189,1	309.791,9	301.049,9	134.092,9	130.178,4
	Gasto Personal inculcrado	Directo	Nómina	1.263.544,2	441.520,6	267.496,7	99.082,3	91.799,4	88.552,3	72.729,5	70.677,2	31.480,8	30.561,8
	Otros gastos Operativos	Indirecto	Participación	4.118.531,8	1.439.139,7	871.907,7	322.959,4	299.220,8	288.636,8	237.062,4	230.372,8	102.612,1	99.616,6
	MARGEN DE INTERMEDIACION			2.853.316,5	-2.358.981,5	344.356,3	-397.317,4	-489.967,5	26.312,4	119.282,1	-38.712,4	16.921,1	-20.052,2

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

De los primeros 10 productos de microcrédito, 5 productos muestran un margen de intermediación negativa, por su parte el producto crediamigo transportista genera una pérdida de -2.358.981,5 USD.

Tabla 58. Factores que incide sobre el resultado

	INCIDENCIA DE FACTORES	MICROCREDITO	CREDIAMIGO TRANSPORTISTA	CREDIAMIGO VIP MICROCREDITO	CREDITO ESTUDIANTEL	CREO EN TI MICROCREDITO	CREDIAMIGO MI PRIMER SUEÑO	CREDIAMIGO EMPRESARIO	CREDIAMIGO VEHICULAR	CREDIAMIGO RECURRENTE MICROCREDITO	CREDIAMIGO AGRICOLA Y GANADERO
(-) 41	Intereses causados	41,26%	61,12%	42,49%	61,35%	49,27%	50,93%	46,83%	52,26%	44,26%	48,60%
(-) 44	Provisiones	14,09%	49,87%	18,38%	36,11%	59,55%	10,54%	7,30%	15,53%	20,50%	22,32%
(-) 45	Gastos de operación	29,18%	43,22%	30,05%	43,38%	34,84%	36,02%	33,12%	36,96%	31,30%	34,37%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

Al analizar los costos que mayormente absorben los ingresos de los productos de este segmento, se determina que en su conjunto el costo de fondeo descuenta el 48,60% de los ingresos, seguido de los gastos operativos con el 34,37%. Al analizar los productos con pérdida se observa que la relación aumenta en los costos de fondeo, la cual pasa en el caso del crediamigo transportista al 61,12%, lo que permite entender que los ingresos de los productos son inferiores al del resto.

En el mismo producto, se suma las provisiones que observen el 49,87%, valor mayor al segmento en su conjunto que es del 22,32%. Lo anterior hace evidente que los productos con pérdida tienen problemas de ingresos por tasas más bajas sumándose además un mayor riesgo de cartera que exige más provisiones que al resto de productos.

Tabla 59. Rentabilidad productos de microcrédito

Cuenta	Detalle	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCREDITO FP	CREDIAMIGO ALIANZA	CREDIAMIGO PAFS	CREDIAMIGO ARTESANO	CREDIAMIGO EMERGENTE	CREDIAMIGO CASERITA	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	FUSION SANTA LUCIA	FUSION KAUSAY PAKÑAN	TOTAL MICROCREDITO
5	Ingresos										
51	Intereses y descuentos ganados	284.873,1	98.785,8	87.289,6	58.488,4	2.011,8	2.630,4	317,8	0,0	0,0	32.821.630,5
5104	intereses y descuentos de cartera	284.873,1	98.785,8	87.289,6	58.488,4	2.011,8	2.630,4	317,8	0,0	0,0	32.821.630,5
(-) 41	Intereses causados	176.214,4	54.055,3	36.444,2	30.776,4	5.231,0	1.645,4	236,7	1,0	0,4	15.106.261,7
4101	Obligaciones con el público	176.214,4	54.055,3	36.444,2	30.776,4	5.231,0	1.645,4	236,7	1,0	0,4	15.106.261,7
	MARGEN NETO DE INTERESES	108.658,7	44.730,6	50.845,4	27.712,0	-3.219,2	985,0	81,1	-1,0	-0,4	17.715.368,8
											0,0
(+) 52	Comisiones ganadas										0,0
(+) 54	Ingresos por servicios										0,0
(-) 42	Comisiones causadas										0,0
(+) 53	Utilidades financieras										0,0
(-) 43	Pérdidas financieras										0,0
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	108.658,7	44.730,6	50.845,4	27.712,0	-3.219,2	985,0	81,1	-1,0	-0,4	17.715.368,8
											0,0
(-) 44	Provisiones	34.349,5	2.744,8	6.584,0	8.049,7	64.147,8	788,8	16,1	16,0	6,0	7.079.616,9
	MARGEN NETO FINANCIERO	74.309,2	41.985,7	44.261,4	19.662,3	-67.367,0	196,3	65,0	-17,0	-6,4	10.635.751,9
											0,0
(-) 45	Gastos de operación	124.616,1	38.227,0	25.772,8	21.764,6	3.699,3	1.163,6	167,4	0,7	0,3	10.682.916,7
	Gasto Personal inculcrado	29.256,0	8.974,5	6.050,6	5.109,7	868,5	273,2	39,3	0,2	0,1	2.508.016,9
	Otros gastos Operativos	95.360,1	29.252,5	19.722,1	16.655,0	2.830,8	890,4	128,1	0,5	0,2	8.174.899,8
	MARGEN DE INTERMEDIACION	-50.306,9	3.758,7	18.488,6	-2.102,3	-71.066,3	-967,3	-102,4	-17,6	-6,6	-47.164,8

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

En el segundo grupo de productos, se muestra algo similar, únicamente 2 productos muestran rentabilidad.

Tabla 60. Factores que incide sobre el resultado

	INCIDENCIA DE FACTORES	CREDIAMIGO LEVANTATE MICROCREDITO FP	CREDIAMIGO ALIANZA	CREDIAMIGO PAFS	CREDIAMIGO ARTESANO	CREDIAMIGO EMERGENTE	CREDIAMIGO CASERITA	CREDIAMIGO CERTIFICADOS	FUSION SANTA LUCIA	FUSION KAUSAY PAKÑAN	TOTAL MICROCREDITO
(-) 41	Intereses causados	61,86%	54,72%	41,75%	52,62%	260,02%	62,55%	74,47%	#DIV/0!	#DIV/0!	46,03%
(-) 44	Provisiones	12,06%	2,78%	7,54%	13,76%	3188,59%	29,99%	5,07%	#DIV/0!	#DIV/0!	21,57%
(-) 45	Gastos de operación	43,74%	38,70%	29,53%	37,21%	183,88%	44,24%	52,67%	#DIV/0!	#DIV/0!	32,55%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances, roles y reportes cartera (Chibuleo, 2023)

Los productos con perdida muestran nuevamente similar situación de perdida, en el caso particular de crediamigo emergente, solo el costo de fondeo ya duplica el valor de los ingresos, lo cual denota que esta cartera está en mora y por tanto genera un mayor requerimiento de provisiones.

Análisis de índices de rentabilidad

Para el análisis de indicadores se utiliza el índice de rentabilidad sobre el activo (ROA) así como el índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Para el análisis de ROA se utiliza la siguiente formula:

Figura 12. Fórmula para ROA

$$\frac{((Ingresos - Gastos))}{((Activo Total Promedio * 12)/mes)}$$

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2017)

El análisis de ROE utiliza la siguiente formula:

Figura 13. Fórmula para ROE

$$\frac{((Ingresos - Gastos))}{((Patrimonio Total Promedio * 12)/mes)}$$

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2017)

Para el cálculo de los índices se parte de calcular los promedios de los activos, patrimonio y cartera bruta, entre diciembre 2022 y septiembre 2023, obteniéndose los siguientes resultados.

Tabla 61. Saldos promedio de activo, patrimonio y cartera bruta

COAC CHIBULEO	Promedio Dic22 - Sep23
Activos	422.517.508,32
Patrimonio	38.233.948,93
Cartera Bruta	340.612.722,82

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Adicionalmente, y como forma de comparación con el promedio del segmento 1, se realiza un cálculo de los índices de ROA y ROE, para lo cual se trabaja bajo el supuesto que los valores a septiembre son de cierre. Para esto se compara el margen

financiero de cada COAC y el general del segmento, sobre el activo, patrimonio y cartera bruta correspondientemente.

Tabla 62. Indicadores de rentabilidad segmento 1

sep-23

ENTIDAD	MARGEN INTERMEDIACIÓN	ACTIVOS	PATRIMONIO	CARTERA BRUTA	ROA	ROE	ROC
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LIM	22.734.438	3.206.096.422	301.243.562	2.208.988.489	0,71%	7,55%	1,03%
POLICIA NACIONAL LIMITADA	-4.774.407	1.557.962.008	176.902.978	1.221.947.984	-0,31%	-2,70%	-0,39%
JARDIN AZUAYO LIMITADA	12.413.091	1.556.419.177	191.329.009	1.218.642.299	0,80%	6,49%	1,02%
COOPROGRESO LIMITADA	-7.135.526	1.201.067.720	114.090.580	825.378.438	-0,59%	-6,25%	-0,86%
ALIANZA DEL VALLE LIMITADA	1.732.243	1.199.584.284	158.698.582	986.899.930	0,14%	1,09%	0,18%
29 DE OCTUBRE LTDA	3.149.424	1.006.829.869	110.408.813	800.065.384	0,31%	2,85%	0,39%
OSCUS LIMITADA	2.109.013	697.405.840	82.867.078	487.608.154	0,30%	2,55%	0,43%
SAN FRANCISCO LTDA	10.733.501	640.055.425	94.225.617	446.438.712	1,68%	11,39%	2,40%
ANDALUCIA LIMITADA	765.854	589.819.820	61.197.116	423.348.575	0,13%	1,25%	0,18%
MUSHUC RUNA LTDA	-1.019.489	573.020.125	69.521.627	465.734.178	-0,18%	-1,47%	-0,22%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LIM	7.142.633	520.042.196	103.211.719	364.827.904	1,37%	6,92%	1,96%
FERNANDO DAQUILEMA LIMITADA	2.609.571	507.943.132	50.093.998	443.389.509	0,51%	5,21%	0,59%
ATUNTAQUI LIMITADA	-1.103.139	487.380.283	52.257.507	376.562.202	-0,23%	-2,11%	-0,29%
RIOBAMBA LTDA	8.631.498	483.585.038	80.138.579	372.753.389	1,78%	10,77%	2,32%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LIMITADA	2.058.006	457.147.133	67.504.620	343.467.303	0,45%	3,05%	0,60%
CHIBULEO LIMITADA	-1.004.243	438.520.586	40.402.788	354.946.031	-0,23%	-2,49%	-0,28%
23 DE JULIO LIMITADA	981.688	426.876.532	48.004.547	329.513.795	0,23%	2,04%	0,30%
VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEG	963.818	410.809.764	70.967.302	279.116.862	0,23%	1,36%	0,35%
TULCAN LIMITADA	2.044.241	380.999.850	46.833.605	263.598.651	0,54%	4,36%	0,78%
PABLO MUÑOZ VEGA LIMITADA	-4.574.027	327.754.176	34.462.153	240.555.634	-1,40%	-13,27%	-1,90%
AMBATO LTDA	4.752.198	325.625.063	34.710.372	246.123.737	1,46%	13,69%	1,93%
EL SAGRARIO LTDA	665.762	311.458.676	47.217.500	188.929.195	0,21%	1,41%	0,35%
KULLKI WASI LTDA	864.452	307.358.782	24.686.530	243.326.565	0,28%	3,50%	0,36%
CREA LIMITADA	-294.988	276.150.166	21.958.989	218.351.982	-0,11%	-1,34%	-0,14%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LIM	4.592.470	267.976.914	43.561.369	208.648.838	1,71%	10,54%	2,20%
PILAHUIN TIO LIMITADA	-282.002	260.913.544	27.520.168	194.026.538	-0,11%	-1,02%	-0,15%
SAN JOSE LIMITADA	595.250	252.932.224	34.232.352	188.499.597	0,24%	1,74%	0,32%
DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTE	6.075.045	245.647.919	57.580.813	193.445.618	2,47%	10,55%	3,14%
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	-369.171	218.253.905	21.358.216	145.459.852	-0,17%	-1,73%	-0,25%
ERCO LIMITADA	886.286	210.939.194	32.140.806	156.594.962	0,42%	2,76%	0,57%
SANTA ROSA LIMITADA	-553.972	193.648.650	33.810.735	152.954.079	-0,29%	-1,64%	-0,36%
ONCE DE JUNIO LTDA	-2.073.261	156.508.994	20.692.234	120.622.644	-1,32%	-10,02%	-1,72%
INDIGENA SAC LTDA	-173.303	148.756.625	13.069.193	126.815.039	-0,12%	-1,33%	-0,14%
PADRE JULIAN LORENTE LTDA	-155.708	135.658.050	14.958.485	106.410.871	-0,11%	-1,04%	-0,15%
COMERCIO LTDA	341.478	133.596.146	19.588.767	110.404.833	0,26%	1,74%	0,31%
9 DE OCTUBRE LTDA	778.145	127.909.780	11.960.471	92.107.872	0,61%	6,51%	0,84%
LA MERCED LIMITADA	125.284	125.700.516	12.241.804	99.242.995	0,10%	1,02%	0,13%
ALFONSO JARAMILLO LEON CAJA	43.973	120.069.204	12.406.875	96.376.704	0,04%	0,35%	0,05%
CHONE LTDA	2.206.351	119.731.260	23.552.016	103.926.651	1,84%	9,37%	2,12%
15 DE ABRIL LTDA	-2.055.184	117.035.587	17.599.839	95.375.383	-1,76%	-11,68%	-2,15%
VIRGEN DEL CISNE	538.329	111.521.153	15.279.218	92.265.488	0,48%	3,52%	0,58%
CALCETA LTDA	1.160.951	106.299.111	17.638.262	91.235.768	1,09%	6,58%	1,27%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTD	194.642	93.145.002	16.556.255	76.778.830	0,21%	1,18%	0,25%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA GUALAQUIZA	935.028	90.074.231	10.053.187	73.197.381	1,04%	9,30%	1,28%
LUZ DEL VALLE	-574.606	79.423.697	7.038.049	77.010.300	-0,72%	-8,16%	-0,75%
PROMEDIO	76.681.636	21.205.653.775	2.545.774.282	15.951.915.145	0,36%	3,01%	0,48%
				MÁXIMO	2,47%	13,69%	3,14%
				MÍNIMO	-1,76%	-13,27%	-2,15%

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2023)

La rentabilidad representada por el margen financiero de cada producto de crédito se anualiza a través de una regla de 3 y según se muestra en las fórmulas antes descritas.

Índices de rentabilidad consumo

Tabla 63. Indicadores de rentabilidad productos de consumo

SEGMENTO CONSUMO	MARGEN ANUALIZADO	ROA	ROE
Consumo	278.002,7	0,07%	0,73%
Crediamigo vip consumo	-38.830,4	-0,01%	-0,10%
Dpf vencimiento	92.799,1	0,02%	0,24%
Dpf	82.583,4	0,02%	0,22%
Tarjetas	-316.392,4	-0,07%	-0,83%
Creo en ti consumo	-249.378,4	-0,06%	-0,65%
Crediamigo recurrente consumo	-6.066,0	0,00%	-0,02%
Crediamigo nomina	7.921,0	0,00%	0,02%
Crediamigo levántate consumo fp	-5.308,8	0,00%	-0,01%
Crediamigo nomina empleado	315,3	0,00%	0,00%
Crediamigo certificados	-42,0	0,00%	0,00%
TOTAL CONSUMO	-154.396,5	-0,04%	-0,40%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Evidentemente los productos con margen negativo muestran índices de rentabilidad negativos, por lo que de forma conjunta como segmento de consumo muestra un ROA -0,04%, es decir, que de cada 100 USD de activos se pierde valor en el equivalente 4 centavos de dólar americano.

Por su parte, el ROE muestra una incidencia negativa del 0,40%, lo cual quiere decir que, de cada 100 USD de patrimonio por efecto de los resultados, esta se desvaloriza en 0,40 centavos de dólar. Esto es un aspecto preocupante debido que esto afecta la sostenibilidad de la institución.

Al realizar la comparativa de rentabilidad de cada producto y compararlo con los índices de las entidades del segmento 1, se evidencia que ningún producto se ubica dentro de los promedios de los índices analizados.

Tabla 64. Comparación de indicadores de rentabilidad productos de consumo

SEGMENTO CONSUMO	ROA	ROA PROMEDIO S1	COMENTARIO
Consumo	0,07%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo vip consumo	-0,01%	0,36%	NO CUMPLE
Dpf vencimiento	0,02%	0,36%	NO CUMPLE
Dpf	0,02%	0,36%	NO CUMPLE
Tarjetas	-0,07%	0,36%	NO CUMPLE
Creo en ti consumo	-0,06%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo recurrente consumo	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo nomina	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo levántate consumo fp	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo nomina empleado	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo certificados	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Total consumo	-0,04%	0,36%	NO CUMPLE
SEGMENTO CONSUMO	ROE	ROE PROMEDIO S1	COMENTARIO
Consumo	0,73%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo vip consumo	-0,10%	3,01%	NO CUMPLE
Dpf vencimiento	0,24%	3,01%	NO CUMPLE
Dpf	0,22%	3,01%	NO CUMPLE
Tarjetas	-0,83%	3,01%	NO CUMPLE
Creo en ti consumo	-0,65%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo recurrente consumo	-0,02%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo nomina	0,02%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo levántate consumo fp	-0,01%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo nomina empleado	0,00%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo certificados	0,00%	3,01%	NO CUMPLE
Total consumo	-0,40%	3,01%	NO CUMPLE

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Índices de rentabilidad inmobiliario

Tabla 65. Indicadores de rentabilidad productos de inmobiliario

COAC CHIBULEO	Promedio Dic22 - Sep23
Activos	422.517.508,32
Patrimonio	38.233.948,93
Cartera Bruta	340.612.722,82
	INMOBILIARIO
MARGEN ANUALIZADO	-120.343,2
ROA	-0,03%
ROE	-0,31%
ROC	-0,04%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Tanto el ROA como el ROE son negativos, lo que muestra que con este producto tanto el activo como el patrimonio sufren desvalorizaciones por -0,03% y 0,31% respectivamente.

Tabla 66. Comparación indicadores de rentabilidad inmobiliario

SEGMENTO INMOBILIARIO	ROA	ROA PROMEDIO S1	COMENTARIO
Inmobiliario	-0,03%	0,36%	NO CUMPLE
SEGMENTO INMOBILIARIO	ROE	ROE PROMEDIO S1	COMENTARIO
Inmobiliario	-0,31%	3,01%	NO CUMPLE

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Al comparar este producto el resultado es similar al del consumo, puesto que ninguno de los 2 indicadores se acerca a los valores promedios del sistema.

Índices de rentabilidad microcrédito

Tabla 67. Indicadores de rentabilidad productos de microcrédito

SEGMENTO MICROCRÉDITO	MARGEN ANUALIZADO	ROA	ROE	ROC
Microcrédito	3.804.422,0	0,90%	9,95%	1,12%
Crediamigo transportista	-3.145.308,7	-0,74%	-8,23%	-0,92%
Crediamigo vip microcrédito	459.141,7	0,11%	1,20%	0,13%
Crédito estudiantil	-529.756,5	-0,13%	-1,39%	-0,16%
Creo en ti microcrédito	-653.290,1	-0,15%	-1,71%	-0,19%
Crediamigo mi primer sueño	35.083,2	0,01%	0,09%	0,01%
Crediamigo empresario	159.042,8	0,04%	0,42%	0,05%
Crediamigo vehicular	-51.616,5	-0,01%	-0,14%	-0,02%
Crediamigo recurrente microcrédito	22.561,5	0,01%	0,06%	0,01%
Crediamigo agrícola y ganadero	-26.736,3	-0,01%	-0,07%	-0,01%
Crediamigo levántate microcrédito fp	-67.075,9	-0,02%	-0,18%	-0,02%
Crediamigo alianza	5.011,6	0,00%	0,01%	0,00%
Crediamigo pafs	24.651,5	0,01%	0,06%	0,01%
Crediamigo artesano	-2.803,1	0,00%	-0,01%	0,00%
Crediamigo emergente	-94.755,1	-0,02%	-0,25%	-0,03%
Crediamigo caserita	-1.289,7	0,00%	0,00%	0,00%
Crediamigo certificados	-136,5	0,00%	0,00%	0,00%
Fusión santa lucia	-23,5	0,00%	0,00%	0,00%
Fusión kausay pakñan	-8,8	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL MICROCRÉDITO	-62.886,4	-0,01%	-0,16%	-0,02%

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Evidentemente los productos con una rentabilidad negativa muestran índices de rentabilidad negativos, pero es necesario destacar el producto microcrédito que

corresponde al tradicional es el que mejor posición de rentabilidad muestra con un ROA del 0,90% y ROE del 9,95%. Muy contrariamente el producto crediamigo transportista, muestra un ROA de – 0,74% y ROE de – 8,23%.

Al comparar los índices con los referenciales promedios del segmento1, se determina que únicamente el producto microcrédito tiene un comportamiento superior a la media referencial, mientras que el resto de los productos no cumplen con los índices mínimo-esperados.

Tabla 68. Comparación indicadores de rentabilidad microcrédito

SEGMENTO MICROCRÉDITO	ROA	ROA PROMEDIO S1	COMENTARIO
Microcrédito	0,90%	0,36%	CUMPLE
Crediamigo transportista	-0,74%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo vip microcrédito	0,11%	0,36%	NO CUMPLE
Crédito estudiantil	-0,13%	0,36%	NO CUMPLE
Creo en ti microcrédito	-0,15%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo mi primer sueño	0,01%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo empresario	0,04%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo vehicular	-0,01%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo recurrente microcrédito	0,01%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo agrícola y ganadero	-0,01%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo levántate microcrédito fp	-0,02%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo alianza	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo pafs	0,01%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo artesano	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo emergente	-0,02%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo caserita	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Crediamigo certificados	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Fusión santa lucia	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
Fusión kausay pakñan	0,00%	0,36%	NO CUMPLE
TOTAL MICROCRÉDITO	-0,01%	0,36%	NO CUMPLE

SEGMENTO MICROCRÉDITO	ROE	ROE PROMEDIO S1	COMENTARIO
Microcrédito	9,95%	3,01%	CUMPLE
Crediamigo transportista	-8,23%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo vip microcrédito	1,20%	3,01%	NO CUMPLE
Crédito estudiantil	-1,39%	3,01%	NO CUMPLE
Creo en ti microcrédito	-1,71%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo mi primer sueño	0,09%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo empresario	0,42%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo vehicular	-0,14%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo recurrente microcrédito	0,06%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo agrícola y ganadero	-0,07%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo levántate microcrédito fp	-0,18%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo alianza	0,01%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo pafs	0,06%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo artesano	-0,01%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo emergente	-0,25%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo caserita	0,00%	3,01%	NO CUMPLE
Crediamigo certificados	0,00%	3,01%	NO CUMPLE
Fusión santa lucia	0,00%	3,01%	NO CUMPLE
Fusión kausay pakñan	0,00%	3,01%	NO CUMPLE
TOTAL MICROCRÉDITO	-0,16%	3,01%	NO CUMPLE

Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Aspectos relevantes identificados

a) Factores identificados que influyen en el análisis de costos y rentabilidad

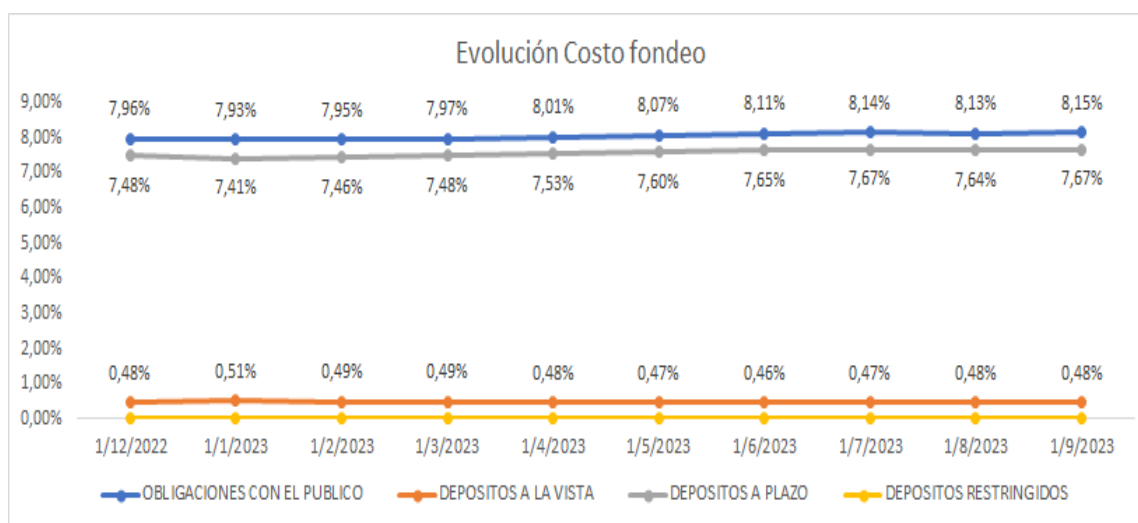
Los factores identificados tanto en la bibliografía consultada en el capítulo 1, así como en el cuestionario aplicado a los colaboradores en el capítulo 2 y por último, el análisis de costos efectuado en el capítulo 3, muestran claramente que los costos de fondeo, costo de riesgo de crédito y costo operativo influyen en la rentabilidad de los productos de crédito. A fin de exponer un análisis más claro de estos factores se desglosa cada uno de ellos de la siguiente manera.

Costo de fondeo

Sin duda este factor tiene una incidencia importante sobre los resultados sobre y según se observa en el gráfico siguiente un constante incremento del costo del fondeo que pasa del 7,96% a diciembre 2022, al 8,15% en el mes de septiembre 2023.

Este efecto es a causa del incremento de tasas que a experimenta todo el mercado financiero, como estrategia para incrementar las captaciones del público.

Gráfico 19. Evolución coste de fondeo



Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Costo de cartera en riesgo (Provisiones)

Los costos de la cartera en riesgo son el otro factor que influyen en los resultados del análisis efectuado, debido a que los productos con mayor riesgo o maduración de cartera requerirán siempre una mayor constitución de provisiones, a fin de, cumplir con las exigencias de los entes de control que demandan constituir al menos el 100% de la provisión requerida.

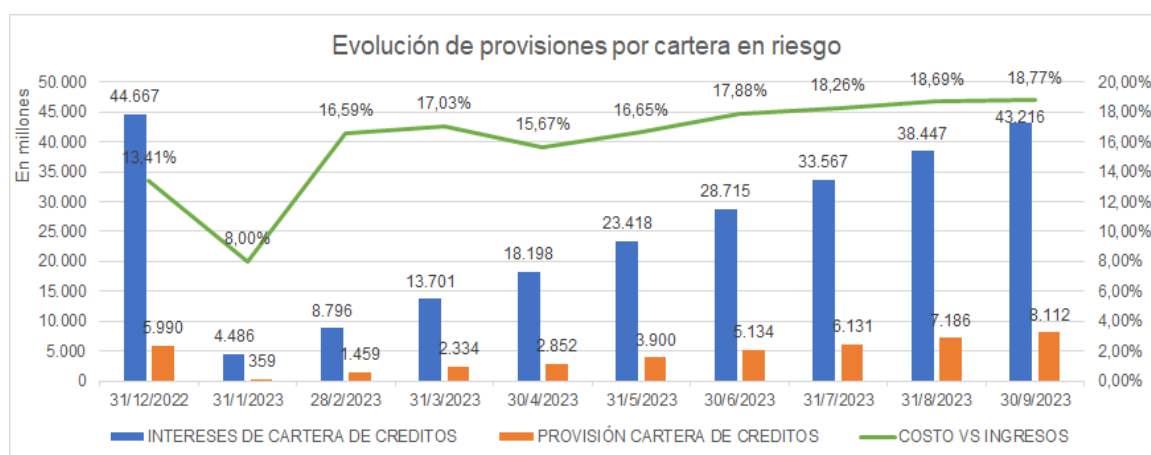
Al analizar este factor de forma consolidada en el estado de resultados, se evidencia que en el ejercicio 2023, la Cooperativa Chibuleo ha constituido provisiones de cartera

por un valor de 8.111.723 USD, que relacionado con los ingresos de cartera estas absorben el 18,77% de los ingresos a la fecha de análisis. Esta es mayor a lo mostrado a diciembre 2022, en la que las provisiones absorbían solo el 13,41% de los ingresos y así cubrían más del 100% de la provisión mínima requerida.

Lo anterior evidentemente se da también a que, hasta diciembre del año anterior, el riesgo se medía desde los 61 días, mientras que desde enero del presente año se declara cartera en riesgo desde los 31 días de atraso.

La evolución de estas se muestra a continuación.

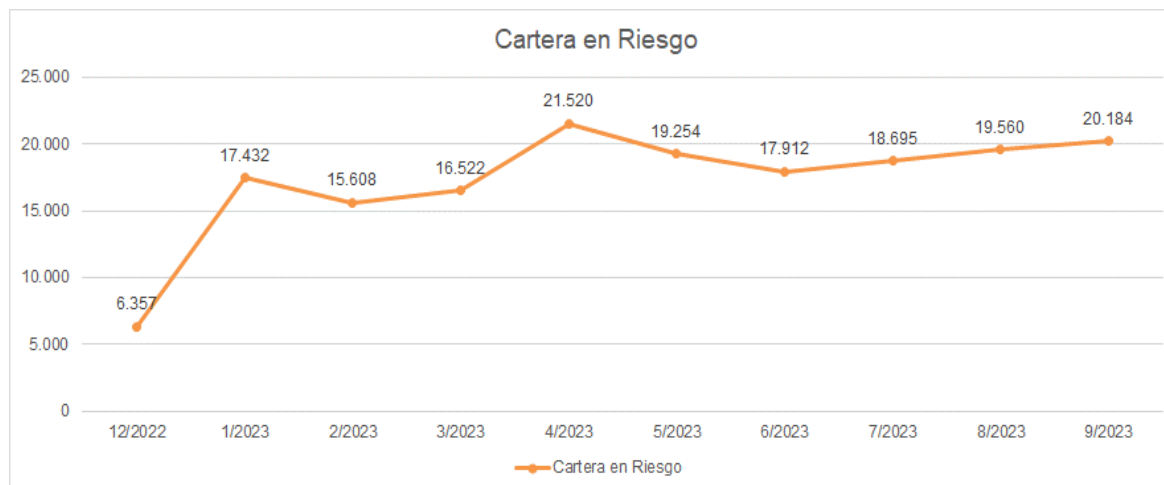
Gráfico 20. Evolución coste de cartera en riesgo (provisiones)



Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Es evidente que el riesgo de crédito va en aumento tanto por factores de cambio normativo, así como la situación económica del país, pero no se descarta que por el acelerado crecimiento que se muestra también existen como causa debilidades en la colocación.

Gráfico 21. Evolución de cartera en riesgo

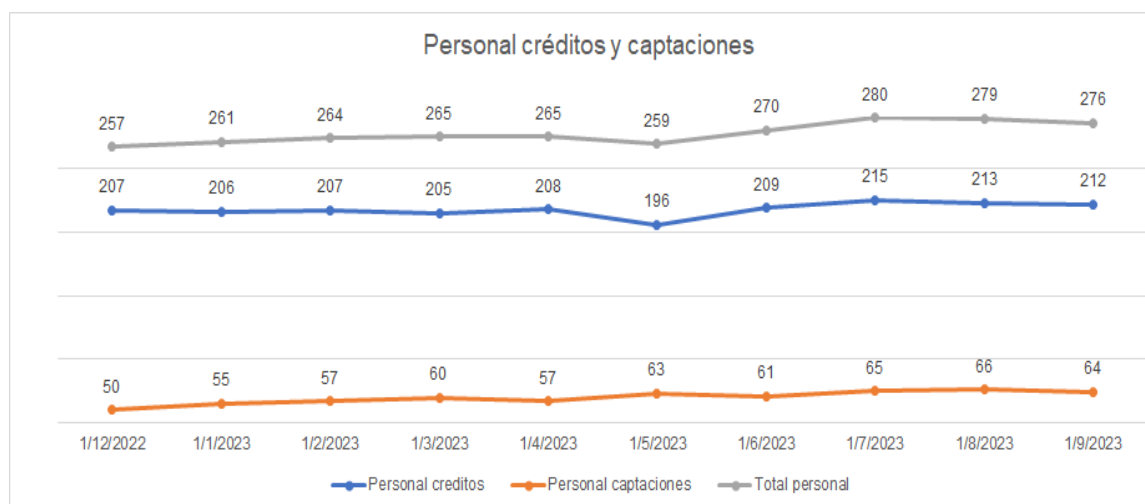


Fuente: Elaboración propia a partir de balances (Chibuleo, 2023)

Costo operativo

El costo operativo sin duda incide en los resultados de cada producto, es así que si se toma como referencia al número de personal que se ha incorporado para la ejecución de los procesos de colocación y recuperación, así como de captación se evidencia un incremento de personal, a pesar de que el ejercicio en análisis no ha sido un periodo de mucho crecimiento.

Gráfico 22. Evolución de personal



Fuente: Elaboración propia a partir de roles (Chibuleo, 2023)

Entre diciembre 2022 y septiembre 2023 hay un incremento de 19 colaboradores, a pesar de que en el periodo analizado no ha existido nuevas agencias y tampoco se evidencia un crecimiento institucional que justifique dichas incorporaciones, lo cual es un factor para considerar.

b) Como mejorar el análisis de los costos y rentabilidad.

El modelo planteado está sujeto a la mejora continua, misma que con la incorporación de un centro de costos que permita clasificar los costos asociados de una manera más desglosada desde su registro contable, se podrá potenciar aún más el modelo, gracias a que no será necesario desglosar los costos solo en función de criterios de participación o remuneración, sino de una manera más precisa en base a registros contables específicos hacia cada producto.

c) Modelos de análisis de los costos y rentabilidad de créditos a ejecutar.

En el capítulo 1 se revisaron varias alternativas de costeo, luego de la cual resulta las más viables los modelos de costo por tasas de asignación, la cual ha sido aplicado en este estudio, el modelo de costeo ABC o por procesos si bien es cierto es aplicable demanda de un levantamiento mucho más exhaustivo de información a más de que varía mucho al tener procesos que de igual forman varían constantemente.

En el caso de este último es muy complejo aplicarlos en una COAC, debido a los procesos que tienden a ser muy cambiantes en función de nuevas normativas, políticas, recomendaciones de auditorías, entre otros, que no permite mantener un proceso constante que admita aplicar este modelo de manera sostenible.

Bajo estos antecedentes, el modelo de costeo por tasas de asignación es el más apto para este tipo de análisis.

d) El análisis de costos y rentabilidad contribuye a la mejora de resultados

El análisis permite por primera vez determinar la rentabilidad de los productos de crédito de la cooperativa, lo que ayuda a la toma de decisiones en cuestión de ajustes de tasas, sobre todo en aquellos productos en los que se identificó tasas inferiores al 18%, en vista que dada la naturaleza de una COAC estas no generan un retorno suficiente para cubrir el riesgo de cartera ni los costos operativos.

Adicionalmente, permite identificar a los productos en las que hay que realizar ajustes de condiciones para su colocación, así como políticas que garanticen de mejor manera el retorno de los préstamos y por tanto, el riesgo sea más controlado y con menor costo por riesgo de crédito.

Por último, el análisis hace evidente que el costo operativo es alto con un posible exceso de personal, lo cual obligaría muy probablemente a la separación de los colaboradores con menores resultados, a fin de alivianar el costo operativo.

Todos estos aspectos identificados de manera cuantitativa y en base a resultados por cada uno de los productos, permite a través de la toma de decisiones oportunas aportar a la mejora de resultados globales de la entidad.

CONCLUSIONES

- La fundamentación teórica a través del estado del arte y la práctica, sobre los conceptos de costos y rentabilidad a través del criterio de varios autores, permite llegar a la conclusión que el diseño de un modelo de costos sería una herramienta poderosa para la COAC Chibuleo, por cuanto actualmente no tiene implementado un modelo de análisis de costos y rentabilidad de sus productos de crédito, que le permita identificar los productos que demandan de ajustes en sus condiciones de tasas, políticas de colocación y costo operativo asociado al mismo, lo que le ha presentado dificultades en la rentabilidad financiera de la entidad en su conjunto.
- El análisis realizado a la situación actual de costos y rentabilidad de los productos de crédito de la COAC Chibuleo, permite concluir que hay debilidades por parte de la administración en el conocimiento de los temas de costeo así como los tipos de costos que influyen dentro de la organización al momento de generar rentabilidad o pérdida; si bien es cierto entienden el concepto de rentabilidad, aún no ha podido ser llevada a un nivel de comprensión detallado que permita tomar acciones enfocadas a la mejora de resultados, como la colocación de cartera enfocada en riesgo, o la mejora de estrategias para la captación de recursos más baratos, o por último la medición del personal necesario en función de tamaño de cartera o activos que mejore la eficiencia de los mismos.
- El establecer el modelo más adecuado para el análisis de costos y rentabilidad para los productos de créditos de la COAC Chibuleo, permite llegar a concluir que son muy necesarias hacer evaluación de costos y rentabilidad de forma periódica, a fin de conocer de primera mano el desenvolvimiento financiero de cada producto y en base a estas tomar las decisiones de ajuste que contrarreste posibles pérdidas generadas, por disminución exagerada de tasas, incremento

de los costes de fondeo, aumento del riesgo de crédito o el incremento del coste operativo; sin duda los resultados del modelo evidencian con una aproximación bastante precisa la realidad financiera de cada uno de los productos de crédito que actualmente tiene la entidad.

RECOMENDACIONES

- Animar e incentivar el conocimiento teórico y práctico que enriquezcan aún más el desarrollo de nuevas investigaciones encaminadas a la mejora de las experiencias y métodos, enfocándonos así a aportar a las organizaciones a desarrollar los aspectos estratégicos y de gestión para su crecimiento y sostenibilidad en el tiempo, lo cual permite asegurar así la tranquilidad de los socios y cliente principalmente depositantes, que confían sus ahorros a este tipo de entidades financieras.
- Realizar capacitaciones al personal administrativo sobre temas de costos así como establecer nuevas herramientas de costeo, a fin de ampliar el entendimiento sobre la influencia que esta última tiene sobre los resultados de la organización, sumándose también al resto del personal a una gestión basada en costos, que permita comprender la importancia de mantener una tasa adecuada de créditos lo que permitirá guardar el spread necesario para cubrir los costos sin resultar en tasas excesiva, así como lo importante de generar colocaciones enfocadas a minimizar el riesgo de crédito, lo que permite a su vez mostrar una mayor eficiencia, enfocándose así a conservar la rentabilidad institucional y por tanto la sostenibilidad de esta.
- Realizar modelos de costeo adicionales a los de crédito para la evaluación de otros productos, que ayuden a la mejora de resultados de la organización, para esto, establecer un centro de costos aportaría a la entidad a registrar las partidas contables a un nivel de detalle, que ayude a identificar el costo asociado a cada producto o servicio.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, C., Barona, C., & Davila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones. Universidad Peruana Union, 15.
- Arciniegas, O., & Pantoja, M. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). Revista Espacios, 41(27). Retrieved from <http://w.revistaespacios.com/a20v41n27/a20v41n27p04.pdf>
- Arias, J. (2020). Técnicas e instrumentos de investigación científica. Arequipa: Enfoques Consulting Eirl.
- Asobanca. (5 de Octubre de 2023). Asociación de Bancos del Ecuador. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/evolucion-de-la-banca/>
- Ayuntamiento de Barcelona. (5 de Octubre de 2023). Estrategia y Finanzas. Obtenido de <https://ajuntament.barcelona.cat/estrategiaifinances/es/diferentes-metodolog%C3%ADas-de-c%C3%A1lculo-de-costes>
- Banco Central del Ecuador. (2021). Metodología para el cálculo de tasas de interés. Quito: BCE.
- BCE, B. C. (2021). Metodología para cálculo de tasas de interés. Quito: Banco Central de Ecuador.
- Chabusa, J., Delgado, S., & Mackay, C. (2019). Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, 25(4), 134-147. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/download/258/434/>

Concepto. (25 de Septiembre de 2020). Concepto. Obtenido de <https://concepto.de/costo/>

Cooperativa de Ahorro y Credito Chibuleo. (31 de Agosto de 2023). Reporte de Cartera de Crédito. Ambato.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. (2023). Informe Financiero. Ambato: Cooperativa Chibuleo.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. (2023). Organigrama institucional. Ambato.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. (10 de Octubre de 2023). Sitio oficial Cooperativa Chibuleo. Obtenido de <https://www.chibuleo.com/agencias/>

Euroinnova. (26 de Octubre de 2023). Que son los costos directos. Obtenido de <https://www.euroinnova.ec/blog/que-son-los-costos-directos>

Farez, K. (2019). Cálculo de la tasa predeterminada de los costos indirectos de fabricación, caso: "Textil Nardys". Machala: Universidad Técnica de Machala.

Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿Métodos o técnicas de indagación empírica? Dialnet, 68.

Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación - acción). Recimundo, 170-171.

Hernández, S., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). Metodologia de la Investigación Sexta edición. México: McGraw-Hill.

Hernández, V., & Flores, C. (2022). Investigación: Diseño Metodológico.

Junta de Política y Regulación Financiera (JPMF). (18 de Julio de 2023). Junta de Política y Regulación Financiera. Obtenido de <https://jprf.gob.ec/libro-i/>

León, S., & Murilo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. Fundación Koinonia, 6(12), 242-271. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967011/html/>

Perez, A., Perez, J., & Reyes, M. (2020). Diseño de un sistema de costos basado en actividades para sucursales del Banco Popular de Ahorro. Scielo, 308.

Red Financiera de Desarrollo. (2021). Tasas de interés activas en el mercado crediticio ecuatoriano. Quito: Red Financiera de Desarrollo.

RFD, R. F. (2021). Tasas de interés activa en el mercado creditico ecuatoriano. Quito: Publicaciones RFD.

Rodríguez, A., & Alipio, P. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. Revista EAN, 1-26.

SEPS. (28 de Junio de 2022). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/resoluciones-de-entidades-del-sector-financiero-popular-y-solidario/>

Soria, J. (2016). Modelo de costeo para instituciones financieras. Quito: Academia Española.

Sucasaire, J. (2022). Orientaciones para la selección y el cálculo del tamaño de la muestra en investigación. Lima: La Primavera – El Agustino.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2017). Ficha metodológica de indicadores financieros. Quito: SEPS.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (4 de 2017). Fichas metodológicas de indicadores financieros . Quito: SEPS. Obtenido de <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (5 de Octubre de 2023). Boletines financieros mensuales. Quito: SEPS. Obtenido de <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2023). Boletines financieros mensuales. Quito: SEPS.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (5 de Octubre de 2023). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

Vallejo, D., Ibarra, M., & Katherine, C. (2022). Administración Financiera Empresarial. La Plata: Puerto madero Editorial Académica.

Vanden, G. (2020). Sistema de costeo. San José: Ilumino.

Zamora, A. (5 de Octubre de 2023). Eumed.net. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Zappino, J. (2020). Manual de estadística básica para no estadísticos. Buenos Aires: Inap.

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE AMBATO

A continuación, encontrará una serie de preguntas relacionadas con análisis de costos y rentabilidad sobre los productos de la Coac Chibuleo, responda cada pregunta de la manera más honesta y precisa posible.

Instrucciones:

- Marque con una (X), en el casillero correspondiente a su respuesta.
- Marque una sola alternativa para cada pregunta.
- Por favor, no deje ninguna pregunta sin responder.
- Si tiene dudas, consultar con el encuestador.

Información del encuestado

Nombre: _____ Edad: _____

Cargo que ocupa: _____ Género: () Femenino () Masculino ()

Nivel de educación: Bachillerato () Superior () Posgrado ()

Sección I: Preguntas Cerradas

1. ¿Conoce si la cooperativa Chibuleo, cuenta con un detalle de costos por productos de crédito?

SI	
NO	

2. ¿Existen capacitaciones regulares para el personal en relación con la gestión de créditos, a fin de, determinar que componentes a más de la tasa influyen en la rentabilidad de un producto?

SI	
NO	

3. ¿Sabe si se realizan análisis periódicos de rentabilidad de los productos de crédito?

SI	
NO	

4. ¿Conoce que productos de crédito se consideran más rentables que otros en la Cooperativa?

SI	
NO	

5. ¿La Cooperativa utiliza herramientas analíticas o software especializado para evaluar los costos y rentabilidad de los productos de crédito?

SI	
NO	

6. ¿Qué factor considera usted, influye en el análisis de costo y rentabilidad de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?

Coste de fondeo (41)	
Spread de tasas	
Riesgo de crédito y provisiones (44)	
Gastos operativos (45)	
Tasas de crédito	
Otros (Especifique)	

7. ¿Cree usted, que el análisis de costo y rentabilidad de los productos de créditos contribuiría a la mejora de resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?

SI	
NO	

8. ¿Considera usted que sería beneficioso para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., diseñar un modelo que analice los costos y la rentabilidad de sus productos de crédito?

SI	
NO	

Sección II: Preguntas con Escala Likert

Por favor, indique su nivel de acuerdo con las siguientes afirmaciones, utilice la escala de 1 a 5, donde:

1 = Totalmente en desacuerdo

2 = En desacuerdo

3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo

4 = De acuerdo

5 = Totalmente de acuerdo

Afirmación	1	2	3	4	5
9. La Cooperativa tiene una gestión de costos eficiente en los productos de crédito.					
10. Los productos de crédito ofrecidos cumplen con las expectativas de rentabilidad esperadas.					
11. Los riesgos y costos asociados a los productos de crédito están adecuadamente gestionados.					
12. Existe una comunicación efectiva entre los departamentos involucrados en la gestión de costos y créditos.					
13. La Cooperativa se adapta rápidamente a los cambios del mercado en relación con los créditos.					

¡Gracias por su colaboración!

Anexo 2. Guía de Entrevista



UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE AMBATO

Objetivo de la entrevista

Entender la situación actual, así como perspectivas relacionadas al análisis de costos y rentabilidad sobre los productos de la COAC Chibuleo, desde la perspectiva del gerente.

Información del entrevistado

Nombre: Ing. Rodrigo Llambo **Cargo que ocupa:** Gerente General

Género: Masculino **Nivel de educación:** Bachillerato () Superior () Posgrado (X)

Lugar de la entrevista: Oficina Matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. Calle Eugenio Espejo y 12 de noviembre de la ciudad de Ambato.

Preguntas	Respuestas
11. ¿Desde su perspectiva, como considera que se encuentra actualmente la gestión de costos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?	
12. ¿Cómo describiría la rentabilidad de los productos de crédito de la Cooperativa en el último año, y qué factores considera que han influenciado en ello?	
13. ¿Podría explicar la estructura de costos asociada a cada producto de crédito que ofrece la Cooperativa y cuáles son los componentes más significativos?	
14. ¿Cuál ha sido la evolución en el volumen de créditos otorgados por la Cooperativa recientemente, y qué factores considera que han influido en esa evolución?	

15. ¿Qué innovaciones o mejoras en los procesos de la Cooperativa han tenido un impacto directo en la gestión de costos y rentabilidad de los productos de crédito?	
16. ¿Existen segmentos específicos a los que la Cooperativa se dirige que hayan demostrado ser particularmente rentables para los productos de crédito?	
17. Desde una visión a largo plazo, ¿cómo ve el futuro de la rentabilidad de los productos de crédito en la Cooperativa y qué iniciativas está considerando para asegurar el éxito financiero?	
18. ¿Desde su perspectiva, como cree que el análisis de costo y rentabilidad de créditos contribuiría a la mejora de resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?	
19. ¿Qué factores considera usted que influyen en el análisis de costo y rentabilidad de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.? ¿Y por qué?	
20. ¿De qué manera considera que el diseño de un modelo de costos y rentabilidad para los productos de créditos de la Cooperativa aporta a la mejora de resultados de su representada?	

¡Gracias por su colaboración!