



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciado en  
Contabilidad y Auditoría**

**Tema:**

---

**“Gestión financiera y morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del  
segmento 1 en la provincia de Tungurahua”**

---

**Autor:** Salán Jinez, Christian Alexander

**Tutora:** Dra. Molina Jiménez, Ana Graciela

**Ambato –Ecuador**

**2023**

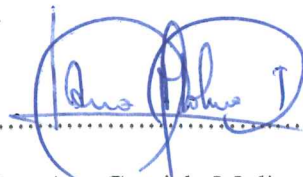
## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Dra. Ana Graciela Molina Jiménez con cédula de ciudadanía No. 060190108-5, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“GESTIÓN FINANCIERA Y MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÈDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, desarrollado por Christian Alexander Salán Jinez, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, marzo 2023

### **TUTORA**



Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

C.C. 060190108-5

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Christian Alexander Salán Jinez con cédula de ciudadanía No. 180443289-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“GESTIÓN FINANCIERA Y MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, marzo 2023

**AUTOR**



.....  
Christian Alexander Salán Jinez

C.C. 180443289-4

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, marzo 2023

**AUTOR**



.....  
Christian Alexander Salán Jinez

C.C. 180443289-4

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: **“GESTIÓN FINANCIERA Y MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, elaborado por Christian Alexander Salán Jinez estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

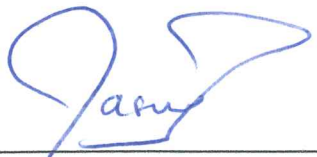
Ambato, marzo 2023



---

Dra. Mg. Tatiana Valle

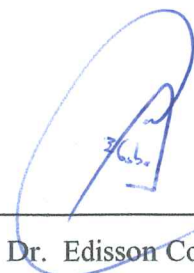
**PRESIDENTE**



---

Eco. Nelson Lascano

**MIEMBRO CALIFICADOR**



---

Dr. Edison Coba

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

*En primer lugar, dedico este trabajo de titulación a Dios, por brindarme la salud y la vida. Además, le doy gracias por brindarme fuerza ya que sin ello no podría a ver terminado mi carrera universitaria*

*A mis padres Holger y Catalina, por ser siempre el motor principal para mí, ya que debido a sus consejos y buenos deseos han buscado siempre el bienestar personal como profesional para mí*

*A mi hermana Emily, por brindarme ánimo para seguir adelante*

*A mi familia y a mis amigos, ya que de una u otra manera siempre me estuvieron brindando su apoyo, consejos y compañía incondicional durante este duro y largo transcurso de la vida*

*Christian Alexander Salán Jinez*

## **AGRADECIMIENTO**

*Agradezco primero a Dios por brindar la salud y sabiduría necesaria que necesitaba día tras día para lograr conseguir mi meta*

*A mis padres, por brindarme su amor incondicional. Por enseñarme, a ser una persona llena de valores la cual me ayudo a formarme como un buen profesional*

*A mi tutora, Dra. Anita Molina que mediante su paciencia y su constancia me guio en el desarrollo de mi trabajo de titulación, que con sus conocimientos me ayudo a darle forma a cada apartado para asi lograr obtener un trabajo de calidad.*

*A la Universidad Técnica de Ambato, por acogerme en sus brazos durante 5 años dentro de los cuales he logrado enriquecerme de conocimientos*

*A mis compañeros y amigos, les agradezco por brindarme su apoyo y constancia fue un gusto compartir esta magnífica etapa con cada uno de ustedes, les deseo muchos éxitos en su vida profesional*

*Christian Alexander Salán Jinez*

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “GESTIÓN FINANCIERA Y MOROSIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”

**AUTOR:** Christian Alexander Salán Jinez

**TUTORA:** Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

**FECHA:** Marzo 2023

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera y la morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua en los periodos de 2018 a 2021 mediante la aplicación de la estadística descriptiva y las pruebas estadísticas de correlación con la finalidad de determinar si se dio o no diferencias significativas. Además, fue necesario aplicar indicadores financieros debido a que nos permite observar cómo está la situación financiera de cada COAC y a su vez nos ayuda a detectar si se dio un incremento o disminución en cada uno de ellos. Para este estudio la población está comprendida por 8 Cooperativas de Ahorro y Crédito, de las cuales la información se obtuvo a través de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la misma que brindó información relevante y confiable para dar cumplimiento a cada uno de los objetivos planteados. Mediante la aplicación de la estadística descriptiva en base a la morosidad se obtuvo que a partir de marzo del 2020 se comenzó a tener un grado de variación en los indicadores. Así pues, con ello las instituciones presentaron una alta cartera de créditos vencidos lo cual a la par genera pérdidas financieras representativas. Por otro lado, en lo concerniente a la gestión financiera se determinó que la liquidez, solvencia y la rentabilidad son los aspectos financieros más relevante para medir la situación financiera y estos debe ser monitoreados de manera constante porque sirven de ayuda para una mejor toma de decisiones.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** GESTIÓN FINANCIERA, MOROSIDAD, SECTOR FINANCIERO, SEGMENTO 1.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** “FINANCIAL MANAGEMENT AND NORTH ARRAY IN SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENT 1 IN THE PROVINCE OF TUNGURAHUA”.

**AUTHOR:** Christian Alexander Salán Jinez

**TUTOR:** Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

**DATE:** March, 2023

**ABSTRACT**

The objective of this research work is to determine the incidence of financial management and delinquency in the Savings and Credit Cooperatives of segment 1 in the province of Tungurahua in the periods from 2018 to 2021 through the application of descriptive statistics and tests. correlation statistics in order to determine whether or not there were significant differences. In addition, it was necessary to apply financial indicators because it allows us to observe how the financial situation of each COAC is and in turn helps us to detect if there was an increase or decrease in each of them. For this study, the population is comprised of 8 Savings and Credit Cooperatives, of which the information was obtained through the website of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy, which provided relevant and reliable information to comply with each one. of the objectives set. Through the application of descriptive statistics based on delinquency, it was obtained that as of March 2020 there began to be a degree of variation in the indicators, so with this the institutions presented a high portfolio of overdue loans, which at the pair generates significant financial losses. On the other hand, with regard to financial management, it was determined that liquidity, solvency and profitability are the most relevant financial aspects to measure the financial situation and these must be constantly monitored because they help to make better decisions.

**KEYWORDS:** FINANCIAL MANAGEMENT, DEFAULT, FINANCIAL SECTOR, SEGMENT 1.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xv
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	2
1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica.....	2
1.2.2 Formulación del problema de investigación.....	5
1.3 Objetivos.....	5
1.3.1 Objetivo general.....	5
1.3.2 Objetivos específicos.....	5
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>7</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>7</b>
2.1. Revisión de Literatura.....	7
2.1.1. Antecedentes investigativos.....	7
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	10
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>20</b>
<b>METODOLOGÍA.....</b>	<b>20</b>
3.1 Recolección de la información.....	20
3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis.....	20
3.2. Tratamiento de la información.....	22

3.2.1.	Coefficiente de correlación de Pearson .....	22
3.2.2.	Interpretación del coeficiente de correlación de Pearson.....	23
3.3.	Operacionalización de las variables .....	24
<b>CAPÍTULO IV .....</b>		<b>26</b>
<b>RESULTADOS.....</b>		<b>26</b>
4.1	Resultados y discusión .....	26
4.1.1	Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 en la provincia de Tungurahua .....	26
4.1.2	Evolución de los activos de las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua .....	27
4.1.3	Tipos de créditos que ofertan las COAC's del S1 en la provincia de Tungurahua .....	28
4.1.4	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera total de las COAC's del Segmento 1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 - 2021 .....	29
4.1.5	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera comercial prioritario de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021 .....	30
4.1.6	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo prioritario de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021 .....	31
4.1.7	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera inmobiliaria de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021 ...	32
4.1.8	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera microcrédito de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021 ...	33
4.1.9	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo ordinario de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021.....	34
4.1.10	Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera productivo de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en el periodo 2021.....	36
4.1.11	Análisis de la gestión financiera de las COAC's de la provincia de Tungurahua .....	43
4.1.12	Indicador de liquidez.....	43
4.1.13	Indicador de solvencia patrimonial .....	46
4.1.14	Indicador de rentabilidad ROA .....	48
4.1.15	Indicador de eficiencia microeconómica .....	51
4.1.16	Intermediación financiera.....	54

4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación.....	57
4.2.1 Correlación de Pearson en base a las variables de morosidad y gestión financiera .....	57
4.2.2 Preguntas de investigación.....	58
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>61</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>61</b>
5.1 Conclusiones.....	61
5.2 Limitaciones del estudio.....	63
5.3 Futuras líneas de investigación.....	63
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>64</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>70</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1:</b> Segmento de las COAC .....	12
<b>Tabla 2.</b> Segmentos de créditos en base SFN .....	12
<b>Tabla 3.</b> Tipos de rentabilidad.....	14
<b>Tabla 4.</b> Tipos de riesgos.....	15
<b>Tabla 5.</b> Tipos de liquidez .....	16
<b>Tabla 6.</b> Indicadores Financieros .....	16
<b>Tabla 7.</b> Tipos de socios morosos .....	18
<b>Tabla 8:</b> Nivel de riesgo y provisiones.....	19
<b>Tabla 9:</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua .....	20
<b>Tabla 10.</b> Matriz del Porcentaje de morosidad de las COACs del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.....	20
<b>Tabla 11.</b> Matriz de porcentajes de indicadores financieros de las COACs .....	21
<b>Tabla 12:</b> Resultados para la interpretación del coeficiente de correlación de Pearson .....	23
<b>Tabla 13:</b> Operacionalización de la variable morosidad.....	24
<b>Tabla 14:</b> Operacionalización de la variable gestión financiera .....	25
<b>Tabla 15.</b> Evolución y valor de activos de las COAC's del S1 en la provincia de Tungurahua. ....	28
<b>Tabla 16.</b> Tipos de Créditos de las COAC's S1 .....	29
<b>Tabla 17.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera total.....	30
<b>Tabla 18.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera comercial prioritario .....	31
<b>Tabla 19.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo prioritario	32
<b>Tabla 20.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera Inmobiliaria .....	33
<b>Tabla 21.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera microcrédito .....	34
<b>Tabla 22.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo ordinario.	35
<b>Tabla 23.</b> Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera productivo .....	36
<b>Tabla 24.</b> Liquidez total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua .....	44

<b>Tabla 25.</b> Solvencia patrimonial total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua .....	46
<b>Tabla 26.</b> Rendimiento Operativo sobre el activo total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.....	49
<b>Tabla 27.</b> Eficiencia macroeconómica total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua .....	52
<b>Tabla 28.</b> Intermediación financiera total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua .....	55
<b>Tabla 29.</b> Matriz de Correlaciones de Pearson.....	58

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Ilustración 1</b> :Actividades de las COAC .....	11
<b>Ilustración 2</b> : Objetivos principales de las COACs.....	12
<b>Ilustración 3</b> : Importancia de la gestión financiera .....	14
<b>Ilustración 4</b> . Composición del número de las COACS del segmento 1 en la provincia de Tungurahua 2018 - 2021 .....	26
<b>Ilustración 5</b> . Variación de las carteras de créditos que no devengan intereses .....	39
<b>Ilustración 6</b> . Variación de las carteras de créditos vencidas .....	42
<b>Ilustración 7</b> . Variación total del indicador de liquidez del segmento 1 .....	45
<b>Ilustración 8</b> . Variación total del indicador de solvencia patrimonial del segmento 1 .....	47
<b>Ilustración 9</b> . Variación total del indicador de rentabilidad (ROA) del segmento 1	50
<b>Ilustración 10</b> . Variación total del indicador de eficiencia microeconómica del Segmento 1.....	53
<b>Ilustración 11</b> . Variación total del indicador de intermediación financiera .....	56

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Descripción del problema

Hoy en día las Cooperativas de Ahorro y Crédito son actores relevantes dentro del Sistema Financiero debido a sus altas tasas de crecimiento en depósitos y créditos. Así pues, esto se produce gracias al alto incremento en el número de socios, quienes buscan un mayor acceso a tasas de interés activas y pasivas las cuales les sean convenientes. Es así que, según la revista Ekos Negocios (2019) el segmento 1 del Sector Financiero Popular y Solidario agrupa un total de 33 cooperativas las cuales a lo largo de los años se han convertido en las más importantes del país debido a que son muy sólidas y tienen una gran acogida dentro del territorio ecuatoriano. Así mismo, menciona que para el año 2019 las COAC del segmento 1 reunieron un total de \$ 8.305,6 millones lo que equivale al 26,6%.

No obstante, al término del año 2019 las Cooperativas del país cerraron sus balances con unas utilidades de \$ 147 millones, un 1,7% menos que lo registrado hasta diciembre de 2018. Según las cifras de la Asociación de Bancos Privados (ASOBANCA), el año pasado este mercado colocó préstamos por \$ 10.112 millones, un 16% más que el año 2018 esto gracias a las estrategias que emplearon estas entidades para captar mayores recursos (Zumba, 2020). Por su parte, a mediados del año 2020 se pudo constatar que se produjo un incremento en la morosidad tanto en relación mensual como anual, en la cual se verificó que el índice de mora se incrementó en un 1,1% en relación al año 2019. Esto ocurrió porque se culminó el estado de excepción y finalizó la vigencia de las Resoluciones de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera que permitían los diferimientos extraordinarios de los créditos (Tapia, 2020).

Por otro lado, en lo que concierne al año 2021 se pudo evidenciar que se aproximaba una leve reactivación económica, pero los índices de morosidad continuaban con un ligero incremento, así lo manifestaron las diferentes Instituciones Financieras de Economía Popular y Solidaria del Ecuador quienes aseguraron que en los últimos seis



meses se pudo analizar que los deudores ya no contaban con recursos suficiente para cubrir sus obligaciones financieras (Diario La Hora, 2021).

De igual manera, se puede evidenciar que las Cooperativas tienen un rol muy importante en el desarrollo económico y financiero porque eliminan la restricción de liquidez presente en hogares de bajos recurso. Debido a esto, las cooperativas en los últimos años han tenido un desplazamiento significativo a las zonas rurales permitiendo de este modo mayor disponibilidad de recursos para pequeños emprendedores, por su parte, los bancos se centran en otorgan sus créditos a las urbes (Gestión Digital, 2020).

No obstante, la investigación realizada por Vistazo (2022) manifiesta que en el periodo de 2021 se dio una leve reactivación económica y a su vez esta trajo importantes niveles de crecimiento para varias entidades del Sector Financiero Popular y Solidario (SEPS), los cuales registraron un incremento en sus activos, colocaciones, operaciones, así como en el número de sus socios. Esto se pudo lograr debido a que las Cooperativas aplicaron estrategias en; inversiones, en tecnología, acciones en las zonas de influencia y decisiones administrativas.

Por esta razón, se detalla que esta investigación se enfoca en analizar los cambios que se dan en lo referente a la morosidad de las carteras de créditos y ver cuál es la incidencia de la gestión financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua. Así pues, con ello se busca determinar si las COAC están utilizando sus recursos de manera eficiente y eficaz para resolver sus problemas financieros.

## **1.2 Justificación**

### **1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica**

La elaboración de esta investigación es fundamental porque nos permitirá conocer cuál es la incidencia de la gestión financiera y la morosidad en las COAC del segmento 1 en la provincia de Tungurahua en el periodo 2018-2021.

En la investigación realizada por Torres & Guerra (2020) afirman que debido a la pandemia del COVID 19 y la emergencia sanitaria en el Ecuador se originó un leve aumento de la morosidad en los créditos, así mismo, se pudo evidenciar que existía una ligera caída de los depósitos. En cambio, La Red de Instituciones de Desarrollo y Equifax (2020) manifiesta que la gestión financiera en tiempos de COVID padeció numerosos inconvenientes financieros los cuales fueron la disminución en ventas, servicios, baja de liquidez, mora en créditos y la reducción de ingresos. Debido a esto el gobierno decidió tomar decisiones con el fin de apaciguar la presión financiera que estaba consumiendo a los socios y las familias con la ayuda de la Ley de Apoyo Humanitario.

Por su parte, Urgirles asegura que el sistema ante las circunstancias que se estaba manifestando se decidió realizar un refinanciamiento, diferimiento, períodos de gracia y reestructuración para que los socios tengan un poco de tranquilidad en sus cuotas. Por esta razón, señala que, es necesario primero identificar en qué actividad se desempeña el solicitante para otorgarle el crédito, seguido a ello los otros parámetros a analizar son el colateral que presenta, la capacidad de pago y su capital (Astudillo, 2020). En definitiva, debido a esto hoy en día las personas que laboran en agricultura, ganadería y salud tienen más opciones de acceder a un crédito, que alguien vinculado al turismo o el transporte.

En cuanto a lo referente a la gestión financiera el Banco Mundial (2022) manifiesta que la función de las Cooperativas de Ahorro y Crédito hoy en día tiene dos grandes enfoques los cuales son: brindar apoyo a las personas y la capacidad de gestionar el dinero. Además, para lograr una buena gestión financiera las cooperativas deben concientizar a las personas que forman parte de los consejos de administración y vigilancia, implementar modelos de evaluación financiera, económico y social, que permita desarrollar información confiable con la finalidad de obtener mejores resultados para ofrecer servicios de calidad a largo plazo garantizando la sostenibilidad en el tiempo.

De la misma manera, de acuerdo a la información publicada en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) se pudo evidenciar

importantes avances en los últimos años en lo referente a la gestión financiera lo cual hace que se convierta en un aliado robusto para los procesos de inclusión financiera. Un progreso que se evidencia en el fortalecimiento del sector por medio del control, supervisión, implementación y cumplimiento de la normativa específica para este tipo de intermediarios financieros. Además, a través de los corresponsales solidarios y cajeros automáticos se ha podido ingresar en zonas anteriormente desatendidas, permitiendo que los socios accedan a beneficios como la reducción de tiempos y de costos de desplazamiento para realizar operaciones manteniendo la seguridad en la transacción (Dimitrakis, 2022).

Dentro del mismo contexto, una de las cosas positivas que trajo consigo la pandemia del COVID 19 es la innovación tecnológica y el desarrollo de servicios financieros de manera digital, los cuales han servido de gran ayuda a sus socios, clientes o terceros para que puedan realizar sus pagos, transferencias, cobros e inclusive tengan la posibilidad de solicitar un crédito en línea (Vistazo, 2022). Con esto, el estudio que se pretende elaborar es fundamental debido a que es preciso cotejar la gestión financiera y la morosidad de las COAC del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, por este motivo, esta investigación justifica su contribución.

El presente trabajo de investigación fue factible debido a que constó de diversas técnicas investigativas, las cuales fueron la investigación documental y bibliográfica las mismas que permitieron obtener información y datos relevantes. De manera adicional, se requirió de información de normativas, resoluciones y fichas metodológicas que se utilizan en el organismo de control la cual es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Una vez ya obtenido la información que emite la SEPS, se procedió a utilizar las fichas metodológicas y el software Microsoft Excel en los cuales se procesó la información de las Cooperativas que se encuentran en el segmento 1 en la provincia de Tungurahua, con la finalidad de determinar cuál fue el índice de morosidad de cada una de ellas, analizar cómo efectuaron sus actividades en base a los indicadores financieros. De igual forma se procedió aplicar medidas estadísticas las cuales permitieron obtener información y ver cómo se comportan estos datos de acuerdo a cada variable.

El desarrollo del presente trabajo de investigación fue de carácter significativo porque se centró en analizar cuáles fueron las causas y los efectos que produce el aumento de riesgo crediticio y de la misma manera, para verificar como estaban efectuando su gestión financiera las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

De igual manera, el presente trabajo sirvió de ayuda para los miembros y directivos de cada Cooperativa a que tengan una visión más clara de la situación financiera por la cual se encuentran atravesando, para una correcta toma de decisiones. También, es importante mencionar que, al momento que se elaboró este trabajo de investigación permitió plasmar todo lo aprendido a lo largo de la carrera universitaria, y a si mismo este trabajo sirve de apoyo para futuras investigaciones debido a que el tema de la gestión financiera y la morosidad va estar inmerso en las entidades financieras.

### **1.2.2 Formulación del problema de investigación**

¿De qué manera incide la gestión financiera y la morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, en el periodo 2018-2021?

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar la incidencia de la gestión financiera y morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, para la verificación de las principales metas dentro del ámbito financiero.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Examinar el comportamiento de la morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.
- Diagnosticar la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.
- Evaluar la relación entre la gestión financiera y la morosidad en las

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Revisión de Literatura**

##### **2.1.1. Antecedentes investigativos**

###### **2.1.1.1. La gestión financiera y sus estrategias dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

La gestión financiera es una variable de amplio interés para una entidad financiera, debido a que se basa en la adquisición, conservación y manejo del dinero en sus diferentes formas. Al utilizar estos recursos financieros se debe compensar las necesidades de las organizaciones y personas mediante herramientas y tácticas financieras con el fin de que les permitan alcanzar sus metas y objetivos (Padilla, 2016).

En este contexto, la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax (2020) menciona que la gestión financiera dentro del sector de las Cooperativas en tiempos de COVID padeció de varias dificultades financieras como el declive de productos y servicios, morosidad de créditos, baja liquidez y la reducción de ingresos. No obstante, el Banco Mundial (2022) menciona que ante esta situación el Gobierno ecuatoriano tomó algunas decisiones para apaciguar la presión financiera que estaban atravesando las familias y socios. Dentro de las decisiones que se tomaron consta la Ley de Apoyo Humanitario, la emisión de resoluciones de refinanciamiento, diferimiento, períodos de gracia y reestructuración con el fin de que se pueda reactivar la economía.

Por su parte la CONAFIPS (2020) manifiesta que la pandemia ha alterado el orden en todos los ámbitos, sin embargo, gracias a ello se puede constatar efectos positivos para ayudar al futuro de la humanidad. Es por ello que, según informes de la CEPAL, las MiPymes representa el 41,7% de ocupación dentro de Latinoamérica, lo que quiere decir que es una oportunidad ante la crisis de desempleo. En este sentido, la CONAFIPS (2020) ha efectuado productos y servicios para la reactivación de la EPS los cuales permiten conceder de liquidez a las COAC's y a su vez a los socios que requieran créditos o refinanciamientos.

Así mismo, dentro del Sector Financiero Popular y Solidaria (SFPS) se optó por la innovación tecnológica y el desarrollo de los servicios financieros digitales, que permiten a socios acceder de manera rápida a pagos, cobros, transferencias e incluso realizar préstamos en línea. Además, la SEPS menciona que, a medianos del año 2021, las entidades pertenecientes a este sector han visto que unas de las estrategias para optar por la transformación de sus servicios financieros, son las alianzas y asociaciones con otras entidades para posterior mantener un nivel estándar de competitividad (Vistazo, 2022).

Así pues, se tiene que la COAC Oscus Ltda. creó un servicio express, el cual le permite al socio agendar una cita desde su celular o su portátil, para que pueda ser atendido de manera virtual en temas sobre depósitos, cuentas de ahorro y crédito, y así mismo tarjetas de débito y crédito. Además, esta Cooperativa está centrada en la implementación de la inteligencia artificial, la cual permitirá realizar las actividades de intermediación financiera de mejor manera (Vistazo, 2022). Por su parte, la COAC Ambato Ltda. mediante la implementación de su app Ambavirtual brinda facilidades a sus socios para realizar sus transferencias interbancarias, pagos de tarjetas y servicios básicos. Dentro de sus servicios digitales se puede encontrar a BIMO, la cual opera sin dificultad las 24 horas del día permitiéndole así a sus socios realizar, aperturas de cuentas, pagos y cobros de manera rápida (Villafuerte & Proaño, 2019).

Para finalizar, Trocel (2022) menciona que es necesario considerar que se debe realizar alianzas estratégicas entre Cobiscorp y Asistecooper las cuales son empresas que brindan soporte técnico a las COAC, para que así puedan lograr un cambio digital a las instituciones financieras de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador. Además, la prestación de servicios financieros mediante canales digitales hoy en día es de suma importancia para las cooperativas debido a que quieren ofrecer un servicio de calidad a sus socios.

#### **2.1.1.2. La morosidad y el riesgo crediticio en las instituciones financieras**

El estudio realizado por Ricadias (2012) menciona que las instituciones financieras dentro del sistema financiero tienen la finalidad de brindar apoyo a las diferentes necesidades internas de los sectores productivos, las cuales se centran en la reducción

de la brecha de créditos y acortar la probabilidad de la inestabilidad financiera. Así pues, con el fin de aumentar el nivel de la rentabilidad es necesario que las instituciones financieras refuercen su capital y el crecimiento de sus activos.

Sin embargo, las instituciones financieras hoy en día buscan conservar la estabilidad económica y financiera ya que es considerada una parte prioritaria dentro de las economías. Debido a esto, es necesario tener en cuenta el adecuado manejo de la cartera porque esta se encarga de acumular los activos y pasivos para posterior verificar si se dio una escasez de entrada de efectivo y constatar si hay cuentas pendientes de cobro. Ante este contexto la Superintendencia de Bancos (2017) manifiesta que el comportamiento crediticio es la razón del desarrollo económico y a su vez este estipula las diversas políticas de créditos, las cuales son acogidas por los intermediarios financieros para posterior determinar el grado de riesgo. En cambio, Ordoñez (2015) menciona que los riesgos crediticios de las entidades financieras son verificados a través de diversos factores tales como la cartera improductiva, liquidez, y la tasa de morosidad.

Del mismo modo, el estudio realizado por Athanasoglou, Brissimis & Delis (2008) menciona que el aumento del riesgo de crédito está estrechamente relacionado con el decaimiento de la rentabilidad de las entidades financieras las cuales proveen el crédito a los socios. Por su parte, Saona (2016) manifiestan que se debe mejorar el desempeño mediante la evaluación y el constate monitoreo de los créditos ya que a medida que la morosidad aumenta, la liquidez disminuye, lo que se puede deducir que al final esto va a terminar influyendo en el desempeño de la institución financiera.

### **2.1.1.3. El COVID 19 y su impacto en el Sistema Financiero**

Según Mosquera & Guillin (2022) menciona que el COVID 19 a escala mundial ha ocasionado una crisis económica severa la cual produjo que el impacto dentro del sistema financiero se vea afectado en la liquidez y rentabilidad de estas instituciones. Así pues, se pudo constatar que las instituciones financieras estaban teniendo dificultades administrativas, una de ellas fue la falta de implementación de un plan de contingencia enfocada en la liquidez.



Además, se pudo evidenciar que el COVID 19 ha afectado de gran manera a las instituciones financieras obligando así a dejar de lado la banca tradicional. Es así que con ello se descarta de plano que existan grandes colas de socios esperando un turno para ser atendidos. Así pues, con la implementación de la digitalización, se pudo evidenciar que las instituciones financieras realizaban su trabajo con eficiencia y eficacia, ayudando así a reducir costos operativos y generar mayor rentabilidad (Alvarenga & Mera, 2022).

Por su parte, de acuerdo con los autores Campaña & Teneda (2021) manifiestan que al realizar el análisis de la afectación socio económica producida por el COVID 19 se evidencio que el retorno de cartera de créditos fue escaso debido a que los socios no tenían la capacidad de generar ingresos para cumplir el pago de sus cuotas en los plazos ya establecidos. Ante esta situación los directivos de las COAC y de los Bancos optaron por la posibilidad de realizar refinanciamientos y diferimientos. Esto llevo a que las entidades del sistema financiero replanteen sus políticas con el fin de brindar apoyo a sus clientes y socios. En cambio, el Grupo FARO (2020) en su investigación realizada sobre la situación del sistema financiero frente al COVID 19 mencionan que la Superintendencia de bancos y seguros propuso a la Junta Política de regulación Monetaria que se extienda el plazo para que las MYPIMES, y las familias puedan cancelar sus cuotas en un periodo de 90 días adicionales.

Sin embargo, el estudio realizado por Paula & Olives (2021) indica que a mediados de mayo del 2021 se pudo evidenciar que se dio la reducción en las tasas de interés en todas las COAC. Por su parte, Armijos, Illescas, Pacheco & Chimarro (2022) manifiestan que a consecuencia de la reestructuración de la tabla de gestión de la cobranza se pudo mantener de manera estable el indicador de morosidad dentro de lo establecido por las COAC.

## **2.1.2 Fundamentos teóricos**

### **2.1.2.1 La teoría financiera y su incidencia en las instituciones financieras**

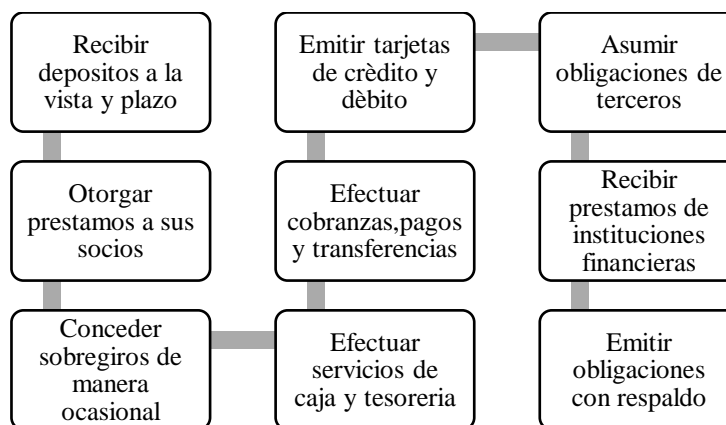
La teoría financiera explica sobre cómo y porque los administradores, empleados y clientes toman sus decisiones al momento de gestionar el dinero (Weston & Copeland, 1988). De esta manera al aplicar la teoría financiera en estas entidades su finalidad es

explicar cómo funciona su dinámica, es decir ayuda al gerente o administrador de la entidad a maximizar el valor, con el fin de cumplir objetivos de una persona o una organización. Sin embargo, para lograrlo es necesario analizar la gestión de cartera, su rentabilidad y políticas financieras. Además, la teoría financiera enfoca su interés en el estudio de 3 procesos que son de suma importancia para una entidad financiera los cuales son; inversión, financiamiento y distribución de utilidades. Debido a esto, se puede mencionar que las finanzas hoy en día forman parte de nuestra realidad cotidiana.

### 2.1.2.2 Cooperativas de ahorro y crédito

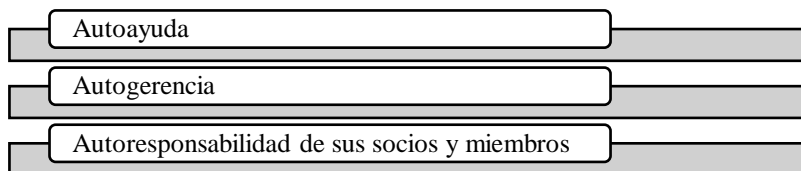
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen de manera voluntariamente con el fin de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes (Asamblea Nacioanl, 2014).

Así pues, las COAC previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:



**Ilustración 1 :**Actividades de las COAC  
**Elaborado por:** Salán (2022)  
**Fuente:** LOEPSSFPS (2014)

Además, de acuerdo a Jàcome (2021) los objetivos principales que tiene las COAC's dentro del territorio ecuatoriano son:



**Ilustración 2:** Objetivos principales de las COACs

**Elaborado por:** Salán (2022)

### Segmentos de las COAC`s

Las entidades pertenecientes al sector financiero popular y solidario en base al tipo y saldo de sus activos se situarán en los siguientes segmentos:

**Tabla 1:**Segmento de las COAC

Segmento	Activos (USD)
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:** Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015)

**Elaborado por:** Salán (2022)

#### 2.1.2.3 Segmento de créditos en base al sistema financiero nacional

A continuación, se detallan los segmentos de crédito que otorgan las COACS según su finalidad:

**Tabla 2.** Segmentos de créditos en base SFN

Segmento de crédito	Deudor o Socio	Objeto
<b>Crédito productivo</b>	Otorgado a PN obligados a llevar contabilidad y a Persona Jurídica con ventas anual superiores a \$1000,000.00	Adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales.
<b>Microcrédito</b>	Otorgado a PN o Jurídica con un nivel de ventas anuales inferiores o iguales a \$1000,000.00	Destinados a financiar actividades de producción y comercialización en pequeñas escalas.
<b>Microcrédito Minorista</b>	Otorgado a solicitantes de crédito que registren ventas anuales iguales o inferiores a \$ 5,000.00	
	Otorgado a solicitantes de crédito que registren ventas	

<b>Microcrédito de acumulación simple</b>	anuales superiores a \$ 5,000.00 y hasta 20,000.00	
<b>Microcrédito de acumulación amplia</b>	Otorgado a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a \$ 20,000.00 y hasta \$ 100,000.00	
<b>Crédito inmobiliario</b>	Otorgado a PN con garantías hipotecarias	Construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de vivienda.
<b>Crédito de vivienda de interés social y público</b>	Otorgado a PN con garantía hipotecaria	Adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso
<b>Crédito de consumo</b>	Otorgado a PN	Compra de bienes, servicios, o gastos no relacionados con una actividad productiva o comercial
<b>Crédito educativo</b>	Otorgado a PN y Personas Jurídicas.	Formación y capacitación profesional o técnica
<b>Crédito educativo social</b>	Otorgado en base a la política pública emitida por un ente rector de educación superior.	
<b>Crédito de inversión pública</b>	GADs y otras instituciones del sector público	Financiar programas, proyectos, obras, y servicios públicos

**Fuente:** Circular Nro. SB-IG-2020-0047-C, artículo 12 (2020)

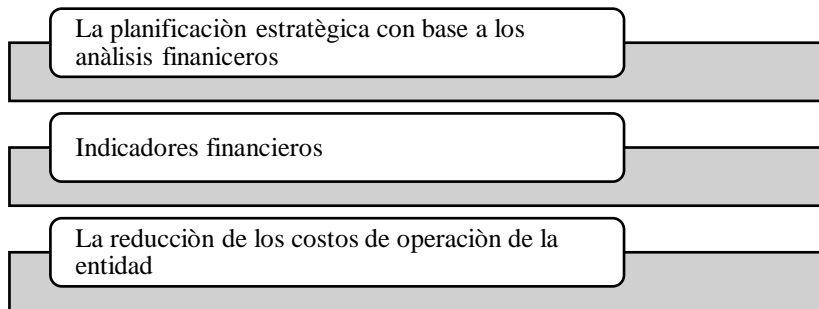
**Elaborado por:** Salán (2022)

#### 2.1.2.4 Gestión Financiera

La gestión financiera abarca la administración de los recursos que posee una entidad, cuya responsabilidad recae sobre el gerente, el cual es el encargado de administrar financieramente la entidad, llevando un adecuado control de los ingresos y los egresos que concurre, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la entidad (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017).

#### Importancia de la gestión financiera

De acuerdo a Fajardo & Soto (2018) la importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como:



**Ilustración 3:** Importancia de la gestión financiera  
**Elaborado por:** Salán (2022)

### 2.1.2.5 Consideraciones sobre la: rentabilidad, riesgo y liquidez

En lo que corresponde a la gestión financiera merece especial consideración las concepciones que se tengan sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez.

#### **Rentabilidad**

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos manifestar que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial (Córdoba, 2016).

#### 2.1.2.6 Tipos de rentabilidad

La rentabilidad puede ser concebida desde los siguientes ámbitos:

**Tabla 3.** Tipos de rentabilidad

<b>Tipos de rentabilidad</b>	
Rentabilidad económica	Relacionada con los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la entidad. Se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo.
Rentabilidad financiera	Es la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, o sea cuanto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago por carga financiera.
Rentabilidad total	Es la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total.

**Fuente:** Córdoba (2012)  
**Elaborado por:** Salán (2022)

## Riesgo

Según Rey (2017) el riesgo financiero es considerado como la probabilidad de que ciertos eventos ocurran y tengan un impacto financiero negativo dentro de una entidad.

### 2.1.2.7 Tipos de riesgos

A continuación, se procede a detallar algunos tipos de riesgos financieros:

**Tabla 4.** Tipos de riesgos

<b>Tipos de riesgos</b>	
Riesgo de mercado	Se refiere a la probabilidad de que el valor de una cartera, ya sea una inversión o un negocio, disminuya debido a un movimiento adverso.
Riesgo de tipo de interés	Está relacionado a los movimientos en contra de los tipos de intereses.
Riesgo de crédito	Se produce cuando una de las partes no cumple con un contrato financiero establecido, es decir no realiza el pago de sus cuotas en un tiempo establecido.
Riesgo de liquidez	Se refiere a la dificultad de una persona o entidad para hacer frente a sus obligaciones financieras.
Riesgo operacional	Se da cuando existen inconvenientes en procesos, personas o sistemas internos, tecnologías, ocasionando así pérdidas financieras.

**Fuente:** Rey (2017)

**Elaborado por:** Salán (2022)

## Liquidez

Según El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2022) manifiesta que la liquidez es la capacidad que tiene un activo para ser convertido en dinero efectivo o a su la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien le adeuda.

### 2.1.2.8 Tipos de liquidez

A continuación, se procede a detallar los tipos de liquidez:

**Tabla 5.** Tipos de liquidez

<b>Tipos de liquidez</b>	
Liquidez adelantada	Es posible obtenerlo sin ser parte de una entidad. Pueden ser prestamos o tarjetas de crédito.
Liquidez inmediata	Corresponde a los activos que representan dinero de forma inmediata. Depósitos y transferencias.
Liquidez a mediano plazo	Activos que se pueden efectivizar en un periodo de 1 a 4 meses.
Liquidez a largo plazo	Son activos que tienen la posibilidad de ocasionar perdidas.

**Fuente:** Editorial Grudemi (2019)

**Elaborado por:** Salán (2022)

### 2.1.2.9 Indicadores financieros

Bernal & Amat (2012) define a los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y de gestión de la siguiente manera:

**Tabla 6.** Indicadores Financieros

<b>Indicadores Financieros</b>	
Liquidez	Indicador que se encarga de demostrar la capacidad que tiene una entidad, para cumplir sus obligaciones a corto plazo.
Endeudamiento	Se encargan de medir el nivel de deuda que tiene la entidad a corto y largo plazo.
Rentabilidad	Indicador que se encarga de demostrar la rentabilidad con base a las ventas o prestación de servicios, de algunos activos y del capital contable de la entidad.
Gestión	Se encargan de demostrar la eficiencia con la que se utilizaron los activos para así generar ventas o ganancias.

**Fuente:** Bernal & Amat (2012)

**Elaborado por:** Salán (2022)

Por su parte, Vergiù & Bendezú (2007) mencionan que la importancia del cálculo de los indicadores financieros es de gran relevancia, debido a que de esta manera se puede evidenciar el estado real de una entidad financiera por medio de un diagnóstico de sus principales indicadores. Además, de manera adicional el indicador se complementa mediante su interpretación y diagnóstico, los cuales permitirán tomar decisiones con el fin de optimizar los resultados financieros que se puedan obtener.

### **2.1.2.10 Morosidad**

La palabra morosidad proviene del latín *morositas* que significa “*lentitud, demora*”, es decir, desde sus inicios la morosidad significa lentitud o impuntualidad de pago.

A su vez, López (2020) menciona que moroso se conoce a aquel individuo que no satisface la liquidación de sus deudas, es mal pagador e incluso quien se escabulle de dicha responsabilidad.

Así mismo, la SEPS se encarga de medir el índice de la morosidad mediante porcentajes en el cual se toma en cuenta los valores correspondientes a la cartera total improductiva frente a la cartera total bruta. Así pues, se tiene que mientras mayor sea el indicador, las COAC relejan problemas en la recuperación de la cartera.

En palabras de Guillén Uyen, (2001) la morosidad crediticia compone una señal importante debido a que advierte una crisis financiera. Además, argumenta que el problema de la rentabilidad se da cuando las instituciones financieras aumentan sus carteras de préstamos vigentes, ocasionando así la caída de las utilidades. Entonces, debido al aumento significativo del endeudamiento se puede evidenciar problemas relacionados a la rentabilidad y liquidez, incluso se puede manifestar en pérdidas y déficit de provisiones.

Por su parte, dentro de toda institución financiera se puede identificar que existe una cartera de socios que están en mora en sus obligaciones. Por ello, uno de los puntos claves para el asesor de cobranza es identificar qué tipo de deudores componen la cartera para así recuperar los fondos de la entidad. Es así que, en la siguiente tabla se detallan los tipos de clientes o socios morosos que pueden surgir:



**Tabla 7.** Tipos de socios morosos

<b>Moroso</b>	<b>Definición</b>
Moroso fortuito	Es aquella persona que tiene la intención de cancelar la deuda, pero no tiene liquidez.
Moroso circunstancial	Persona que no puede hacer frente a su obligación por algún problema circunstancial.
Moroso intencional	Es aquella persona que tiene la capacidad de cancelar la deuda, pero no tiene intención.
Moroso negligente	Es aquella persona que no tiene un adecuado control de sus obligaciones financieras y no tiene intención de cancelar la deuda.

**Fuente:** BBVA (2022)

**Elaborado por:** Salán (2022)

### **2.1.2.11 Cartera de crédito**

John Stuart Mill en su Economía Política definió al crédito como “el permiso para usar el capital de otro” (Córdova).

Por su parte, Montes (2015) menciona que un crédito es una operación de financiación donde una persona llamada ‘acreedor’, presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado ‘deudor’, quien a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional, llamada intereses.

Además, Narváez (2021) manifiesta que la cartera de crédito es el saldo de los montos que se conceden a los socios y clientes de las COAC y las mutualistas.

### **Volumen de la cartera de crédito**

En palabras de Narváez (2021) se menciona que el volumen de la cartera de crédito es aquel valor que se concede por parte de las COAC y asociaciones mutualistas a los socios en un periodo determinado.

### **2.1.2.12 Riesgo de crédito**

Gómez & Partal (2010) mencionan que el riesgo de crédito es el incumplimiento del contrato por una variación en las condiciones o características de la contrapartida. Por su parte, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2014) manifiesta que,

el riesgo de crédito es la posibilidad de incurrir en pérdidas, como consecuencia de no cumplir las obligaciones financieras por parte del deudor.

A continuación, se presenta la siguiente tabla que muestra como las entidades financieras constituirán las provisiones de acuerdo a su nivel de riesgo:

**Tabla 8:** Nivel de riesgo y provisiones

Nivel de riesgo	Categoría	Provisiones	
Riesgo Normal	A1	0,50%	3%
	A2	2%	6%
	A3	4%	12%
Riesgo Potencial	B1	8%	20%
	B2	15%	60%
Riesgo Deficiente	C1	30%	100%
	C2	50%	100%
Dudoso Recaudo	D	75%	100%
Pérdida	E	100%	

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

**Elaborado por:** Salán (2022)

## 2.2. Preguntas de investigación

¿Cómo se evalúa el nivel de morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito?

¿Cómo se evalúa la gestión financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito?

¿El impago de las obligaciones financieras de los socios en las Cooperativas de Ahorro y Crédito se debe a su situación económica?

¿Cómo influye el análisis Financiero de Morosidad y la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito?

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Recolección de la información

##### 3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis

###### 3.1.1.1. Población

Según Tamayo (2012) la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, el cual incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de elementos que participan de una determinada característica.

Por consiguiente, para la presente investigación la población se encuentra constituida por las COAC del segmento 1 de la provincia de Tungurahua en base a los periodos comprendidos entre 2018 al 2021. En tal sentido, la población mencionada viene a ser un total de 8 Cooperativas siendo las siguientes:

**Tabla 9:** Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua

<b>COAC pertenecientes al segmento 1 de la provincia de Tungurahua</b>	
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Elaborado por:** Salán (2022)

###### 3.1.1.2. Muestra

De acuerdo a Pineda, De Alvarado & De Canales (1994) la muestra es un subconjunto o parte de la población en que se llevará a cabo la investigación.

En la presente investigación, la población es pequeña por lo tanto se trabajó con el 100% de la misma.

### **Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de la información**

#### **3.1.2.1. Fuentes secundarias**

En el presente proyecto de investigación se trabajó con fuentes secundarias. Además, la información que se recolectó fue a través de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SFPS) del apartado correspondiente al de los “Estados Financieros de las COAC”.

Así pues, con ello se pudo obtener datos financieros de las 8 Cooperativas pertenecientes al segmento 1 de la provincia de Tungurahua. Así mismo, cabe mencionar que la información que es proporcionada por dicho ente de control fue considerada relevante y confiable. Además, gracias a la información que proporcionó la SFPS se pudo elaborar los diferentes indicadores relacionados a la morosidad y gestión.

#### **3.1.2.2. Técnicas e instrumento**

Para el proceso de la recolección de la información se procedió a utilizar el instrumento de la ficha de observación, que permitió detallar de mejor manera el proceso de cada una de las variables.

#### **3.1.2.3. Ficha de observación**

La información que se muestra a continuación permite la identificación de las variables de morosidad y gestión financiera de las COAC del segmento 1 de la provincia de Tungurahua. Así pues, para ello se ha elaborado las siguientes matrices en las cuales se pueden evidenciar la recopilación de datos de las 8 cooperativas de ahorro y crédito.

**Tabla 10.** Matriz del Porcentaje de morosidad de las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua

N.º	COAC	Tipos de morosidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito									
		Morosidad de la cartera total	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microcrédito	Productivo	Comercial Ordinario	Consumo Ordinario	Vivienda de Interés Público	Educativo
1											
2											
3											
4											
5											
6											
7											
8											

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017)

**Elaborado por:** Salán (2022)

**Tabla 11.**Matriz de porcentajes de indicadores financieros de las COAC's

N.º	COAC	Indicadores financieros en base a la rentabilidad, liquidez, solvencia y gestión							
		Suficiencia patrimonial	Liquidez	Solvencia	Rentabilidad	Eficiencia microeconómica	Intermediación financiera	Eficiencia financiera	Vulnerabilidad del patrimonio
1									
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017)

**Elaborado por:** Salán (2022)

### 3.2. Tratamiento de la información

Con la finalidad de cumplir con los objetivos específicos y las variables de estudios de este proyecto de investigación se procedió a trabajar en un archivo en Excel.

Para dar cumplimiento al primer y segundo objetivo de este proyecto de investigación se procedió a recopilar de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SFPS) los reportes de los estados financieros para luego seleccionar y clasificar los datos que se van a utilizar en relación a las variables de la morosidad y gestión financiera. A su vez, se recurrió a la utilización de estudios descriptivos debido a que, para evaluar los índices de morosidad, liquidez, solvencia, rentabilidad, suficiencia patrimonial, eficiencia microeconómica e intermediación financiera de las COAC fue necesario detallarlos mediante tablas y representarlos mediante gráficos, debido a que permiten identificar los resultados de cada uno de estos indicadores en los periodos comprendidos entre el 2018-2021.

Por otra parte, para el cumplimiento del tercer objetivo fue necesario utilizar estudios correlacionales debido a que se procedió a evaluar la relación entre la gestión financiera y la morosidad en las COAC del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, con el fin de identificar las variaciones que se puedan dar dentro de un periodo.

#### 3.2.1. Coeficiente de correlación de Pearson

El estudio correlacional a utilizar es el coeficiente de correlación de Pearson, debido a que es una prueba estadística para analizar la relación entre 2 variables medidas en intervalos o razón (Fernández, Hernández, & Baptista, 2011).

Es así que, el coeficiente de correlación de Pearson esta dado por la siguiente expresión:

$$r_{xy} = \frac{\sum Zx Zy}{N}$$

**Donde:**

X = Variable 1

Y = Variable 2

$z_x$  = Desviación estándar de la variable 1

$z_y$  = Desviación estándar de la variable 2

N= # de datos

### 3.2.2. Interpretación del coeficiente de correlación de Pearson

Para la interpretación del coeficiente  $r$  de Pearson se puede variar de  $-1.00$  a  $+1.00$ , en donde se obtiene que:

**Tabla 12:** Resultados para la interpretación del coeficiente de correlación de Pearson

-1	Correlación negativa perfecta
-0,90	Correlación negativa fuerte
-0,75	Correlación negativa considerable
-0,50	Correlación negativa media
-0,10	Correlación negativa débil
0	No existe correlación entre variables
+0,10	Correlación positiva débil
+0,50	Correlación positiva media
+0,75	Correlación positiva considerable
+0,90	Correlación positiva muy fuerte
+1	Correlación positiva perfecta

**Fuente:** Fernández, Hernández, & Baptista (2011)

**Elaborado por:** Salán (2022)



### 3.3. Operacionalización de las variables

**Tabla 13:** Operacionalización de la variable morosidad

Variable	Definición	Categorías o dimensiones	Indicadores	Características de variables	Técnicas e instrumentos
Morosidad	La morosidad como tal es la práctica en la cual el deudor no paga al vencimiento de su obligación, ya sea en el caso de una factura o de un préstamo <b>Fuente especificada no válida..</b>	Índice de morosidad	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Morosidad de la cartera total</li> <li>2. Morosidad de la cartera comercial prioritario</li> <li>3. Morosidad cartera consumoprioritario</li> <li>4. Morosidad cartera inmobiliaria</li> <li>5. Morosidad cartera microcrédito</li> <li>6. Morosidad cartera productivo</li> <li>7. Morosidad cartera comercialordinario</li> <li>8. Morosidad cartera consumoordinario</li> <li>9. Morosidad de la cartera de vivienda de interés público</li> <li>10. Morosidad de la cartera educativa</li> </ol>	<b>Tipo:</b> Documental y Numérica	<b>T:</b> Observación <b>I:</b> Fichas de observación

Elaborado por: Salán (2022)

**Tabla 14:** Operacionalización de la variable gestión financiera

Variable	Definición	Categorías o dimensiones	Indicadores	Características de variables	Técnicas e instrumentos
Gestión Finiera	La gestión financiera hace referencia a la actividad mediante la cual se administran los recursos económicos de una empresa o institución de manera estratégica para garantizar un buen desempeño en todas sus áreas <b>Fuente especificada no válida..</b>	Liquidez	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depòsitos a corto plazo}}$	<b>Tipo:</b> Documental y numérico	<b>T:</b> Observación <b>I:</b> Ficha de observación y estados Financieros emitidos por la SEPS
		Solvencia	Solvencia patrimonial		
		Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad o pèrdida del ejercicio}}{\text{Activo total medio}}$		
		Suficiencia Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados}}$		
		Eficiencia Microeconómica	$\frac{\text{Gastos de operaciòn}}{\text{Margen Financiero}}$		
		Intermediación Financiera	$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depòsitos a la Vista} + \text{Depòsitos a plazo})}$		

Elaborado por: Salán (2022)

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1 Resultados y discusión

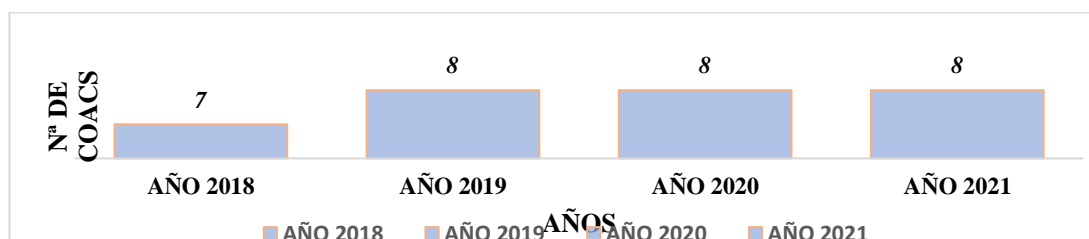
En el presente apartado de la investigación se presenta las variaciones que se han generado referente a la morosidad y la gestión financiera de las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, en los periodos comprendidos entre 2018 – 2021, es decir en los últimos 4 años.

Así pues, para realizar el análisis de los resultados fue necesario enfocarse en la utilización de la estadística descriptiva, lo que permitió recolectar la información de las variables, representar de manera grafica cada uno de los datos con el fin de dar una interpretación y análisis; teniendo como eje principal el marco teórico. A su vez, es necesario relacionarlo con los objetivos específicos los cuales se centran en diagnosticar la gestión financiera, examinar el comportamiento de la morosidad y evaluar la relación entre la gestión financiera y la morosidad en las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

##### 4.1.1 Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 en la provincia de Tungurahua

En base a la ilustración 4 se puede observar que las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua en el año 2018 cuenta con un total de 7 COAC, mientras que, a partir del año 2019 al 2021 se puede evidenciar que las COAC ascendieron a un total de 8 y las mismas que se mantuvieron en el último periodo investigado.

**Ilustración 4.** Composición del número de las COACS del segmento 1 en la provincia de Tungurahua 2018 - 2021



Elaborado por: Salán (2022)

#### **4.1.2 Evolución de los activos de las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua**

En lo referente a los activos del segmento 1 dentro de la provincia de Tungurahua, se obtuvo que, dentro del año de 2018 al 2019 las COAC's tuvieron una evolución de sus activos del 27,04%. Por su parte, en relación al año 2019 al 2020 se logró un crecimiento moderado del 14,17%, y finalmente en los años de 2020 al 2021 se evidencio que las COAC's lograron un crecimiento del 22,33%. Esta situación se dio debido a la pandemia del COVID 19, ya que obligo a los negocios y a los emprendimientos a cerrar sus actividades, los cuales a su vez se enfocaban por lo general la adquisición de microcréditos. Dado este fenómeno se pudo evidenciar así la reducción de la liquidez en las COAC's.

Por otro lado, respecto a la competitividad de las COAC's en base a su valor de activos se procedió realizar una comparación de cada una de ellas con el fin de determinar que Cooperativa tiene mayor incidencia en el valor de sus activos en el año de 2021 con corte a diciembre. Así pues, se tiene que, en primer lugar, se encuentra la COAC Oscus con una representación de sus activos del 21,38% esto se logró debido a que tiene una gran acogida dentro de la provincia de Tungurahua. Seguido a ella se encuentra la COAC San Francisco con una representación del 19,71%; y finalmente la COAC Mushuc Runa con una representación de sus activos del 15,59%.

A continuación, en la tabla se presenta la evolución y el valor de los activos de las COAC's del Segmento 1 en la provincia de Tungurahua desde el año 2018 al 2021:

**Tabla 15.** Evolución y valor de activos de las COAC's del S1 en la provincia de Tungurahua.

COAC	Provincia	Total, de Activos 31-12- 2018	Total, de Activos 31-12- 2019	Total, de Activos 31-12- 2020	Total, de Activos 31-12- 2021	Valor de Activos
Ambato Ltda.		\$110.578.244,97	\$146.509.170,27	\$173.483.341,47	\$219.849.878,49	<b>8,19%</b>
Cámara de Comercio de Ambato Ltda.		\$152.754.239,51	\$165.027.272,43	\$178.516.022,38	\$211.826.043,20	<b>7,89%</b>
Chibuleo Ltda.		\$134.180.487,09	\$176.535.400,30	\$208.712.922,16	\$291.385.440,81	<b>10,85%</b>
El Sagrario Ltda.	Tungurahua	\$186.860.232,93	\$209.517.338,45	\$227.119.555,40	\$259.117.238,62	<b>9,65%</b>
Kullki Wasi Ltda.		N/P	\$113.465.111,88	\$132.399.326,55	\$181.515.936,50	<b>6,76%</b>
Mushuc Runa Ltda.		\$225.533.627,85	\$280.964.917,45	\$313.643.437,35	\$418.593.153,28	<b>15,59%</b>
Oscus Ltda.		\$373.253.867,10	\$440.249.220,70	\$499.791.607,32	\$574.138.464,86	<b>21,38%</b>
San Francisco Ltda.		\$330.390.740,64	\$390.611.672,90	\$461.715.284,01	\$529.261.785,15	<b>19,71%</b>
<b>Total</b>		<b>\$1.513.551.440,09</b>	<b>\$1.922.880.104,38</b>	<b>\$2.195.381.496,64</b>	<b>\$2.685.687.940,91</b>	<b>100,00%</b>
<b>Variación</b>			\$409.328.664,29	\$272.501.392,26	\$490.306.444,27	
<b>Resultado</b>			<b>27,04%</b>	<b>14,17%</b>	<b>22,33%</b>	

Elaborado por: Salán (2022)

#### 4.1.3 Tipos de créditos que ofertan las COAC's del S1 en la provincia de Tungurahua

Las COAC del Segmento 1 de la provincia de Tungurahua que fueron parte de esta investigación se centró en los diferentes tipos de créditos, los cuales, se ajustan a las distintas necesidades de los socios, dependiendo de las actividades que desean realizar. Es así que, a continuación, en la siguiente tabla se procede a detallar de mejor manera cada tipo de crédito:

**Tabla 16.** Tipos de Créditos de las COAC's S1

COAC	TIPOS DE CRÉDITOS					
	Comercial Prioritario	Consumo Prioritario	Inmobiliario	Microcrédito	Consumo Ordinario	Consumo Productivo
Ambato Ltda.	x	x	x	x	x	
Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	x	x	x	x	x	x
Chibuleo Ltda.		x		x	x	
El Sagrario Ltda.	x	x	x	x	x	x
Kulki Wasi Ltda.		x		x	x	
Mushuc Runa Ltda.	x	x	x	x		x
Oscus Ltda.	x	x	x	x	x	x
San Francisco Ltda.	x	X	x	x	X	x

Elaborado por: Salán (2022)

#### 4.1.4 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera total de las COAC's del Segmento 1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 - 2021

Con la finalidad de evaluar el comportamiento de la morosidad de las diversas carteras de créditos en las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, se procedió a realizar la tabla 17 la cual muestra los estadísticos descriptivos de las COAC por cada trimestre, de los cuales se procedió a seleccionar el valor más representativo para que la tabla no sea tan extensa. Así pues, en la tabla se encontrará valores como; promedio, desviación estándar y los valores máximos y mínimos.

Una vez realizado la tabla se puede observar que, el promedio de la morosidad de la cartera total para los periodos de 2018 a 2021 fue de 4,11%. Por su parte, el valor mínimo de morosidad se lo puedo encontrar en diciembre del 2020 con un porcentaje del 1,94% esto debido a que la gran mayoría de los socios de las COAC's realizaban sus pagos de los créditos de manera puntual. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se pudo evidenciar en marzo del 2020 con un porcentaje del 9,13% debido a que en ese período la pandemia tuvo un gran impacto en el país. Además, según el estudio realizado por Campaña & Teneda (2021) el aumento de la cartera se origina por factores macroeconómicos tales como; el desempleo y la crisis económica del país. Finalmente, la morosidad de la cartera total consta de una desviación estándar promedio de 0,01 lo que quiere decir que los datos no se encuentran tan dispersos.

**Tabla 17.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera total

<b>Año</b>	<b>Mes</b>	<b>Media o Promedio</b>	<b>Desviación Estándar</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
2018	Marzo	5,56%	0,02	3,63%	8,29%
2018	Junio	4,82%	0,01	3,16%	7,22%
2018	Septiembre	4,79%	0,02	2,85%	8,87%
2018	Diciembre	3,98%	0,01	2,46%	6,68%
2019	Marzo	4,36%	0,02	2,29%	6,95%
2019	Junio	3,93%	0,01	2,16%	6,52%
2019	Septiembre	3,96%	0,02	2,08%	6,07%
2019	Diciembre	3,56%	0,01	2,08%	5,50%
2020	Marzo	5,30%	0,02	3,54%	9,13%
2020	Junio	3,36%	0,01	2,40%	5,50%
2020	Septiembre	3,28%	0,01	2,21%	5,55%
2020	Diciembre	2,73%	0,01	1,94%	4,31%
2021	Marzo	3,81%	0,01	2,57%	5,60%
2021	Junio	4,39%	0,01	2,80%	6,59%
2021	Septiembre	4,09%	0,01	3,25%	5,95%
2021	Diciembre	3,80%	0,01	2,72%	5,15%

Elaborado por: Salán (2022)

#### **4.1.5 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera comercial prioritario de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021**

En la tabla 18, se observa que el promedio de la morosidad de la cartera comercial prioritario para los periodos de 2018 a 2021 fue de 2,92%. Por su parte, el valor mínimo de la morosidad parte de 0,00% en todos los 4 años. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se pudo constatar en marzo del 2018 con un porcentaje del 24,42% debido a que, en este año las personas naturales y jurídicas adquirieron este tipo de crédito para la obtención de bienes y servicios o a su vez para actividades mercantiles o productivas. Finalmente, la morosidad de la cartera comercial prioritario consta de una desviación estándar promedio de 0,03 lo que quiere decir que los datos no se encuentran muy dispersos.

**Tabla 18.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera comercial prioritario

<b>Año</b>	<b>Mes</b>	<b>Media o Promedio</b>	<b>Desviación Estándar</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
2018	Marzo	8,34%	0,08	0,00%	24,42%
2018	Junio	7,18%	0,08	0,00%	23,94%
2018	Septiembre	4,62%	0,04	0,00%	12,67%
2018	Diciembre	3,84%	0,04	0,00%	12,42%
2019	Marzo	2,58%	0,04	0,00%	12,09%
2019	Junio	3,73%	0,04	0,00%	13,00%
2019	Septiembre	2,50%	0,03	0,00%	6,59%
2019	Diciembre	2,91%	0,04	0,00%	12,60%
2020	Marzo	5,30%	0,06	0,00%	19,34%
2020	Junio	1,75%	0,02	0,00%	4,06%
2020	Septiembre	1,56%	0,02	0,00%	4,15%
2020	Diciembre	0,87%	0,01	0,00%	4,22%
2021	Marzo	1,49%	0,02	0,00%	4,47%
2021	Junio	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
2021	Septiembre	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
2021	Diciembre	0,00%	0,00	0,00%	0,00%

**Elaborado por:** Salán (2022)

#### **4.1.6 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo prioritario de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021**

Una vez realizado la tabla 19 se puede observar que, el promedio de la morosidad de la cartera consumo prioritario para los periodos de 2018 a 2021 fue de 2,93%. Por su parte, el menor índice de morosidad se identificó en el mes de junio del 2018 con un porcentaje del 0,66% esto debido a que, los socios de las COAC's realizaban sus pagos de los créditos de manera puntual y además se le suma que en este periodo la pandemia del COVID 19 aún no se había originado. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se constató en el mes de marzo del 2020 con un porcentaje del 10,21% debido a que, en ese período la pandemia tuvo un gran impacto en el país. Además, las personas naturales adquirieron este tipo de crédito para la compra de bienes o servicios. Finalmente, la morosidad de la cartera consumo prioritario consta de una desviación estándar promedio de 0,02 lo que quiere decir que los datos no se encuentran tan dispersos.



**Tabla 19.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo prioritario

Año	Mes	Media o Promedio	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
2018	Marzo	4,15%	0,019	0,90%	7,92%
2018	Junio	3,56%	0,017	0,66%	6,86%
2018	Septiembre	3,76%	0,023	0,88%	8,85%
2018	Diciembre	3,13%	0,018	1,18%	7,11%
2019	Marzo	3,29%	0,019	1,08%	7,39%
2019	Junio	2,74%	0,014	1,11%	5,32%
2019	Septiembre	3,01%	0,018	1,25%	6,19%
2019	Diciembre	2,47%	0,013	1,28%	4,98%
2020	Marzo	3,88%	0,026	1,82%	10,21%
2020	Junio	2,30%	0,013	1,33%	5,36%
2020	Septiembre	2,24%	0,010	1,02%	4,72%
2020	Diciembre	1,87%	0,009	0,87%	3,40%
2021	Marzo	2,73%	0,016	1,07%	5,57%
2021	Junio	2,79%	0,011	1,30%	4,92%
2021	Septiembre	2,50%	0,012	1,06%	5,03%
2021	Diciembre	2,42%	0,010	1,02%	4,03%

Elaborado por: Salán (2022)

#### 4.1.7 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera inmobiliaria de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021

Una vez realizado la tabla 20 se puede observar que, el promedio de la morosidad de la cartera inmobiliaria para los periodos de 2018 a 2021 fue de 1,45%. Por su parte, el menor índice de morosidad corresponde a 0,00% en todos los 4 años. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se evidenció en el mes de marzo del 2020 con un porcentaje del 8,21% esto debido a que en ese período la pandemia tuvo un gran impacto en el país y además los socios no contaban con recursos necesarios para cancelar sus deudas. Además, este tipo de crédito fue utilizado por las personas naturales para la adquisición, construcción o remodelación de su vivienda propia. Finalmente, se evidencia que la morosidad de la cartera inmobiliaria consta de una desviación estándar promedio de 0,02 lo que quiere decir que los datos no se encuentran tan dispersos.

De manera adicional, en la investigación realizada por Guerrero (2018) menciona que el crédito inmobiliario del 100% representa apenas un 16% en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Además, el crédito inmobiliario total del segmento 1 de las COAC's

esta alrededor del 8% lo que quiere decir que, a lo largo de estos años este tipo de crédito a estado mejorando de manera muy considerable. Gracias al aumento de este tipo de crédito se podrá recuperar uno de los sectores más destacados en el Producto Interno Bruto (PIB).

**Tabla 20.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera Inmobiliaria

Año	Mes	Media o Promedio	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
2018	Marzo	0,81%	0,016	0,00%	4,47%
2018	Junio	0,78%	0,016	0,00%	3,90%
2018	Septiembre	0,94%	0,020	0,00%	5,11%
2018	Diciembre	1,29%	0,014	0,00%	3,38%
2019	Marzo	1,17%	0,013	0,00%	3,43%
2019	Junio	1,22%	0,013	0,00%	3,68%
2019	Septiembre	1,48%	0,015	0,00%	3,93%
2019	Diciembre	1,65%	0,018	0,00%	4,94%
2020	Marzo	2,80%	0,029	0,00%	8,21%
2020	Junio	1,67%	0,019	0,00%	4,99%
2020	Septiembre	1,29%	0,015	0,00%	4,54%
2020	Diciembre	1,24%	0,013	0,00%	3,94%
2021	Marzo	1,34%	0,014	0,00%	4,27%
2021	Junio	1,66%	0,018	0,00%	5,12%
2021	Septiembre	1,96%	0,017	0,00%	4,52%
2021	Diciembre	1,98%	0,015	0,00%	4,20%

Elaborado por: Salán (2022)

#### **4.1.8 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera microcrédito de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021**

Como se muestra en la tabla 21, el promedio de la morosidad de la cartera de microcréditos para los periodos de 2018 a 2021 fue de 5,55%. Por su parte, el menor índice de morosidad corresponde a 2,33% el cual corresponde al mes de diciembre del 2020. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se pudo evidenciar en el mes de septiembre del 2018 con un porcentaje del 14,00%. Este porcentaje se dio debido a que, es un crédito muy útil para todas las personas, las cuales las usan con la finalidad de emprender, o a su vez fortalecer ciertas actividades económicas a las que se dedican, pero, este crédito para las COAC's representa un riesgo muy alto ya que para lograr recuperarlo es muy difícil.

De igual forma, se puede mencionar que, mediante el crecimiento económico, el desempleo, el nivel de los precios y las tasas de interés activas se pudo evidenciar un alza en la morosidad del microcrédito. Así pues, para comprender de una mejor manera se tiene que, en la investigación realizada por Arciniegas & Pantoja (2020) los créditos de consumo y de microcréditos alcanzaron un 88,95%, por lo cual se deduce que estos créditos son los más demandados por los socios en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Además, en su estudio mencionan que mediante la aplicación de los indicadores financieros se pudo obtener que la morosidad del microcrédito en las COAC's de Imbabura es la más representativa con un porcentaje del 6,08%.

Finalmente, la morosidad de la cartera de microcrédito consta de una desviación estándar de 0,02 lo que quiere decir que los datos no se encuentran muy dispersos.

**Tabla 21.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera microcrédito

Año	Mes	Media o Promedio	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
2018	Marzo	7,59%	0,027	3,94%	12,99%
2018	Junio	6,67%	0,023	4,12%	11,25%
2018	Septiembre	6,81%	0,032	4,14%	14,00%
2018	Diciembre	5,80%	0,025	3,64%	11,53%
2019	Marzo	6,03%	0,027	3,61%	12,58%
2019	Junio	5,34%	0,019	3,21%	9,03%
2019	Septiembre	5,15%	0,021	2,90%	9,24%
2019	Diciembre	4,67%	0,013	2,78%	6,56%
2020	Marzo	6,56%	0,017	4,02%	9,24%
2020	Junio	4,46%	0,011	2,68%	6,02%
2020	Septiembre	4,36%	0,011	2,74%	6,21%
2020	Diciembre	3,65%	0,009	2,33%	4,89%
2021	Marzo	5,18%	0,012	3,18%	6,58%
2021	Junio	6,00%	0,013	4,20%	7,62%
2021	Septiembre	5,36%	0,012	3,37%	7,06%
2021	Diciembre	5,22%	0,011	3,45%	6,66%

Elaborado por: Salán (2022)

#### 4.1.9 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo ordinario de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en los periodos 2018 – 2021

Una vez realizado la tabla 22 se puede observar que, el promedio de la morosidad de la cartera consumo ordinario para los periodos de 2018 a 2021 fue de 1,43%. Por su

parte, el menor índice de morosidad parte de 0,00% en todos los 4 años. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se puede evidenciar en el mes de marzo del 2020 con un porcentaje del 21,08% esto debido a que, en ese período la pandemia tuvo una gran fluctuación en el país y los socios no contaban con recursos necesarios para hacer efectivas sus deudas. Además, este tipo de crédito fue utilizado por las personas naturales con el fin de adquirir un vehículo, o a su vez para la adquisición de bienes para el hogar. También, este crédito tuvo su aumento de manera considerable a partir de diciembre del 2019, pero su incidencia se pudo notar a mediados de marzo de 2020 debido a que la pandemia estaba afectando de manera muy considerable a nuestro país.

Así también, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) en su publicación menciona que, a finales de septiembre del 2019 el saldo total del consumo del SFN, se concentró en un 66,44% en los Bancos, el 32,41% en las COAC's, el 1,07% en las mutualistas, y el 0,08 en la Banca pública.

Finalmente, la morosidad de la cartera de consumo ordinario consta de una desviación estándar promedio de 0,02 lo que quiere decir que los dato se encuentran un poco dispersos entre sí.

**Tabla 22.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera consumo ordinario

<b>Año</b>	<b>Mes</b>	<b>Media o Promedio</b>	<b>Desviación Estándar</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
2018	Marzo	0,48%	0,008	0,00%	2,37%
2018	Junio	0,49%	0,007	0,00%	2,17%
2018	Septiembre	0,57%	0,009	0,00%	2,57%
2018	Diciembre	0,70%	0,011	0,00%	3,26%
2019	Marzo	1,06%	0,017	0,00%	5,38%
2019	Junio	1,05%	0,015	0,00%	5,00%
2019	Septiembre	1,53%	0,023	0,00%	7,36%
2019	Diciembre	2,26%	0,034	0,00%	10,79%
2020	Marzo	4,04%	0,065	0,00%	21,08%
2020	Junio	2,80%	0,052	0,00%	16,36%
2020	Septiembre	2,69%	0,042	0,00%	13,74%
2020	Diciembre	2,26%	0,036	0,00%	11,55%
2021	Marzo	2,94%	0,041	0,00%	13,45%
2021	Junio	0,00%	0,000	0,00%	0,00%
2021	Septiembre	0,00%	0,000	0,00%	0,00%

2021	Diciembre	0,00%	0,000	0,00%	0,00%
------	-----------	-------	-------	-------	-------

Elaborado por: Salán (2022)

#### 4.1.10 Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera productivo de las COAC's del S1 de la provincia de Tungurahua en el periodo 2021

Una vez realizado la tabla 23 se puede observar que, el promedio de la morosidad de la cartera de consumo para el año 2021 corresponde a 3,05%. Por su parte, el menor índice de morosidad para este año es de 0,00%. Sin embargo, el valor máximo de morosidad se pudo evidenciar en el mes de septiembre con un porcentaje del 52,76%.

Así pues, con el fin de corroborar estos resultados el Diario Primicias (2022) en su publicación menciona que, en el último trimestre del año 2021, tanto la banca privada conformada por Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Mutualistas recibieron una demanda muy alta de solicitudes para acceder a un crédito productivo por parte de las empresas, así pues, con ello se evidencio que se dio un incremento del 45% en este tipo de crédito. Este aumento notable para conseguir un crédito por parte de las empresas se debe a que, ya una vez pasado la etapa más ardua de la pandemia, los negocios se sentían seguros para buscar generar liquidez y así retomar sus proyectos o reactivar sus diferentes actividades.

Finalmente, la morosidad de la cartera de crédito productivo consta de una desviación estándar promedio de 0, 06 lo que quiere decir que estos datos si se encuentran dispersos entre sí.

**Tabla 23.** Estadística descriptiva de la morosidad de la cartera productivo

Año	Mes	Media o Promedio	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
2021	Marzo	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
2021	Junio	2,20%	0,03	0,00%	7,20%
2021	Septiembre	8,00%	0,17	0,00%	52,76%
2021	Diciembre	1,98%	0,02	0,00%	7,27%

Elaborado por: Salán (2022)

Una vez ya analizada cada una de las morosidades de las diferentes carteras de créditos que otorgan las COAC del Segmento 1 en la provincia de Tungurahua, procedemos a analizar cuáles son las partidas que mayor morosidad poseen.

- La cartera que no devenga interés
- La cartera vencida

En la figura 5, se puede observar con mayor detalle cómo se han comportado cada una de las carteras de créditos que no devengan intereses, así pues, para realizar el análisis se ha escogido las cuentas más sobresalientes y representativas.

La variación de la cartera de créditos comercial prioritario que no devenga interés del año 2018 al 2019 equivale a un 35%, mientras tanto del año 2019 al 2020 se observa que se dio una variación negativa del -33,32%, por su parte en lo referente al año 2020 al 2021 se evidencia un aumento muy significativo del 115,07%. Dicho esto, se evidencia que a lo largo de estos 4 años estos valores tienen una tendencia a la baja y a la alta.

Por su parte, la variación de la cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga interés del año 2018 al 2019 tiene una variación positiva del 16,50%, mientras tanto del año 2019 al 2020 se observa que se dio una variación negativa del -1,84%, por su parte en cuanto al año 2020 al 2021 se evidencia un aumento significativo del 52,27%. Dicho esto, se puede decir que a lo largo de los 4 años estos valores tienen una tendencia a la baja y a la alta.

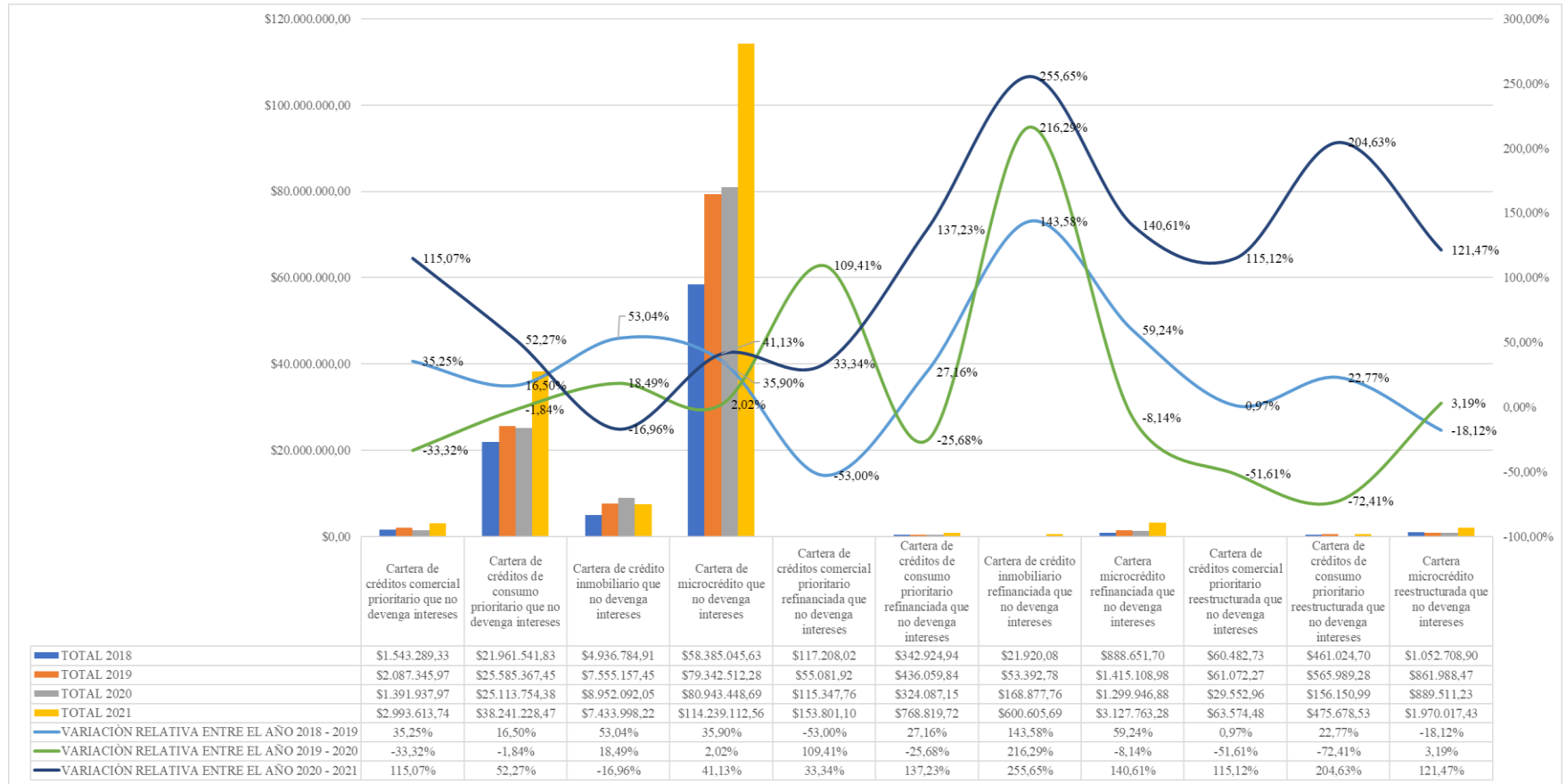
Así mismo, la variación de la cartera de créditos inmobiliarios que no devengan interés del año 2018 al 2019 tienen una variación positiva significativa del 53,04%, mientras tanto del año 2019 al 2020 se observa que se dio una variación positiva del 18,49%, por su parte en cuanto al año 2020 al 2021 se evidencia una disminución del -16,96%. Así pues, se puede mencionar que, en los últimos 4 años, estos valores han estado en constante variación a la alta y a la baja.

Finalmente, la variación de la cartera de microcrédito que no devenga interés, del año 2018 al 2019 tienen una variación positiva del 35,90%, mientras tanto del año 2019 al

2020 se observa que se dio una variación positiva del 2,02%, por su parte en cuando al año 2020 al 2021 se constata que se dio un aumento significativo del 41,13%. Dicho esto, se consta en la ilustración que a lo largo de estos 4 años estos valores tienen una tendencia creciente positiva.

Además, dentro de esta cartera de créditos que devenga interés, podemos encontrar a las carteras refinanciadas y reestructuradas, las cuales a partir del año 2020 comenzaron a tomar mayor influencia dentro del Sistema Financiero, ocasionado así a las COAC's serios problemas. Así pues, según EL COMERCIO (2020) las instituciones financieras del Ecuador antes de empezar la pandemia ya contaban con 3 instrumentos los cuales son la novación, refinanciamiento y la reestructuración, pero no se las usaba en la mayoría de los casos. Pero debido a la pandemia, estos instrumentos empezaron a tomar mayor fuerza a partir del 12 de noviembre del 2020, con el fin de ayudar a los socios a que puedan hacer efectivas sus obligaciones mediante plazos ya establecidos.

**Ilustración 5. Variación de las carteras de créditos que no devengan intereses**



Elaborado por: Salán (2022)



En cambio, en la figura 6 se puede observar con mayor detalle cómo se han comportado cada una de las carteras de crédito vencidas, así pues, para realizar el análisis se ha escogido las cuentas más sobresalientes y representativas, entre ellas se destacan las cuentas de:

- Cartera de crédito comercial prioritario vencida
- Cartera de crédito de consumo prioritario vencida
- Cartera de crédito inmobiliaria vencida
- Cartera de microcrédito vencida

La variación de la cartera de créditos comercial prioritaria vencida del año 2018 al 2019 consta de una variación negativa del -12,61%, mientras tanto del año 2019 al 2020 se observa que se da una disminución significativa de -15,08%, por su parte en lo referente al año 2020 al 2021 se evidencia una disminución muy significativa del -51,23%. Dicho esto, se observó que a lo largo de estos 4 años estos valores tienen una tendencia a la baja.

Por su parte, la variación de la cartera de créditos de consumo prioritario vencida del año 2018 al 2019 tiene una variación negativa del -28,35%, mientras tanto del año 2019 al 2020 se observa que se da un aumento considerable del 19,12%, por su parte en lo referente al año 2020 al 2021 se evidencia un aumento significativo del 27,03%. Dicho esto, se puede decir que estos valores en los 4 años se han estado en constante variación dando como resultado una tendencia a la baja y a la alta.

Así mismo, la variación de la cartera de créditos inmobiliarios vencida de los años 2018 al 2019 han tenido una variación positiva del 31,30%, mientras que, del año 2020 al 2021 se puede observar que se da un aumento muy significativo del 89,31%, por su parte en lo referente al año 2020 al 2021 se evidencia una disminución no tan significativa del -8,33%. Así pues, se puede mencionar que, en los últimos 4 años, estos valores han estado en constante variación dando como resultado una tendencia a la alta.

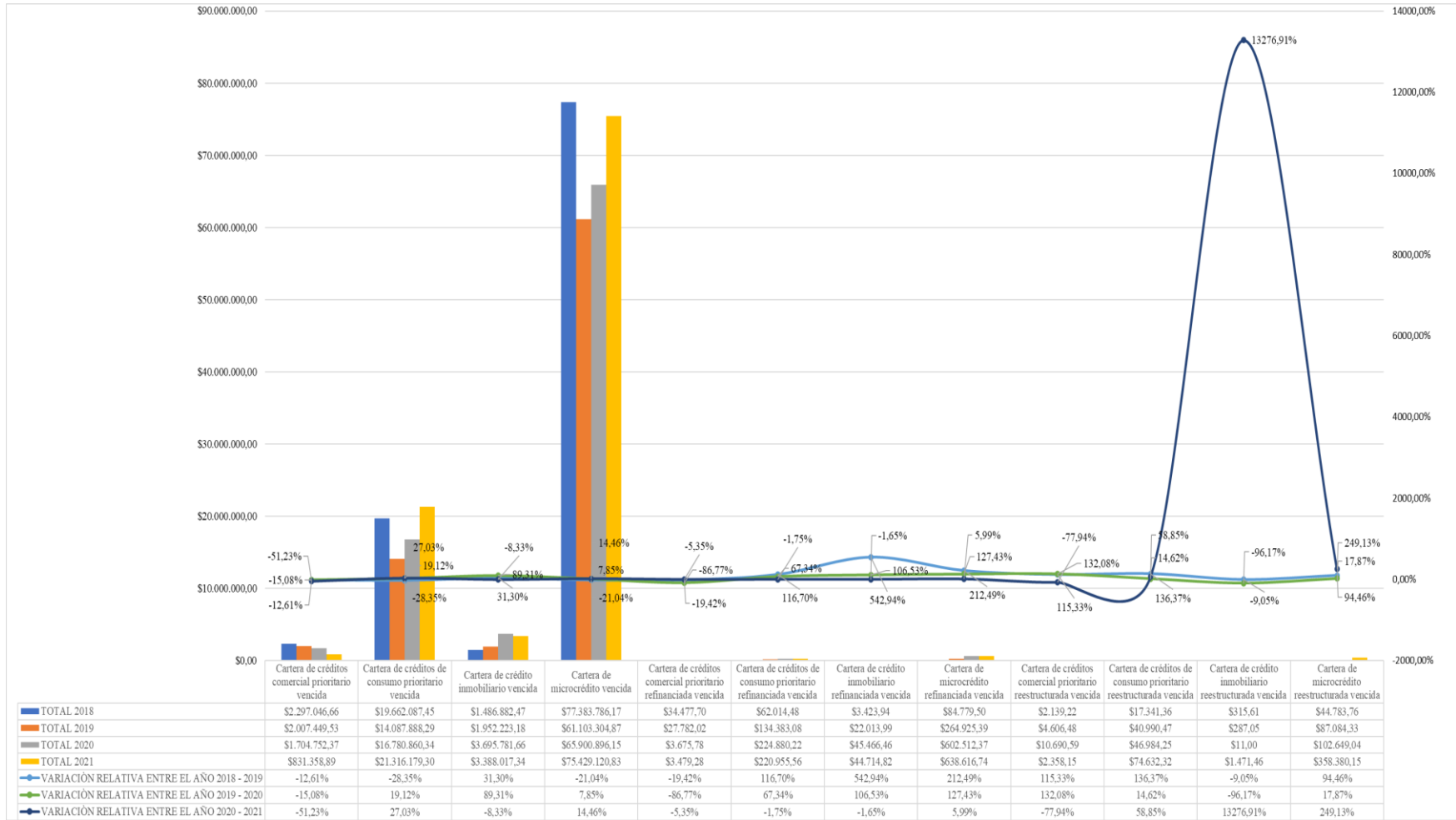
Finalmente, la variación de la cartera de microcrédito vencida, en los periodos del 2018 al 2019 tienen una variación negativa del -21,04%, mientras que para los años del 2020

al 2021 se puede constatar que existió una variación positiva muy mínima del 7,85%, por su parte en lo referente al año 2020 al 2021 se evidenció que se dio un aumento del 14,46%. De esta manera, se constató que a lo largo de estos 4 años estos valores tienen una tendencia a la baja y a la alta.

También, es importante mencionar que se dio una alta variación en las carteras de créditos de consumo prioritario, inmobiliario, y microcrédito correspondiente al campo de créditos reestructurados vencidos. Estas variaciones se dan, debido a que en un año existen valores muy mínimos y al siguiente año estos aumentan de forma considerable dando, así como resultado un porcentaje sumamente elevado.

Dicho esto, EL UNIVERSO (2022) manifiesta que las condiciones de morosidad para el año 2020 cambiaran, debido a que en ese año la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera emitió una resolución la cual decía que los créditos que estaban en mora o vencidos pasaban a 60 días. Dada esta resolución, permitió que no se genere una ruptura en los pagos por parte de la pandemia, y además esto permitió a las instituciones financieras brindar apoyo a sus socios que por algún motivo necesitaban de un alivio financiero, el cual es velar que su calificación de crédito no se vea afectada.

**Ilustración 6. Variación de las carteras de créditos vencidas**



Elaborado por: Salán (2022)

#### **4.1.11 Análisis de la gestión financiera de las COAC's de la provincia de Tungurahua**

Con el fin de diagnosticar la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes a la provincia de Tungurahua se ha utilizado los siguientes indicadores financieros: liquidez, solvencia patrimonial, rentabilidad, eficiencia microeconómica y la intermediación financiera. Dicho esto, se procede a realizar el análisis respectivo para cada indicador.

#### **4.1.12 Indicador de liquidez**

El indicador de liquidez: Mide la capacidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito para enfrentar sus obligaciones con el público a un corto plazo.

Tal y como se muestra en la tabla 24, las COAC's que intervienen en el total de la liquidez del segmento 1 son un total de 8 Cooperativas las cuales fueron analizadas en un periodo de 4 años con el fin de determinar que cooperativas han sido las más sobresalientes en la liquidez. Así pues, la COAC que presenta la liquidez más alta a lo largo de estos periodos fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda., con un valor del 50,76% en junio del 2021. Así mismo la COAC, que estuvo en un nivel adecuado en su liquidez fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus con valor de 28,24% en junio del 2019.

Por su parte, la COAC que tuvo el índice de liquidez más baja fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., con un valor del 13,68% en marzo del 2020. Seguida a ella se encuentra la COAC Chibuleo la cual tiene un valor del 15,27%.

Luego de a ver realizado este análisis, se puede mencionar que la las COAC's que tienen más liquidez son: Coop. San Francisco Ltda., y la Coop. Oscus Ltda. Así pues, estas cooperativas tienen los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones financieras. Por el contrario, las COAC's Kullki Wasi y Chibuleo Ltda., no han generado un índice muy representativo de liquidez, lo cual se lo puede relacionar con la cartera de créditos debido a que sus socios no han cumplido con sus obligaciones financieras en los tiempos establecidos.

Para la elaboración de la tabla se tomó la información de la página web de la superintendencia de economía popular y solidaria la misma que presenta la información de manera trimestral.

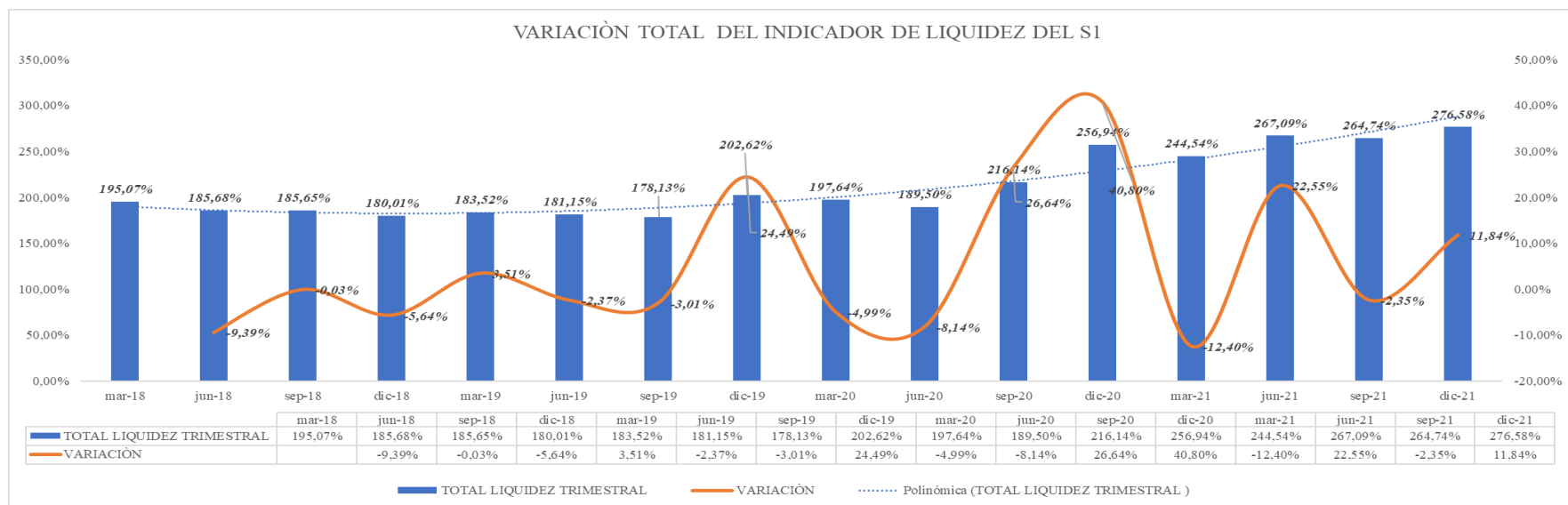
**Tabla 24.** Liquidez total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua

<b>LIQUIDEZ TOTAL DEL S1</b>									
	<b>Ambato Ltda.</b>	<b>Cámara de Comercio de Ambato Ltda.</b>	<b>Chibuleo Ltda.</b>	<b>El Sagrario Ltda.</b>	<b>Kullki Wasi Ltda.</b>	<b>Mushuc Runa Ltda.</b>	<b>Oscus Ltda.</b>	<b>San Francisco Ltda.</b>	<b>Total, Liquidez</b>
<b>mar-18</b>	22,62%	28,70%	17,92%	27,27%		26,05%	28,08%	44,43%	<b>195,07%</b>
<b>jun-18</b>	18,34%	25,75%	23,60%	28,65%		21,64%	24,88%	42,81%	<b>185,68%</b>
<b>sep-18</b>	21,58%	26,27%	22,35%	28,24%		20,70%	28,87%	37,63%	<b>185,65%</b>
<b>dic-18</b>	22,54%	28,39%	20,60%	28,40%		20,74%	27,70%	31,64%	<b>180,01%</b>
<b>mar-19</b>	22,34%	19,12%	20,95%	25,62%	16,72%	21,88%	27,80%	29,09%	<b>183,52%</b>
<b>jun-19</b>	21,11%	19,38%	23,88%	21,64%	23,64%	19,81%	28,24%	23,45%	<b>181,15%</b>
<b>sep-19</b>	18,73%	20,72%	16,66%	22,31%	19,63%	20,82%	26,93%	32,33%	<b>178,13%</b>
<b>dic-19</b>	23,88%	22,32%	26,75%	27,54%	17,19%	22,39%	27,93%	34,63%	<b>202,62%</b>
<b>mar-20</b>	23,70%	19,31%	26,93%	22,98%	13,68%	26,48%	26,39%	38,16%	<b>197,64%</b>
<b>jun-20</b>	23,01%	18,49%	15,27%	24,86%	19,27%	22,54%	27,08%	38,97%	<b>189,50%</b>
<b>sep-20</b>	25,71%	23,12%	19,31%	27,87%	24,15%	24,31%	29,43%	42,25%	<b>216,14%</b>
<b>dic-20</b>	31,41%	26,91%	27,01%	33,48%	28,76%	28,42%	30,45%	50,50%	<b>256,94%</b>
<b>mar-21</b>	31,24%	23,88%	25,70%	32,47%	28,81%	27,46%	25,47%	49,50%	<b>244,54%</b>
<b>jun-21</b>	33,48%	26,21%	24,43%	36,56%	32,83%	36,48%	26,32%	50,76%	<b>267,09%</b>
<b>sep-21</b>	35,63%	26,06%	27,89%	33,63%	30,62%	38,68%	25,25%	46,98%	<b>264,74%</b>
<b>dic-21</b>	31,71%	28,59%	37,68%	33,12%	36,16%	41,03%	25,07%	43,22%	<b>276,58%</b>

Elaborado por: Salán (2022)

Luego de a ver realizo este análisis, se procedió a realizar un gráfico en el cual se muestra como fue variando la liquidez total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

**Ilustración 7.** Variación total del indicador de liquidez del segmento 1



**Elaborado por:** Salán (2022)

Como se muestra en la ilustración 7, las variaciones más representativas de este indicador se dieron en diciembre del 2019 con un valor del 24,49%, seguido a ello en septiembre del 2020 con un valor del 26,64% y finalmente la variación más representativa se dio en diciembre del 2020 con valor del 40,80%. Dicho esto, las COAC del segmento 1 a lo largo de estos 4 años han tenido una tendencia positiva en su liquidez, así pues, con ello han logrado satisfacer la necesidad de sus socios en lo referente a cubrir retiros de dinero, satisfacer la demanda de créditos y a su vez disponer de flexibilidad para aprovechar las oportunidades para invertir (Muñoz, 2020).

#### 4.1.13 Indicador de solvencia patrimonial

El indicador de solvencia patrimonial: Mide la capacidad que tiene las Cooperativas de Ahorro y Crédito para hacer frente a sus obligaciones de pago.

Tal y como se muestra en la tabla 25, las COAC's que intervienen en el total de la solvencia patrimonial del segmento 1 son un total de 8 Cooperativas las cuales fueron analizadas en un periodo de 4 años con el fin de determinar que cooperativas han sido las más sobresalientes en la solvencia patrimonial. Así pues, la COAC que presenta la solvencia patrimonial más alta a lo largo de estos periodos fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda., con un valor del 28,83 % en marzo del 2018, a su vez se puede evidenciar que esta COAC a liderado de forma eficiente en este indicador.

Por el contrario, la COAC que tuvo el índice de solvencia patrimonial más baja fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., con un valor del 12,21% en septiembre del 2019, así mismo como el caso de la COAC El Sagrario Ltda., esta cooperativa lidera

este indicador, pero de forma muy regular, pero no quiere decir que no puede hacer frente a sus obligaciones, sino que no podrá lo realizará de manera eficiente y eficaz.

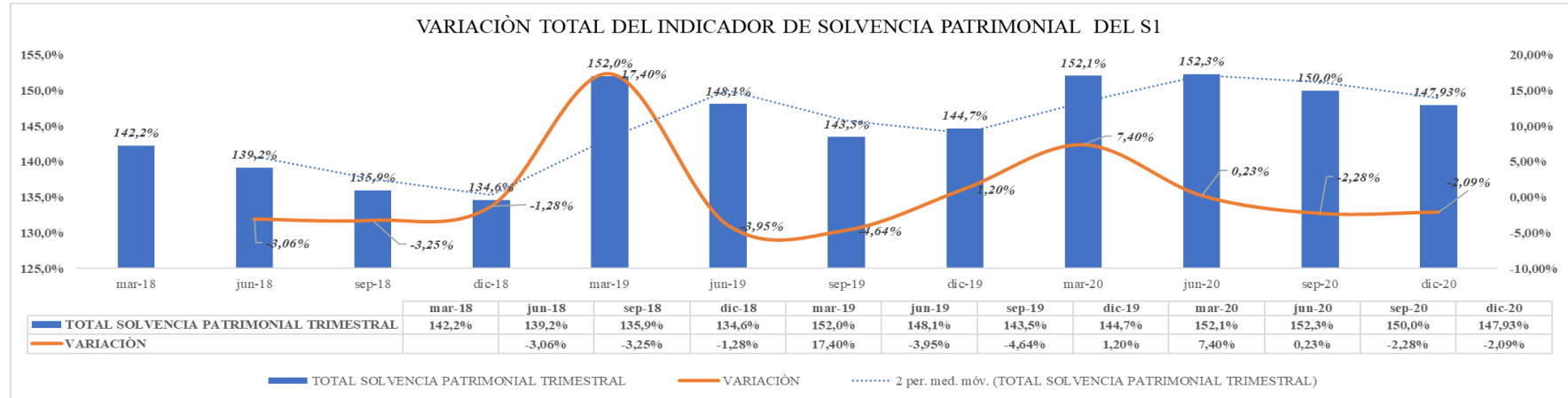
**Tabla 25.** Solvencia patrimonial total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua

	SOLVENCIA PATRIMONIAL TOTAL DEL S1								
	Ambato Ltda.	Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	Chibuleo Ltda.	El Sagrario Ltda.	Kullki Wasi Ltda.	Mushuc Runa Ltda.	Oscus Ltda.	San Francisco Ltda.	Total, Liquidez
mar-18	16,45%	15,33%	13,69%	28,83%		24,66%	17,71%	25,56%	<b>142,23%</b>
jun-18	15,79%	15,36%	13,10%	28,76%		23,95%	17,20%	25,00%	<b>139,18%</b>
sep-18	15,64%	15,48%	12,58%	27,91%		23,12%	17,06%	24,14%	<b>135,93%</b>
dic-18	15,65%	14,96%	12,66%	27,43%		23,00%	17,06%	23,88%	<b>134,65%</b>
mar-19	16,02%	14,55%	12,91%	27,80%	14,28%	24,40%	17,92%	24,17%	<b>152,05%</b>
jun-19	15,02%	14,47%	12,56%	27,10%	14,05%	23,64%	17,48%	23,78%	<b>148,10%</b>
sep-19	14,62%	14,32%	12,21%	26,52%	13,81%	21,26%	17,01%	23,71%	<b>143,46%</b>
dic-19	15,13%	14,14%	13,07%	26,37%	14,29%	21,06%	16,85%	23,75%	<b>144,66%</b>
mar-20	16,10%	14,40%	13,93%	27,71%	15,16%	21,63%	17,73%	25,41%	<b>152,06%</b>
jun-20	15,73%	14,05%	13,78%	28,28%	15,02%	21,44%	18,00%	26,01%	<b>152,30%</b>
sep-20	15,31%	14,26%	13,63%	27,99%	14,98%	21,37%	17,41%	25,06%	<b>150,02%</b>
dic-20	15,37%	13,48%	13,50%	27,63%	14,31%	20,98%	17,59%	25,08%	<b>147,93%</b>

**Elaborado por:** Salán (2022)

Después de a ver realizo este análisis, se procedió a efectuar un gráfico en el cual se muestra como fue variando la solvencia patrimonial total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

**Ilustración 8.** Variación total del indicador de solvencia patrimonial del segmento 1



Como se muestra en la ilustración 8, las variaciones más representativas de este indicador se dieron en marzo del 2019 con una variación del 17,40%, seguido a ello se puede evidenciar que se da otra variación positiva en marzo del 2020 del 7,40%. Dicho esto, las COAC del segmento 1, en el periodo del 2018 han tenido una tendencia a la baja no muy significativa, por su parte para el periodo del 2019 se puede evidenciar que se ha dado una tendencia a la alta y a la baja no muy significativa, finalmente en el periodo del 2021 se puede evidenciar que los valores se han mantenido de una manera casi constante sin ninguna variación muy significativa. Ante este escenario, la Asobanca (2022) en su publicación menciona que los datos de la Superintendencia de Bancos señalan que la banca privada en el Ecuador ha mantenido un buen índice de liquidez y solvencia, pese a la pandemia que se produjo en los periodos del 2020 – 2021. Debido a esto, hoy en día los ecuatorianos han puesto su confianza en la banca privada con el fin de ahorrar y guardar su dinero con seguridad, siempre y cuando se vele por la seguridad de sus recursos.



#### **4.1.14 Indicador de rentabilidad ROA**

El indicador de rentabilidad: Mide la rentabilidad que producen los activos con la finalidad de generar ingresos para que permitan fortalecer el patrimonio de la Cooperativa.

Una vez realizada la tabla 26, se puede constatar que la COAC que ha generado un índice mayor de rentabilidad a lo largo de los 4 años de estudio fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., con valor de 2,73% en septiembre del 2018. Seguida a ella se encuentra la COAC Mushuc Runa Ltda., con un valor del 2,58% en marzo del 2018, y finalmente se encuentra la COAC San Francisco Ltda., con un valor del 2,46% en marzo del 2020. Dado estos resultados, podemos deducir que el aumento en la rentabilidad en las COAC se da debido a que han sabido innovar sus estrategias para llegar a los socios, también se debe a la optimización de los procesos operativos que han realizado.

Por otro lado, se observa que las COAC's que han mantenido un índice de rentabilidad bajo a lo largo de los 4 años han sido la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda., con un valor de 0,08%, seguida a ella se encuentra a la COAC Kullki Wasi Ltda., con un valor del 0,22% en marzo del 2021. Dado estos resultados se puede mencionar que, el riesgo financiero si influye de manera progresiva en la rentabilidad.

Para la elaboración de la tabla se tomó la información de la página web de la superintendencia de economía popular y solidaria la misma que presenta la información de manera trimestral.

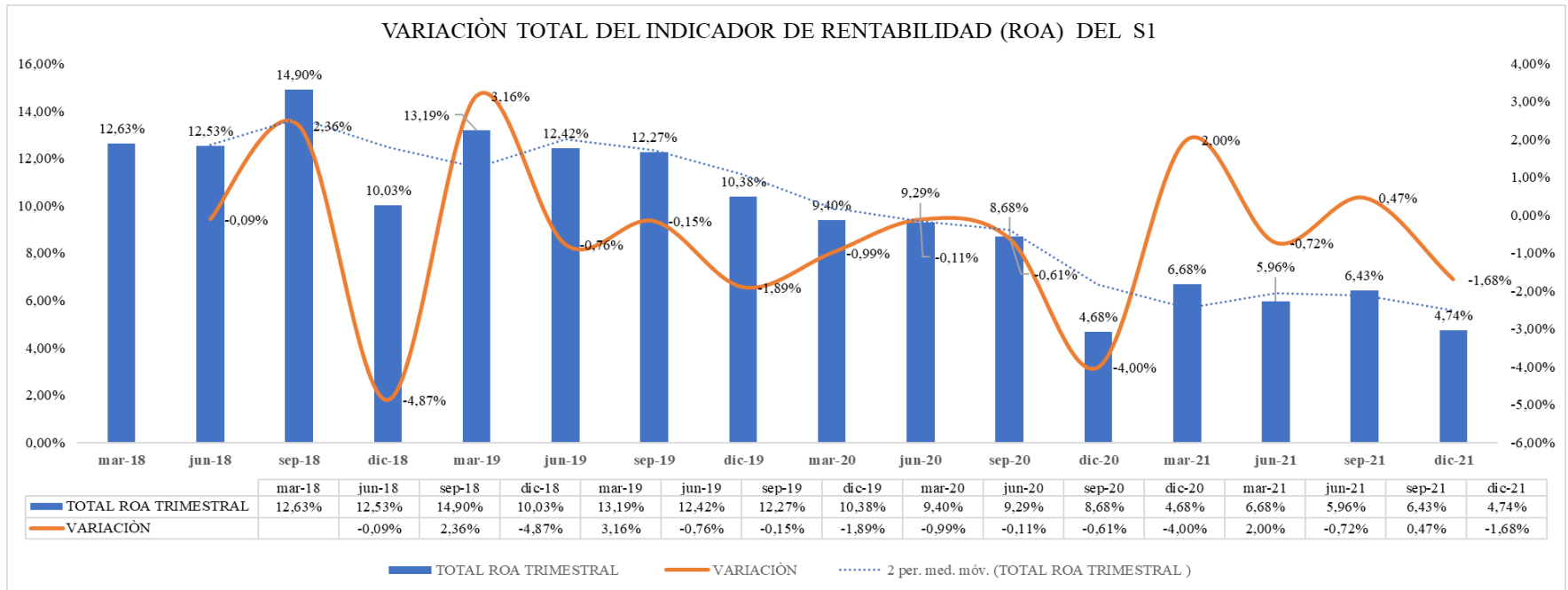
**Tabla 26.** Rendimiento Operativo sobre el activo total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua

<b>RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE EL ACTIVO (ROA) TOTAL DEL S1</b>									
	<b>Ambato Ltda.</b>	<b>Cámara de Comercio de Ambato Ltda.</b>	<b>Chibuleo Ltda.</b>	<b>El Sagrario Ltda.</b>	<b>Kullki Wasi Ltda.</b>	<b>Mushuc Runa Ltda.</b>	<b>Oscus Ltda.</b>	<b>San Francisco Ltda.</b>	<b>Total, Liquidez</b>
mar-18	1,75%	0,84%	0,96%	1,97%		2,58%	2,28%	2,25%	<b>12,63%</b>
jun-18	2,13%	0,68%	0,95%	2,10%		2,34%	2,18%	2,16%	<b>12,53%</b>
sep-18	2,73%	0,53%	1,38%	2,39%		2,61%	2,71%	2,54%	<b>14,90%</b>
dic-18	1,73%	0,37%	0,84%	1,63%		1,78%	1,86%	1,81%	<b>10,03%</b>
mar-19	1,60%	0,63%	1,27%	2,18%	1,38%	2,09%	1,72%	2,33%	<b>13,19%</b>
jun-19	1,48%	0,36%	1,29%	2,00%	1,36%	2,00%	1,68%	2,26%	<b>12,42%</b>
sep-19	1,66%	0,37%	1,34%	1,90%	1,38%	1,57%	1,73%	2,34%	<b>12,27%</b>
dic-19	1,41%	0,34%	1,00%	1,73%	1,31%	1,08%	1,38%	2,15%	<b>10,38%</b>
mar-20	1,54%	0,43%	1,04%	1,49%	1,51%	0,67%	0,26%	2,46%	<b>9,40%</b>
jun-20	1,24%	0,52%	1,01%	1,38%	1,63%	0,82%	0,85%	1,83%	<b>9,29%</b>
sep-20	1,21%	0,95%	1,05%	1,55%	1,33%	0,59%	0,88%	1,14%	<b>8,68%</b>
dic-20	0,62%	0,19%	0,87%	1,42%	0,33%	0,35%	0,63%	0,27%	<b>4,68%</b>
mar-21	0,95%	0,63%	0,59%	1,27%	0,22%	0,71%	0,39%	1,92%	<b>6,68%</b>
jun-21	0,65%	0,60%	0,65%	1,13%	0,33%	0,70%	0,44%	1,45%	<b>5,96%</b>
sep-21	0,77%	0,41%	0,68%	1,22%	0,29%	1,00%	0,44%	1,61%	<b>6,43%</b>
dic-21	0,58%	0,08%	0,58%	1,13%	0,26%	0,58%	0,31%	1,23%	<b>4,74%</b>

**Elaborado por:** Salán (2022)

Después de a ver realizo este análisis, se procedió a efectuar un gráfico en el cual se muestra como fue variando el rendimiento operativo sobre activos (ROA) total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

**Ilustración 9.** Variación total del indicador de rentabilidad (ROA) del segmento 1



**Elaborado por:** Salán (2022)

Como se muestra en la ilustración 9, a lo largo de los periodos comprendidos entre 2018 a 2021 se puede evidenciar que han existido variaciones tanto crecientes como decrecientes, es así que, las variaciones más representativas se pueden observar en los periodos de 2020 y 2021 debido a que en estos años la pandemia tuvo gran fuerza en el país ocasionando así que la rentabilidad y solvencia en las empresas públicas y privadas redujeran su nivel a la mitad de lo que antes ganaban.

Dicho esto, en la investigación realizada por Sánchez, Vayas, Mayorga & Freire (2021) sobre el sector cooperativo del Ecuador, un análisis al segmento 1 mencionan que el indicador de la rentabilidad es el más importante debido a que sirve para constatar la realidad económica y financiera de una entidad. Es así que, en su investigación la rentabilidad (ROA) tiene un decrecimiento del 55% con corte a marzo del 2020, es decir que con esto se evidenció que la capacidad para generar beneficios económico se ha reducido. Por otra parte, en esta investigación se obtuvo que a marzo del 2020 si se dio una gran reducción en la rentabilidad pasando del 12,63% con corte a marzo del 2018 a 9,40% con corte a marzo del 2020, lo que quiere decir que se dio un decaimiento de la rentabilidad en un 25%.

#### **4.1.15 Indicador de eficiencia microeconómica**

Grado de absorción del margen financiero neto: Mide el nivel de absorción de los gastos operacionales en los ingresos los cuales son provenientes de la gestión operativa de la Cooperativa.

Una vez realizada la tabla 27, se puede constatar que la COAC que ha generado un índice mayor de eficiencia microeconómica a lo largo de los 4 años de estudio fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., con valor del 139,31% en marzo del 2021. Seguida a ella se ubica a la COAC Cámara de Comercio de Ambato., con un valor del 102,98% en diciembre del 2018, y finalmente se encuentra la COAC Mushuc Runa., con un valor del 100,35% en diciembre del 2020. Dado estos resultados, podemos deducir que cuándo se evidencia un aumento en el índice de eficiencia microeconómica no se está generando ingresos suficientes para cubrir los gastos operativos de la Cooperativa.

Por su parte, cuando se da un índice de eficiencia microeconómica inferior las COAC's está generando ingresos para cubrir los gastos operativos. Para ello es necesario que las Cooperativas de Ahorro y Crédito no sobrepasen el 100% de este indicado para así lograr una menor vulnerabilidad del riesgo. Dicho esto, tenemos, a las siguientes COAC's que cumplen este indicador de manera eficiente y responsable; en primer lugar, se sitúa la COAC San Francisco la cual tiene un valor del 54,93% en marzo del 2020, seguida a ella se encuentra la COAC Chibuleo, la cual tiene un valor del 57,09% de ahí en adelante, la COAC San Francisco ha mantenido este indicado constante es por ello que no se ha podido colocar a otra Cooperativa.

Para la elaboración de la tabla se tomó la información de la página web de la superintendencia de economía popular y solidaria la misma que presenta la información de manera trimestral.

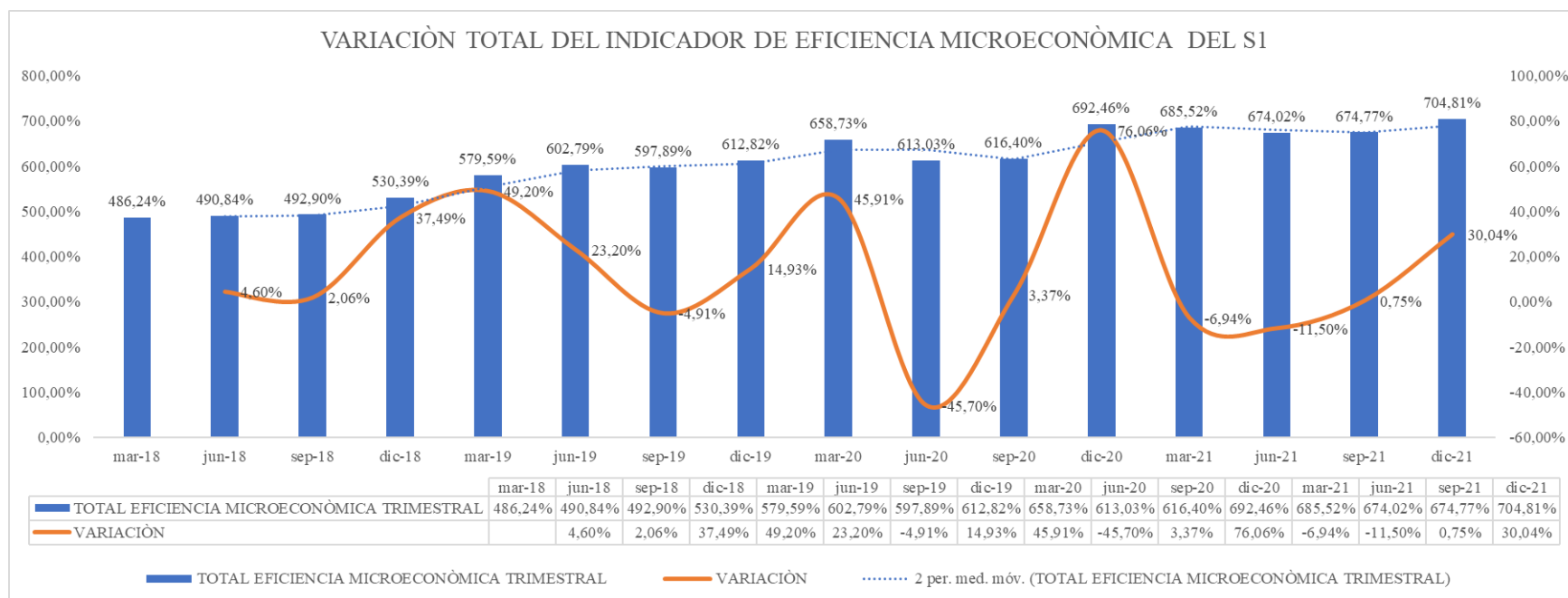
**Tabla 27.** Eficiencia macroeconómica total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua

EFICIENCIA MICROECONÒMICA TOTAL DEL S1									
	Ambato Ltda.	Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	Chibuleo Ltda.	El Sagrario Ltda.	Kullki Wasi Ltda.	Mushuc Runa Ltda.	Oscus Ltda.	San Francisco Ltda.	Total, Liquidez
mar-18	73,50%	76,84%	81,78%	70,40%		67,80%	58,47%	57,45%	<b>486,24%</b>
jun-18	70,52%	77,25%	82,29%	68,13%		73,33%	60,08%	59,25%	<b>490,84%</b>
sep-18	69,70%	79,46%	82,26%	66,92%		73,12%	60,40%	61,04%	<b>492,90%</b>
dic-18	69,47%	102,98%	82,24%	68,67%		79,40%	63,14%	64,49%	<b>530,39%</b>
mar-19	74,05%	83,05%	78,75%	57,09%	88,10%	74,53%	65,53%	58,49%	<b>579,59%</b>
jun-19	75,74%	94,18%	81,21%	60,39%	86,67%	77,15%	66,17%	61,28%	<b>602,79%</b>
sep-19	71,75%	91,56%	79,73%	61,26%	84,66%	86,53%	62,62%	59,78%	<b>597,89%</b>
dic-19	72,09%	90,54%	83,04%	62,23%	81,89%	95,55%	67,64%	59,84%	<b>612,82%</b>
mar-20	74,80%	97,54%	84,26%	68,87%	79,60%	99,64%	99,10%	54,93%	<b>658,73%</b>
jun-20	73,42%	85,95%	85,31%	68,19%	72,24%	90,12%	77,37%	60,43%	<b>613,03%</b>
sep-20	72,90%	81,13%	79,48%	65,69%	76,93%	93,73%	74,97%	71,57%	<b>616,40%</b>
dic-20	83,61%	86,33%	81,88%	67,00%	95,73%	100,35%	80,43%	97,13%	<b>692,46%</b>
mar-21	74,54%	74,79%	139,31%	66,78%	101,11%	81,98%	89,32%	57,68%	<b>685,52%</b>
jun-21	80,47%	79,32%	105,85%	70,66%	97,89%	84,57%	88,60%	66,66%	<b>674,02%</b>
sep-21	79,17%	84,73%	97,99%	70,23%	98,96%	90,56%	89,07%	64,05%	<b>674,77%</b>
dic-21	82,85%	91,18%	98,88%	71,27%	99,58%	97,99%	92,58%	70,46%	<b>704,81%</b>

Elaborado por: Salán (2022)

Después de a ver realizo este análisis, se procedió a efectuar un gráfico en el cual se muestra como fue variando la eficiencia microeconómica total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua. Cabe mencionar que el análisis de esta grafica fue realizado de la suma total de todas las C0AC's que pertenecen al segmento 1 de la provincia de Tungurahua, es así que el resultado sobrepasa el 100% de lo permitido.

**Ilustración 10.** Variación total del indicador de eficiencia microeconómica del Segmento 1



**Elaborado por:** Salàn (2022)

#### **4.1.16 Intermediación financiera**

El indicador de intermediación financiera: Mide el nivel de los créditos otorgados en relación a los depósitos efectuados por los socios en una Cooperativa.

Una vez realizada la tabla 28, se puede constatar que la COAC que ha generado un índice representativo de intermediación financiera a lo largo de los 4 años de estudio fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., con valor de 122,24% en septiembre del 2019. Pero, a partir del año 2020 se evidencio una leve caída en la intermediación financiera dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, esto debido a que la pandemia del Covid-19 afecto de manera muy significativa a la sociedad ecuatoriana.

Dado estos resultados, podemos mencionar que la disminución del índice de intermediación financiera en las COAC se da debido a la pandemia del COVID -19 ya que ocasiono que estas entidades financieras estuvieran imposibilitadas de realizar sus actividades de manera normal, a su vez debido a esto, se evidencio un aumento significativo en el riesgo operativo. Además, dentro de las instituciones financieras se tuvo que implementar protocolos de trabajos como, el teletrabajo y planes de contingencias con el fin de brindar una adecuada prestación de servicios a los socios y clientes.

Para la elaboración de la tabla se tomó la información de la página web de la superintendencia de economía popular y solidaria la misma que presenta la información de manera trimestral.

**Tabla 28.** Intermediación financiera total del segmento 1 en la provincia de Tungurahua

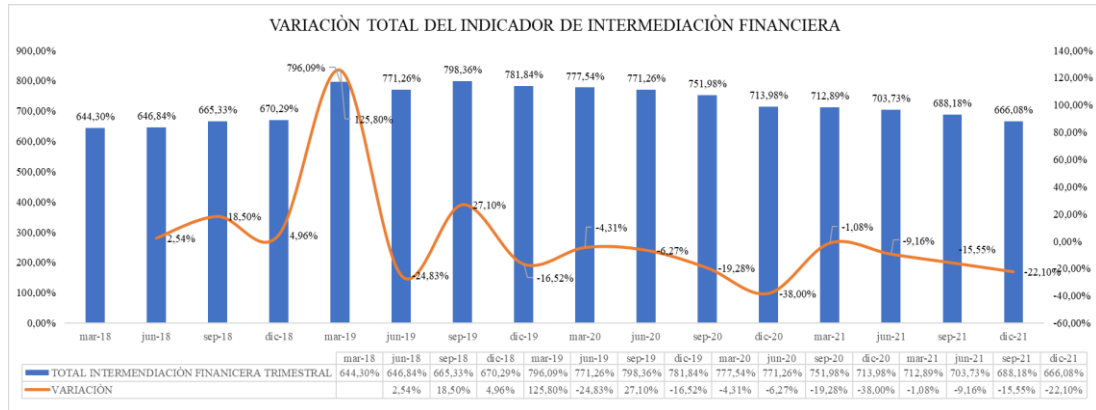
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA TOTAL DEL S1									
	Ambato Ltda.	Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	Chibuleo Ltda.	El Sagrario Ltda.	Kullki Wasi Ltda.	Mushuc Runa Ltda.	Oscus Ltda.	San Francisco Ltda.	Total, Liquidez
mar-18	98,96%	88,20%	111,83%	80,22%		103,67%	72,34%	89,08%	<b>644,30%</b>
jun-18	101,53%	83,88%	111,36%	80,73%		106,86%	73,89%	88,57%	<b>646,84%</b>
sep-18	105,67%	86,29%	112,88%	80,89%		109,87%	76,80%	92,93%	<b>665,33%</b>
dic-18	106,17%	85,03%	113,07%	82,84%		109,21%	78,47%	95,50%	<b>670,29%</b>
mar-19	103,18%	89,48%	113,80%	84,64%	119,56%	108,44%	79,62%	97,37%	<b>796,09%</b>
jun-19	105,57%	83,30%	108,81%	82,15%	118,77%	101,34%	81,76%	89,56%	<b>771,26%</b>
sep-19	106,87%	86,42%	115,68%	86,47%	122,24%	105,61%	79,80%	95,25%	<b>798,36%</b>
dic-19	104,30%	84,97%	111,42%	82,76%	121,44%	102,74%	80,63%	93,60%	<b>781,84%</b>
mar-20	103,87%	83,70%	107,96%	85,87%	121,13%	101,17%	81,15%	92,70%	<b>777,54%</b>
jun-20	105,57%	83,30%	108,81%	82,15%	118,77%	101,34%	81,76%	89,56%	<b>771,26%</b>
sep-20	107,70%	78,47%	105,40%	77,68%	114,43%	101,76%	80,17%	86,38%	<b>751,98%</b>
dic-20	102,15%	74,91%	100,46%	73,12%	107,41%	98,92%	76,42%	80,59%	<b>713,98%</b>
mar-21	100,93%	78,41%	98,95%	71,61%	107,79%	99,64%	74,66%	80,91%	<b>712,89%</b>
jun-21	98,46%	79,36%	98,27%	67,96%	104,14%	99,11%	75,86%	80,56%	<b>703,73%</b>
sep-21	96,07%	78,95%	93,70%	68,76%	99,81%	95,63%	74,06%	81,19%	<b>688,18%</b>
dic-21	94,73%	76,13%	84,90%	68,86%	95,49%	91,88%	74,30%	79,79%	<b>666,08%</b>

**Elaborado por:** Salán (2022)

Para comprenderlo de mejor manera se presenta la siguiente grafica la cual muestra las variaciones que tuvo el indicador de intermediación financiera de las COAC's del segmento 1 en los 4 periodos de estudio.



**Ilustración 11.** Variación total del indicador de intermediación financiera



**Elaborado por:** Salán (2022)

Como se muestra en la ilustración 11, a lo largo del periodo del 2018 las COAC's han tenido una variación en su intermediación creciente pero no muy significativa, por su parte a inicios del periodo 2019, se puede evidenciar que se dio un crecimiento significativo en la intermediación constando así que en el mes de septiembre se dio un aumento del 798,36%. Pero a partir del año del 2020 se puede evidenciar que este indicador empezó a caer debido a que la pandemia del COVID 19 afecto de manera muy significativa a la sociedad ecuatoriana.

Dicho esto, en la investigación realizada por Rodríguez & Oconitrillo (2021) manifiestan que las entidades financieras hoy en día se centran en identificar de forma precisa los nichos de mercados que son más rentables para así conseguir ser más solventes. Pero, a su vez mencionan que la pandemia ha ocasionado a que las COAC's se enfrenten unas a otras a una guerra de mercado.

Además, para lograr que el índice de intermediación financiera aumente de forma radical es necesario que la banca privada que está conformada por: Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas y Cajas de Ahorros empiecen a dejar de plano las ofertas de productos y servicios tradicionales ya que esto causa bajos márgenes de intermediación, y a su vez vienen acompañados de altos costos operativos los cuales son muy significativos. Así pues, para lograr una mejor intermediación financiera es necesario que las entidades financieras manejen con prudencia y responsabilidad los depósitos que realizan tanto los socios como clientes, para luego

brindar apoyo a las personas que necesiten un crédito respetando siempre el límite del crédito.

## **4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación**

### **4.2.1 Correlación de Pearson en base a las variables de morosidad y gestión financiera**

Mediante la siguiente matriz de correlaciones se muestra los valores de la correlación, los cuales se encargan de medir el grado de relación entre variables. A su vez, las variables de estudio deben estar correlacionadas en gran medida. Así pues, de los resultados que se muestran en la tabla se puede constatar que, las variables que se encuentran relacionadas entre sí son:

- La morosidad de la cartera comercial prioritario con la liquidez
- La morosidad de la cartera de consumo ordinario con la solvencia patrimonial
- La morosidad de la cartera comercial prioritario con la rentabilidad
- La morosidad de la cartera comercial prioritario con la eficiencia macroeconómica
- La morosidad de la cartera inmobiliaria con la eficiencia macroeconómica
- La morosidad de la cartera de consumo ordinario con la intermediación financiera

**Tabla 29.** Matriz de Correlaciones de Pearson

	Liquidez	Solvencia Patrimonial	Rentabilidad (ROA)	Eficiencia Macroeconómica	Intermediación Financiera
<b>Morosidad Total</b>	-0,195	-0,004	0,379	-0,257	-0,081
<b>Sig. Bilateral</b>	0,470	0,990	0,148	0,337	0,766
<b>Morosidad de la cartera comercial prioritario</b>	-0,778	-0,379	0,764	-0,774	-0,107
<b>Sig. Bilateral</b>	0,000	0,224	0,001	0,00	0,694
<b>Morosidad de la cartera consumo prioritario</b>	-0,284	-0,137	0,423	-0,299	-0,055
<b>Sig. Bilateral</b>	0,286	0,670	0,102	0,261	0,839
<b>Morosidad de la cartera inmobiliaria</b>	0,316	0,440	-0,367	0,538	0,236
<b>Sig. Bilateral</b>	0,232	0,151	0,162	0,032	0,379
<b>Morosidad de la cartera de microcrédito</b>	-0,250	-0,208	0,472	-0,436	-0,271
<b>Sig. Bilateral</b>	0,349	0,516	0,065	0,091	0,309
<b>Morosidad de la cartera de consumo ordinario</b>	-0,114	0,730	-0,113	0,311	0,606
<b>Sig. Bilateral</b>	0,672	0,007	0,676	0,242	0,013

Elaborado por: Salán (2022)

\*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

\*\*. La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Una vez ya analizado estos valores se concluye que, si se da cumplimiento al objetivo principal de la investigación el cual se centra en determinar la incidencia de la gestión financiera en la morosidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la provincia de Tungurahua.

#### 4.2.2 Preguntas de investigación

##### ¿Cómo se evalúa el nivel de morosidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito?

El nivel de morosidad dentro de una COAC se obtiene mediante la aplicación de indicadores financieros los cuales sirven de gran ayuda para identificar el nivel de incumplimiento de las obligaciones financieras que tienen los socios con las diferentes

COAC's objeto de investigación. Además, este factor representa un nivel de riesgo y afecta directamente a la liquidez de las entidades, la cual produce que se dé la disminución de la capacidad de colocaciones de nuevos créditos y la reducción del porcentaje de liquidez exigido por el organismo de control.

Así pues, al analizar a las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua tomando como referencia los datos correspondientes a los periodos de 2018 a 2021, se puede evidenciar que el nivel de la morosidad en lo referente al total de la cartera neta se ha incrementado de manera considerable a través de los años. Este acrecentamiento de morosidad se indica debido a que en el año 2020 se atraviesa el problema sanitario de la pandemia que tuvo grandes consecuencias a nivel mundial y nacional, ocasionando que las autoridades gubernamentales legislaran normas para que las instituciones financieras flexibilizaran sus cobros mediante la reestructuración, refinanciamiento y novación de las deudas contraídas por sus socios.

### **¿Cómo se evalúa la gestión financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito?**

Para evaluar la gestión financiera dentro de las COAC's es necesario realizarlo mediante la aplicación de indicadores financieros y a su vez mediante comparaciones entre diferentes periodos. Así pues, al realizar esto nos permite identificar si se dio variaciones positivas como negativas de un periodo a otro. Con esos resultados se puede determinar si las entidades financieras realizaron su trabajo con eficiencia y eficacia en lo referente a; incrementar su rentabilidad, administrar el control de las deudas y en el monitoreo de la liquidez.

Además, es importante mencionar que la gestión financiera es una herramienta fundamental la cual ayuda a identificar cual es la situación financiera de una entidad, y esta a su vez se vincula con la toma de decisiones. Así pues, gracias a la toma de decisiones que realizan los gerentes de las diferentes COAC's se puede administrar de mejor manera los activos, buscar nuevas formas de inversión y financiamiento, como también llevar un mejor control de los gastos.

### **¿El impago de las obligaciones financieras de los socios en las Cooperativas de Ahorro y Crédito se debe a su situación económica?**

Por lo general el incumplimiento de las obligaciones financieras por parte de los socios si se da en la mayoría de los casos por su situación económica, ya que los socios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito dependen de un trabajo estable para cancelar sus deudas, pero a su vez también ese incumplimiento de obligaciones depende mucho de factores macroeconómicos como el desempleo y la crisis económica.

Dicho esto, se evidenció que en época de pandemia las instituciones financieras empezaron a flexibilizar sus políticas debido a la gravedad del caso, dando paso a la postergación de las deudas debido a que los socios durante el primer semestre del año 2020 no estaban percibiendo fuentes de ingresos. Por esta razón, los socios pertenecientes a las diferentes instituciones financieras no estaban aptos para cubrir sus obligaciones. Además, esta situación provocó que las Cooperativas de Ahorro y Crédito empezaran a perder su liquidez debido a que no hacían efectivas sus obligaciones, generando así de la misma manera el aumento en el índice de la morosidad de varias COAC's.

### **¿Cómo influye el análisis Financiero de Morosidad y la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito?**

La importancia de realizar un análisis financiero es que permite identificar y evaluar cuales son las tendencias económicas y financieras de las entidades con respecto al nivel de, liquidez, solvencia, rentabilidad, endeudamiento. Así pues, al realizar un análisis financiero, se puede evidenciar cual es la situación actual por la cual se encuentra atravesando y gracias a la gestión empresarial que realizan se puede tomar mejores decisiones.

Además, un análisis financiero influye de buena manera dentro de una entidad debido a que permite identificar cuáles son sus problemas y dificultades, pero a su vez también permite identificar retos y oportunidades los cuales se los puede implementar en un futuro para conseguir las metas y objetivos planteados.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES

#### 5.1 Conclusiones

Una vez finalizado el trabajo de investigación y dar una interpretación de cada uno de los resultados obtenidos en cuanto a la gestión financiera y la morosidad en las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- En base a la investigación realizada se puede concluir que las COAC's del segmento 1 en la provincia de Tungurahua a partir de marzo del 2020 comienzan a tener un grado de variación en la tendencia de los indicadores de morosidad. Es así que, mientras la morosidad va en aumento, la liquidez disminuye, lo que se puede deducir que al final esto va a terminar influyendo en el desempeño de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Debido a esto, las instituciones financieras presentan un incremento en la cartera de créditos vencidos, lo cual a la par genera pérdidas financieras representativas.
- La pandemia del COVID 19 y el desempleo son los factores macroeconómicos más representativos que influye de manera considerable en el aumento de la cartera de morosidad. Por consiguiente, las instituciones financieras han disminuido el otorgamiento de sus créditos a sus socios con el fin de centrarse en la recuperación de los créditos que se encuentran vencidos. Así pues, para lograr recuperar los créditos vencidos han recurrido a la utilización de refinanciamientos, reestructuración y la novación los cuales tienen el fin de ayudar a los socios a que puedan hacer efectivas sus obligaciones mediante plazos establecidos por la Junta de política y regulación financiera.
- Los créditos de consumo y de microcréditos son los más afectados en este segmento en la provincia de Tungurahua. Teniendo así que, el índice de morosidad más representativo del crédito de consumo se dio en marzo del 2020 con un porcentaje del 21,08%, mientras tanto el microcrédito tuvo su tope más alto en marzo del 2020 con porcentaje del 10% superando el indicador estándar establecido por la SEPS que es un

5% , esto debido a que, los pequeños emprendedores y las microempresas optaron por estos créditos con el fin de reactivar la economía, pero no se esperaron que la pandemia los afecte de manera negativa ocasionando así el incumplimiento de sus obligaciones.

- En cuanto al objetivo 2, la liquidez, la solvencia, y la rentabilidad son los aspectos financieros más importantes para medir la situación financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito; aspectos que deben ser monitoreados de manera constante dentro de estas instituciones financieras. Así pues, en cuando al indicador de liquidez se observa que hasta finales del año 2019 se mantenía un índice de liquidez considerable, pero a partir del 2020 se observa que se dio una disminución considerable ocasionada por la pandemia del COVID 19. Pese a esto, las COAC's han logrado satisfacer la necesidad de sus socios en lo referente a cubrir retiros de dinero, satisfacer la demanda de créditos y a su vez disponer de flexibilidad para aprovechar las oportunidades para invertir. Por otro lado, en lo referente al indicador de la solvencia se observa que a lo largo de los años 2018 a 2019 se a mantenido una tendencia a baja y al alta. En cambio, en los años de 2020 a 2021 se evidencia que la solvencia se a mantenido de forma considerable, debido a esto hoy en día los ecuatorianos han puesto su confianza en la banca privada con el fin de ahorrar y guardar su dinero con seguridad, siempre y cuando se vele por la seguridad de sus recursos.
- En lo referente al indicador de rentabilidad (ROA) se puede constatar que a partir del año 2019 se dio un decaimiento muy considerable en este indicador, esto debido a la pandemia del COVID 19. Además, esto se debe a que las COAC's no han innovado de manera cautelosa sus estrategias para llegar a sus socios, lo cual generó que se dé una disminución en sus activos.
- Al realizar las pruebas estadísticas necesarias para el cumplimiento del tercer objetivo se concluye que la morosidad de la cartera comercial prioritaria y la rentabilidad (ROA) y así como la cartera de consumo ordinario y la solvencia patrimonial tienen una correlación positiva considerable. Así pues, la correlación de Pearson presenta un p-valor de 0,05 la cual confirma que existe correlación entre las variables de gestión financiera y morosidad.

## **5.2 Limitaciones del estudio**

Para el desarrollo de esta investigación se trabajó con COAC del segmento 1 pertenecientes a la provincia de Tungurahua, así pues, los datos que fueron requeridos para realizar este trabajo se los obtuvo de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del apartado perteneciente a los reportes de los estados financieros mensuales.

Una de las ventajas en la realización de este estudio es que al ser una página web libre se obtuvo el acceso de manera rápida y sencilla a los datos de las Cooperativas pertenecientes al segmento 1, pero la única y principal limitación que se produjo fue que con las constantes resoluciones que se emitían en tiempo de pandemia es decir en los años de 2020 y 2021 en lo referente a la reestructuración, refinanciamiento y diferimiento de sus créditos (deudas) las cooperativas de ahorro y crédito en sus estados financieros no mostraban sus valores acordes a la realidad en las cuentas de carteras por vencer, cartera que no devenga interés y cartera vencidas . Así con ello, se puede manifestar que el porcentaje o valor que nos da, no es el que se asemeje a lo que en la realidad se está dando.

## **5.3 Futuras líneas de investigación**

Al concluir el trabajo de investigación, se ha identificado nuevas líneas de investigación las cuales pueden servir y mejorar el alcance del problema. Algunos de ellos se presentan a continuación:

- Un estudio comparativo de la morosidad y la gestión financiera de las COAC's a nivel del Ecuador.
- Realizar un análisis de los posibles factores que influyen en la morosidad de las instituciones financieras.
- Verificar cual ha sido el comportamiento de las carteras de crédito tanto en los bancos como el las Cooperativas de Ahorro y Crédito, para posterior realizar un análisis comparativo.
- Analizar la evolución que han tenido las Cooperativas de Ahorro y Crédito dentro de un determinado periodo mínimo de 4 años.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarenga, M., & Mera, G. (2022). *Idbinvest*. Obtenido de <https://idbinvest.org/es/blog/instituciones-financieras/inclusion-financiera-en-tiempos-de-pandemia-hacia-donde-van-los>
- Arciniegas, O., & Pantoja, M. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *Revista Espacios*, 30-39. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a20v41n27/a20v41n27p04.pdf>
- Armijos, J., Illescas, D., Pacheco, A., & Chimarro, V. (2022). Impacto de la Covid 19 en la cartera de las cooperativas y crédito. *Revista Sociedad & Tecnología*. doi:<https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>.
- Asamblea Nacionl. (2014). *Ley Orgànica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito. Obtenido de [https://www.economiasolidaria.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/04/RO\\_LOEPSSFPS.pdf](https://www.economiasolidaria.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/04/RO_LOEPSSFPS.pdf)
- Asobanca. (8 de Agosto de 2022). *Asobanca*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/analisis-economico/banca-ecuatoriana-indicadores-solvencia-liquidez/>
- Astudillo, G. (30 de Dicimebre de 2020). Las cooperativas crecieron y tienen más cautela para prestar. *Revista Líderes*. Obtenido de <https://www.revistalideres.ec/lideres/cooperativas-crecieron-cautela-prestar-pandemia.html>
- Athanasoglou, P., Brissimis, S., & Delis, M. (2008). Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. *Journal of International Financial Markets Institutions and Money*, 18, 121-136. doi:<https://doi.org/10.1016/j.intfin.2006.07.001>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. (2022). *BBVA*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>
- Banco Mundial. (2022). *Banco Mundial*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/programs/financial-management>
- Banco Mundial. (2022). *Grupo Banco Mundial*. Recuperado el 26 de Octubre de 2022, de <https://www.bancomundial.org/es/publication/wdr2022/brief/chapter-1-introduction-the-economic-impacts-of-the-covid-19-crisis>
- Bernal Domínguez, D., & Amat Salas, O. (2012). Anuario de ratios financieros sectoriales en Mexico para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 8(2), 271-286. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/461/46125172003.pdf>

- Campaña, L., & Teneda, W. (2021). Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento 1. *Digital Publisher*. doi:doi.org/10.33386/593dp.2021.5.704
- CONAFIPS. (2020). Impulsamos la economía popular y solidaria ante la emergencia sanitaria. *CONAFIPS*, 11. Recuperado el 25 de Octubre de 2022, de [https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/05/revista\\_conafips\\_marzo\\_abril2020c.pdf](https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/05/revista_conafips_marzo_abril2020c.pdf)
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uta/69231>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uta/126525>
- Córdova, E. E. (s.f.). *Crédito y Cobranzas*. México: <https://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074383652.pdf>.
- Diario La Hora. (25 de Octubre de 2021). Negocios no se sostienen y crece la morosidad en entidades financieras. *Diario La Hora*. Obtenido de <https://www.lahora.com.ec/tungurahua/negocios-no-se-sostienen-y-crece-la-morosidad-en-entidades-financieras/>
- Dimitrakis, J. (24 de Mayo de 2022). Cooperativas de ahorro y crédito aportan a la inclusión financiera. *Editorial Vistazo*. Obtenido de <https://www.vistazo.com/enfoque/cooperativas-de-ahorro-y-credito-aportan-a-la-inclusion-financiera-NM1853197>
- Editorial Grudemi. (2019). *Enciclopedia Económica*.
- Ekos. (27 de Agosto de 2019). Cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 con menor morosidad. *Ekos Negocios*. Obtenido de <https://www.ekosnegocios.com/articulo/cooperativas-de-ahorro-y-credito-segmento-1-con-menor-morosidad>
- EL COMERCIO. (09 de Noviembre de 2020). Novación, refinanciamiento y reestructuración de créditos se pueden solicitar luego del 12 de noviembre del 2020. *EL COMERCIO*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/novacion-refinanciamiento-reestructuracion-creditos-pagos.html>
- EL UNIVERSO. (9 de Diciembre de 2022). Las cuotas de créditos que no se paguen a tiempo ya no tendrán ayuda dada en pandemia. *EL UNIVERSO*.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (Primera ed.). Machala: UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Fernández, C., Hernández, R., & Baptista, P. (2011). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill. Obtenido de

[https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n\\_Sampieri.pdf](https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n_Sampieri.pdf)

- Gestión Digital. (19 de Noviembre de 2020). *Las cooperativas resistieron bien la pandemia*. Obtenido de <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/las-cooperativas-resistieron-bien-la-pandemia>
- Gómez Fernández, P., & Partal Urena, A. A. (2010). *Gestión y control del riesgo de crédito en la banca*. Madrid: Collado Villalba. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/uta/169698>
- Grupo FARO. (2020). Situación del sistema financiero ecuatoriano frente al COVID-19. *Grupo FARO*. Recuperado el 28 de Octubre de 2022, de <https://grupofaro.org/analisis/situacion-sistema-financiero-ecuatoriano-frente-covid-19/#:~:text=El%20documento%20situaci%C3%B3n%20del%20sistema,se%20destacan%20tres%20meses%20importantes.>
- Guerrero, B. (13 de Abril de 2018). Comportamiento del crédito inmobiliario - CLAVE! Bienes Raíces. *Clave*. Obtenido de <https://www.clave.com.ec/comportamiento-credito-inmobiliario/>
- Guillén Uyen, J. (2001). Morosidad crediticia y tamaño : Un análisis de la crisis bancaria peruana. *Concurso de investigación para jóvenes economistas 2001-2002*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2001/Documento-Trabajo-05-2001.pdf>
- Jacome, H. (2021). *Inclusión Financiera en el Ecuador: El cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa*. Santiago de Compostela: Flacso. Obtenido de <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/58377.pdf>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario*. Quito. Obtenido de <https://www.cosedec.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/10/Resolucion-038-2015-F.pdf>
- López, A. (02 de Marzo de 2020). *Blogs.20minutos*. Obtenido de <https://blogs.20minutos.es/yaestaellistoquetodolosabe/cual-es-el-origen-del-termino-moroso/>
- Mosquera, A., & Guillín, X. (2022). El covid-19, aliado de la morosidad financiera: impacto en las cooperativas de ahorro y crédito. *Pro Sciences*. Recuperado el 28 de Octubre de 2022, de <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol6iss43.2022pp116-126>
- Muñoz, V. (Julio de 2020). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Gestion-Estrategica-del-Riesgo-de-liquidez.pdf>

- Narváez, J. (Octubre de 2021). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/01/Metodologia-operacion-estadistica-SFPS.pdf>
- Oca, J. M. (20 de Julio de 2015). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Ordoñez, R. (2015). *Procesos administrativos en la organización empresarial moderna: Análisis de escenarios*. Guayaquil: Manglar editores. Recuperado el 26 de Octubre de 2022
- Padilla, M. C. (2016). *Gestión financiera* (Segunda ed.). Bogotá, Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado el Octubre de 2022, de <https://www.ecoediciones.mx/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Paula Alarcón, G., & Olives Maldonado, J. (2021). Impacto financiero del COVID 19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador. *Visionario Digital*, VI(3), 97-122. doi:<https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i3.2197>
- Pineda , E. B., de Alvarado, E. L., & D Canales, F. (1994). *Metodología de la investigación, manual para el desarrollo de personal de la salud* (Segunda ed.). Washington: Organización Panamericana de la Salud. Obtenido de [https://hdcsudg.files.wordpress.com/2019/03/metodologc3ada\\_investigacion\\_canales\\_alvarado\\_pineda.pdf](https://hdcsudg.files.wordpress.com/2019/03/metodologc3ada_investigacion_canales_alvarado_pineda.pdf)
- Primicias. (08 de Junio de 2020). Cooperativas de ahorro, bajo la lupa tras la pandemia de coronavirus. Recuperado el 6 de Junio de 2022, de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/finanzas-protoger-sistema-financiero-nacional-actual-crisis/>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (2020). *Covid -19 y sus implicaciones en el sistema financiero nacional*. Quito: RFD. Recuperado el 25 de Octubre de 2022, de [https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/2020/es\\_covid\\_implicaciones\\_sfn.pdf](https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/2020/es_covid_implicaciones_sfn.pdf)
- Rey, L. (30 de Noviembre de 2017). *Revista Digital INESEM*. Obtenido de <https://www.inesem.es/revistadigital/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Ricardas, M. (2012). Macroeconomic Determinants of Loan Portfolio Credit Risk in Banks. *University of Technology Panevezys Institute*. Recuperado el 26 de Octubre de 2022, de <https://www.inzeko.ktu.lt/index.php/EE/article/view/1890>
- Rodríguez, A., & Oconitrillo, R. (2021). *Estrategia financiera para mitigar el impacto de la crisis del Covid-19*. Obtenido de [https://www.woccu.org/documents/Estrategia\\_financiera\\_para\\_mitigar\\_el\\_impacto\\_de\\_la\\_crisis\\_del\\_Covid-19](https://www.woccu.org/documents/Estrategia_financiera_para_mitigar_el_impacto_de_la_crisis_del_Covid-19)

- Sánchez, A., Vayas, T., Mayorga, F., & Freire, C. (2021). Sector Cooperativo Ecuador. *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de [https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico\\_N16.pdf](https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico_N16.pdf)
- Saona, P. (2016). Intra- and extra-bank determinants of Latin American Banks' profitability. *International Review of Economics & Finance*, 45, 197-214. doi:<https://doi.org/10.1016/j.iref.2016.06.004>
- Soto, C., Ramòn, R., Solòrzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros "La clave del equilibrio gerencial"* (Primera ed.). Guayaquil: Grupo Compas.
- Superintendencia de Bancos. (23 de Septiembre de 2020). *SUPERINTENDENCIA DE BANCOS*. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/09/circular-SB-IG-2020-0047-C.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (30 de Junio de 2022). *SEPS*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-SGD-IGT-2022-19015-OFC.pdf>
- Superintendencia de Bancos. (2017). *Reporte Comportamiento Crediticio Sectorial*. Quito: Resumen ejecutivo. Recuperado el 26 de Octubre de 2022, de [http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Sectoriales/2017/ES\\_BP\\_jun\\_2017.pdf](http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/2017/ES_BP_jun_2017.pdf)
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2014). *El Sistema Financiero en A. Pena, Reporte de Estabilidad Financiera 2013*. Quito: SBS. Obtenido de [https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/01/reporte\\_estabilidad\\_2013.pdf](https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/01/reporte_estabilidad_2013.pdf)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Febrero de 2017). *Nota tècnica fichas metodològicas de indicadores financieros*. 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. (2022). *SEPS*. Recuperado el 25 de Octubre de 2022, de [https://www.seps.gob.ec/portfolio\\_page/margarita-hernandez-seps-trabaja-en-inclusion-financiera-con-perspectiva-de-genero-con-componentes-como-la-educacion-financiera-y-la-transparencia/](https://www.seps.gob.ec/portfolio_page/margarita-hernandez-seps-trabaja-en-inclusion-financiera-con-perspectiva-de-genero-con-componentes-como-la-educacion-financiera-y-la-transparencia/)
- Tamayo, M. (2012). *El Proceso de la Investigación Científica*. Recuperado el 1 de Junio de 2022, de [https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/227860/El\\_proceso\\_\\_de\\_la\\_investigaci\\_n\\_cient\\_fica\\_Mario\\_Tamayo.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/227860/El_proceso__de_la_investigaci_n_cient_fica_Mario_Tamayo.pdf)
- Tapia, E. (15 de Octubre de 2020). Morosidad bancaria registró en septiembre del 2020 el crecimiento más alto desde que se inició la emergencia. *El comercio*. Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/morosidad-bancaria-crecimiento-ecuador-emergencia.html>

- Tapia, E. (16 de Mayo de 2022). Demanda de crédito productivo sube 45% en el primer trimestre de 2022. *PRIMICIAS*. Obtenido de [https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-productivo-demanda-aumenta-ecuador/#:~:text=A%20marzo%20de%202021%2C%20la,de%20Bancos%20Privados%20\(Asobanca\)](https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-productivo-demanda-aumenta-ecuador/#:~:text=A%20marzo%20de%202021%2C%20la,de%20Bancos%20Privados%20(Asobanca).).
- Torres, W., & Guerra, S. (8 de Junio de 2020). Cooperativas de ahorro, bajo la lupa tras la pandemia de coronavirus. *Primicias*. Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/finanzas-protoger-sistema-financiero-nacional-actual-crisis/>
- Trocel, H. (20 de Abril de 2022). Las cooperativas ecuatorianas aceleran su digitalización gracias a COBIS y Asistecooper. *América RETAIL*. Obtenido de <https://www.america-retail.com/ecuador/las-cooperativas-ecuatorianas-aceleran-su-digitalizacion-gracias-a-cobis-y-asistecooper/>
- Vergíu, J., & Bendezú, C. (2007). Los indicadores financieros y el Valor Económico Agregado (EVA) en la creación de valor. *Gestión y Producción*. Obtenido de [https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/vol10\\_n1/a07.pdf](https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/indata/vol10_n1/a07.pdf)
- Villafuerte, A., & Proaño, D. (Abril de 2019). *Cooperativa Ambato*. Obtenido de <https://www.cooperativaambato.fin.ec/images/web2019/CAMBIOS/transparencia/2020/abril/memoria%20FINAL%202019.pdf>
- Vistazo. (06 de Junio de 2022). Cooperativas siguen apostando por la innovación tecnológica. *Vistazo*. Recuperado el 18 de Octubre de 2022, de <https://www.vistazo.com/enfoque/cooperativas-siguen-apostando-por-la-innovacion-tecnologica-DJ1920544>
- Vistazo. (30 de Mayo de 2022). La entrega de créditos permitió a las cooperativas crecer y alcanzar niveles de confianza. *Vistazo*. Obtenido de <https://www.vistazo.com/enfoque/la-entrega-de-creditos-permitio-a-las-cooperativas-crecer-y-alcanzar-niveles-de-confianza-XF1887145>
- Weston, F., & Copeland, T. (1988). *Finanzas en administración*. México: Mc. GrawHill. Recuperado el 31 de Octubre de 2022
- Zumba, L. (23 de Enero de 2020). Las cooperativas de ahorro sumaron \$147 millones de utilidades en el 2019. *Expreso*. Obtenido de <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/cooperativas-crecen-16-entrega-credito-3943.html>

## ANEXOS

### Anexo A: Base de datos de la morosidad de la cartera total

	AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULLKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD POR TRIMESTRE	VARIACIÓN
2018	mar-18	4,62%	8,29%	5,34%	3,90%		6,62%	3,63%	6,56%	38,95%	
	jun-18	3,67%	7,22%	4,19%	3,16%		5,85%	3,70%	5,99%	33,77%	5,18%
	sep-18	3,37%	8,87%	3,98%	2,85%		5,72%	3,50%	5,26%	33,55%	0,23%
	dic-18	3,13%	6,68%	3,19%	2,46%		4,93%	3,33%	4,14%	27,86%	5,69%
2019	mar-19	2,86%	6,95%	3,64%	2,29%	6,06%	6,06%	3,44%	3,57%	34,87%	-7,01%
	jun-19	2,70%	5,31%	2,87%	2,16%	6,52%	5,08%	3,55%	3,26%	31,46%	3,42%
	sep-19	2,44%	6,07%	2,69%	2,08%	5,87%	5,94%	3,71%	2,87%	31,67%	-0,22%
	dic-19	2,73%	4,28%	2,49%	2,08%	5,31%	5,50%	3,46%	2,65%	28,51%	3,16%
2020	mar-20	3,77%	6,03%	3,54%	3,59%	6,72%	9,13%	4,83%	4,77%	42,39%	-13,88%
	jun-20	2,95%	2,60%	2,40%	2,63%	4,94%	5,50%	3,26%	2,61%	26,90%	15,50%
	sep-20	2,48%	2,33%	2,44%	2,21%	4,25%	5,55%	3,27%	3,73%	26,27%	0,63%
	dic-20	1,94%	2,37%	2,32%	2,12%	3,70%	4,31%	2,88%	2,21%	21,86%	4,41%
2021	mar-21	2,57%	2,93%	3,33%	2,91%	5,03%	5,60%	4,86%	3,25%	30,48%	-8,63%
	jun-21	4,04%	2,80%	3,62%	3,43%	5,70%	6,59%	4,60%	4,30%	35,09%	-4,60%
	sep-21	4,15%	3,54%	3,27%	3,25%	5,09%	5,95%	4,09%	3,37%	32,72%	2,37%
	dic-21	4,48%	2,72%	2,77%	3,28%	4,68%	5,15%	3,77%	3,56%	30,42%	2,29%
	<b>Total</b>	<b>3,09%</b>	<b>4,20%</b>	<b>2,97%</b>	<b>2,65%</b>	<b>5,32%</b>	<b>5,79%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,41%</b>		

**Anexo B:** Base de datos de la morosidad de crédito comercial prioritario

AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULLKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD TRIMESTRAL	VARIACIÓN	
2018	mar-18	24,42%	2,29%	0,00%	6,72%		9,06%	7,54%	0,52%	50,55%	
	jun-18	23,94%	1,75%	0,00%	4,98%		5,35%	7,05%	0,45%	43,52%	-7,03%
	sep-18	12,67%	1,87%	0,00%	4,82%		5,51%	5,96%	1,50%	32,33%	-11,20%
	dic-18	12,42%	0,18%	0,00%	4,53%		5,27%	4,49%	0,00%	26,88%	-5,45%
2019	mar-19	0,00%	0,22%	0,00%	3,94%	0,00%	12,09%	4,17%	0,22%	20,64%	-6,24%
	jun-19	6,58%	1,03%	0,00%	3,63%	0,00%	13,00%	4,68%	0,91%	29,83%	9,19%
	sep-19	0,00%	6,00%	0,00%	2,94%	0,00%	6,59%	3,58%	0,91%	20,02%	-9,81%
	dic-19	2,08%	1,26%	0,00%	3,10%	0,00%	12,60%	3,49%	0,74%	23,27%	3,25%
2020	mar-20	0,00%	6,26%	0,00%	5,86%	0,00%	19,34%	2,61%	8,37%	42,43%	19,17%
	jun-20	0,00%	4,06%	0,00%	3,96%	0,00%	3,33%	1,96%	0,67%	13,98%	-28,45%
	sep-20	0,00%	4,15%	0,00%	1,83%	0,00%	2,77%	3,02%	0,69%	12,46%	-1,53%
	dic-20	0,00%	4,22%	0,00%	0,13%	0,00%	0,65%	1,96%	0,00%	6,97%	-5,49%
2021	mar-21	0,00%	4,47%	0,00%	0,12%	0,00%	3,25%	4,06%	0,00%	11,90%	4,94%
	jun-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-11,90%
	sep-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	dic-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>5,13%</b>	<b>2,36%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,91%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,18%</b>	<b>3,41%</b>	<b>0,94%</b>			



**Anexo C: Base de datos de la morosidad de crédito de consumo prioritario**

	AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD TRIMESTRAL	VARIACIÓN
2018	mar-18	0,90%	7,92%	4,11%	3,17%		4,56%	4,26%	3,91%	28,83%	
	jun-18	0,66%	6,86%	3,37%	2,65%		3,44%	4,37%	3,49%	24,84%	-3,98%
	sep-18	0,88%	8,85%	3,16%	2,51%		3,72%	3,47%	3,03%	25,61%	0,77%
	dic-18	1,18%	7,11%	2,48%	2,21%		3,66%	2,96%	2,28%	21,88%	-3,73%
2019	mar-19	1,08%	7,39%	2,97%	2,26%	2,02%	5,22%	3,46%	1,94%	26,35%	4,47%
	jun-19	1,11%	5,32%	2,32%	1,96%	1,81%	4,59%	3,18%	1,66%	21,95%	-4,39%
	sep-19	1,25%	6,19%	2,20%	2,11%	1,99%	5,82%	3,07%	1,45%	24,08%	2,13%
	dic-19	1,35%	4,15%	1,92%	1,85%	1,46%	4,98%	2,71%	1,28%	19,72%	-4,36%
2020	mar-20	1,82%	5,20%	2,39%	3,47%	2,47%	10,21%	3,01%	2,50%	31,06%	11,34%
	jun-20	1,34%	3,00%	1,81%	2,14%	1,67%	5,36%	1,79%	1,33%	18,43%	-12,64%
	sep-20	1,02%	2,59%	1,79%	2,06%	1,44%	4,72%	2,30%	2,04%	17,96%	-0,47%
	dic-20	0,87%	2,81%	1,22%	1,79%	1,04%	3,40%	2,39%	1,40%	14,92%	-3,04%
2021	mar-21	1,82%	5,20%	2,39%	3,47%	2,47%	10,21%	3,01%	2,50%	31,06%	16,14%
	jun-21	2,30%	2,54%	1,30%	2,86%	1,83%	4,92%	4,14%	2,39%	22,28%	-8,78%
	sep-21	2,05%	2,27%	1,06%	2,49%	1,49%	5,03%	3,62%	2,00%	20,00%	-2,28%
	dic-21	2,18%	2,32%	1,02%	2,46%	1,44%	4,03%	3,87%	2,01%	19,33%	-0,67%
	<b>TOTAL</b>	<b>1,36%</b>	<b>4,98%</b>	<b>2,22%</b>	<b>2,47%</b>	<b>1,76%</b>	<b>5,24%</b>	<b>3,23%</b>	<b>2,20%</b>		

**Anexo D:** Base de datos de la morosidad de la cartera de crédito inmobiliario

	AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULLKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD TRIMESTRAL	VARIACIÓN
2018	mar-18	0,00%	2,99%	0,00%	0,59%		0,00%	1,28%	4,47%	9,33%	
	jun-18	0,00%	3,30%	0,00%	0,25%		0,00%	1,16%	3,90%	8,61%	-0,73%
	sep-18	0,00%	4,04%	0,00%	0,33%		0,00%	1,27%	5,11%	10,76%	2,15%
	dic-18	0,00%	3,37%	0,00%	0,33%		0,71%	1,20%	3,38%	9,00%	-1,76%
2019	mar-19	0,00%	3,43%	0,00%	0,31%	0,00%	1,80%	0,82%	3,04%	9,39%	0,39%
	jun-19	0,00%	3,68%	0,00%	0,42%	0,00%	1,69%	1,04%	2,90%	9,73%	0,34%
	sep-19	0,00%	3,93%	0,00%	0,57%	0,00%	2,50%	1,65%	3,15%	11,81%	2,08%
	dic-19	0,00%	4,94%	0,00%	0,55%	0,00%	3,34%	1,34%	3,01%	13,18%	1,36%
2020	mar-20	0,00%	8,21%	0,00%	1,44%	0,00%	3,18%	3,33%	6,23%	22,39%	9,22%
	jun-20	0,00%	0,60%	0,00%	1,12%	0,00%	4,99%	2,02%	4,66%	13,38%	-9,01%
	sep-20	0,00%	0,61%	0,00%	0,66%	0,00%	2,87%	1,62%	4,54%	10,30%	-3,09%
	dic-20	0,00%	0,94%	0,00%	1,04%	0,00%	2,76%	1,27%	3,94%	9,95%	-0,35%
2021	mar-21	0,00%	1,47%	0,00%	1,30%	0,00%	2,35%	1,31%	4,27%	10,69%	0,74%
	jun-21	0,00%	1,05%	0,00%	1,80%	0,00%	3,66%	1,62%	5,12%	13,24%	2,55%
	sep-21	2,46%	1,10%	0,00%	1,89%	0,00%	4,47%	1,23%	4,52%	15,67%	2,43%
	dic-21	2,35%	2,11%	0,00%	2,02%	0,00%	4,20%	1,09%	4,03%	15,81%	0,14%
	<b>TOTAL</b>	<b>0,30%</b>	<b>2,86%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,41%</b>	<b>1,45%</b>	<b>4,14%</b>		

**Anexo E:** Base de datos de la morosidad de la cartera de microcrédito

	AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULLKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD TRIMESTRAL	VARIACIÓN
2018	mar-18	6,06%	12,99%	6,22%	8,87%		7,46%	3,94%	8,91%	54,46%	
	jun-18	4,95%	11,25%	4,78%	7,93%		7,02%	4,12%	8,24%	48,29%	-6,18%
	sep-18	4,50%	14,00%	4,55%	6,75%		6,93%	4,14%	7,25%	48,11%	-0,17%
	dic-18	4,00%	11,53%	3,64%	5,59%		5,83%	4,08%	5,93%	40,61%	-7,51%
2019	mar-19	3,61%	12,58%	4,07%	4,94%	6,88%	6,72%	4,30%	5,14%	48,25%	7,64%
	jun-19	3,40%	9,03%	3,21%	4,55%	7,70%	5,51%	4,48%	4,81%	42,69%	-5,56%
	sep-19	2,90%	9,24%	2,96%	3,94%	6,91%	6,40%	4,66%	4,19%	41,19%	-1,50%
	dic-19	3,20%	6,56%	2,78%	4,17%	6,44%	5,79%	4,50%	3,95%	37,39%	-3,79%
2020	mar-20	4,35%	7,99%	4,02%	5,90%	8,13%	9,24%	6,21%	6,68%	52,52%	15,12%
	jun-20	3,47%	4,75%	2,68%	4,90%	6,02%	5,65%	4,51%	3,69%	35,66%	-16,85%
	sep-20	3,01%	3,54%	2,74%	4,46%	5,19%	6,21%	4,35%	5,40%	34,90%	-0,77%
	dic-20	2,33%	3,32%	2,74%	4,46%	4,69%	4,89%	3,74%	3,05%	29,21%	-5,69%
2021	mar-21	3,18%	4,43%	3,98%	6,38%	6,58%	6,24%	5,75%	4,91%	41,47%	12,26%
	jun-21	5,01%	4,20%	4,44%	7,10%	7,62%	7,44%	5,61%	6,59%	48,00%	6,54%
	sep-21	5,27%	3,37%	4,08%	6,39%	7,06%	6,43%	5,15%	5,13%	42,87%	-5,13%
	dic-21	5,71%	3,61%	3,45%	6,66%	6,33%	5,70%	4,45%	5,83%	41,74%	-1,13%
	<b>TOTAL</b>	<b>4,06%</b>	<b>7,65%</b>	<b>3,77%</b>	<b>5,81%</b>	<b>6,63%</b>	<b>6,47%</b>	<b>4,62%</b>	<b>5,61%</b>		

**Anexo F:** Base de datos de la morosidad de la cartera de consumo ordinario

	AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULLKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD TRIMESTRAL	VARIACIÓN
2018	mar-18	2,37%	0,00%	0,24%	0,00%		0,00%	0,29%	0,44%	3,34%	
	jun-18	2,17%	0,00%	0,23%	0,00%		0,00%	0,56%	0,53%	3,49%	0,15%
	sep-18	2,57%	0,00%	0,01%	0,00%		0,00%	0,85%	0,49%	3,93%	0,44%
	dic-18	3,26%	0,00%	0,01%	0,00%		0,00%	1,16%	0,45%	4,89%	0,96%
2019	mar-19	5,38%	0,72%	0,38%	0,10%	0,00%	0,00%	1,17%	0,72%	8,46%	3,57%
	jun-19	5,00%	0,74%	0,27%	0,35%	0,00%	0,00%	1,15%	0,88%	8,40%	-0,07%
	sep-19	7,36%	1,28%	0,64%	0,35%	0,00%	0,00%	1,54%	1,08%	12,25%	3,86%
	dic-19	10,79%	0,00%	0,40%	0,55%	2,77%	0,00%	0,87%	0,96%	16,35%	4,09%
2020	mar-20	21,08%	1,38%	1,07%	2,67%	2,09%	0,00%	1,64%	2,37%	32,31%	15,96%
	jun-20	16,36%	0,00%	0,57%	1,22%	1,98%	0,00%	1,07%	1,18%	22,39%	-9,92%
	sep-20	13,74%	0,13%	0,46%	2,00%	1,84%	0,00%	1,24%	2,09%	21,50%	-0,89%
	dic-20	11,55%	0,00%	0,71%	2,20%	1,44%	0,00%	1,15%	1,02%	18,08%	-3,42%
2021	mar-21	13,45%	0,00%	1,55%	2,66%	1,50%	0,00%	2,89%	1,49%	23,54%	5,46%
	jun-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-23,54%
	sep-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	dic-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<b>TOTAL</b>	<b>7,19%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,86%</b>		

**Anexo G:** Base de datos de la morosidad de la cartera de crédito productivo

	AÑOS	AMBATO LTDA	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	CHIBULEO LTDA	EL SAGRARIO LTDA	KULLKI WASI LTDA	MUSHUC RUNA LTDA	OSCUS LTDA	SAN FRANCISCO LTDA	TOTAL MOROSIDAD TRIMESTRAL	VARIACIÓN
2018	mar-18	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	jun-18	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	sep-18	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	dic-18	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2019	mar-19	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	jun-19	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	sep-19	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	dic-19	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2020	mar-20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	jun-20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	sep-20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	dic-20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2021	mar-21	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	jun-21	0,00%	3,44%	0,00%	0,92%	0,00%	7,20%	6,05%	0,00%	17,62%	17,62%
	sep-21	0,00%	52,76%	0,00%	2,90%	0,00%	5,67%	2,67%	0,00%	64,00%	46,38%
	dic-21	0,00%	7,27%	0,00%	2,56%	0,00%	2,71%	2,96%	0,34%	15,85%	-48,16%
	<b>TOTAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,97%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,02%</b>		

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** Salán (2022)

**Anexo H:** Base de datos de los tipos de carteras vencidas de las COAC's del segmento 1 de la provincia de Tungurahua

CÓDIGO	CUENTA	TOTAL 2018	TOTAL 2019	TOTAL 2020	TOTAL 2021
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	\$1.543.289,33	\$2.087.345,97	\$1.391.937,97	\$2.993.613,74
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$21.961.541,83	\$25.585.367,45	\$25.113.754,38	\$38.241.228,47
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	\$4.936.784,91	\$7.555.157,45	\$8.952.092,05	\$7.433.998,22
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$58.385.045,63	\$79.342.512,28	\$80.943.448,69	\$114.239.112,56
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$117.208,02	\$55.081,92	\$115.347,76	\$153.801,10
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	\$342.924,94	\$436.059,84	\$324.087,15	\$768.819,72
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	\$21.920,08	\$53.392,78	\$168.877,76	\$600.605,69
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	\$888.651,70	\$1.415.108,98	\$1.299.946,88	\$3.127.763,28
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$60.482,73	\$61.072,27	\$29.552,96	\$63.574,48
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	\$461.024,70	\$565.989,28	\$156.150,99	\$475.678,53
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	\$1.052.708,90	\$861.988,47	\$889.511,23	\$1.970.017,43
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$2.297.046,66	\$2.007.449,53	\$1.704.752,37	\$831.358,89
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$19.662.087,45	\$14.087.888,29	\$16.780.860,34	\$21.316.179,30
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	\$1.486.882,47	\$1.952.223,18	\$3.695.781,66	\$3.388.017,34
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$77.383.786,17	\$61.103.304,87	\$65.900.896,15	\$75.429.120,83
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	\$34.477,70	\$27.782,02	\$3.675,78	\$3.479,28
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	\$62.014,48	\$134.383,08	\$224.880,22	\$220.955,56
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	\$3.423,94	\$22.013,99	\$45.466,46	\$44.714,82
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	\$84.779,50	\$264.925,39	\$602.512,37	\$638.616,74
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	\$2.139,22	\$4.606,48	\$10.690,59	\$2.358,15
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	\$17.341,36	\$40.990,47	\$46.984,25	\$74.632,32
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	\$315,61	\$287,05	\$11,00	\$1.471,46
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	\$44.783,76	\$87.084,33	\$102.649,04	\$358.380,15