



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

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

Tema:

**“La cartera de crédito y la rentabilidad en las cooperativas del segmento 2 de la
provincia de Tungurahua”**

Autora: Guala Mera, Joselyn Xiomara

Tutora: Ing. Sánchez Herrera, Bertha Jeaneth

Ambato – Ecuador

2023

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera con cédula de ciudadanía No. 180373657-6, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: “**LA CARTERA DE CRÉDITO Y LA RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA**”, desarrollado por Joselyn Xiomara Guala Mera, 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



Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

C.C. 180373657-6

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Joselyn Xiomara Guala Mera con cédula de ciudadanía No. 185018524-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA CARTERA DE CRÉDITO Y LA RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Marzo 2023

AUTORA



Joselyn Xiomara Guala Mera

C.C. 185018524-8

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 autora.

Ambato, marzo 2023

AUTORA



Joselyn Xiomara Guala Mera

C.C. 185018524-8


APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: “**LA CARTERA DE CRÉDITO Y LA RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA**”, elaborado por Joselyn Xiomara Guala Mera, 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



Ing. Oscar López
MIEMBRO CALIFICADOR



Eco. Rosario Vásquez
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Esta investigación quiero dedicarla a mis padres que se han esforzado año tras año, por darme todo lo necesario y más, para que pueda cumplir mis sueños y metas.

A mi padre Luis Marcelo Guala Llagsha que pese a la distancia ha sabido estar en cada momento de mi vida, apoyándome y dándome fuerza para seguir con mis metas.

A mi madre Sonia Cecilia Mera Criollo que ha sido un pilar fundamental en mi vida, que desde de niña me enseñó a luchar por mis metas, que ha sido mi compañera de desveladas y quien me preparaba el café para no dormirme y seguir con mis tareas.

A mis hermanos Mathias y Naima que me motivaron día a día, para que siga con mis sueños con amor y valentía. Ayudándome en todo lo que ellos podían y en ocasiones acompañándome hasta acabar mis tareas.

Joselyn Xiomara Guala Mera

AGRADECIMIENTO

Primero quiero dar gracias a Dios por permitirme culminar con gran satisfacción mi formación universitaria, por la vida y fortaleza que me ha dado para cumplir con mis anhelos, por ser la guía en mis pasos. Por darme la mejor familia y unos buenos padres que han sabido apoyarme en cada decisión que he tomado.

Agradezco a mis padres por darme la mejor herencia del mundo que son mis estudios, por formarme con valores, disciplina, respeto y amor. Por todo el esfuerzo y sacrificio que han hecho para que yo, pueda cumplir con mis metas propuestas.

A mi familia que siempre me animo para que siga adelante y me dio ánimos para nunca rendirme y lograr cumplir mi sueño.

Por último, quiero dar mi más preciado agradecimiento a la Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera en calidad de tutora por ser una de las mejores maestras que tiene mi querida facultad.

Joselyn Xiomara Guala Mera

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

TEMA: “LA CARTERA DE CRÉDITO Y LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA”

AUTORA: Joselyn Xiomara Guala Mera

TUTORA: Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

FECHA: Marzo 2023

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal corroborar si la cartera de crédito influye en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la provincia de Tungurahua, con finalidad de determinar el comportamiento crediticio que ha tenido desde el año 2017 al 2021. Para este estudio se trabajó con cuatro instituciones financieras que cumplieron con todos los requisitos, los datos financieros se obtuvieron de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual está encargada de monitorear y controlar el desarrollo sostenible y el correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario. Mediante este estudio se pudo establecer que la morosidad no afecta en gran medida a las entidades estudiadas, ya que tienen un nivel de morosidad bajo. Finalmente se pudo responder a la hipótesis planteada concluyendo que tanto la rentabilidad como la cartera de crédito actúan de manera independiente.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CARTERA DE CRÉDITO, RENTABILIDAD, COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, CRÉDITOS, MOROSIDAD

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

TOPIC: “THE CREDIT PORTFOLIO AND PROFITABILITY OF SEGMENT 2 COOPERATIVES IN THE PROVINCE OF TUNGURAHUA”.

AUTHOR: Joselyn Xiomara Guala Mera

TUTOR: Ing. Bertha Jeaneth Sánchez Herrera

DATE: March 2023

ABSTRACT

The main objective of this research work is to corroborate whether the credit portfolio influences the profitability of savings and credit cooperatives in segment two of the province of Tungurahua, in order to determine the credit behavior it has had from 2017 to 2021. For this study we worked with four financial institutions that met all the requirements, the financial data were obtained from the Superintendence of Popular and Solidarity Economy, which is responsible for monitoring and controlling the sustainable development and proper functioning of the popular and solidarity economic sector. Through this study it was possible to establish that delinquency does not affect the entities studied to a great extent, since they have a low level of delinquency. Finally, it was possible to answer the hypothesis by concluding that both profitability and the loan portfolio act independently.

KEYWORDS: CREDIT PORTFOLIO, PROFITABILITY, SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE, CREDITS, LOAN DELINQUENCY

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
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.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xvi
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xviii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
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.....	3
1.3 Objetivos.....	4
1.3.1 Objetivo general.....	4
1.3.2 Objetivos específicos.....	4
CAPÍTULO II.....	5

MARCO TEÓRICO	5
2.1 Revisión de literatura.....	5
2.1.1 Antecedentes investigativos	5
2.1.1.1 La evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en la economía Ecuatoriana.....	5
2.1.1.2 La importancia de la evaluación de la cartera de crédito en las instituciones financieras	7
2.1.1.3 El efecto de la cartera de crédito y el rendimiento financiero de las COAC.....	8
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	9
2.1.2.1 La teoría de contingencia y el crecimiento financiero.....	9
2.1.2.2 Definición de cooperativa según varios autores	9
2.1.2.3 Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario.....	10
2.1.2.4 Las cooperativas de ahorro y crédito y las políticas del segmento dos.....	11
2.1.2.5 Definición de la cartera de crédito.....	11
2.1.2.6 Diferencia entre cartera de crédito y crédito.....	12
2.1.2.7 Clasificación de los tipos de crédito	13
2.1.2.8 Tasas de interés de los diferentes tipos de crédito.....	14
2.1.2.9 La cartera bruta y sus componentes: cartera por vencer y cartera improductiva	15
2.1.2.10 Definición de provisiones	16
2.1.2.11 Relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad.....	16
2.1.2.12 Definición de rentabilidad	17
2.1.2.13 Indicadores de rentabilidad: rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio.....	17
2.1.2.14 Qué es la morosidad.....	19

2.1.2.15	Buro crediticio	20
2.1.2.16	Diferencia entre buro de crédito y central de riesgos	20
2.1.2.17	Score crediticio	21
2.1.2.18	Indicador de morosidad de cartera.....	21
2.1.3	Hipótesis y/o preguntas de investigación.....	22
CAPÍTULO III	.....	23
METODOLOGÍA	.....	23
3.1	Recolección de la información	23
3.1.1	Población, muestra y unidad de análisis	23
3.1.1.1	Población	23
3.1.1.2	Muestra	24
3.1.2	Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de información	25
3.1.2.1	Fuentes secundarias	25
3.1.2.2	Observación	25
3.1.2.3	Ficha de observación	26
3.2	Tratamiento de la información	30
3.2.1	Correlación de Pearson	30
3.2.2	Interpretación del resultado del coeficiente de Pearson.....	31
3.3	Operacionalización de las variables.....	31
CAPÍTULO IV	.....	34
RESULTADOS	.....	34
4.1	Resultados y discusión	34
4.2	Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación.....	44
CAPÍTULO V	.....	47
CONCLUSIONES	.....	47
5.1	Conclusiones.....	47

5.2	Limitaciones del estudio.....	48
5.3	Futuras temáticas de investigación.....	48
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	49
	ANEXOS	57

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Primeras instituciones de cajas de ahorro en el Ecuador	5
Tabla 2. Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario...	10
Tabla 3. Clasificación de los tipos de crédito.....	13
Tabla 4. Tasas de interés	14
Tabla 5. Componentes de la cartera improductiva.....	15
Tabla 6. Definición de los términos del ROA.....	19
Tabla 7. Definición de los términos de la morosidad de cartera.....	22
Tabla 8. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de Tungurahua	23
Tabla 9. Muestra de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de Tungurahua	25
Tabla 10. Variables de los tipos de créditos en las cooperativas del segmento dos..	27
Tabla 11. Variables de las cooperativas de ahorro y crédito y su índice de morosidad	28
Tabla 12. Variable relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad	29
Tabla 13. Interpretación del coeficiente de Pearson	31
Tabla 14. Cartera de crédito	32
Tabla 15. Rentabilidad	33
Tabla 16. Porcentaje correspondiente a Tungurahua de la cartera total.....	35
Tabla 17. Correlación de Pearson	45
Tabla 18. Significancia de la correlación de Pearson.....	46
Tabla 19. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de consumo 2017-2018.....	57
Tabla 20. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de consumo 2019-2020.....	58
Tabla 21. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de consumo 2021	59
Tabla 22. Ficha de observación índice de morosidad del crédito microcrédito 2017-2019	59
Tabla 23. Ficha de observación índice de morosidad del crédito microcrédito 2018-2019.....	60

Tabla 24. Ficha de observación índice de morosidad del crédito microcrédito 2020-2021.....	61
Tabla 25. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de vivienda 2017-2018.....	62
Tabla 26. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de vivienda 2019-2020.....	62
Tabla 27. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de vivienda 2021.	63
Tabla 28. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2017.....	64
Tabla 29. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2018.....	65
Tabla 30. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2019.....	66
Tabla 31. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2020.....	67
Tabla 32. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2021.....	68

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Definición de cooperativa según autores	10
Gráfico 2. Definiciones de cartera de crédito según autores.....	12
Gráfico 3. Diferencia entre cartera de crédito y crédito.....	12
Gráfico 4. Componentes de la cartera bruta.....	15
Gráfico 5. Definición de provisiones según autores	16
Gráfico 6. Definiciones de cartera de crédito según autores.....	17
Gráfico 7. Fórmula de la rentabilidad sobre activos	18
Gráfico 8. Fórmula de la rentabilidad sobre patrimonio	18
Gráfico 9. Definición de morosidad.....	19
Gráfico 10. Definición de buro de crédito.....	20
Gráfico 11. Diferencia entre buro de crédito y central de riesgos.....	20
Gráfico 12. Definición de score crediticio	21
Gráfico 13. Fórmula para la morosidad de cartera.....	21
Gráfico 14. Evolución de la cartera de crédito.....	35
Gráfico 15. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.	36
Gráfico 16. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.	37
Gráfico 17. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.	37
Gráfico 18. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	38
Gráfico 19. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.	38
Gráfico 20. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.	39
Gráfico 21. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.	39
Gráfico 22. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	40

Gráfico 23. Crédito de vivienda Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.	40
Gráfico 24. Crédito de vivienda Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	41
Gráfico 25. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.....	42
Gráfico 26. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.....	42
Gráfico 27. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.	43
Gráfico 28. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne.....	43

ÍNDICE DE ANEXOS

CONTENIDO	PÁGINA
Anexo 6.1. Ficha de observación indicador de morosidad desde el año 2017 hasta 2021.....	57
Anexo 6.2. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad.....	64

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

La cartera de crédito juega un papel importante dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, porque permite generar mayor liquidez. Sin embargo, si no cuenta con una adecuada administración puede ocasionar un riesgo crediticio, esto posiblemente ocurre por falta de control y políticas adecuadas para el manejo de esta cuenta, todo dependerá de la manera de gestionar la cobranza de los créditos. De acuerdo con el informe emitido por la Asociación de Bancos del Ecuador (2019) las cooperativas del segmento 1 y 2 destinaron el 54% (USD 5.072 millones) de la cartera para préstamos de consumo y el 46% (USD 4.346 millones) en actividades productivas como son el microcrédito.

Uno de los factores que inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito es la cartera de crédito (2022) puesto que, dependiendo de la cartera vencida que tengan las instituciones se puede saber la influencia y el impacto que tiene en la rentabilidad. Para el presente estudio se analiza el enfoque financiero, ya que, permite evaluar el rendimiento institucional en donde, se puede conocer el nivel de éxito o fracaso que hubo en la gestión empresarial. Según la Asociación de Bancos del Ecuador (2021) en octubre del mismo año de la publicación las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron una rentabilidad de 4,8% en relación con la utilidad y el patrimonio promedio (ROE), de esta forma se observó una disminución del 0,5 p.p en comparación al año anterior.

Las cooperativas de ahorro y crédito han ido evolucionando a través de los años, y se han implementado políticas que ayuden a regular a este sector. Al principio estas políticas carecían de controles para las entidades financieras y mayormente se enfocaban en la economía popular y solidaria (Belmonte et al., 2018). No obstante, uno de los factores que ha influido para que estas instituciones sean rentables es la cartera de crédito. Dado que un estudio realizado por Peláez & Villacis (2022) menciona que al incrementarse la cartera de crédito bruta, existe la posibilidad que la rentabilidad se expanda, pese a ello, existe la probabilidad de que tanto factores internos y externos influyan en la rentabilidad.

1.2 Justificación

1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica

Las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas se crearon con la finalidad de ayudar al crecimiento social, mediante fuentes de financiamiento, estas instituciones son democráticamente autónomas por los socios, que busca un beneficio económico, social y cultural de los integrantes (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2017).

Así mismo, se originaron con el mismo principio que las cooperativas de los países europeos que es, conseguir igualdad social por medio de la asociación (Miño, 2013). Es por eso, que uno de los factores que se analizó es la rentabilidad, que es la base para los análisis empresariales debido que, es un indicador que permite conocer si la inversión que se realizó es beneficiosa o genera pérdidas (Muñoz Tavella, 2022).

Aquellas cuentas que inciden en la rentabilidad son los depósitos a plazo, la cartera bruta, la intermediación financiera y los niveles de apalancamiento (Peláez & Villacis, 2022). De esta manera, se pudo conocer la influencia que tiene la cartera de crédito en la rentabilidad, para observar el comportamiento crediticio durante los últimos cinco años.

Sin embargo, como no existe una regulación por parte del instituto ecuatoriano sobre el riesgo administrativo sobre la rentabilidad, no se establece límites para un óptimo desempeño financiero (Guallpa & Urbina, 2021). Por consiguiente, las instituciones manejan este aspecto internamente donde los directivos de las entidades establecen como calcular su rentabilidad y desempeño financiero.

La investigación se financió por la investigadora, por lo que es un proyecto de investigación se empleó plataformas digitales de las entidades a revisar. Se tomó en cuenta que sean plataformas verificadas y oficiales, acorde al estudio como son la plataforma de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), y los estados financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de Tungurahua, por esta razón, se cumplió con los plazos establecidos de acuerdo con el cronograma, para un manejo eficaz.

El argumento del proyecto de investigación que se analizó permitió a los trabajadores, jefes y empresarios de las cooperativas tener una base en donde podrán medir el impacto que tiene la cartera de crédito en la rentabilidad de las entidades.

Además, conocerán la información de sus competencias, ya que, se trabaja con instituciones de ahorro y crédito del segmento dos de Tungurahua como son la Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne.

Es de conocimiento que la cartera de crédito es muy importante en las cooperativas porque, permite medir y cuantificar los cobros a corto, mediano y largo plazo que se han realizado. También, se pudo analizar aquellos préstamos que no han sido cobrados en los tiempos establecidos, es por lo que, se analizó la rentabilidad que genera la cartera de crédito, para saber la importancia que tiene dentro de las entidades financieras.

Con este estudio se analizó, identificó y observó la influencia que tiene la cartera de crédito en la rentabilidad de las cooperativas y su comportamiento durante los últimos 5 años. Igualmente se calculó el índice de cartera vencida el cual generó un aporte muy valioso para el conocimiento propio del investigador.

En este sentido se resolvió y desarrolló indicadores financieros que permitieron medir el crecimiento y rentabilidad de las instituciones. Además, se comprendió la importancia de las cooperativas de ahorro y crédito y su influencia en la economía popular y solidaria del país.

1.2.2 Formulación del problema de investigación

Como influye la cartera de crédito en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Analizar la cartera de crédito y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la provincia de Tungurahua para la identificación del comportamiento crediticio.

1.3.2 Objetivos específicos

- Identificar los tipos de crédito de mayor relevancia que han otorgado las cooperativas del segmento dos para la determinación de su comportamiento en el periodo 2017-2021.
- Estimar el índice de cartera vencida de las cooperativas del segmento dos para la identificación del impacto que genera en la rentabilidad.
- Establecer la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos para la identificación de la gestión de estas instituciones.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

2.1.1.1 La evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en la economía Ecuatoriana

Actualmente las cooperativas contribuyen al desarrollo de los países, porque, son un eje importante para reducir la pobreza social y fortalecer la democracia. Por ende, son conocidas a nivel mundial y pertenecen a diferentes contextos socioeconómicos, en consecuencia, la Organización de las Naciones Unidas determinó al 2012 como el año Internacional del Cooperativismo (Miño, 2013).

El cooperativismo en el Ecuador se formó, por grupos sociales de artesanos, agrícolas y comerciantes en el siglo XVIII. Nació de la necesidad de buscar un bienestar común para la sociedad de escasos recursos de manera cooperativa. Se puede decir, que las cooperativas comenzaron como cajas de ahorro, que tenían como objetivo financiar económicamente a diferentes sectores del país. En 1879, la Asociación de Artesanos Progresistas y Aficionados estableció la primera caja de ahorros con la finalidad de hacer crecer su sector (Morales, 2018). Para los siglos XVIII Y XIX ya se habían creado varias cajas de ahorro como son:

Tabla 1. Primeras instituciones de cajas de ahorro en el Ecuador

Caja de ahorro	Año de inicio de actividades
Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso	1879
Asociación de Empleados de Comercio	1903
Sociedad de Sastres Luz y Progreso	1905
Sociedad de Sastre Unión Obrera de Pichincha	1911
Centro Católico de Obreros	1912
Asociación de Jornaleros	1913
Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo	1927

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Da Ros (1986).

En 1937 se crea la Ley de Cooperativas con la finalidad de que las organizaciones posean una estructura adecuada. Esta ley tenía como objetivo establecer medidas para el desarrollo y fortalecimiento de las instituciones financieras, a través, de una estructura de producción y una óptima administración de las entidades (Morales, 2018). En cambio, para Da Ros (1986) la ley consistía en equilibrar la economía campesina tradicional, mediante políticas sociales y económicas, para evitar levantamientos indígenas y modernizar su estructura productiva de manera cooperativa. En definitiva, la implementación de esta ley ayudo al crecimiento de las cooperativas, pero no se obtuvo el resultado esperado, dado que, la normativa carecía de políticas y controles que regulen completamente a este sector.

Por esta razón, en 1966 se estipula la segunda Ley de Cooperativas con la finalidad de impulsar y apoyar al sector. La segunda normativa permitió que más entidades otorguen préstamos con condiciones favorables a la población menos protegida, en consecuencia, el número de cooperativas de ahorro y crédito incrementó en un 786,89% ese año (Morales, 2018). A pesar de que, ha transcurrido más de veinticinco años hace falta controles para el manejo de las entidades. Esto puede haberse ocasionado porque no existe una capacitación y formación empresarial constante por parte de los directivos, administradores y socios. Por falta de liderazgos a consecuencia de que muchas de las cooperativas tienen como dirigentes a los propios dueños de dichas entidades. No se debe olvidar que uno de los pilares principales son las uniones regionales y locales que velan por la participación activa de todos los socios y el cumplimiento de las metas (Da Ros, 2007).

Se puede observar que las cooperativas de ahorro y crédito han ido evolucionando a lo largo de los años y se han posicionado como parte fundamental de la economía ecuatoriana, puesto que, unos de sus principios es buscar el desarrollo de sus socios. Estas entidades trabajan en beneficio de la población, por lo cual, los sectores sociales excluidos han tenido una mayor participación y acceso a diferentes servicios financieros que antes no podían. Por tal motivo, el gobierno debe instaurar políticas públicas para fortalecer al sector cooperativo, ya que, son los responsables de ayudar financieramente a los nuevos emprendimientos en el país (Morales, 2018).

A pesar de que ha pasado más de diez años desde la actual Constitución del Ecuador, no se ha instaurado de manera correcta y eficiente el sistema económico social y solidario, de hecho no está orientado al cooperativismo sino, a los procesos de economía popular y solidaria (González & Melo, 2021). Ahora bien, las cooperativas han crecido en volumen, pero no son reconocidas como pioneras en la gestión social y crecimiento de las pequeñas empresas o emprendimientos. Es más, se puede decir, que son una réplica de las entidades bancarias que brindan una tasa de interés más baja en préstamos y una tasa de interés más alta en las inversiones.

El sector financiero a nivel mundial fue afectado por la pandemia de Covid-19 y el Producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador tuvo una disminución entre 7,3% y un 9,6%. Por ese motivo, el segmento 2 de las cooperativas de ahorro y crédito se vio perjudicado por que tuvo una cartera por vencer de \$23.761.684,50 millones lo que representa un riesgo financiero para este sector (Masaquiza et al., 2021).

2.1.1.2 La importancia de la evaluación de la cartera de crédito en las instituciones financieras

Evaluar la cartera de crédito de manera periódica es muy importante, para reducir el deterioro de la calidad de la cartera. De acuerdo con García (2018) se debe implementar estrategias de cobranza que eviten tener niveles altos de morosidad.

Durante el 2018 el promedio de la ratio de morosidad fue del 8%, lo que generó preocupación ya que, el índice de morosidad aceptable es del 5%, es decir, incremento en un 3%. Esto pudo suceder por varios factores entre ellos, falta de políticas y controles en los créditos, la cartera vencida de años anteriores y las crisis que puede ocurrir en los sectores de producción como fue la del año 2009.

La pandemia del Covid-19 ocasiono cambios en el sistema financiero, dado que, se implementaron medidas emergentes en las instituciones, con la finalidad de disminuir el impacto de la crisis económica que se estaba atravesando. Las cooperativas de ahorro y crédito adoptaron medidas como son la refinanciación y reestructuración de la deuda, para recuperar los préstamos otorgados (Armijos et al., 2022). A pesar de las medidas implementadas para el año 2020 los indicadores mora sobrepasaron los limites

aceptables. De acuerdo con Masaquiza et al. (2021), uno de los segmentos que más afectaciones tuvo fue el segmento dos con una cartera vencida de \$ 23.761.684,50 millones, lo que resulta un riesgo financiero. Además, la cartera que no devenga intereses es un riesgo financiero menor, con un aumento de \$ 1.596.180,44 en 2020.

En el 2021 se pudo estabilizar el indicador de mora dentro de los parámetros aceptables, a causa de la reestructuración de cobranza. Los factores principales que ayudaron a la recuperación de cartera fueron restricciones en actividades comerciales y económicas, negocios que dejaron de funcionar, la reducción de empleados, sueldos y la falta de control para otorgar créditos. Pese a ello, el nivel de mora fue mucho menor comparada con años anteriores en la categoría A1, aun así, las otras categorías se vieron gravemente afectadas ya que, su políticas varían y los deudores tienen más plazos para sus pagos sin afectar su historial crediticio (Armijos et al., 2022).

2.1.1.3 El efecto de la cartera de crédito y el rendimiento financiero de las COAC

La rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito se ve influenciada por varios factores como son la gestión financiera, el desempeño y la calidad del servicio. Además, aquellas instituciones que innoven y optimicen los procesos operativos generan una mayor rentabilidad para las entidades. Según Hernández et al. (2016) observó que el segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito tienen una tendencia creciente en la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos durante los primeros periodos. En cambio, en la pandemia entre 2019 y 2020 se percibió un decrecimiento de la rentabilidad, ocasionada por la crisis económica que paralizó al sector comercial y cooperativo de ahorro y crédito del país.

El estudio que realizó Peláez & Villacis (2022) determinó seis ratios financieras que son la morosidad de la cartera total, cobertura de microcrédito, activos productivos, cartera por vencer, cobertura de crédito de consumo y gasto de operación. En efecto, cuando las ratios de activos productivos y la cartera por vencer bruta incrementa, la rentabilidad probablemente crezca. Esto ocurre, porque existe un mayor volumen de créditos colocados que le permite ganar más intereses y por ende obtener mayores ganancias. Sin embargo, si existe un crecimiento en las ratios de cobertura, morosidad y gastos de operación decrece la posibilidad de incrementar la rentabilidad. Esto es ocasionado, por

un mal manejo de los gastos operacionales y otorgar préstamos de manera excesiva e inapropiada. Cabe mencionar que, al no contar con controles para los gastos operacionales, puede ocasionar, que las entidades sean probablemente menos rentables.

Los resultados obtenidos por Guallpa & Urbina (2021) sugieren que al incrementarse el riesgo crediticio disminuye los índices de rentabilidad. Además, debe existir un correcto funcionamiento de las entidades financieras sustentado por un marco legal y judicial óptimo, en beneficio de dichas organizaciones para proporcionar una estabilidad política y de control para evitar la corrupción. Puesto que, al brindar un ambiente de trabajo adecuado los niveles de rentabilidad aumentan.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1 La teoría de contingencia y el crecimiento financiero

Aunque la teoría de la contingencia es antigua, sigue siendo importante en la actualidad, dado que, ha sido un modelo para las empresas y administradores que las dirigen (Rivas Tovar, 2001). De la misma forma, Zalazar (2011) comprende que para un buen funcionamiento de las organizaciones, debe existir un equilibrio entre el entorno interno como externo. Es por esta razón, que al contar con un entorno que favorezca al crecimiento de la compañía, se puede decir, que las empresas poseen un modelo óptimo de organización. En definitiva, esta teoría surgió de la necesidad de analizar los factores internos como externo del entorno que rodea a la institución. También del análisis de los ámbitos sociológicos, económicos, sociales entre otros, porque de esta manera ayuda al desarrollo de las entidades.

2.1.2.2 Definición de cooperativa según varios autores

Las cooperativas de ahorro y crédito son la asociación de personas que tiene un mismo objetivo, que deciden formar una compañía sin fines de lucro que busca un beneficio para los socios, también ayuda al crecimiento de los pequeños empresarios y personas naturales o jurídicas.

Gráfico 1. Definición de cooperativa según autores



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Fernández (2006) y Caraballo (2013)

2.1.2.3 Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022), la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a través, de la Resolución No. 521-2019-F, se implementa las reformas, para la segmentación de las cooperativas.

En el artículo de esta resolución se establece que las organizaciones del sector financiero popular y solidario dependiendo el tipo y el saldo de los activos se ubicarán en los segmentos respectivos

Tabla 2. Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

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

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

2.1.2.4 Las cooperativas de ahorro y crédito y las políticas del segmento dos

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones sin fines de lucro constituidas con la finalidad de brindar servicio a sus miembros. De la misma forma, que los bancos, las COAC receptan depósitos, conceden créditos y brindar otros servicios financieros. Asimismo, las cooperativas ofrecen una mayor seguridad para ahorrar y adquirir prestamos con intereses razonables (MyCreditUnion.gov, 2021).

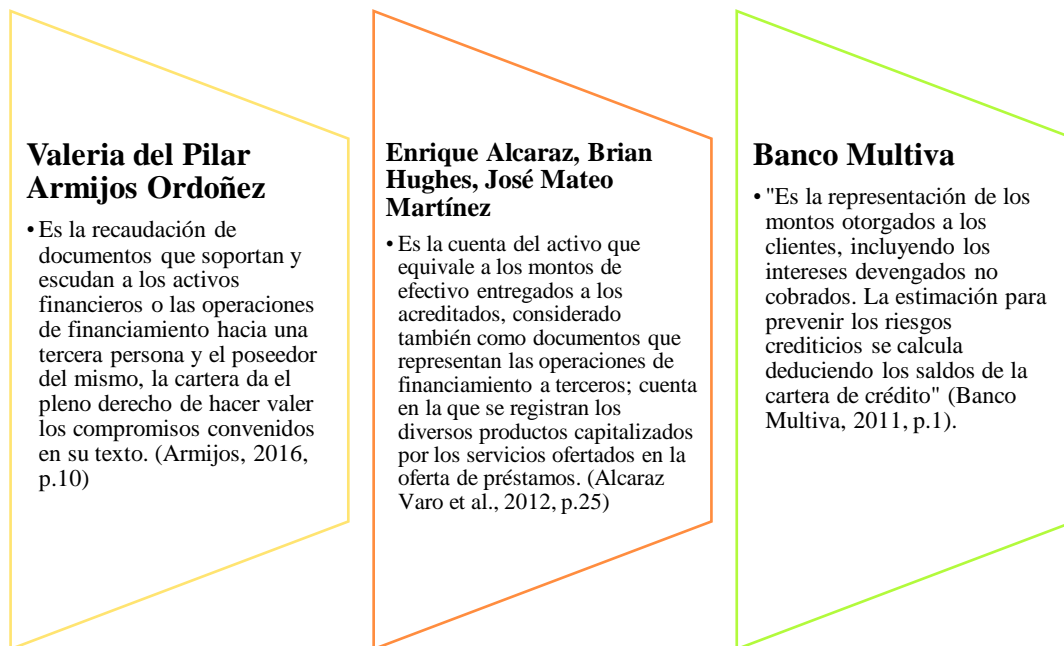
En el año 2018 Pazos menciona que las medidas mínimas de seguridad que deben tener las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos son:

- Dispositivos, mecanismos y equipos, con el objeto de contar con la protección requerida en los establecimientos, para socios, clientes, usuarios, empleados y bienes.
- Sistemas de seguridad y video vigilancia adecuado al tipo de establecimiento;
- Áreas de iluminación adecuada y suficiente, en los lugares donde se maneje efectivo o documentos valorados, debiendo asegurar la iluminación permanente de estos puntos.
- Puertas de entrada al establecimiento equipadas con al menos dos cerraduras con llaves codificadas o de seguridad.
- Efectivos sistemas de seguridad y vigilancia en el interior de sus instalaciones, con guardias de empresas u organizaciones de seguridad privada.
- El área de cajas deberá ser de acceso restringido al público, al personal no autorizado de la entidad. (pp. 3–4)

2.1.2.5 Definición de la cartera de crédito

La cartera de crédito ha tenido varias definiciones de acuerdo con los autores, pero, siempre se ha conservado su esencia e importancia para las instituciones financieras.

Gráfico 2. Definiciones de cartera de crédito según autores



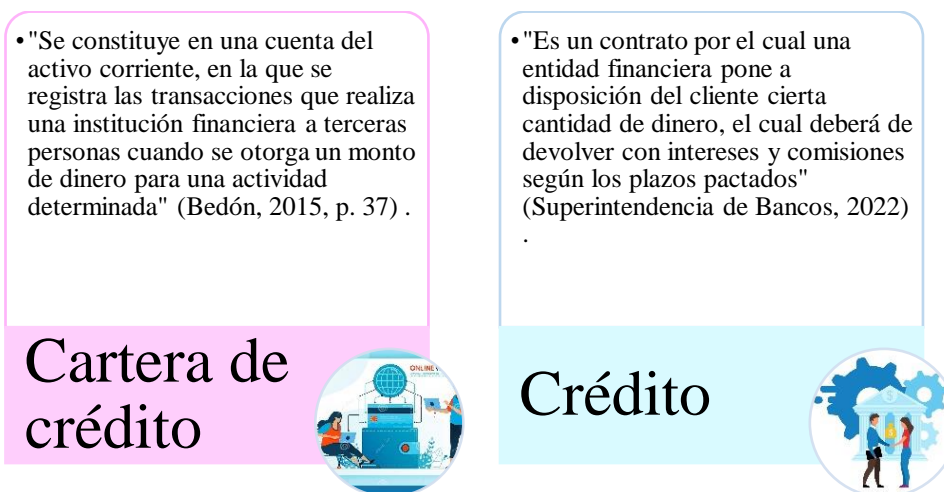
Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Armijos (2016), Alcaraz Varo et al. (2012) y Banco Multiva (2011)

2.1.2.6 Diferencia entre cartera de crédito y crédito

Al hablar de la cartera de crédito se suele asociar con los créditos ocasionando confusiones, aunque, el crédito forma parte de la cartera de crédito son dos definiciones muy diferentes.

Gráfico 3. Diferencia entre cartera de crédito y crédito



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Bedón (2015) y Superintendencia de Bancos (2022)

2.1.2.7 Clasificación de los tipos de crédito

Existen varios tipos de créditos que ofertan las instituciones financieras, dependiendo de la necesidad de los consumidores, cabe mencionar, que dependiendo del crédito varía la tasa de interés, el plazo de pago y los requisitos para su adquisición.

Tabla 3. Clasificación de los tipos de crédito

Tipos de crédito	Definición
Consumo	Es el crédito otorgado a personas naturales, que tienen como objetivo la compra de bienes y servicios o gastos que no posean relación con actividades productivas. (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019, p. 3)
Educativo	Crédito para los jóvenes o profesionales que financia sus estudios universitarios de pregrado o posgrado. En ocasiones, incluyen la manutención del estudiante (Banco Pichincha, 2022).
Inmobiliario	Es el crédito otorgado para mejoras de los inmuebles y la construcción de viviendas, para la compra de terrenos o viviendas terminadas” (Banco del Austro, 2022).
Microcrédito	Crédito no superior a USD 20.000, con ventas inferiores a USD 10.000, que posee garantía solidaria, que se destinará para comercialización, producción o servicios, cuya fuente de pago son las ventas. (Banco Central del Ecuador, 2018, p. 5)
Productivo	Concedido tanto para personas jurídicas como naturales, con ventas anuales mayores a USD 100,000.00 que sea destinado para la compra de servicios y bienes, hacia actividades manufactures y comerciales ((Junta de Política y Regulación Financiera, 2022, p. 4).

Concedido a personas naturales que posean como garantía la hipoteca para la compra o construcción de vivienda.

Vivienda de interés social y público

a. Crédito de Vivienda de Interés Social. - Se tiene en cuenta el monto máximo que otorga este crédito es de 177,66 salarios básicos unificados, para la vivienda y demás requisitos necesarios.

b. Crédito de Vivienda de Interés Público. - Se considera el crédito desde 177,67 a 228,42 salarios básicos unificados, para la vivienda (Junta de Política Monetaria y Financiera, 2021, p. 83).

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2019), Banco Pichincha (2022), Banco del Austro (2022), Banco Central del Ecuador (2018), Junta de Política y Regulación Financiera (2022) y Junta de Política Monetaria y Financiera (2021)

2.1.2.8 Tasas de interés de los diferentes tipos de crédito

De acuerdo con el Banco Central del Ecuador las tasas de interés para septiembre del año 2021 de los sectores financieros privados, públicos y popular-solidario son las siguientes.

Tabla 4. Tasas de interés

Tipo de crédito	Tasa referencial	Tasa máxima
Productivo corporativo	7,57%	9,33%
Productivo empresarial	9,26%	10,21%
Productivo PYMES	10,72%	11,83%
Consumo	16,29%	17,30%
Educativo	8,96%	9,50%
Educativo social	6,03%	7,50%
Vivienda de interés público	4,96%	4,99%
Vivienda de interés social	4,98%	4,99%
Inmobiliario	9,80%	11,33%
Microcrédito minorista	20,22%	28,50%
Microcrédito de acumulación simple	20,85%	25,50%
Microcrédito de acumulación ampliada	20,53%	23,50%

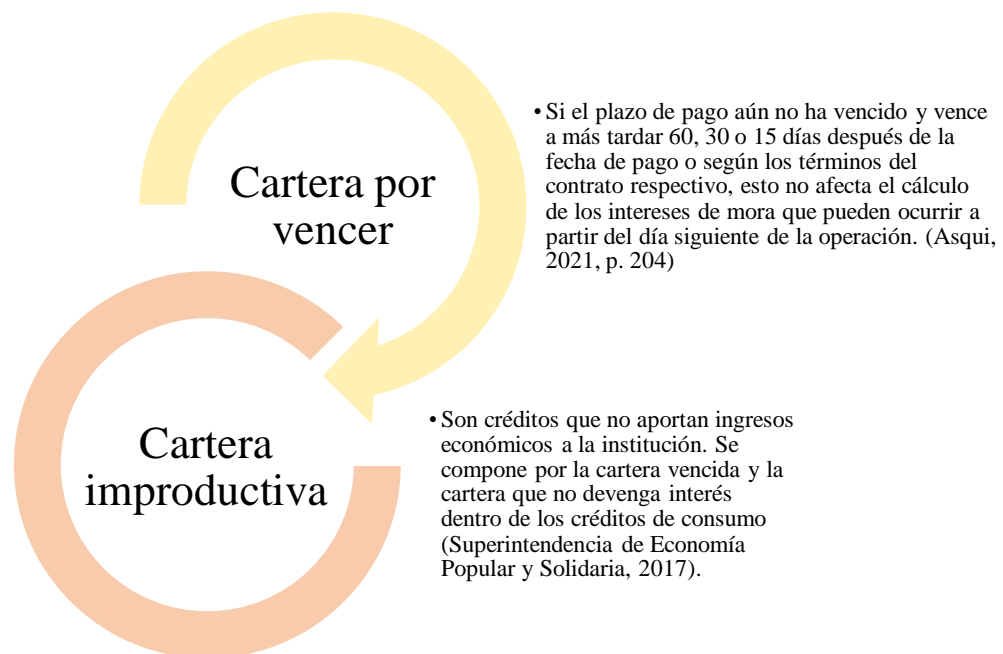
Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Banco Central del Ecuador (2021)

2.1.2.9 La cartera bruta y sus componentes: cartera por vencer y cartera improductiva

Para la Asociación de Bancos del Ecuador la cartera bruta es “el total de créditos concedidos por un banco, está compuesta por la cartera por vencer más la cartera improductiva” (2019, p. 2).

Gráfico 4. Componentes de la cartera bruta



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Asqui (2021) y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017)

La cartera improductiva está conformada por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses.

Tabla 5. Componentes de la cartera improductiva

Componentes	Definiciones
Cartera por vencer	Son todos los préstamos otorgados por cualquier institución financiera que el prestatario no paga dentro de los términos y condiciones inicialmente pactadas (Puppio, 2017).

Cartera que no devenga intereses

“Es la diferencia entre el saldo del capital pendiente de pago y la cartera vencida” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021, p. 5).

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Puppio (2017) y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021)

2.1.2.10 Definición de provisiones

Las provisiones son reservaciones económicas que ayudan a las entidades financieras a reducir el impacto en caso de que se castigue a la cartera, esto sucede porque al otorgar préstamos existe un riesgo de que las obligaciones no sean pagadas.

Gráfico 5. Definición de provisiones según autores

- Las provisiones son reservas financieras que las cooperativas de ahorro y crédito deben crear para compensar las pérdidas incorporadas por el riesgo de crédito.

Eliana Lizbeth
Ramírez
Sarango



- Las provisiones son compensaciones al riesgo del crédito, por esta razón el banco evalúa que puede incurrir en pérdidas por préstamos en el futuro y crea las reservas apropiadas.

Banco Central
Europeo



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Banco Central Europeo (2020; Ramírez (2017)

2.1.2.11 Relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad

De acuerdo con el estudio realizado por Peláez & Villacis (2022) manifestó que cuando las ratios de activos productivos y la cartera por vencer bruta incrementa, la rentabilidad probablemente crezca. Esto ocurre, porque existe un mayor volumen de créditos colocados que le permite ganar más intereses y por ende obtener mayores ganancias. Sin embargo, si existe un crecimiento en las ratios de cobertura, morosidad y gastos de operación decrece la posibilidad de incrementar la rentabilidad.

2.1.2.12 Definición de rentabilidad

La rentabilidad es muy importante dentro de todas las organizaciones, puesto que permite medir el nivel de logros y metas alcanzadas, además sirve para saber cuan rentable es una empresa dentro de un mercado, para que de esta manera se conozca la solidez y la eficiencia de la entidad.

Gráfico 6. Definiciones de cartera de crédito según autores



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Ubilluz Izurieta (2014) y De la Hoz Suárez et al. (2008)

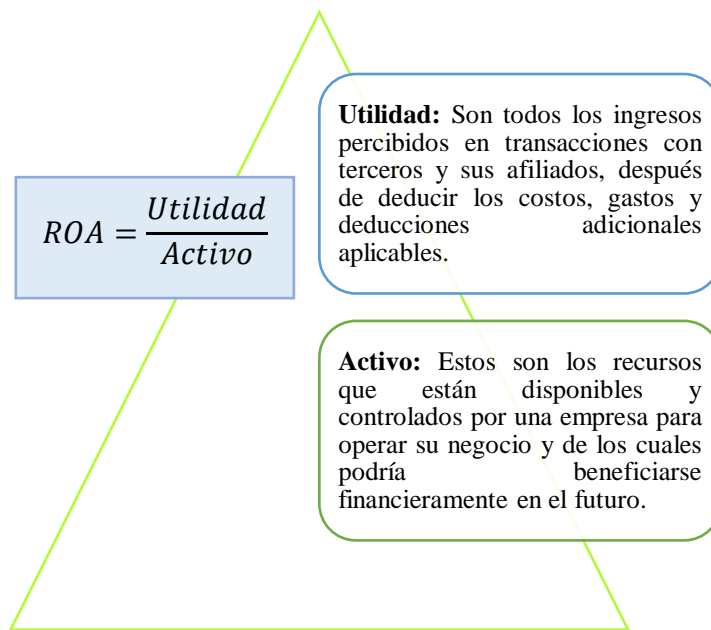
2.1.2.13 Indicadores de rentabilidad: rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio

La rentabilidad es uno de los indicadores más importantes dentro de las empresas, puesto que, permite medir el rendimiento financiero y empresarial.

Rentabilidad sobre Activos

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidario & Dirección Nacional de Gestión de Información (2021) plantea que la rentabilidad sobre activos mide la ganancia percibida y los activos totales de la institución en un cierto período de tiempo, es decir, refleja los beneficios generados por la gestión de los activos existente.

Gráfico 7. Fórmula de la rentabilidad sobre activos



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario & Dirección Nacional de Gestión de Información (2021)

Rentabilidad sobre Patrimonio

Para la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) la rentabilidad sobre patrimonio evidencia la capacidad que posee el capital de las instituciones para generar rentabilidad, por lo que mide el desempeño de los socios y empleados en función de su aporte a la empresa.

Gráfico 8. Fórmula de la rentabilidad sobre patrimonio

The formula $ROE = \frac{Utilidad}{Patrimonio}$ is presented on a light orange scroll graphic.

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario & Dirección Nacional de Gestión de Información (2021)

Tabla 6. Definición de los términos del ROA

Términos	Definición
Utilidad	Son todos los ingresos percibidos en transacciones con terceros y sus afiliados, después de deducir los costos, gastos y deducciones adicionales aplicables.
Patrimonio	Es el resto del negocio después de deducir sus pasivos de sus activos.

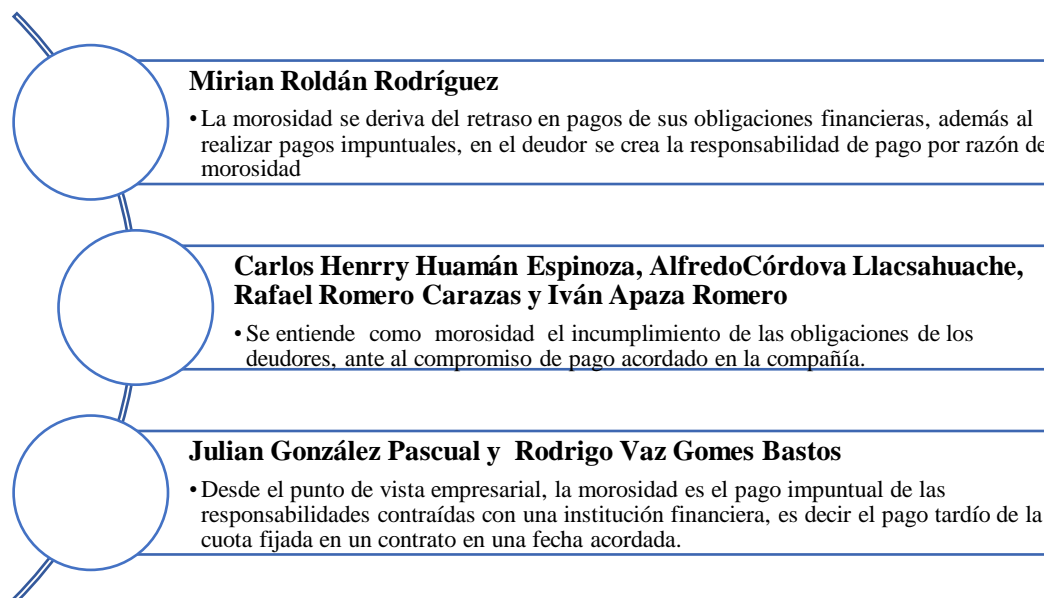
Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2021)

2.1.2.14 Qué es la morosidad

De acuerdo con varios autores la morosidad es el pago tardío de un deudor en sus obligaciones financieras contraídas en una institución financiera, es el incumplimiento al acuerdo pactado.

Gráfico 9. Definición de morosidad

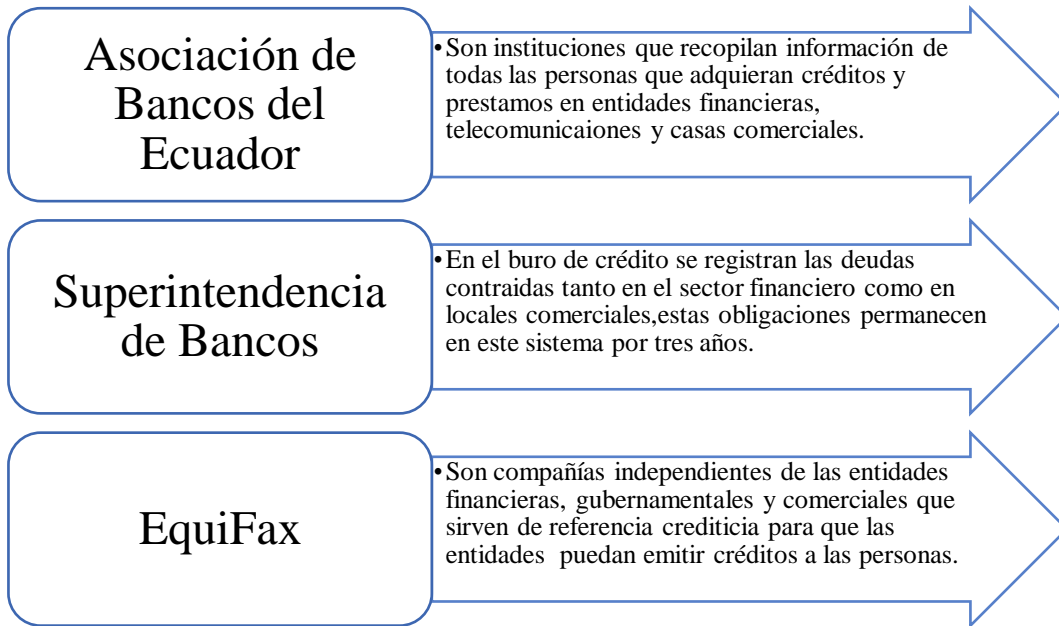


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: González & Gomes (2015), Huamán et al. (2022) y Roldán (2016)

2.1.2.15 Buro crediticio

Gráfico 10. Definición de buro de crédito



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Asociación de Bancos del Ecuador (2022), Superintendencia de Bancos (2022) y Equifax (2022)

2.1.2.16 Diferencia entre buro de crédito y central de riesgos

Se puede decir que el buro de crédito es manejado por compañías independientes, que guardan la información crediticia de personas que hayan adquirido un préstamo en casas comerciales, telefonías e instituciones financieras. En cambio, la central de riesgo se encarga de guardar la información de obligaciones financieras desde seis años atrás netamente de instituciones financieras.

Gráfico 11. Diferencia entre buro de crédito y central de riesgos



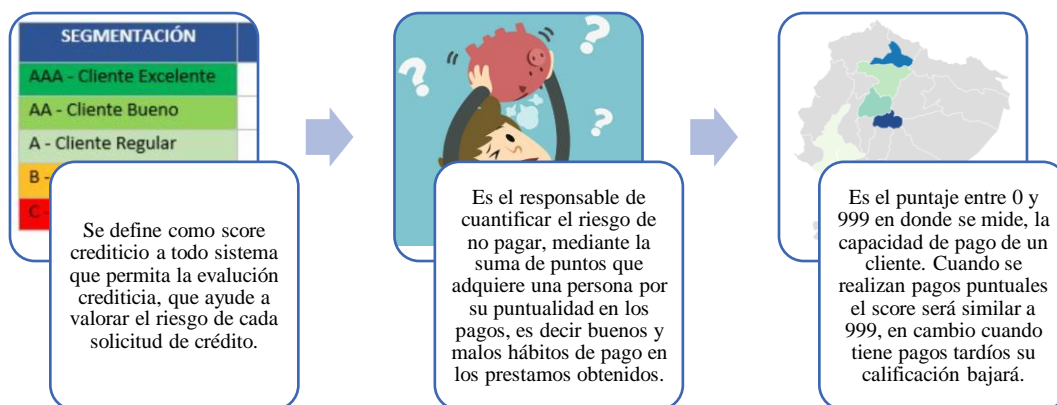
Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Bancos (2022) y FCME (2022)

2.1.2.17 Score crediticio

El score crediticio es el sistema que mide si el nivel de pago de una persona es bueno o malo, es decir si tiene buenos hábitos de pago, en el score crediticio se mide de 0 a 1000 siendo 0 una persona que no puede pagar sus obligaciones contraídas y 1000 una persona que cuenta con capacidad de pago, sin embargo, la mayoría de la población solo llega hasta 999.

Gráfico 12. Definición de score crediticio



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Puertas & Marti (2012), ASOBANCARIA (2022) y Asociación de Bancos del Ecuador (2022)

2.1.2.18 Indicador de morosidad de cartera

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018), la morosidad de cartera se utiliza para la detección de problemas en la calidad de los activos de la cartera de crédito, en otras palabras, sirve para medir la parte de la cartera total que posee cuotas vencidas que no generan ingresos ni intereses.

Gráfico 13. Fórmula para la morosidad de cartera

$$= \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Total Bruta}}$$

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018)

Tabla 7. Definición de los términos de la morosidad de cartera

Términos	Definición
Cartera improductiva	Se compone por la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.
Cartera total bruta	Está compuesta por la cartera de crédito por vencer, más la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida.

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador (2018)

2.1.3 Hipótesis y/o preguntas de investigación

H0: La cartera de crédito si influye en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua

H1: La cartera de crédito no influye en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis

3.1.1.1 Población

Citando Arias et al. (2016) define a la población de investigación como el conjunto finito o infinito de elementos limitados y definidos con acceso, para ser estudiadas, que serán utilizados con la finalidad de seleccionar una muestra que cumpla con los criterios previamente establecidos. Cabe mencionar que la población no solo se refiere a personas, ya que va a depender del tipo y tema estudio que se realice.

La población que se analizó para este estudio la conformaron todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de Tungurahua, estas instituciones reportan las colocaciones de la cartera de crédito mensuales a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Mediante esta entidad, se pudo obtener la información de forma libre, para el desarrollo de los objetivos planteados.

Tabla 8. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de Tungurahua

Nº	Razón Social
1	4 de Octubre
2	9 de Octubre Ltda.
3	Corporación Centro Ltda.
4	De la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda.
5	De la Pequeña Empresa Gualaquiza
6	Educadores de Chimborazo Ltda.
7	Educadores de Tungurahua Ltda.
8	Guaranda Ltda.
9	Indígena SAC Ltda.
10	Juan Pio de Mora Ltda.
11	Manantial de Oro Ltda.

12	Maquita Cushun Ltda.
13	Politécnica Ltda.
14	San Antonio Ltda.
15	San Francisco de Asis Ltda.
16	Tena Ltda.
17	Unión el Ejido
18	Virgen del Cisne
19	Visión de los Andes Vis Andes

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

3.1.1.2 Muestra

Desde el punto de vista de López (2004) la muestra es el subconjunto del universo, es decir, una parte representativa de la población a estudiar. Se debe tener en cuenta que existen varios procedimientos que ayudan a definir la muestra de la investigación.

Según López & Fachelli (2015) se define como muestra finita a la población menor a 100.000 unidades. Para el presente estudio se trabajó con una muestra finita, debido que, solo cuatro de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua cumplieron con las condiciones para ser analizadas.

Se consideró para la muestra a las cooperativas de ahorro y crédito que cumplieron con los criterios establecidos que son:

- Cooperativas de ahorro y crédito de Tungurahua.
- Cooperativas de ahorro y crédito que formen parte del segmento dos.
- Cooperativas controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Entidades que cuenten con información de la situación financiera y las colocaciones de la cartera de crédito.
- Instituciones que cumplan con la información requerida por la SEPS en los plazos correspondientes.
- Cooperativas que se hayan mantenido en el segmento dos durante el periodo

de estudio 2017-2021

Tabla 9. Muestra de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de Tungurahua

Nº	Nombre de la cooperativa
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pío de Mora Ltda.
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

3.1.2 Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de información

3.1.2.1 Fuentes secundarias

Para el desarrollo de la investigación se utilizaron fuentes secundarias, a causa de que es necesaria la información para el estudio y a su vez, será de ayuda para la ejecución del proyecto

Como fuente secundaria se tomó a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), por lo que es la entidad pública de controlar y regular a las cooperativas. Además, es donde se encontró la información necesaria y requerida para el desarrollo de la investigación, al ser una entidad de control de dichas instituciones, se puede decir, que la información fue confiable, verificable y sólida. Así mismo, se estableció los indicadores requeridos para el estudio.

3.1.2.2 Observación

Los datos que se tabularon en la ficha de observación permitieron evaluar el tipo de crédito que se emplea con mayor frecuencia en las cooperativas, también se logró medir indicadores morosidad y rentabilidad, para conocer como influye la cartera de crédito en las entidades financieras. Los datos se tabularon de la siguiente manera, en la tabla 8 las filas corresponden a los tipos de crédito que otorgan las instituciones financieras y en las columnas la cartera total de los años 2017 hasta el 2021. En la tabla 9 las filas son las cooperativas analizar y en las columnas son los términos que se

necesita para calcular la morosidad. Por último, en la tabla 10 la columna representa a las 4 cooperativas seleccionadas en la muestra y las columnas a las variables de rentabilidad sobre activos y patrimonio.

3.1.2.3 Ficha de observación

Los siguientes datos permiten un mejor desarrollo y comprensión de la influencia que tiene la cartera de crédito en la rentabilidad de las cooperativas.

Tabla 10. Variables de los tipos de créditos en las cooperativas del segmento dos.

Tipos de créditos en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 y su evolución en los últimos 5 años						
N°	Tipo de Crédito	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021
		Cartera total	Cartera total	Cartera total	Cartera total	Cartera total
1	Comercial/Productivo	\$679.344.251,79	\$ 634.998.835,25	\$ 564.435.594,24	\$ 676.359.286,09	\$ 779.533.366,46
2	Consumo	\$624.027.878,62	\$ 722.420.356,56	\$ 686.980.100,57	\$ 767.614.466,87	\$ 776.795.986,57
3	Educativo	\$ 22.267.849,27	\$ 12.744.553,31	\$ 11.018.865,90	\$ 16.726.862,00	\$ 12.673.469,95
4	Microcredito	\$ 19.583,58	\$ 68.348,13	\$ 94.322,77	\$ 302.040,19	\$ 317.375,13
5	Vivienda	\$ 64.898.297,83	\$ 74.231.113,90	\$ 74.920.670,39	\$ 78.542.268,96	\$ 73.917.929,92
	<i>Inmobiliario</i>					\$ 73.457.063,12
	<i>Vivienda de interés social y público</i>					\$ 460.866,80

Elaborado por: Guala (2022)

Esta ficha fue de suma importancia para el cumplimiento del objetivo dos, puesto que ayudó al cálculo e interpretación de la morosidad de las entidades financieras, esta tabla se encuentra en el Anexo 6.1.

Tabla 11. Variables de las cooperativas de ahorro y crédito y su índice de morosidad

Las cooperativas de ahorro y crédito y su índice de morosidad					
Nº	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera Total	Morosidad
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.				
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.				
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.				
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne				

Elaborado por: Guala (2022)

Esta ficha fue de suma importancia para el cumplimiento del objetivo tres, ya que fue la base de datos para el cálculo e interpretación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad, esta tabla se encuentra en el Anexo 6.2.

Tabla 12. Variable relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad

Relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad											
N°	Cooperativas de Ahorro y Crédito	Año 2017		Año 2018		Año 2019		Año 2020		Año 2021	
		Cartera Total	Provisiones	Cartera Total	Provisiones	Cartera Total	Provisiones	Cartera Total	Provisiones	Cartera Total	Provisiones
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.										
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.										
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.										
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne										

Elaborado por: Guala (2022)

3.2 Tratamiento de la información

En el presente estudio se procesó la información de la manera más adecuada, para conocer la influencia que tiene la cartera de crédito en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos.

Se aplicó la correlación de Pearson con el objetivo de determinar el impacto que tiene la cartera de crédito en la rentabilidad de las entidades analizadas y así conocer el nivel de relación de las dos variables estudiadas.

Para la resolución de la investigación se utilizó el sistema estadístico SPSS 26 que es la abreviatura de Producto de Estadística y Solución de Servicio, el cual es un software estadístico que abrevia el procesamiento de los datos de una manera más rápida mediante tablas y gráficos.

3.2.1 Correlación de Pearson

El método de correlación de Pearson es utilizado en variables cuantitativas, porque mide el nivel de relación entre dos variables asociadas Mondragón (2014).

Por tal razón, fue de suma importancia para el desarrollo de la investigación, puesto que, permite al investigador conocer si existe relación entre las variables establecidas, para conocer el comportamiento de las variables en el periodo de estudio. Por eso se considero está técnica útil y apropiada una vez que se analizó sus ventajas y cualidades para el procesamiento de los objetivos.

La fórmula que se emplea para el cálculo de la correlación de Pearson es la siguiente:

$$r = \frac{S_{XY}}{S_X S_Y}$$

Fuente: Vinuesa (2016)

3.2.2 Interpretación del resultado del coeficiente de Pearson

Los resultados del coeficiente de Pearson se conocieron en la siguiente tabla que ayudará a tener una mejor interpretación en los resultados del estudio realizado.

Tabla 13. Interpretación del coeficiente de Pearson

Valor del coeficiente r	Significado
-0.90	Correlación negativa muy fuerte.
-0.75	Correlación negativa considerable.
-0.50	Correlación negativa media.
-0.25	Correlación negativa débil.
-0.10	Correlación negativa muy débil.
0.00	No existe correlación alguna entre las variables.
+0.10	Correlación positiva muy débil.
+0.25	Correlación positiva débil.
+0.50	Correlación positiva media.
+0.75	Correlación positiva considerable.
+0.90	Correlación positiva muy fuerte.
+1.00	Correlación positiva perfecta.

Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Hernández et al., (2014)

3.3 Operacionalización de las variables

Tabla 14. Cartera de crédito

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS/ DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS/ INSTRUMENTOS
<p>La cartera de crédito se define como:</p> <p>La recaudación de documentos que soportan y resguardan los activos financieros o las operaciones de financiamiento, hacia una tercera persona y el poseedor de este, la cartera da el pleno derecho de hacer valer los compromisos convenidos en su texto.</p>	Cartera de crédito		Índice de Morosidad.	Observación Ficha de Observación
		Cartera por vencer Cartera de crédito vencida	Índice de rentabilidad sobre patrimonio.	
		Cartera que no devenga intereses Cartera bruta	Índice de rentabilidad sobre activo.	

Nota: Guala (2022)

Tabla 15. Rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS/ DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS/ INSTRUMENTOS
<p>La rentabilidad se define como:</p> <p>Relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa. La rentabilidad también se entiende como un concepto que hace referencia a toda actividad económica que movilice tanto recursos materiales, humanos y financieros para lograr el resultado esperado.</p>	<p>Rendimientos</p> <p>Eficiencia</p> <p>Eficacia</p>	<p>Indicadores de rentabilidad</p>	<p>Nivel de rentabilidad de la cooperativa:</p> $Rentabilidad = \frac{Utilidad}{Activo\ Total}$	<p>-Observación de Observación</p>
			<p>Nivel de morosidad de la cooperativa:</p> $Indice\ de\ morosidad = \frac{Cartera\ vencida}{Cartera\ neta}$	
			<p>Número de créditos vencidos</p>	

Nota: Guala (2022)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

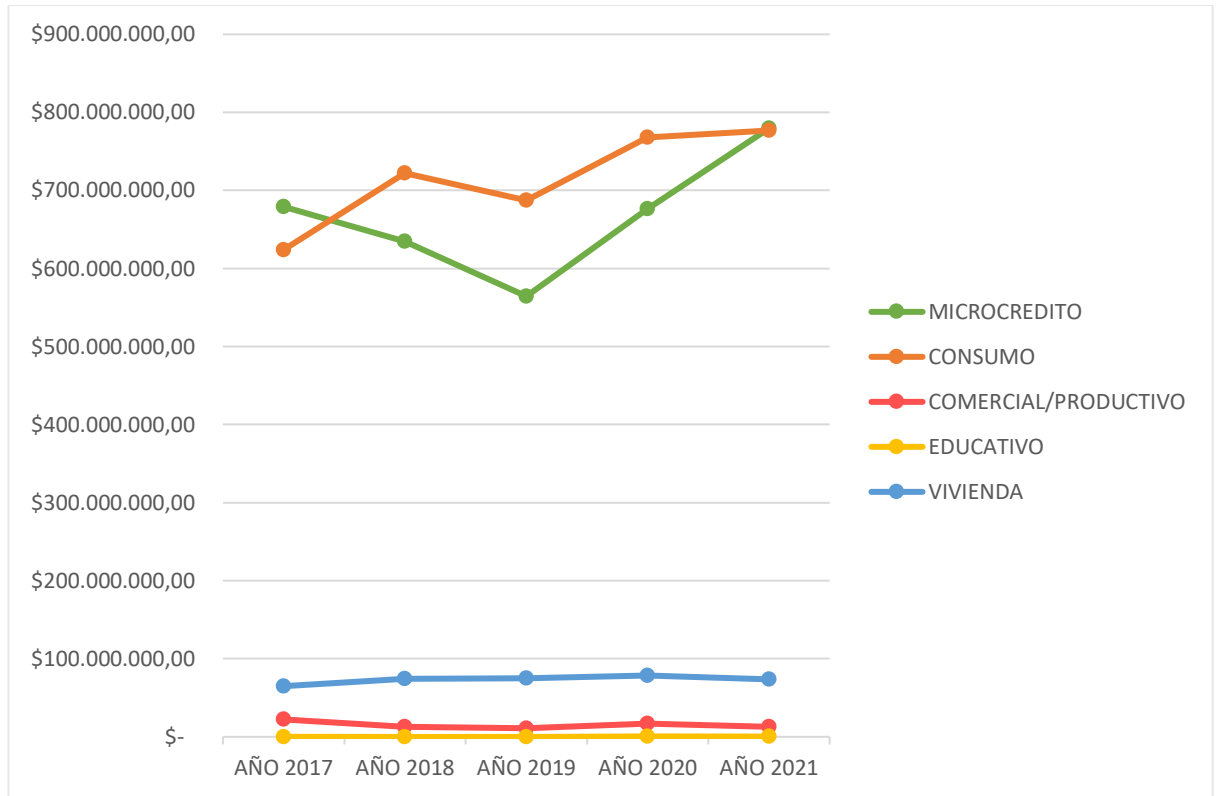
A continuación, se presenta los resultados obtenidos en la investigación de las 4 cooperativas de ahorro y crédito que cumplieron los criterios establecidos en el estudio. Al haber trabajado con una muestra finita se pudo conocer cómo influye la cartera de crédito en la rentabilidad de las cooperativas. De la misma forma las cooperativas se analizaron por años, con la finalidad de saber que crédito se otorga con mayor frecuencia en las instituciones.

Entre los años 2017 al 2021 hubo una variación en las cooperativas de ahorro y crédito que formaban parte del segmento dos, la variación se comprende entre 38 a 46 instituciones a nivel nacional, cabe recalcar que 19 pertenecen a la provincia de Tungurahua en el periodo mencionado, esto se debe a que algunas de las entidades subieron de segmento o bajaron de categoría, como consecuencia de la pandemia.

En Ecuador se otorgaban 5 tipos de créditos que eran; el comercial, de consumo, educativo, microcrédito y de vivienda hasta el año 2020. A partir del año 2021 hubo una nueva clasificación de los tipos de créditos que se divide en consumo, educativo, microcrédito, productivo, inmobiliario y vivienda de interés social y público, es decir el tipo de crédito de vivienda se dividió en dos.

De acuerdo con la figura 1 se puede observar que el crédito que más se emplea a nivel nacional en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos es el de consumo, puesto que se ha ido incrementando con el paso de los años, a pesar de ello, el microcrédito para el año 2021 sobrepasó al crédito de consumo por \$2.737.379,89 dólares americanos. Cabe mencionar que, el crédito que se utiliza menos es el educativo, dado que su línea de tendencia se mantiene constante.

Gráfico 14. Evolución de la cartera de crédito



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

Se pudo observar que en el año 2017 la provincia de Tungurahua representó el 7,49% de la cartera total del Ecuador, es decir fue el año en el que tuvo más captaciones comparado con otros periodos. En los años 2018 y 2019 los créditos concedidos por las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia tuvieron un decrecimiento que llegó hasta el 3,48% a nivel nacional. Pese a ello, en el año 2020 se pudo notar un crecimiento leve que llegó al 4,65%, después de atravesar una pandemia este sector ha ido creciendo gradualmente, que en el año 2021 tuvo una participación del 4,92% en la cartera a nivel nacional.

Tabla 16. Porcentaje correspondiente a Tungurahua de la cartera total

Provincia	Año 2017 Cartera Total	Año 2018 Cartera Total	Año 2019 Cartera Total	Año 2020 Cartera Total	Año 2021 Cartera Total
Nacional	\$1.390.557.861,09	\$1.444.463.207,15	\$1.337.449.553,87	\$1.539.544.924,11	\$1.643.238.128,03
Tungurahua	\$ 104.087.213,25	\$ 51.120.853,52	\$ 46.531.234,73	\$ 71.513.140,09	\$ 80.813.754,37
Porcentaje	7,49%	3,54%	3,48%	4,65%	4,92%

Elaborado por: Guala (2022)

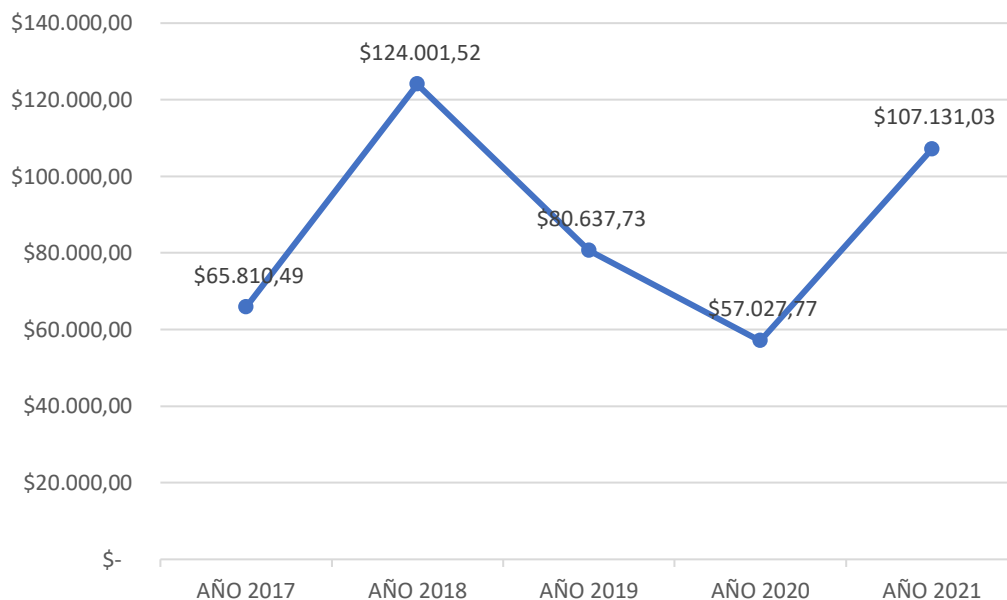
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

En la provincia de Tungurahua las entidades financieras se enfocan en otorgar con mayor frecuencia créditos de consumo, microcrédito y de vivienda, siendo el préstamo de vivienda el que tiene menor captaciones.

Se pudo observar en la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda Ltda. que los créditos de consumo han tenido una variación en el periodo de estudio, como se puede mirar en la figura 2, esto pudo haber ocurrido por que en años anteriores no se pagaron todos los créditos y en los años 2019 y 2020 la pandemia perjudico muchos negocios económicos a pesar de las resoluciones que emitió la superintendencia de economía popular y solidaria. Pese a ello para el siguiente año la entidad se recuperó porque las actividades volvieron a la normalidad y los deudores pudieron empezar a pagar sus deudas.

Tipo de crédito por cooperativa de ahorro y crédito.

Gráfico 15. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.



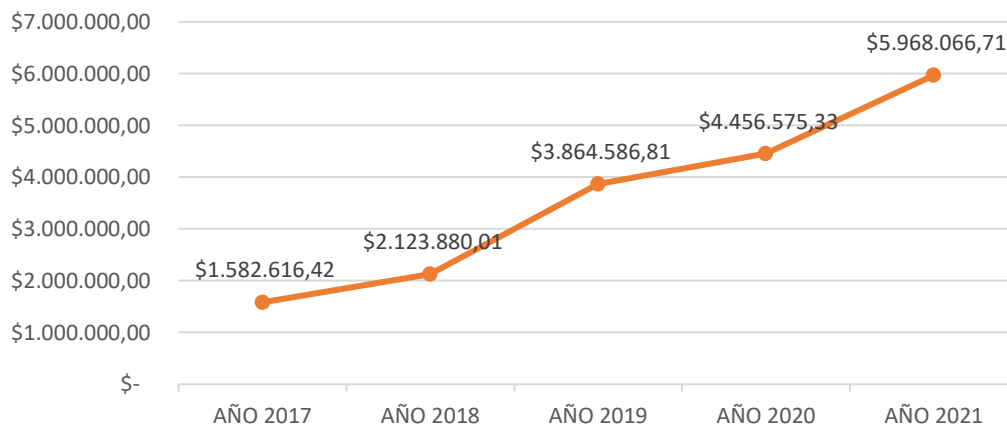
Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

Para la cooperativa de ahorro y crédito Indígena SAC Ltda. se pudo observar que, a pesar de la pandemia, tuvo un crecimiento en el otorgamiento de créditos de consumo, es decir que la institución supo manejar de manera óptima e implemento controles

necesarios que ayudaron en el crecimiento de las colocaciones dentro del periodo de estudio.

Gráfico 16. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.

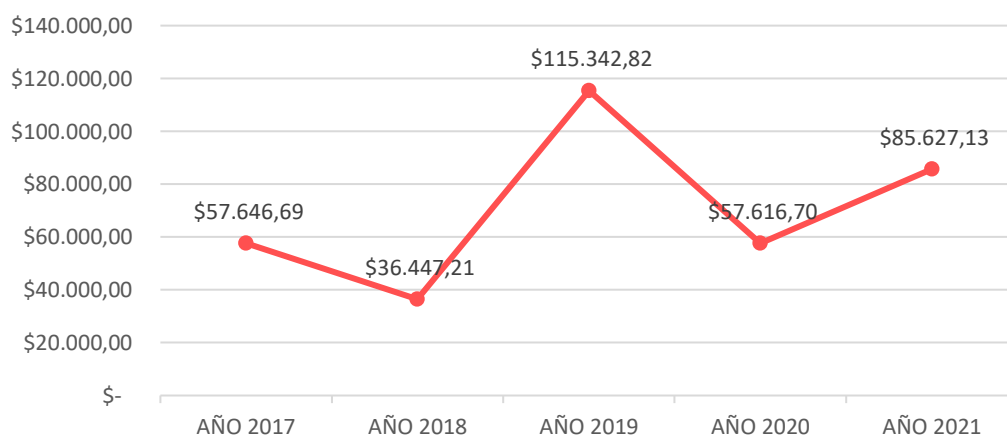


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

La cooperativa de ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda. tiene similitudes con la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda Ltda. ya que tiene variaciones en las colocaciones de créditos de consumo, esto pudo deberse a que los clientes accedían a otros tipos de crédito o a su vez los hacían en otras entidades financieras en donde les otorgaban prestamos con un interés menor al de la institución.

Gráfico 17. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.

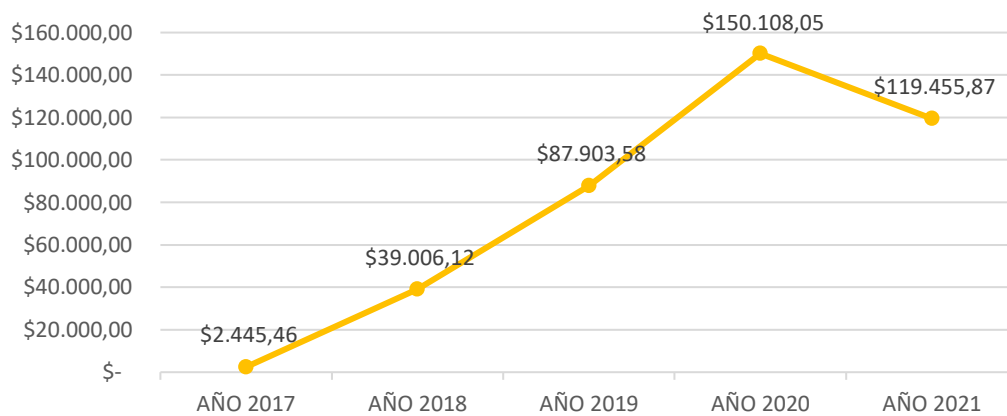


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

Al ser una entidad financiera pequeña, la cooperativa de ahorro y crédito Virgen del Cisne, supo manejar de manera adecuada las colocaciones del crédito de consumo, visto que, los créditos se han logrado incrementar año tras año, aunque en el año 2021 tuvo un decrecimiento esto pudo suceder porque la institución empezó a entregar créditos inmobiliarios.

Gráfico 18. Crédito de consumo Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

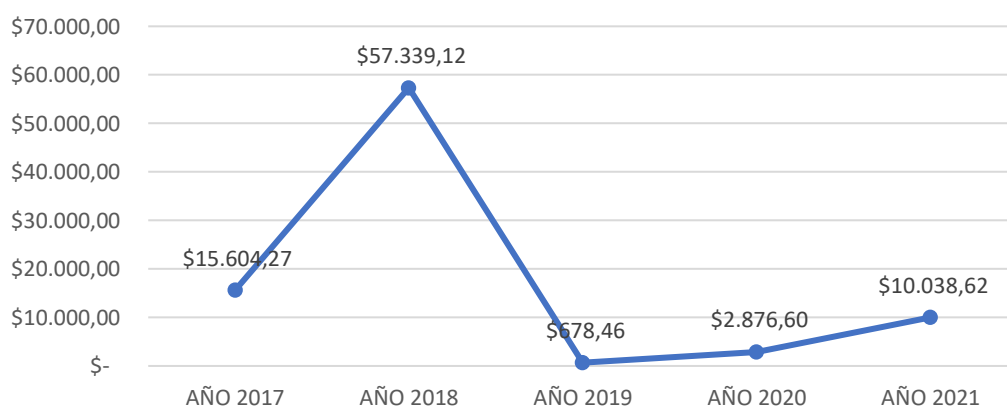


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

El microcrédito en la cooperativa de ahorro y crédito Guaranda Ltda. tuvo una gran acogida en el año 2018, pero como tiene un monto máximo establecido y un interés muy alto la mayoría de los clientes no acceden a este tipo de crédito, dado que, para acceder a este tipo de préstamo se necesita tener un respaldo de que se va a invertir en producción, comercialización o servicios.

Gráfico 19. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.

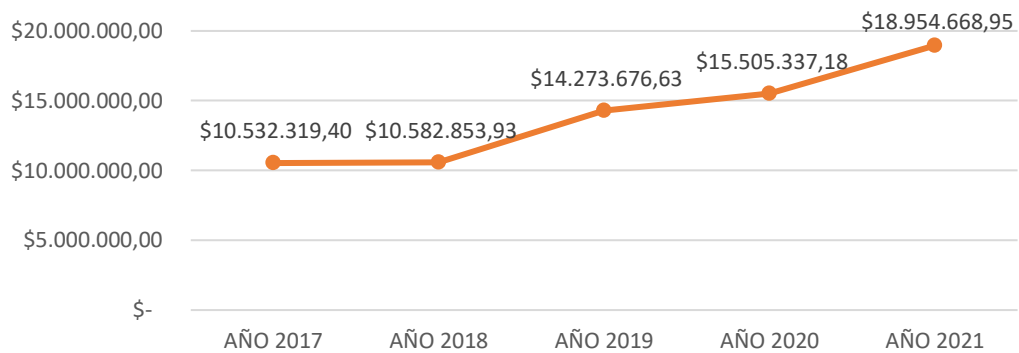


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

La cooperativa de ahorro y crédito Indígena SAC Ltda. ha tenido un crecimiento en las captaciones de microcréditos, esto pudo ser, porque la entidad posee más sucursales a nivel de la provincia y al ser una de las primeras cooperativas indígenas del Ecuador, la institución ayuda al desarrollo del crecimiento de su pueblo. Además, en los años de la pandemia la institución supo manejar de manera correcta el otorgamiento de préstamos e implementar las políticas y controles necesarios.

Gráfico 20. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.

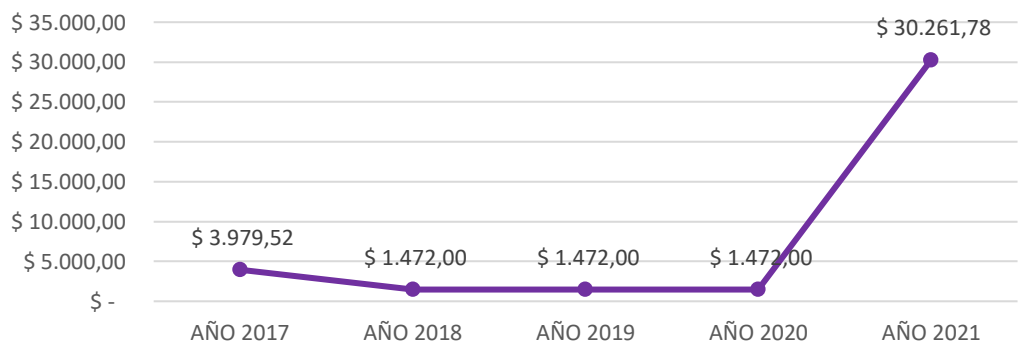


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

La cooperativa de ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda. se enfoca mayormente en otorgar créditos de consumo, por lo cual el microcrédito tiene una participación baja en la cartera de crédito, sin embargo, para el año 2021 tuvo un crecimiento abismante, en comparación con años anteriores.

Gráfico 21. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

La cooperativa de ahorro y crédito Virgen del Cisne ha tenido un crecimiento con el pasar de los años en las colocaciones de microcréditos en comparación al crédito de consumo, se pudo analizar que es el tipo de crédito que otorga con mayor frecuencia la institución.

Gráfico 22. Crédito microcrédito Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne

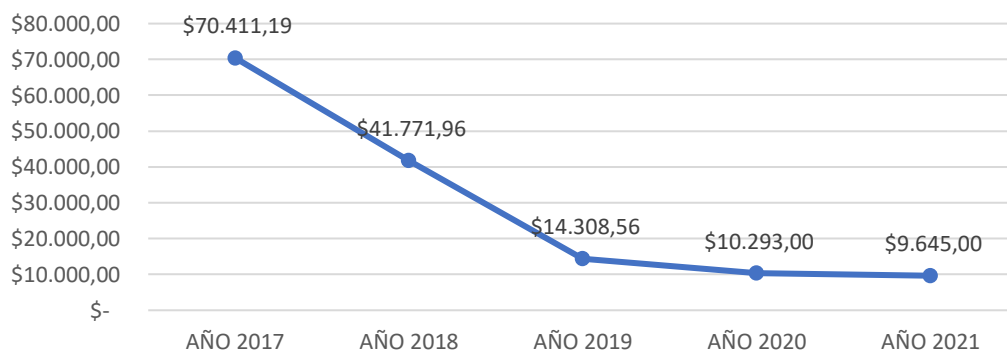


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

Los créditos de vivienda no son un fuerte de la cooperativa de ahorro y crédito Indígena SAC Ltda. debido a que, se pudo observar un decrecimiento en las colocaciones, esto se produce, a que el interés es muy alto en comparación a otros tipos de créditos y por lo general algunas entidades otorgan el préstamo de la siguiente manera; la mitad de dinero en efectivo y la otra mitad en material aun precio elevado.

Gráfico 23. Crédito de vivienda Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.

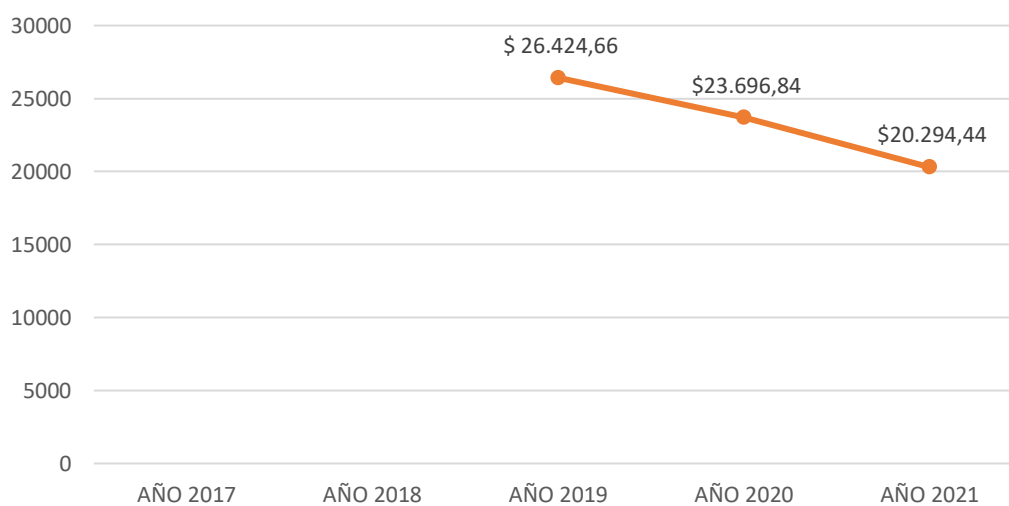


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

Como se pudo analizar las únicas cooperativas de ahorro y crédito que otorgan prestamos de vivienda son la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne, siendo la entidad que mayores montos de dinero desembolsa en este tipo de crédito, a pesar de que implementaron este crédito desde el 2019.

Gráfico 24. Crédito de vivienda Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne



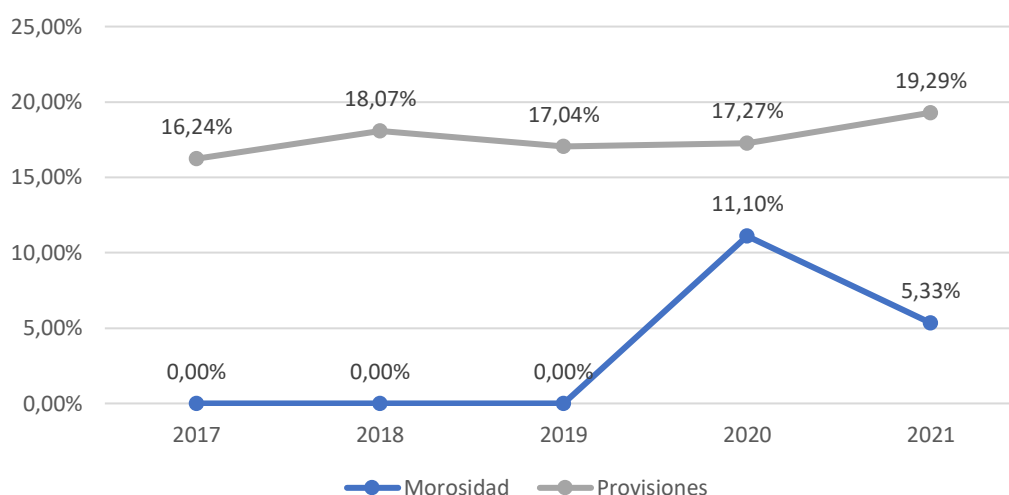
Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

Una vez realizado los cálculos y análisis correspondientes, se identificó que la morosidad no afecta de manera significativa a la rentabilidad, pero que es muy necesaria, para calcular las provisiones, ya que, es una base que disminuye el riesgo de pérdidas.

Como se puede observar el nivel de morosidad ha incrementado en el 2020. Esto pudo deberse, a que en años anteriores no se realizaron los pagos de los créditos en los plazos establecidos. Por esta razón, la empresa realizó provisiones para el año siguiente, en donde se aumenta el valor en esta cuenta, para que el impacto de un posible castigo de la cartera no afecte de forma significativa a la rentabilidad de la entidad.

Gráfico 25. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Ltda.

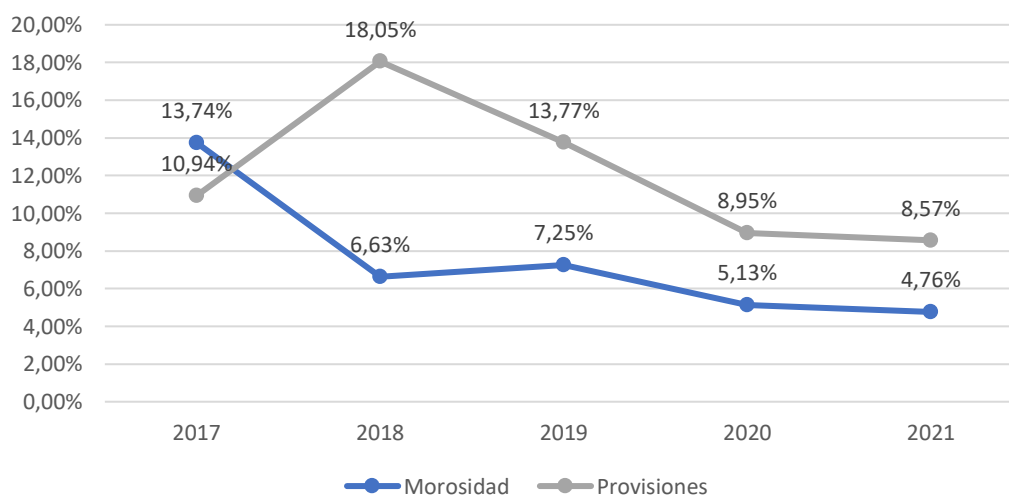


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

La cooperativa de ahorro y crédito Indígena SAC Ltda. provisionó en el año 2017 el monto incorrecto que cubriría la cartera castigada, por esta razón en años futuros la entidad previno este escenario y creo un monto basándose en el índice de morosidad del año anterior, como se puede mirar, los niveles de morosidad han ido disminuyendo de manera consecutiva.

Gráfico 26. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.

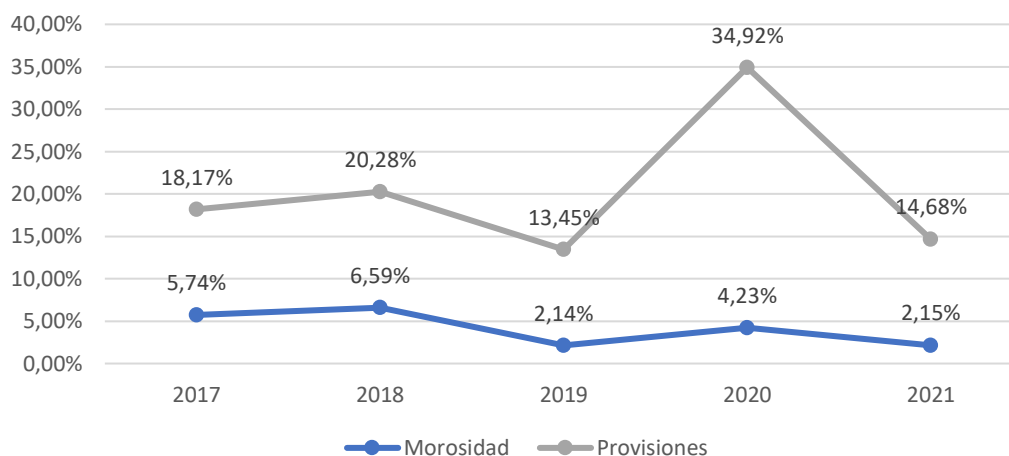


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

A pesar de que, la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda. realiza provisiones optimas, en el año 2020 provisionó más de lo que debía, aunque el nivel de morosidad sea bajo.

Gráfico 27. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Juan Pio de Mora Ltda.

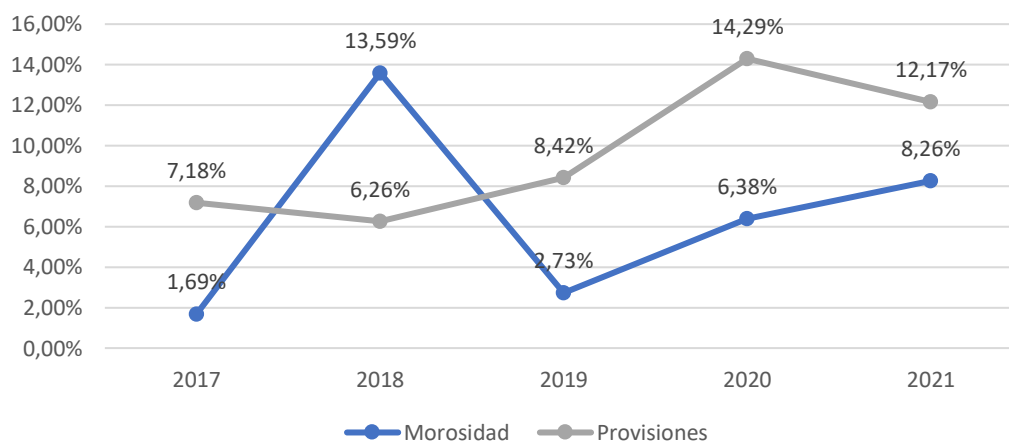


Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

La cooperativa de ahorro y crédito Virgen del Cisne no tiene procesos adecuados para calcular las provisiones, esto puede suceder que el nivel de morosidad sobrepaso lo estimado para el año siguientes y por eso no existe relación con los datos.

Gráfico 28. Relación entre la morosidad y las provisiones Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne



Elaborado por: Guala (2022)

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario (2022)

En concordancia con Peláez & Villacis (2022) cuando activos productivos y la cartera por vencer bruta incrementa, la rentabilidad probablemente crezca. En cambio, cuando ocurre un crecimiento en los indicadores de cobertura, morosidad y gastos de operación decrece la posibilidad de incrementar la rentabilidad.

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

Al mencionar que la cartera de crédito contribuye al crecimiento empresarial en las cooperativas de ahorro y crédito, hace referencia, a que forman un papel fundamental en las entidades, ya que una de las mayores actividades que se realizan en estas instituciones son el otorgamiento de préstamos, pero como sabemos si esto influye o no en la rentabilidad de compañías financieras, para ello a continuación se presenta los resultados obtenidos.

La hipótesis que se planteó para el presente estudio fue la siguiente:

H0: La cartera de crédito si influye en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua

H1: La cartera de crédito no influye en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua

Para la verificación de la hipótesis se procesó los datos de los componentes de la cartera de crédito y la rentabilidad sobre activos de los cinco años, en el software SPSS, el cual permite procesar la información de una manera más rápida. Se aplicó la correlación de Pearson en donde se relacionó los tipos de crédito y los componentes de la cartera de crédito con la rentabilidad sobre activos de cada año correspondiente y así se pudo evidenciar que tiene diferentes tipos de relación en los distintos periodos.

Tabla 17. Correlación de Pearson

CORRELACIÓN DE PEARSON						
Tipos de crédito	Componentes de la cartera de crédito	Año 2017 ROA	Año 2018 ROA	Año 2019 ROA	Año 2020 ROA	Año 2021 ROA
CONSUMO	Cartera por Vencer	-0,442	-0,470	-0,522	0,180	-0,581
	Cartera que no Devenga Intereses	-0,420	-0,464	-0,516	0,491	-0,617
	Cartera Vencida	-0,411	-0,482	-0,530	0,158	-0,588
	Cartera Total	-0,440	-0,470	-0,522	0,183	-0,582
MICROCRÉDITO	Cartera por Vencer	-0,406	-0,459	-0,430	0,250	-0,486
	Cartera que no Devenga Intereses	-0,409	-0,457	-0,457	0,305	-0,510
	Cartera Vencida	-0,410	-0,436	-0,510	0,192	-0,294
	Cartera Total	-0,409	-0,458	-0,435	0,250	-0,483
VIVIENDA	Cartera por Vencer	0,00	0,00	1,000	1,000	1,000
	Cartera que no Devenga Intereses	0,00	0,00	-1,000	-1,000	-1,000
	Cartera Vencida	0,00	0,00	-1,000	-1,000	-1,000
	Cartera Total	0,00	0,00	1,000	1,000	1,000

Elaborado por: Guala (2022)

El crédito de consumo y el microcrédito en los años 2017, 2018, 2019 y 2021 tuvo una relación inversamente proporcional con la rentabilidad sobre activos, es decir si la cartera por vencer incrementa la rentabilidad disminuye, de la misma forma con la cartera que no devenga intereses, la cartera vencida y la cartera total, puesto que determinan la proporción de pérdidas que tiene mayor probabilidad de no ser cobrados. Ahora bien, en el año 2020, el fenómeno del COVID-19 seguía afectando a la economía en general por esta razón, se crea una relación directa, esto se debe a que en dicho periodo salió la Resolución No. 568-2020-F en donde se estipula un diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, el cual consiste en refinanciar como mínimo el pago de dos cuotas de capital e interés, siempre y cuando hayan vencido desde el 16 de marzo de 2020, también se podrá conceder periodos de gracia.

El crédito de vivienda en el año 2017 y 2018 no tiene relación alguna, esto se debe a que, las cooperativas de Tungurahua no se enfocan en este tipo de crédito, puesto que la única entidad financiera que concedió este tipo de préstamo en dicho año fue la cooperativa Indígena SAC Ltda. Para los años posteriores se puede evidenciar una

correlación positiva perfecta entre la cartera por vencer y la cartera total con la rentabilidad sobre activos. Sin embargo, la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida tiene una relación inversamente proporcional perfecta con la rentabilidad sobre activos.

Tabla 18. Significancia de la correlación de Pearson

		SIGNIFICANCIA				
Tipos de Crédito	División de la cartera de Crédito	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021
		ROA	ROA	ROA	ROA	ROA
CONSUMO	Cartera por vencer	0,558	0,530	0,478	0,820	0,419
	Cartera que no devenga intereses	0,580	0,536	0,484	0,509	0,383
	Cartera vencida	0,589	0,518	0,470	0,842	0,412
	Cartera total	0,560	0,530	0,478	0,817	0,418
MICROCRÉDITO	Cartera por vencer	0,594	0,541	0,570	0,750	0,514
	Cartera que no devenga intereses	0,591	0,543	0,543	0,695	0,490
	Cartera vencida	0,590	0,564	0,490	0,808	0,706
	Cartera total	0,591	0,542	0,656	0,750	0,517

Elaborado por: Guala (2022)

Como podemos observar en la siguiente grafica los valores de significancia son mayores a $p > 0,05$, esto significa que la hipótesis nula es verdadera.

H0: La cartera de crédito si influye en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua

H1: La cartera de crédito no influye en la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua

Por lo tanto, aceptamos la hipótesis nula del estudio en la que indica que la cartera de crédito influye en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la provincia de Tungurahua.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

En concordancia, con el objetivo uno se conoce que existen seis tipos de crédito que se otorgan en las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador. No obstante, mediante el análisis que se hizo a las estadísticas de la SEPS de cada cooperativa, se observa que en la provincia de Tungurahua solo se conceden tres de los tipos de crédito que son: el microcrédito, de consumo y vivienda. Siendo el más relevante el crédito de consumo, puesto que ha tenido un comportamiento creciente durante el periodo de estudio. Sin embargo, el crédito de vivienda tiene un decrecimiento notablemente, a pesar de que, de las cuatro cooperativas analizadas, solo dos de ellas lo ofrecen.

De acuerdo con el objetivo dos, la morosidad en las cooperativas estudiadas no sobrepasa el 14%, esto quiere decir que no influye en gran medida en la rentabilidad de las instituciones. Cabe mencionar que la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda. tiene un control adecuado para reducir el nivel de morosidad, ya que esto se puede corroborar en los análisis realizados. Además, se evidencia que en todos los años tuvo un nivel de morosidad bajo y una provisión adecuada para reducir el riesgo de la cartera castigada. Sin embargo, hay que denotar que el realizar un cálculo apto para las provisiones, disminuye el nivel de impacto que tendría la cartera vencida en el resultado de las entidades.

Finalmente, en el objetivo tres, se conoce que la rentabilidad y la cartera de crédito están relacionadas. Esto sucede porque, las cooperativas de ahorro y crédito tienen la obligación de satisfacer las necesidades financieras de los socios y terceras personas, mediante la otorgación de créditos, siendo esta una de sus actividades principales, la cual a su vez genera rentabilidad siempre y cuando, antes de conceder un préstamo se analice a la persona que lo está solicitando, para saber si tiene capacidad de pago y de esta manera mitigar el riesgo de que no sean cobradas, lo cual generaría una pérdida.

5.2 Limitaciones del estudio

Las estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria no tienen la información de cuantos créditos se otorgan cada año en las entidades financieras, lo cual sería de mucha utilidad para saber que impacto genera en la rentabilidad.

Finalmente, los estados financieros no tienen las cuentas subdivididas en subcuentas por lo cual los datos se toman de manera consolidada y no solo de la parte que se quiera analizar, por así decirlo la rentabilidad está muy contaminada ya que tiene otras subcuentas que no tienen relación dentro de este estudio.

5.3 Futuras temáticas de investigación

Se sugiere como futuras temáticas de investigación, investigar que genera rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito y conocer cual es su mayor fuente de ingreso para generar utilidad, pero hacerlo solo de una cooperativa, ya que así se tendrá mayor acceso a la información.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcaraz Varo, E., Hughes, B., & Martínez, J. M. (2012). *Diccionario de términos económicos financieros y comerciales* (sexta edic). Editorial Ariel.
<https://www.planetadelibros.com.ec/libro-diccde-terminos-economicos-financieros-ynvapr/177190>
- Arias Gómez, J., Villasís Keever, M. Á., & Miranda Novales, M. G. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201–206. <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>
- Armijos Espinoza, J. E., Illescas Armijos, D. G., Pacheco-Molina, A., & Chimarro Chipantiza, Lewis, V. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Científica Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164–179.
<https://institutojubones.edu.ec/ojs/index.php/societec/article/view/205/490>
- Armijos Ordoñez, V. del P. (2016). *Gestión por procesos en el departamento de crédito y cobranzas de la cooperativa de ahorro y crédito campesina COOPAC Ltda.*
https://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/14262/1/Armijos_Ordonez_Valeria_del_Pilar.pdf
- ASOBANCARIA. (2022). *¿Qué es el score o puntaje de crédito y cuál es su importancia?* Sabermassermas. <https://www.sabermassermas.com/que-es-el-score-o-puntaje-de-credito-y-cual-es-su-importancia/>
- Asociación de Bancos del Ecuador. (2019a). Informe técnico: bancos vs cooperativas. *Asociación de Bancos Del Ecuador*, 2, 1–44.
<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Informe-Técnico-Bancos-vs.-Cooperativas-Ago-2019.pdf>
- Asociación de Bancos del Ecuador. (2019b). Sistema bancario términos clave. In *DataLab*. <https://datalab.asobanca.org.ec/resources/site/terminos/PrincipalesCuentas.pdf>
- Asociación de Bancos del Ecuador. (2021). Evolución de las cooperativas financieras ecuatorianas. *Asociación de Bancos Del Ecuador*, 1–20.
<https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/11/Evolucion-de-las-Cooperativas-octubre-2021-COMPLETO.pdf>
- Asociación de Bancos del Ecuador. (2022). *Buró de Crédito: el carácter de pago de*

los ecuatorianos es positivo. Asobanca. <https://asobanca.org.ec/educacion-financiera/buro-credito-pago-ecuatorianos-positivo/#:~:text=Lo que existen son entidades,casas comerciales y en telecomunicaciones.>

Asqui Valladares, M. (2021). Análisis del crédito de consumo en instituciones financieras para establecer programas educativos financieros a usuarios.

Ciencias Económicas y Empresariales, 6(2), 199–221.

<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/394>

Banco Central del Ecuador. (2018). *Regulación N° 184-2009* (p. 8).

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInterests/RegTasas184.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2021). *Tasas de interés*. Banco Central Del Ecuador.

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInterests/TasasVigentes092021.htm>

Banco Central Europeo. (2020). *¿Qué son las provisiones y la cobertura para préstamos dudosos?* Banco Central Europeo.

https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/ssmexplained/html/provisions_and_nplcoverage.es.html

Banco del Austro. (2022). *Crédito inmobiliario*. Banco Del Austro.

<https://www.bancodelaustro.com/principal/personas/creditos/inmobiliario>

Banco Multiva. (2011). *Cartera de crédito*.

<https://www.multiva.com.mx/documents/140749/143482/BancoMultivaEstadosFinancierosNotas20111ertrim.pdf/38cf6efb-6fb1-424a-c249-7abe6e13fec1?t=1550806996215>

Banco Pichincha. (2022). *Préstamo estudiantil en Ecuador: qué es y cómo funciona*.

Banco Pichincha. <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/prestamos-educativos-que-son-como-funcionan>

Bedón Mayorga, G. A. (2015). *La cartera de créditos y rentabilidad de las*

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de la ciudad de Ambato.

<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/20465>

Belmonte, J. L., Moreno Guerrero, A. J., & Fuentes Cabrera, A. (2018). La evolución del movimiento cooperativo desde su origen hasta la actualidad a través de su

máximo exponente: La sociedad cooperativa. *European Scientific Journal, ESJ*, 14(29), 53. <https://doi.org/10.19044/esj.2018.v14n29p53>

- Caraballo Payares, A. M. (2013). Evaluación de la gestión administrativa, financiera y comercial de las cooperativas asociadas a CONFECOOP Caribe. In *Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso* (Fundación). Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1314/index.htm>
- Da Ros, G. (1986). El cooperativismo de ahorro y crédito en el Ecuador. *Idelcoop*, 3, 14. <https://www.idelcoop.org.ar/sites/www.idelcoop.org.ar/files/revista/articulos/pdf/86010901.pdf>
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica , situación actual y perspectivas. *CIRIEC-España, Revista de Economía*, 57, 249–284. <https://www.redalyc.org/pdf/174/17405710.pdf>
- De la Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De la Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008#:~:text=Existen diversas definiciones y opiniones,la empresa en actividades productivas.
- Equifax. (2022). *¿Qué es un buró de crédito?* Equifax. <https://www.equifax.com.ec/miscreditos/buro-de-credito>
- FCME. (2022). *El buró de crédito*. Mestro Financiero. <https://www.maestrofinanciero.com.ec/el-buro-de-credito/>
- Fernández, M. E. (2006). Las cooperativas : organizaciones de la economía social e instrumentos de participación ciudadana. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XII(2), 237–253. <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011651004.pdf>
- García Lomas, V. A. (2018). Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana (2008-2017). *Revista Científica Uisrael*, 5(3), 37–49. <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rcuisrael/v5n3/2631-2786-rcuisrael-5-03-00037.pdf>
- González, A. L., & Melo, J. P. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 138(138), 1–17. <https://doi.org/10.5209/REVE.73870>
- González Pascual, J., & Gomes Bastos, R. V. (2015). *La morosidad; Un acuciante*

problema financiero de nuestros días.

http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xvcongresoaecca/cd/111b.pdf

Guallpa Guamán, A., & Urbina Poveda, M. A. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34, 142–177.

<https://www.redalyc.org/journal/5711/571167877010/>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). Metodología de la investigación. In *Interamericana Editores S,A, de C.V.* (sexta, Vol. 4, Issue 1). McGraw-Hill. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Huamán Espinoza, C. H., Córdova Llacsahuache, A., Romero Carazas, R., & Apaza Romero, I. (2022). Morosidad y su incidencia en la rentabilidad de una institución básica regular. *Revista Ñeque*, 5(12), 296–306.

<https://doi.org/10.33996/revistaneque.v5i12.81>

Junta de Política Monetaria y Financiera. (2021). Resolución Nro. 2007-2019-F Norma para el financiamiento de vivienda de Interés Social e Interés Público. In *Presuntas irregularidades cometidas por la superintendencia de bancos y la junta de política y regulación monetaria y financiera respecto de la fijación de las tasas de interés de los préstamos bancarios aplicadas durante el año 2019.* (Issue 2, pp. 79–85). Consejo de Participación Ciudadana y Control Social. <http://www.cpccs.gob.ec/wp-content/uploads/2021/03/Investigacion-sobre-fijacion-de-tasa-de-interes-de-prestamos-bancarios-2019.pdf>

Junta de Política y Regulación Financiera. (2022). Resolución No. JPRF-F-2022-023. *Junta de Política y Regulación Financiera*, 8.5.2017, 5.

<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/JPRF-F-2022-023.pdf>

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2019). Resolución No. 043-2015-F Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional. *Junta de Regulación Monetaria Financiera*, 043, 7.

https://www.bce.fin.ec/images/junta/Codificacion_Resoluciones_JPRMF_Libro-I.pdf?dl=0

López, P. L. (2004). Población, muestra y muestreo. *Punto Cero*, 9(8), 69–74.

http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012

López Roldán, P., & Fachelli, S. (2015). El diseño de la muestra. In *Metodología de la investigación social cuantitativa: Vol. 1º edición* (pp. 1–58). Universidad Autónoma de Barcelona. <http://ddd.uab.cat/record/129382>

Masaquiza Sailema, K. J., Tite Cunalata, G. M., López Paredes, M. A., & Mónica Patricia, M. D. (2021). Estrategias financieras para la gestión de la cartera vencida en cooperativas de ahorro y crédito. *Visionario Digital*, 5(2), 49–69. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v5i2.1636>

Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2017). Ley de La Economía Popular Y Solidaria. *Ministerio De Inclusion Economica Y Social*, 74. http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solida_ria_ecuador.pdf

Miño, W. (2013). Historia del cooperativismo en el Ecuador. In *Ministerio Coordinador De Política Económica Historia*. <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/04/Libro-Cooperativismo-Final-op2-Alta-resolucio?n.pdf>

Mondragón Barrera, M. A. (2014). Uso de la correlación de Spearman en un estudio de intervención en fisioterapia. *Iberoamericana*, 8(1), 98–1047. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5156978.pdf>

Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de Ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Revista Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 1–7. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>

Muñoz Tavella, J. (2022). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. AGICAP. <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/#:~:text=La rentabilidad es importante porque,está siendo o no provechosa>.

MyCreditUnion.gov. (2021). *¿Qué es una cooperativa de ahorro y crédito?* MyCreditUnion.Gov. <https://espanol.mycrreditunion.gov/about-credit-unions/credit-union-different-than-a-bank-text-only>

Pazos Chimbo, C. (2018). Resolución No. SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-021 Norma de

control respecto de la seguridad física y electrónica. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*, 1–13. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Norma-de-control-respecto-de-la-seguridad-fisica-y-electronica.pdf>

Peláez Quizhpi, A. G., & Villacis Yank, J. A. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *Uda Akadem*, 9, 142–177. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>

Puertas, R., & Marti, M. L. (2012). Análisis Del Credit Scoring. *Revista Administración de Empresas*, 53(3), 303–315. <https://www.redalyc.org/pdf/1551/155127485011.pdf>

Puppio González, V. (2017). *Cartera vencida*. Diccionario Jurídico y Social. <https://diccionario.leyderecho.org/cartera-vencida/>

Ramírez Sarango, E. L. (2017). Las provisiones de cartera de crédito, una forma de proteger el patrimonio de los bancos en el Ecuador. [Universidad Técnica de Machala]. In *Universidad Técnica de Machala*. [http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10201#:~:text=Una provisión es una reserva,protección a su patrimonio técnico.](http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10201#:~:text=Una%20provisi%20n%20es%20una%20reserva,protecci%20n%20a%20su%20patrimonio%20t%20cnico.)

Rivas Tovar, A. L. (2001). ¿Nuevas teorías de la organización? *Investigación Administrativa*, 88, 101–114. <https://www.ipn.mx/assets/files/investigacion-administrativa/docs/revistas/88/ART9.pdf>

Roldán Rodríguez, M. (2016). *Evolución de la tasa de morosidad española desde los años de crisis hasta la actualidad y comparación con el contexto europeo e internacional* [Universidad de Sevilla]. [https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/56081/Evolucion de la tasa de morosidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/56081/Evolucion%20de%20la%20tasa%20de%20morosidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Superintendencia de Bancos. (2022a). *¿Cuál es la diferencia entre buró de crédito y central de riesgos?* Superintendencia de Bancos. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/ufaq/cual-es-la-diferencia-entre-buro-de-credito-y-central-de-riesgos/>

Superintendencia de Bancos. (2022b). *Glosario de términos*. Superintendencia de Bancos. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2018). Ficha Metodológica. *Superintendencia de Bancos Del Ecuador*, 1–7.

https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2021/03/ficha_metodologica_captaciones.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). Nota técnica fichas metodológicas de indicadores financieros. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 1*, 1–32. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). Manual de créditos cooperativa de ahorro y crédito. *Superintendencia de Bancos*, 1–26.

<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/MANUAL-DE-CREDITO-COOPERATIVAS-DE-AHORRO-Y-CREDITO-SEG-4-y-5-1.doc#:~:text=Cartera que no devenga intereses,intereses más la cartera vencida.>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2022*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/#:~:text=La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expidió,Sector Financiero Popular y Solidario.>

Superintendencia de Economía Popular y Solidario. (2022). *Estadísticas Sector Financiero Popular y Solidario*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/#1623734879109-fe7df66b-c56d>

Superintendencia de Economía Popular y Solidario, & Dirección Nacional de Gestión de Información. (2021). Ficha metodológica de indicadores. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*, 01–05.

<https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Ficha-metodologica-indicadores-EPS.pdf>

Ubilluz Izurieta, A. G. (2014). *La gestión del riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito OCIPSA Ltda., del cantón Ambato*. [Universidad Técnica de Ambato].

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20540/1/T2546i.pdf>

Vinuesa, P. (2016). Correlación: teoría y práctica. In *Ccg-Unam*.

https://www.ccg.unam.mx/~vinuesa/R4biosciences/docs/Tema8_correlacion.pdf

f

Zalazar, R. J. D. (2011). *Introducción a la administración paradigmas en las organizaciones*. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011e/1090/>

ANEXOS

Anexo 6.1. Ficha de observación indicador de morosidad desde el año 2017 hasta 2021

Tabla 19. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de consumo 2017-2018

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2017					Año 2018				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
C O N S U M O	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda	\$ 65.810,49	\$ -	\$ -	\$ 65.810,49	0,00%	\$ 124.001,52	\$ -	\$ -	\$ 124.001,52	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indigena SAC Ltda	\$1.463.253,47	\$34.901,82	\$84.461,13	\$1.582.616,42	7,54%	\$2.044.167,18	\$43.602,72	\$36.110,11	\$2.123.880,01	3,75%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda	\$ 56.621,69	\$ 702,44	\$ 322,56	\$ 57.646,69	1,78%	\$ 35.422,21	\$ -	\$ 1.025,00	\$ 36.447,21	2,81%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 2.445,46	\$ -	\$ -	\$ 2.445,46	0,00%	\$ 39.006,12	\$ -	\$ -	\$ 39.006,12	0,00%
	TOTAL	\$1.588.131,11	\$35.604,26	\$84.783,69	\$1.708.519,06	9,32%	\$2.242.597,03	\$43.602,72	\$37.135,11	\$2.323.334,86	3,48%

Elaborado por: Guala (2022)

Tabla 20. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de consumo 2019-2020

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2019					Año 2020				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda	\$ 80.637,73	\$ -	\$ -	\$ 80.637,73	0,00%	\$50.378,21	\$ 6.421,13	\$ 228,43	\$ 57.027,77	11,66%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda	\$3.728.466,38	\$80.482,37	\$55.638,06	\$3.864.586,81	3,52%	\$4.357.931,22	\$50.406,50	\$48.237,61	\$4.456.575,33	2,21%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda	\$ 114.317,82	\$ -	\$ 1.025,00	\$ 115.342,82	0,89%	\$56.591,70	\$ -	\$ 1.025,00	\$ 57.616,70	1,78%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 87.903,58	\$ -	\$ -	\$ 87.903,58	0,00%	\$125.970,99	\$23.738,58	\$ 398,48	\$150.108,05	16,08%
	TOTAL	\$4.011.325,51	\$80.482,37	\$56.663,06	\$4.148.470,94	3,31%	\$4.590.872,12	\$80.566,21	\$49.889,52	\$4.721.327,85	31,73%

Elaborado por: Guala (2022)

Tabla 21. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de consumo 2021

TIPO DE CREDITO GENERAL	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	Año 2021				
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda	\$ 100.888,46	\$ 5.741,84	\$ 500,73	\$ 107.131,03	5,83%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda	\$ 5.854.509,65	\$ 65.607,44	\$ 47.949,62	\$ 5.968.066,71	1,90%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda	\$ 4.602,13	\$ 1.025,00	\$ -	\$ 85.627,13	1,20%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 119.455,87	\$ -	\$ -	\$ 119.455,87	0,00%
	TOTAL	\$ 6.159.456,11	\$ 72.374,28	\$ 48.450,35	\$ 6.280.280,74	1,92%

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 22. Ficha de observación índice de morosidad del crédito microcrédito 2017

TIPO DE CREDITO GENERAL	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	AÑO 2017				
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
MICROCREDITO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 15.604,27	\$ -	\$ -	\$ 15.604,27	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$9.009.025,01	\$485.207,01	\$1.038.087,38	\$10.532.319,40	14,46%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ 1.470,00	\$ -	\$ 2.509,52	\$ 3.979,52	63,06%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 31.051,69	\$ -	\$ 574,32	\$ 6.472,93	8,87%
	TOTAL	\$9.057.150,97	\$485.207,01	\$1.041.171,22	\$10.558.376,12	86,40%

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 23. Ficha de observación índice de morosidad del crédito microcrédito 2018-2019

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de Ahorro y Crédito	AÑO 2018					AÑO 2019				
		Cartera Por Vencer	Cartera Que No Devenga Intereses	Cartera Vencida	Cartera Total	Morosidad	Cartera Por Vencer	Cartera Que No Devenga Intereses	Cartera Vencida	Cartera Total	Morosidad
M I C R O C R E D I T O	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda	\$ 57.339,12	\$ -	\$ -	\$ 57.339,12	0,00%	\$ 678,46	\$ -	\$ -	\$ 678,46	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda	\$9.832.053,26	\$340.348,31	\$410.452,36	\$10.582.853,93	7,09%	\$13.102.111,28	\$462.375,40	\$709.189,95	\$14.273.676,63	8,21%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda	\$ -	\$ -	\$ 1.472,00	\$ 1.472,00	100,00%	\$ -	\$ -	\$ 1.472,00	\$ 1.472,00	100,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 80.823,88	\$ 3.094,94	\$ 15.751,81	\$ 99.670,63	18,91%	\$ 1.647.521,38	\$ 41.115,23	\$ 8.392,32	\$ 1.697.028,93	2,92%
	TOTAL	\$9.970.216,26	\$343.443,25	\$427.676,17	\$10.741.335,68	7,18%	\$14.750.311,12	\$503.490,63	\$719.054,27	\$15.972.856,02	7,65%

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 24. Ficha de observación índice de morosidad del crédito microcrédito 2020-2021

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2020					Año 2021				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
M I C R O C R E D I T O	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda	\$ 2.876,60	\$ -	\$ -	\$ 2.876,60	0,00%	\$ 10.038,62	\$ -	\$ -	\$ 10.038,62	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda	\$14.584.523,29	\$439.415,87	\$481.398,02	\$15.505.337,18	5,94%	\$17.886.045,38	\$598.904,73	\$469.718,84	\$18.954.668,95	5,64%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda	\$ -	\$ -	\$ 1.472,00	\$ 1.472,00	100,00%	\$ 28.789,78	\$ 1.472,00	\$ -	\$ 30.261,78	4,86%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 2.091.632,10	\$108.185,42	\$ 20.533,22	\$ 2.220.350,74	5,80%	\$ 2.170.630,34	\$ 56.274,93	\$151.778,75	\$ 2.378.684,02	8,75%
	TOTAL	\$16.679.031,99	\$547.601,29	\$503.403,24	\$17.730.036,52	5,93%	\$20.095.504,12	\$656.651,66	\$621.497,59	\$21.373.653,37	5,98%

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 25. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de vivienda 2017-2018

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2017					Año 2018				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$38.769,75	\$ 23.800,27	\$7.841,17	\$ 70.411,19	44,94%	\$27.598,08	\$7.717,40	\$6.456,48	\$41.771,96	33,93%
	TOTAL	\$38.769,75	\$ 23.800,27	\$7.841,17	\$ 70.411,19	44,94%	\$27.598,08	\$7.717,40	\$6.456,48	\$41.771,96	33,93%

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 26. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de vivienda 2019-2020

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2019					Año 2020				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad	Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Morosidad
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$5.773,85	\$8.010,31	\$524,40	\$14.308,56	59,65%	\$5.130,00	\$4.800,00	\$363,00	\$10.293,00	50,16%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$26.424,66	\$ -	\$ -	\$26.424,66	0,00 %	\$23.696,84	\$ -	\$ -	\$23.696,84	0,00%
	TOTAL	\$32.198,51	\$8.010,31	\$524,40	\$40.733,22	20,95%	\$28.826,84	\$4.800,00	\$363,00	\$33.989,84	15,19%

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 27. Ficha de observación índice de morosidad del crédito de vivienda 2021

TIPO DE CREDITO GENERAL	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	Año 2021				
		CARTERA POR VENCER	CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	CARTERA VENCIDA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 4.482,00	\$ 1.803,00	\$ 3.360,00	\$ 9.645,00	53,53%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 20.294,44	\$ -	\$ -	\$ 20.294,44	0,00%
	TOTAL	\$ 24.776,44	\$ 1.803,00	\$ 3.360,00	\$ 29.939,44	17,24%

Elaborado por: Guala (2023)

Anexo 6.2. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad

Tabla 28. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2017

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2017				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Rentabilidad sobre Activos
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 65.810,49	\$ -	\$ -	\$ 65.810,49	0,60%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 1.463.253,47	\$ 34.901,82	\$ 84.461,13	\$ 1.582.616,42	0,06%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ 56.621,69	\$ 702,44	\$ 322,56	\$ 57.646,69	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 2.445,46	\$ -	\$ -	\$ 2.445,46	2,74%
	TOTAL	\$ 1.588.131,11	\$ 35.604,26	\$ 84.783,69	\$ 1.708.519,06	
MICROCREDITO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 15.604,27	\$ -	\$ -	\$ 15.604,27	0,60%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 9.009.025,01	\$485.207,01	\$ 1.038.087,38	\$10.532.319,40	0,06%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ 1.470,00	\$ -	\$ 2.509,52	\$ 3.979,52	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 31.051,69	\$ -	\$ 574,32	\$ 6.472,93	2,74%
	TOTAL	\$ 9.057.150,97	\$485.207,01	\$ 1.041.171,22	\$10.558.376,12	
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 38.769,75	\$ 23.800,27	\$ 7.841,17	\$ 70.411,19	0,06%
	TOTAL	\$ 38.769,75	\$ 23.800,27	\$ 7.841,17	\$ 70.411,19	

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 29. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2018

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2018				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Rentabilidad sobre Activos
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 124.001,52	\$ -	\$ -	\$ 124.001,52	0,80%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 2.044.167,18	\$ 43.602,72	\$ 36.110,11	\$ 2.123.880,01	0,02%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ 35.422,21	\$ -	\$ 1.025,00	\$ 36.447,21	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 39.006,12	\$ -	\$ -	\$ 39.006,12	2,40%
	TOTAL	\$ 2.242.597,03	\$ 43.602,72	\$ 37.135,11	\$ 2.323.334,86	
MICROCREDITO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 57.339,12	\$ -	\$ -	\$ 57.339,12	0,80%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 9.832.053,26	\$ 340.348,31	\$ 410.452,36	\$ 10.582.853,93	0,02%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ -	\$ -	\$ 1.472,00	\$ 1.472,00	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 80.823,88	\$ 3.094,94	\$ 15.751,81	\$ 99.670,63	2,40%
	TOTAL	\$ 9.970.216,26	\$ 343.443,25	\$ 427.676,17	\$ 10.741.335,68	
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 27.598,08	\$ 7.717,40	\$ 6.456,48	\$ 41.771,96	0,02%
	TOTAL	\$ 27.598,08	\$ 7.717,40	\$ 6.456,48	\$ 41.771,96	

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 30. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2019

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2019				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Rentabilidad sobre Activos
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 80.637,73	\$ -	\$ -	\$ 80.637,73	1,06%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 3.728.466,38	\$ 80.482,37	\$ 55.638,06	\$ 3.864.586,81	0,08%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ 114.317,82	\$ -	\$ 1.025,00	\$ 115.342,82	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 87.903,58	\$ -	\$ -	\$ 87.903,58	1,66%
	TOTAL	\$ 4.011.325,51	\$ 80.482,37	\$ 56.663,06	\$ 4.148.470,94	-
MICROCREDITO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 678,46	\$ -	\$ -	\$ 678,46	1,06%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 13.102.111,28	\$ 62.375,40	\$ 709.189,95	\$ 14.273.676,63	0,08%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pio de Mora Ltda.	\$ -	\$ -	\$ 1.472,00	\$ 1.472,00	0,00%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 1.647.521,38	\$ 41.115,23	\$ 8.392,32	\$ 1.697.028,93	1,66%
	TOTAL	\$ 14.750.311,12	\$ 503.490,63	\$ 719.054,27	\$ 15.972.856,02	-
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 5.773,85	\$ 8.010,31	\$ 524,40	\$ 14.308,56	0,08%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 26.424,66	\$ -	\$ -	\$ 26.424,66	1,66%
	TOTAL	\$ 32.198,51	\$ 8.010,31	\$ 524,40	\$ 40.733,22	-

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 31. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2020

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2020				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Rentabilidad sobre Activos
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 50.378,21	\$ 6.421,13	\$ 228,43	\$ 57.027,77	0,52%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 4.357.931,22	\$ 50.406,50	\$ 48.237,61	\$ 4.456.575,33	0,07%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda.	\$ 56.591,70	\$ -	\$ 1.025,00	\$ 57.616,70	-3,14%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 125.970,99	\$ 23.738,58	\$ 398,48	\$ 150.108,05	0,92%
	TOTAL	\$ 4.590.872,12	\$ 80.566,21	\$ 49.889,52	\$ 4.721.327,85	-
MICROCREDITO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 2.876,60	\$ -	\$ -	\$ 2.876,60	0,52%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 14.584.523,29	\$439.415,87	\$ 481.398,02	\$15.505.337,18	0,07%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda.	\$ -	\$ -	\$ 1.472,00	\$ 1.472,00	-3,14%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 2.091.632,10	\$108.185,42	\$ 20.533,22	\$ 2.220.350,74	0,92%
	TOTAL	\$ 16.679.031,99	\$547.601,29	\$ 503.403,24	\$17.730.036,52	-
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 5.130,00	\$ 4.800,00	\$ 363,00	\$ 10.293,00	0,07%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 23.696,84	\$ -	\$ -	\$ 23.696,84	0,92%
	TOTAL	\$ 28.826,84	\$ 4.800,00	\$ 363,00	\$ 33.989,84	-

Elaborado por: Guala (2023)

Tabla 32. Ficha de observación de la relación entre la cartera de crédito y la rentabilidad 2021

TIPO DE CREDITO GENERAL	Cooperativas de ahorro y crédito	Año 2021				
		Cartera por vencer	Cartera que no devenga intereses	Cartera vencida	Cartera total	Rentabilidad sobre Activos
CONSUMO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 100.888,46	\$ 5.741,84	\$ 500,73	\$ 107.131,03	0,67%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 5.854.509,65	\$ 65.607,44	\$ 47.949,62	\$ 5.968.066,71	0,22%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda.	\$ 84.602,13	\$ 1.025,00	\$ -	\$ 85.627,13	0,51%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 119.455,87	\$ -	\$ -	\$ 119.455,87	1,64%
	TOTAL	\$ 6.159.456,11	\$ 72.374,28	\$ 48.450,35	\$ 6.280.280,74	1,92%
MICROCREDITO	Cooperativa de Ahorro y crédito Guaranda Ltda.	\$ 10.038,62	\$ -	\$ -	\$ 10.038,62	0,67%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 17.886.045,38	\$ 598.904,73	\$ 469.718,84	\$ 18.954.668,95	0,22%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Juan Pío de Mora Ltda.	\$ 28.789,78	\$ 1.472,00	\$ -	\$ 30.261,78	0,51%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 2.170.630,34	\$ 56.274,93	\$ 151.778,75	\$ 2.378.684,02	1,64%
	TOTAL	\$ 20.095.504,12	\$ 656.651,66	\$ 621.497,59	\$ 21.373.653,37	5,98%
VIVIENDA	Cooperativa de Ahorro y crédito Indígena SAC Ltda.	\$ 4.482,00	\$ 1.803,00	\$ 3.360,00	\$ 9.645,00	0,22%
	Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne	\$ 20.294,44	\$ -	\$ -	\$ 20.294,44	1,64%
	TOTAL	\$ 24.776,44	\$ 1.803,00	\$ 3.360,00	\$ 29.939,44	17,24%

Elaborado por: Guala (2023)