



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**"LA MOROSIDAD DE LOS MICROCRÉDITOS Y SU
INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DEL SISTEMA
FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO DEL ECUADOR"**

AUTORA:

VILLACIS AMPUDIA, VANESSA ALEXANDRA





Agenda de Presentación

- 1 Problema de Investigación
- 2 Marco Teórico
- 3 Análisis Financiero del Segmento 1 y Segmento 2 Zonal 3 del Ecuador
- 4 Medición del Impacto de la morosidad en la liquidez del segmento 1 y 2 del zonal 3 del Ecuador
- 5 Conclusiones y Recomendaciones

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA



- La cartera crediticia en Latinoamérica cuenta con buenas medidas de riesgo en la otorgación de créditos, la morosidad juega un papel importante al momento de incrementar captadores de créditos así como el de enfrentar crisis para poder respaldar a sus clientes

Macro- América Latina



- En el Ecuador existen problemas de morosidad por parte de las cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la SEPS que subió de 3,92% a 5,06% entre el 2015 al 2016 permitiendo medir la confiabilidad del SFPS, siendo de importancia el establecer parámetros que controlen los malos manejos de recursos.

Meso- Ecuador

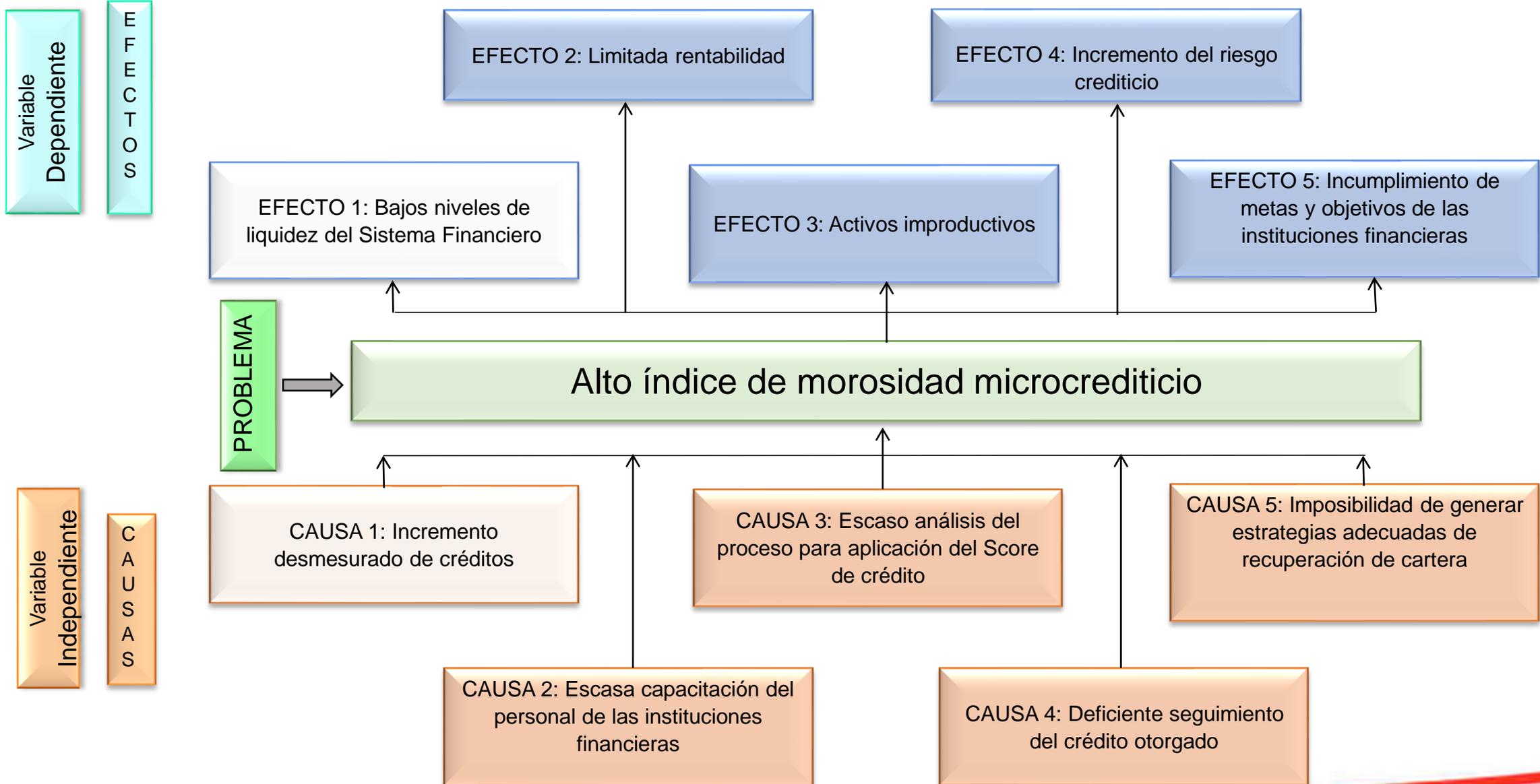


- Para el año 2017 realizó varias supervisiones correctivas e intensivas a las cooperativas de ahorro y crédito generando así un fortalecimiento en las gestiones y salud financiera de las instituciones

Micro- Zonal



ÁRBOL DE PROBLEMAS



Investigar el nivel de morosidad de los microcréditos y su influencia en la liquidez de las instituciones del sistema financiero popular y solidario segmentos uno (1) y dos (2) de la zona 3 del Ecuador.

1

Analizar la problemática y caracterización del sistema financiero económico popular y solidario.

3

Identificar la situación actual del sistema financiero popular y solidario segmento uno (1) y dos (2) de la zona 3 del Ecuador determinando la incidencia de cartera de microcrédito.

5

Medir el impacto de la morosidad en la liquidez del sistema financiero popular y solidario segmento uno (1) y dos (2) mediante el modelo econométrico Box Jenkins.

2

Identificar aspectos teóricos epistémicos referentes a lo que implica los microcréditos, cartera de crédito, riesgo de crédito y la liquidez para estructurar una base conceptual que permita el desarrollo del trabajo de investigación.

4

Detectar la evolución de la morosidad mediante los indicadores financieros a los rubros de cartera de créditos con el propósito de conocer la evolución financiera y liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario.

VARIABLE INDEPENDIENTE

Alto nivel de morosidad de la cartera de microcréditos

VARIABLE DEPENDIENTE

Liquidez del sistema Financiero Popular y Solidario

Hipótesis Alternativa (H1)

La morosidad de los microcréditos sí influye negativamente en la liquidez del sistema financiero popular y solidario segmento uno (1) y segmento dos (2) de la zona 3 del Ecuador.

Hipótesis Nula (H0)

La morosidad de los microcréditos no influye negativamente en la liquidez del sistema financiero popular y solidario segmento uno (1) y segmento dos (2) de la zona 3 del Ecuador.

CAPÍTULO II



MARCO TEÓRICO



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA





Sistema Financiero Popular y Solidario

- Sector público
- Sector financiero privado
- Instituciones de servicios financieros
- Compañías de seguros
- Compañías auxiliares

Canalizar el ahorro, siendo así que sean un eje fundamental de participación económica en el país

- La búsqueda del buen vivir y del bien común
- El comercio justo y consumo ético y responsable
- La equidad de género
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes

Eje fundamental de participación económica en el país, particularmente apoyando las necesidades económicas de personas que ocupan servicios financieros



Economía Popular y Solidaria

Organización económica donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos.

Han sido formadas bajo relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, poniendo en alto el trabajo del ser humano orientándose al buen vivir

Reconocer, fomentar y fortalecer la EPS y el SFPS en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado.

De igual forma busca potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria

LOEPS

Objeto la intermediación financiera además de la responsabilidad con sus socios y clientes

Segmento	Activos (USD)
Segmento 1	Mayor a 80'000.000,00
Segmento 2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
Segmento 3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
Segmento 4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
Segmento 5	Hasta 1'000.000,00 Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales

Direccionar a las COAC hacia el cumplimiento de indicadores financieros aceptables, la consideración de normativas correspondientes



Crédito

Prestación de dinero de una parte hacia otra con un interés adicional con la promesa de que en el plazo determinado se lo devuelva



- **Carácter**
- **Capacidad/flujo de efectivo**
- **Colateral (Garantía)**
- **Capital/contribución**
- **Condición**

Microcrédito

Concesión de pequeños créditos a los individuos que alcanzan los más altos índices de pobreza



- Montos menores
- No aval
- Interés alto
- Plazo corto

Riesgo de Crédito

No haga frente, en parte o en su totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón.

Morosidad

Retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora



La necesidad de analizar el índice de morosidad es con el fin de disminuir la cartera vencida

La Liquidez

Es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.



El fondo de liquidez tiene por objetivo cubrir las deficiencias de liquidez

CAPÍTULO III

ANÁLISIS FINANCIERO

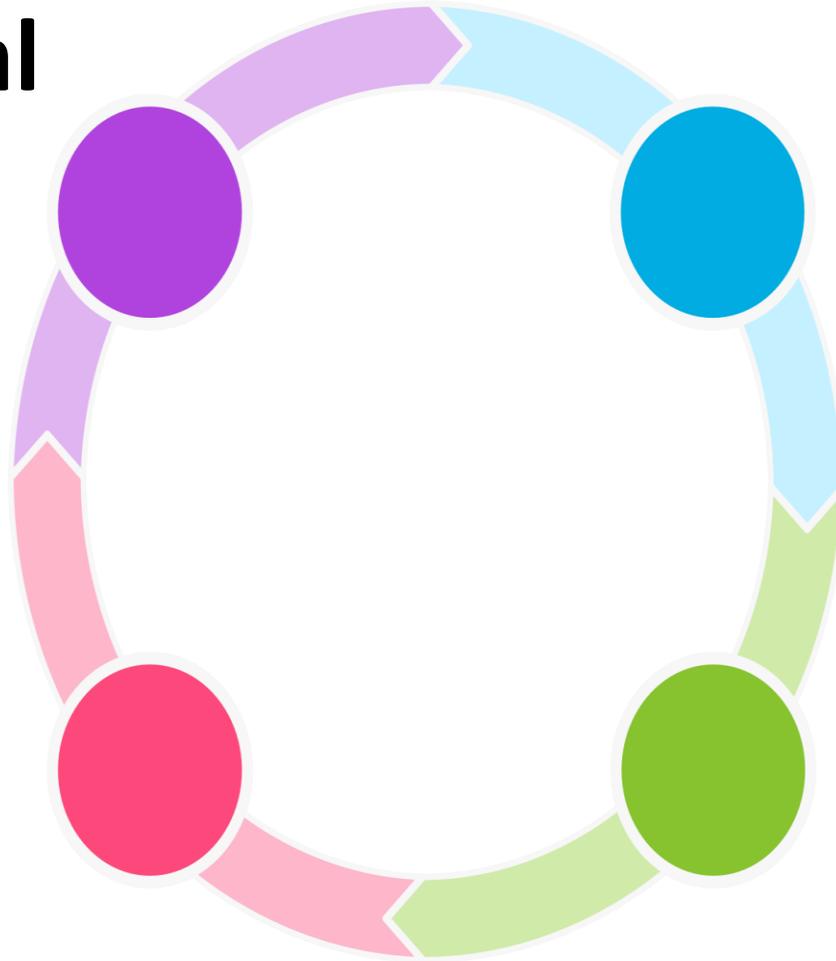


ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



Análisis vertical

Verificar si las instituciones financieras tienen una distribución de sus activos equitativa, mediante la determinación de participación de las cuentas con referencia al total de sus cuentas principales, permitiendo así obtener una visión general de la estructura de los estados financieros



Comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos

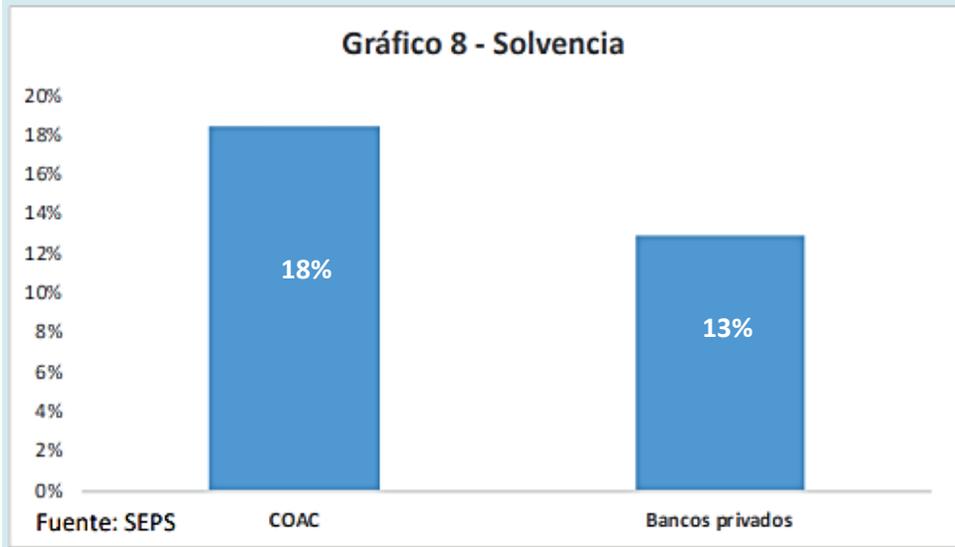
Análisis Horizontal



Código	Nombre de la cuenta	2017	2018	Análisis vertical		Análisis horizontal	
				2017%	2018%	V. Absoluta	V. Relativa
1	Activo	976355060,82	1081932475,10				
11	Fondos disponibles	168604646,19	151331936,98	17,27%	13,99%	-17272709,21	-10,24%
13	Inversiones	155354703,78	162549048,19	15,91%	15,02%	7194344,41	4,63%
14	Cartera de créditos	603534837,65	69777331,59	61,82%	64,50%	94262493,94	15,62%
16	Cuentas por cobrar	11719375,63	17782826,58	1,20%	1,64%	6063450,95	51,74%
64	Acreedoras	3818069,45	5144283,75	100,00%	100,00%	1326214,30	34,74%

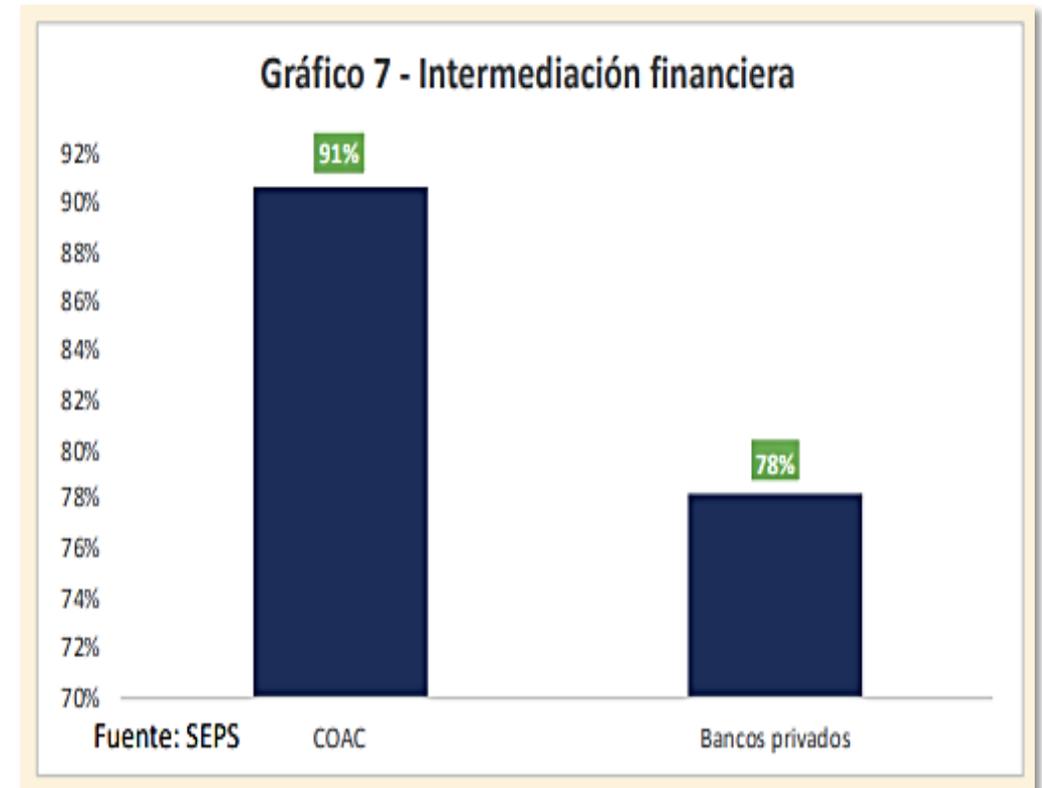
Los acreedores son importantes aportantes para las entidades cooperativistas los cuales se incrementaron en un 30% más del año pasado lo cual permite que se analice el incremento de las utilidades así como el incremento del capital para el trabajo, otro punto importante de análisis es el incremento en un más de 100% de las obligaciones financieras que es lo que se contrae con otras entidades del sector financiero así como cheques que ingresan a cámara presamos con los entes reguladores.

El indicador de solvencia se ubica en 18,4%, superior en 1 punto porcentual respecto al 2012 y en 5,5 puntos porcentuales respecto a los bancos privados.



La cartera improductiva en el 2018 se ubico en 457 millones y las provisiones para cubrir dicha cartera fue de 447 millones, implicando una cobertura del riesgo crediticio de 98%

Para abril del 2018 por cada dólar que captan las COAC de sus socios el 91 se los destina a colocación de créditos, generando así mas crecimiento del sector 98%



CAPÍTULO IV

MEDICIÓN DE IMPACTO



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

MÉTODO DE BOX JENKINS



1. identificación del modelo (selección tentativa de p, d, q)

Identificar, ajustar y verificar los modelos Autorregresivos, con los datos de serie de tiempo.

2. Estimación de parámetros del método elegido

3. Examen de diagnóstico: ¿los resultados estimados son de ruido blanco?

Los pronósticos proceden directamente de la forma del modelo ajustado, y es distinta de la mayoría de los métodos debido a que no supone un patrón particular en los datos históricos de las series que se quieren pronosticar

4. Pronóstico

DATOS DE SERIE DE TIEMPO



Meses	Fondos Disponibles	Liquidez FD / T DP corto plazo	Índice morosidad (cartera imp micro/CB)	Intermediación financiera (Cartera bruta / DP (pl+v))	ROE (RE/PP)	ROA (RE/AP)	Suficiencia patrimonial (P+R)/AI
31-ene-16	\$ 638.930.393,66	22,03%	8,87%	103,72%	7,02%	1,07%	309,76%
28-feb-16	\$ 669.295.431,39	22,98%	9,13%	101,84%	7,13%	1,09%	298,05%
31-mar-16	\$ 689.869.922,10	23,62%	9,34%	101,22%	8,06%	1,23%	292,77%
30-abr-16	\$ 688.479.572,47	23,26%	9,73%	100,15%	7,92%	1,20%	291,63%
31-may-16	\$ 710.202.531,59	23,99%	10,07%	99,61%	7,57%	1,15%	288,02%
30-jun-16	\$ 730.087.859,80	24,29%	9,34%	98,06%	7,92%	1,20%	299,49%
31-jul-16	\$ 751.882.087,72	24,72%	8,52%	96,69%	7,69%	1,16%	333,75%
31-ago-16	\$ 813.877.005,29	26,31%	8,84%	94,79%	7,58%	1,14%	347,42%
30-sep-16	\$ 847.130.655,07	26,67%	8,57%	93,20%	7,60%	1,14%	357,56%
31-oct-16	\$ 893.374.492,01	27,20%	8,71%	91,43%	7,26%	1,08%	343,26%
30-nov-16	\$ 925.843.672,44	27,70%	8,70%	90,16%	7,19%	1,06%	356,01%
31-dic-16	\$ 1.032.467.273,52	30,16%	7,92%	87,78%	6,97%	0,98%	369,86%
31-ene-17	\$ 1.069.383.452,29	31,49%	8,66%	86,21%	7,20%	1,01%	351,00%
28-feb-17	\$ 1.098.330.676,91	31,55%	8,80%	85,19%	6,46%	0,96%	347,12%
31-mar-17	\$ 1.115.786.989,55	31,58%	8,47%	84,17%	7,97%	1,17%	361,78%
30-abr-17	\$ 1.142.083.525,10	31,54%	8,95%	83,29%	7,59%	1,11%	351,09%
31-may-17	\$ 1.137.698.624,83	31,04%	8,93%	83,23%	7,85%	1,14%	353,61%
30-jun-17	\$ 1.099.786.548,73	29,59%	8,29%	83,49%	8,11%	1,17%	373,76%
31-jul-17	\$ 1.036.722.207,82	28,01%	8,11%	84,66%	8,14%	1,17%	372,65%
31-ago-17	\$ 1.018.387.582,04	27,21%	7,95%	85,24%	8,56%	1,23%	380,54%
30-sep-17	\$ 1.005.033.487,58	26,22%	7,61%	86,08%	8,85%	1,26%	371,44%

DATOS DE SERIE DE TIEMPO



31-oct-17	\$ 1.007.280.918,01	25,61%	7,50%	86,68%	9,08%	1,29%	389,44%
30-nov-17	\$ 1.004.941.626,90	25,15%	7,37%	87,27%	9,29%	1,31%	390,41%
31-dic-17	\$ 1.053.191.039,02	26,13%	6,68%	86,98%	8,72%	1,16%	407,77%
31-ene-18	\$ 1.036.191.547,57	24,83%	6,89%	88,04%	13,68%	1,96%	382,35%
31-dic-17	\$ 178.652.459,33	21,60%	8,07%	106,80%	3,21%	0,48%	209,03%
31-ene-18	\$ 149.037.314,00	22,49%	8,59%	110,77%	8,14%	1,30%	221,27%
28-feb-18	\$ 150.563.312,38	22,51%	8,55%	110,94%	6,53%	1,04%	221,30%
31-mar-18	\$ 143.350.697,10	21,26%	7,97%	111,52%	6,58%	1,04%	223,43%
30-abr-18	\$ 143.541.539,71	20,86%	7,76%	111,35%	6,39%	1,01%	227,42%
31-may-18	\$ 150.124.327,63	21,83%	7,58%	111,84%	6,95%	1,09%	232,48%
30-jun-18	\$ 148.587.783,80	21,34%	7,27%	112,88%	7,40%	1,16%	237,31%
31-jul-18	\$ 139.773.388,55	20,19%	7,10%	113,95%	8,38%	1,31%	236,91%
31-ago-18	\$ 133.438.512,00	19,33%	6,83%	115,25%	8,66%	1,34%	244,48%
30-sep-18	\$ 138.242.617,74	19,49%	6,86%	115,68%	7,38%	1,21%	239,88%
31-oct-18	\$ 140.273.048,63	19,37%	6,72%	117,09%	7,90%	1,22%	246,09%
30-nov-18	\$ 140.023.157,83	19,13%	6,65%	117,87%	7,64%	1,17%	249,10%
31-dic-18	\$ 140.023.157,83	20,94%	6,22%	117,56%	5,39%	0,86%	225,83%
28-feb-17	\$ 172.370.431,58	23,96%	12,46%	106,02%	2,91%	0,47%	164,84%
31-mar-17	\$ 179.852.881,77	24,76%	11,67%	104,66%	3,44%	0,55%	172,03%
30-abr-17	\$ 181.455.094,57	24,40%	11,15%	104,34%	3,47%	0,55%	170,51%
31-may-17	\$ 181.909.884,15	24,06%	11,43%	103,95%	3,83%	0,61%	176,21%
30-jun-17	\$ 177.469.228,72	23,13%	10,90%	104,36%	4,98%	0,79%	181,95%
31-jul-17	\$ 168.066.548,19	22,10%	10,59%	105,08%	5,13%	0,81%	182,24%
31-ago-17	\$ 161.368.375,13	21,16%	10,28%	105,72%	5,35%	0,84%	185,74%
30-sep-17	\$ 155.398.698,78	20,08%	9,85%	106,68%	5,19%	0,81%	190,04%
31-oct-17	\$ 158.529.896,73	19,97%	9,53%	107,60%	5,19%	0,81%	193,29%
30-nov-17	\$ 169.033.427,08	20,71%	8,93%	107,42%	5,05%	0,78%	199,40%

DATOS DE SERIE DE TIEMPO



31-dic-17	\$ 178.652.459,33	21,60%	8,07%	106,80%	3,21%	0,48%	209,03%
31-ene-18	\$ 149.037.314,00	22,49%	8,59%	110,77%	8,14%	1,30%	221,27%
28-feb-18	\$ 150.563.312,38	22,51%	8,55%	110,94%	6,53%	1,04%	221,30%
31-mar-18	\$ 143.350.697,10	21,26%	7,97%	111,52%	6,58%	1,04%	223,43%
30-abr-18	\$ 143.541.539,71	20,86%	7,76%	111,35%	6,39%	1,01%	227,42%
31-may-18	\$ 150.124.327,63	21,83%	7,58%	111,84%	6,95%	1,09%	232,48%
30-jun-18	\$ 148.587.783,80	21,34%	7,27%	112,88%	7,40%	1,16%	237,31%
31-jul-18	\$ 139.773.388,55	20,19%	7,10%	113,95%	8,38%	1,31%	236,91%
31-ago-18	\$ 133.438.512,00	19,33%	6,83%	115,25%	8,66%	1,34%	244,48%
30-sep-18	\$ 138.242.617,74	19,49%	6,86%	115,68%	7,38%	1,21%	239,88%
31-oct-18	\$ 140.273.048,63	19,37%	6,72%	117,09%	7,90%	1,22%	246,09%
30-nov-18	\$ 140.023.157,83	19,13%	6,65%	117,87%	7,64%	1,17%	249,10%
31-dic-18	\$ 140.023.157,83	20,94%	6,22%	117,56%	5,39%	0,86%	225,83%

Nuestros datos (61) de la serie de tiempo se componen de cada uno de los meses desde el 2016 hasta el 2018, con cantidades en porcentaje y en valores económicos de las variables Fondos disponibles, liquidez, morosidad, cartera bruta, rentabilidad financiera, rentabilidad económica y suficiencia patrimonial.

I. ESPECIFICACIÓN

$$Y = \beta_0 + \beta_1(X_1) + \varepsilon_i$$

Deriva en:

Modelo Inicial

$$L\% = \beta_0 + \beta_1(M\%) + \varepsilon_i$$

Donde:

- **L%**= liquidez en porcentaje (fondos disponibles /depósitos a corto plazo*100)
- **β_0** = parámetro intercepto
- **β_1** = parámetro de la variable M% (cartera microcrédito vencida/ total cartera morosa)
- **M%**= índice de Morosidad
- **ε_i** = termino de perturbación (error)

2. ESTIMACIÓN

Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0,239318746
Coefficiente de determinación R ²	0,057273462
R ² ajustado	0,041295046
Error típico	0,033635844
Observaciones	61

R-cuadrado, muestra la proporción de la varianza total de la variable dependiente por la regresión, reflejando así la bondad del ajuste de un modelo para la variable que pretender explicar.

Es importante recalcar que mientras más se acerque el coeficiente a 1 mayor será el ajuste del modelo a la variable que estamos intentando explicar.

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
B ₀	20,204%	0,02010009	10,0519688	2,1169E-14
B ₁	44,919%	0,23726281	1,89325825	0,06323095

$$L\% = \beta_0 + \beta_1(M\%) + \epsilon_i$$

$$L\% = 20,2 + 44,9(M\%) + \epsilon_i$$

$$L\% = 0,20204 + 0,44919(M\%) + \epsilon_i$$

Según norma general el valor crítico debe de ser menor a 0.05 como nivel de tolerancia exigido, en este caso se puede observar que nuestro valor es de 0.06, pero al tratarse de una investigación social se acepta que varíe el valor aceptado hasta con un 0.1 por lo que nuestro valor se acepta.

3. COMPROBACIÓN

	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	1	0,00405531	0,00405531	3,584426798	0,063230949
Residuos	59	0,06675083	0,00113137		
Total	60	0,07080614			



El valor critico debe de ser menor a 0.05 como nivel de tolerancia exigido

R²*n > F	rechazo H0
3,49368119 > 3,5844268	acepto H1
H0	no existe heterocedasticidad
H1	existe heterocedasticidad

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Bo	20,204%	0,02010009	10,0519688	2,1169E-14
B1	44,919%	0,23726281	1,89325825	0,06323095

$$L\% = \beta_0 + \beta_1(M\%) + \epsilon_i$$

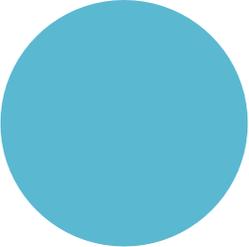
$$L\% = 20,2 + 44,9(M\%) + \epsilon_i$$

$$L\% = 0,20204 + 0,44919(M\%) + \epsilon_i$$

4. PRONÓSTICO

$$L\% = \beta_0 + \beta_1(M\%) + \varepsilon_i$$

$$L\% = 20\% + 44\%(M\%) + \varepsilon_i$$



La prestación de servicios financieros a pequeños emprendedores que no generan renta financiera para las instituciones cooperativas produce problemas de recuperación de la cartera por lo que si la morosidad aumenta en 1% claramente para las instituciones financieras representa que la liquidez sube 44% estableciendo contingencias para poder solventar sus obligaciones financieras con terceros. Si no hay morosidad (0%), entonces la liquidez será del 20%.

I. ESPECIFICACIÓN

$$Y = \beta_0 + \beta_1(X_1) + \beta_2(X_2) + \beta_3(X_3) + \epsilon_i$$

Deriva en:



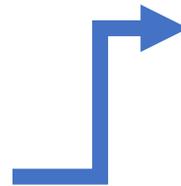
$$L\$ = \beta_0 + \beta_1(\text{CB}\%) + \beta_2(\text{ROE}\%) + \beta_3(\text{ROA}\%) + \epsilon_i$$

Donde:

- **L\$**= liquidez en términos monetario (fondos disponibles /depósitos a corto plazo)
- **β_0** = parámetro intercepto
- **β_1** = parámetro de la variable CB% (depósitos a plazo / deposito a la vista)
- **CB%**= índice de cartera bruta
- **β_2** = parámetro de la variable ROE% (resultados del ejercicio / patrimonio promedio)
- **ROE**= rentabilidad financiera
- **β_3** = parámetro de la variable ROA% (resultados del ejercicio / activo promedio)
- **ROA**= rentabilidad económica
- **ϵ_i** = termino de perturbación (error)

2. ESTIMACIÓN

Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0,97624002
Coefficiente de determinación R ²	0,95304458
R ² ajustado	0,95057325
Error típico	90317288,1
Observaciones	61



R-cuadrado, muestra la proporción de la varianza total de la variable dependiente por la regresión, reflejando así la bondad del ajuste de un modelo para la variable que pretender explicar.

R² se acerca a 1
mas confiable

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Intercepción (B0)	3300441075	160158307	20,6073674	4,29239E-28
CB (B1)	-3024223280	154037449	-19,6330393	4,85392E-27
ROA (B2)	-2,6875E+10	2,8843E+10	-0,93177408	0,355383273
ROE (B3)	8009106432	3981117698	2,01177334	0,048979514

Supera el 0,05

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Intercepción (Bo)	\$ 3.361.646.261,47	145902209	23,0404068	7,06541E-31
CB (B1)	\$ -3.108.265.348,55	124727021	-24,9205451	1,12625E-32
ROE (B2)	\$ 4.329.059.441,24	500133669	8,65580486	4,92515E-12

3. COMPROBACIÓN

	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	2	9,4301E+18	4,7151E+18	579,3411076	4,66954E-39
Residuos	58	4,7204E+17	8,1387E+15		
Total	60	9,9022E+18			



El valor critico debe de ser menor a 0.05 como nivel de tolerancia exigido

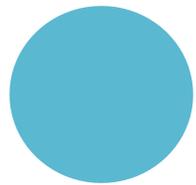
R2*n > F	rechazo H0	
58,092092	>	579,341108 acepto H1
H0	no existe heterocedasticidad	
H1	existe heterocedasticidad	

	Coefficientes	Probabilidad
Intercepción (Bo)	\$ 3.361.646.261,47	7,06541E-31
CB (B1)	\$ -3.108.265.348,55	1,12625E-32
ROE (B2)	\$ 4.329.059.441,24	4,92515E-12

4. PRONÓSTICO

$$L\$ = \beta_0 + \beta_1(\text{CB}\%) + \beta_2(\text{ROE}\%) + \epsilon_i$$

$$L\$ = 3.361.646.261,47 + (-3.108.265.348,55)(\text{CB}\%) + 4.329.059.441,24(\text{ROE}\%) + \epsilon_i$$



Las instituciones financieras al ofrecer los servicios financieros a sus clientes sin los análisis adecuado de sus políticas de crédito, la falta de control y seguimiento de cartera dan como resultado en el vencimiento del microcrédito y generando cartera que no devenga interés y cartera vencida por lo que cuando la cartera bruta disminuye en 1% la liquidez de la institución disminuye \$ 3.108.265.348,55 por las provisiones que puede generar para cubrir las necesidades que dejan la cartera vencida y en mora. La cantidad de beneficio que puede ofrecer la institución financiera a partir de sus recursos propios por medio de las inversiones siendo así que el ROE incrementa en 1% la liquidez de la institución incrementa \$ 3.361.646.261,47 siendo un retorno considerable de la inversión. que realizan.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

Y

RECOMENDACIONES



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



1

Las instituciones financieras del sector popular y solidario a lo largo de los últimos años ha tomado gran impulso y crecimiento dentro de la economía ecuatoriana gracias al apoyo que brinda a las microempresas y emprendedores del país, y con ello también se han vistos enfrentados a uno de los principales problemas del sector como la morosidad proveniente de la cartera de microcréditos vencida, producida por la falta de pagos de los usuarios del servicio, la situación económica de crisis, factores internos y externos entre otros generando así cambios financieros dentro de las instituciones que afectan directamente a la liquidez, solvencia, rentabilidad y por ende afectando también a la economía del país.

2

Al finalizar el trabajo de investigación se pudo concluir que a nivel nacional existen trabajos de investigación relacionados al tema propuesto, en los cuales se mencionan aspectos teóricos concernientes a la morosidad, los riesgos existentes dentro de los microcréditos, y la liquidez, mas no existen estudios realizados específicamente del impacto que tienen estas variables entre sí en el sector popular y solidario, sino se enfoca más al sector bancario que en años anteriores era el sector con más movimiento en el campo financiero.

3

El Sistema Financiero Popular y Solidario se encuentra conformado por instituciones cuya misión y objetivo primordial es el de canalizar el ahorro, siendo así un eje fundamental de participación económica en el país, en la actualidad se ve conformado por las cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro bancos y cajas comunales, para un mejor funcionamiento de estas entidades se las dividió por segmentos para el año 2018 dentro del segmento 1 se compuso de 31 entidades con un valor total en sus activos de \$8.999 millones de dólares, conformando el 5% del SFPS y el segmento 2 se compuso con un total de 40 instituciones representando el 6% del SFPS y con un total de activos de \$1.600 millones de dólares

4

La superintendencia de economía popular y solidaria como ente regulador de las instituciones que lo conforman presenta cada la información financiera de las instituciones de donde se obtuvo la información financiera donde se detectó como la morosidad evoluciono en el segmento 1 se evidencio un índice de morosidad del 5.03% mientras que su cartera bruta fue 97.07% y un índice de liquidez de 21.34% del SFPS mientras que el segmento 2 su índice de morosidad fue de 2 6.65%, mientras que su cartera bruta fue de 117.87% y su índice de liquidez de 19.13%.

5

Finalmente, la modelización econométrica realizada bajo la metodología de Box-Jenkins indica que se confirma como variable dependiente liquidez (L) y como variables explicativas a la morosidad (M), la cartera bruta (CB) y rentabilidad financiera (ROE), de esta manera se concluye que si la morosidad aumenta en 1% para las instituciones financieras representa que la liquidez sube en un 44% estableciendo contingencias para poder solventar sus obligaciones financieras con terceros, pero siendo que no hay morosidad (0%), entonces la liquidez será del 20%, además de que por cada millón de dólares que disminuye la cartera bruta, la liquidez de la institución disminuye \$ 3.108.265.348,55 por las provisiones que puede generar para cubrir las necesidades que dejan la cartera vencida y en mora. Y para cada millón de dólares que aumente la rentabilidad financiera la liquidez de la institución incrementa \$ 3.361.646.261,47 siendo un retorno considerable de la inversión que realizan las instituciones.

1

Las instituciones financieras deben manejar un eficiente control de los documentos de morosidad de la cartera de los microcréditos y cobranzas, así como también una determinación oportuna de los indicadores financieros de la gestión de cuentas por cobrar, permite monitorear la liquidez y rentabilidad de las instituciones, dependiendo de estos puntos de análisis las cooperativas de ahorro y crédito deberán establecer nuevas políticas para poder manejar el indicador de liquidez que es uno de los más importantes para estas.

2

Se recomienda promover y fortalecer los estudios en casos relacionados al sistema financiero popular y solidario ya que se necesita tener certeza de todos los posibles problemas y cambios que se pueda presentar en el sector siendo esto necesario para lograr la estabilidad del Sistema Financiero Popular y Solidario, así como prevenir inconvenientes que en el pasado ya han marcado la historia de la economía del país.

3

Se recomienda a las instituciones financieras verificar constantemente sobre los requerimientos del sector Popular y Solidaria ante la inminente obligatoriedad de aplicación de resoluciones que se puedan dar en la ley de economía popular y solidaria sobre: clasificación de los segmentos y número de socios que pueden admitir en cada segmento, el valor de activos que necesitan para posicionarse en cada segmento y en la Junta de Políticas y Regulación Monetaria y Financiera sobre: maduración de cartera, las políticas de provisiones requeridas, las normas de prudencia y solvencia de aplicación obligatoria que se deben cumplir en cada período, además de contar con una presentación de información financiera de forma transparente, y con todas las regulaciones necesarias.

4

Se recomienda mantener capacitación continua a los funcionarios de las cooperativas, específicamente en lo relacionado con la aplicación de procedimientos, aspectos contables, emisión de balances y preparación de indicadores financieros, por lo que esta información es de vital importancia para tomar decisiones que afectan a la cooperativa mostrando así la mejora continua no solamente para los accionistas sino también la mejora para todos los usuarios de los servicios financieros.

5

La superintendencia de economía popular y solidaria, como principal institución que presentan información financiera como estados balances e indicadores deberían implementar mejoras en lo que se refiere herramienta estadística, para construir el pronóstico, para realizar los cálculos de correlación entre variables, para realizar estudios más puntuales como los econométricos, que ayuden a comprobar diferentes escenarios y las consecuencias de cambios en las variables que deseemos estudiar y así esta información además de estar al alcance de todos los usuarios podrá ser de fácil entendimiento y para que la puedan utilizar según los requerimientos que deseen los usuarios, estudiantes entre otras personas.