



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERA EN FINANZAS – CONTADOR PÚBLICO –
AUDITOR**

**TEMA: INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD DE CARTERA, EN LA
LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO,
SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE QUITO.**

AUTORA: BAHAMONDE BETANCOURT, MARIELA CRISTINA

**DIRECTORA: ECON. MERCHÁN MALDONADO, MARÍA
FERNANDA MSc.**

SANGOLQUÍ

2019

CERTIFICADO DEL DIRECTOR



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, "*INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD DE CARTERA, EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE QUITO.*" fue realizado por la señorita *Bahamonde Betancourt, Mariela Cristina*, el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 16 de octubre del 2019

MSc. MARÍA FERNANADA MERCHÁN MALDONADO

CI: 171678122-2

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Yo, *Bahamonde Betancourt, Mariela Cristina*, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: "*Incidencia de la morosidad de cartera, en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 2 de la ciudad de Quito.*" es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 15 de octubre del 2019



Mariela Cristina Bahamonde Betancourt

C.C. 1726683657

AUTORIZACIÓN

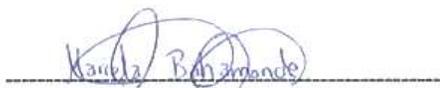


DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, *Bahamonde Betancourt, Mariela Cristina*, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: *INCIDENCIA DE LA MOROSIDAD DE CARTERA, EN LA LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, SEGMENTO 2 DE LA CIUDAD DE QUITO*, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 15 de octubre del 2019



Mariela Cristina Bahamonde Betancourt

C.C. 1726683657

DEDICATORIA

A mi Madre

El presente trabajo de grado, que demuestra el final de una etapa de mi vida y a su vez una larga trayectoria de esfuerzo y dedicación, jamás hubiera sido posible sin el apoyo incondicional de la persona más importante en mi vida, mi madre: Ana Marina Betancourt Gómez, si, orgullosamente y con todo mi cariño te lo dedico únicamente a ti, porque tú has dedicado cada uno de tus días a tus hijos, a colmarnos de amor, consejos, valores, por eso y por la paciencia que has tenido con migo, este logro es para ti.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser la luz incondicional de mi camino, bendiciéndome con la oportunidad de vivir, brindándome salud, fortaleza y sabiduría para estar siempre de pie ante las adversidades.

A mis Padres: Marina Betancourt y Juan Bahamonde, por invertir en mi todo su amor y tiempo, por brindarme un hogar, por educarme con grandes principios y valores, por motivarme a cumplir mis sueños y por siempre creer en mí.

A todos mis hermanos/as, en especial a Diego y Fernando, quienes con mucho amor siempre han cuidado de mí y han sabido ser mi apoyo, motivación y ejemplos para seguir.

A mi cuñada, Carolina, a quien considero y quiero como a una hermana, por estar siempre dispuesta a escucharme y motivarme, contribuyendo con mi crecimiento personal y profesional, por brindarme su amistad y apoyo incondicional.

A la Universidad de las fuerzas Armadas “ESPE”, prestigiosa institución que me ha permitido estudiar y obtener mi título profesional, de igual manera agradezco a todos los honorables docentes que me han impartido su conocimiento, especialmente a la Msc. Ma. Fernanda Merchán, quien a través de sus amplios conocimientos y tiempo, aportó en el desarrollo del presente proyecto.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	
CERTIFICADO DEL DIRECTOR.....	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS	xiv
RESÚMEN.....	xv
ABSTRACT	xvi
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Antecedentes	1
1.2. Temas de investigación.....	2
1.3. Planteamiento del problema.....	2
1.3.1. Árbol de problemas	5
1.4. Objetivos	5

1.4.1. Objetivo general	5
1.4.2. Objetivos específicos	6
1.5. Justificación	6
CAPÍTULO II.....	8
MARCO TEORICO	8
2.1. Teorías de soporte	8
2.1.1. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero k.....	8
2.1.2. Teoría monetaria (Friendman)	9
2.1.3. Teoría de liquidez.....	10
2.1.4. Teoría de morosidad.....	10
2.1.5. Teoría de crédito	11
Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC).....	12
2.1.6. Cuadro resumen de teorías	13
2.2. Marco referencial	14
2.2.1. Modelo 1: “Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores del Municipio RANGEL del Estado Mérida por parte de las instituciones financieras FONDES Y UNIANDES durante el periodo 1996-2003”. (Gonzales & Beatriz , 2012, pág. 61)	14
2.2.2. Modelo 2: Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de una empresa.....	16

2.2.3. Modelo 3: La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales.....	17
2.2.4. Modelo 4: Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una empresa social del Estado prestadora de servicios de salud. (Cárdenas & Velasco , 2013, pág. 16)	18
2.2.5. Modelo 5: Incidencia de los agregados monetarios asociados a la liquidez del público en la rentabilidad de los bancos privados venezolanos (período 2009-2010).....	19
2.2.6. Modelo 6: Impacto del endeudamiento en las personas naturales	19
2.3. Marco conceptual	20
CAPÍTULO III	22
MARCO METODOLOGICO	22
3.1. Introducción al marco metodológico	22
3.2. Enfoque	22
3.2.1. Enfoque cualitativo	22
3.3. Diseño metodológico	23
3.3.1. Diseño de investigación-acción	23
3.4. Tipología de investigación	23
3.4.1. Por su afinidad: Aplicada	23
3.4.2. Por las fuentes de información: Documental	24
3.4.3. Por el control de las variables: No experimental	25

3.4.4. Por el tipo de investigación: Longitudinal	25
3.4.5. Por el alcance: Explicativo.....	26
3.5. Preguntas de investigación.....	26
3.6. Herramientas de recolección de datos.....	27
3.7. Detalle del procedimiento de toma de datos	27
3.8. Cobertura de unidades de análisis	28
3.8.1. Población.....	28
3.8.2. Muestra.....	29
3.8.3. Muestra no probabilística.....	29
3.9. Determinación de variables.....	33
3.10. Operacionalización de variables	34
CAPITULO IV	36
ANÁLISIS Y RESULTADOS	36
4.1. Fluctuación de liquidez	36
4.1.1. Aplicación de fórmula de liquidez general	38
4.1.2. Análisis de índices de liquidez de las COAC's mediante el indicador de liquidez general.....	42
4.2. Índices de morosidad de cartera.....	45

4.2.1. Análisis de la morosidad de cartera del segmento 2 de las COAC's de la ciudad de Quito.....	48
4.3. Tipo de crédito según normativa.....	51
4.3.1. Análisis de los segmentos de crédito que se destacan en morosidad.....	55
4.4. Calificación de cartera de crédito vencida, en función de la morosidad, según normativa.	56
4.4.1. Aplicación de calificación de cartera de crédito vencida del segmento 2 de las COAC's de Quito.....	59
4.5. Ciclo económico periodo 2017-2018.....	67
4.5.1. Producto Interno Bruto (PIB).....	69
4.5.1.1. Ciclo del producto interno bruto e indicador adelantado.....	70
4.5.1.2. Ciclo del producto interno bruto e indicador coincidente.....	70
4.5.1.3. Índices del Producto Interno Bruto (PIB)	71
4.5.1.4. Indicador de empleo.....	72
4.5.2. Análisis del factor cíclico económico del periodo de estudio (2017-2018) en el Ecuador, para relacionarlo con los índices de morosidad y liquidez.	74
4.6. Estrategias para la recuperación de la cartera y reducción de la morosidad en las COAC's del segmento 2 de Quito.....	77
CAPÍTULO V	83
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	83

5.1. Conclusiones 83

5.2. Recomendaciones..... 86

Bibliografía..... 88

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Resumen de teorías de soporte</i>	13
Tabla 2. <i>COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito en estado jurídico activo al 2018</i>	30
Tabla 3. <i>Información COAC San Francisco de Asís Ltda.</i>	30
Tabla 4. <i>Información COAC Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.</i>	31
Tabla 5. <i>Información COAC Maquita Cushunchic Ltda.</i>	31
Tabla 6. <i>Información COAC Cotocollao Ltda.</i>	32
Tabla 7. <i>Información COAC Politécnica Ltda.</i>	32
Tabla 8. <i>Clasificación de las variables</i>	33
Tabla 9. <i>Operacionalización de variables Independientes</i>	34
Tabla 10. <i>Operacionalización variable dependiente</i>	35
Tabla 11. <i>Descomposición de fórmula de liquidez general</i>	38
Tabla 12. <i>Liquidez general año 2017 COAC. San Francisco de Asís Ltda.</i>	39
Tabla 13. <i>Liquidez general año 2018 COAC. San Francisco de Asís Ltda.</i>	39
Tabla 14. <i>Liquidez general año 2017 COAC. Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.</i>	39
Tabla 15. <i>Liquidez general año 2018 COAC. Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.</i>	40
Tabla 16. <i>Liquidez general año 2017 COAC. Maquita Cushunchic Cía. Ltda.</i>	40
Tabla 17. <i>Liquidez general año 2018 COAC. Maquita Cushunchic Cía. Ltda.</i>	40
Tabla 18. <i>Liquidez general año 2017 COAC. Cotocollao</i>	40
Tabla 19. <i>Liquidez general AÑO 2018 COAC. Cotocollao</i>	41
Tabla 20. <i>Liquidez general año 2017-2018 COAC. Politécnica Ltda.</i>	41
Tabla 21. <i>Saldos de los fondos disponibles y depósitos a corto plazo durante el periodo 2017- 2018 de las COAC's, segmento 2 de la ciudad de Quito</i>	43

Tabla 22. <i>Índice general de liquidez durante el periodo 2017- 2018 de las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito</i>	44
Tabla 23. <i>Índices de morosidad de cartera de crédito del año 2017- COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito</i>	47
Tabla 24. <i>Índices de morosidad de cartera de crédito del año 2018- COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito</i>	47
Tabla 25. <i>Índices de morosidad de cartera de crédito del periodo 2017- 2018 de las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito.</i>	49
Tabla 26. <i>Características de crédito productivo</i>	52
Tabla 27. <i>Características de crédito comercial ordinario</i>	53
Tabla 28. <i>Características de crédito comercial prioritario</i>	53
Tabla 29. <i>Características de crédito de consumo ordinario</i>	53
Tabla 30. <i>Características de crédito de consumo prioritario</i>	54
Tabla 31. <i>Características de crédito educativo</i>	54
Tabla 32. <i>Características de crédito de vivienda de interés público</i>	54
Tabla 33. <i>Características de crédito inmobiliario</i>	54
Tabla 34. <i>Características de microcrédito</i>	55
Tabla 35. <i>Características de crédito de inversión pública</i>	55
Tabla 36. <i>Criterios de calificación de cartera de crédito</i>	58
Tabla 37. <i>Aplicación de calificación de cartera a cooperativas objeto de estudio- Año 2017</i>	59
Tabla 38. <i>Aplicación de calificación de cartera a cooperativas objeto de estudio- Año 2018</i>	63
Tabla 39. <i>Variación del PIB durante el período 2017-2018</i>	72
Tabla 40. <i>Tasas de empleo adecuado. Quito 2017-2018</i>	73

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol de problemas.....	5
Figura 2. Logotipo COAC San Francisco de Asís Ltda.	30
Figura 3. Logotipo COAC Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	31
Figura 4. Logotipo COAC Maquita Cushunchic Ltda.	31
Figura 5. Logotipo COAC Cotocollao Ltda.	32
Figura 6. Logotipo COAC Politécnica Ltda.	32
Figura 7. Fases del ciclo económico	68
Figura 8. Ciclos del Producto Interno Bruto 1993-2018	69
Figura 9. Ciclo del PIB e indicador adelantado1993-2018	70
Figura 10. Ciclo del PIB e indicador coincidente	71
Figura 11. Ciclo de PIB e indicador de empleo 2017-2018	74

RESÚMEN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC'S), se encuentran en la actualidad bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), estas organizaciones tienen el rol principal de apoyar las necesidades de financiamientos de sus asociados a través del ejercicio regular de sus funciones, lo cual, según registros publicados en balances y boletines de la SEPS en el último lustro, la medición de la morosidad ha tenido resultados con cambios considerables. La presente investigación se plantea calcular los índices de morosidad y liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Quito, durante el periodo 2017-2018, a través del análisis de los estados financieros de las mencionadas organizaciones, a fin de proponer estrategias que permitan mejorar los niveles de morosidad y liquidez; a través del estudio de: índices de liquidez y morosidad, tipos de crédito, calificación de cartera y ciclo económico; para cumplir con los objetivos del presente estudio. La metodología utilizada es cualitativa, debido a que los datos manipulados son de carácter público, obtenidos de fuentes de internet, sin tener la necesidad de contactar a la población involucrada; la información inquirida fue procesada e interpretada mediante análisis descriptivos, con la finalidad de comprender la problemática y aportar con estrategias de solución. La importancia de la presente investigación radica en demostrar la incidencia de la morosidad de cartera en la liquidez de las COAC'S del segmento 2 de la ciudad de Quito.

PALABRAS CLAVE:

- **LIQUIDEZ**
- **MOROSIDAD**
- **RIESGO**

ABSTRACT

The Savings and Credit Cooperatives (COAC'S), are currently under the supervision and control of the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS). These organizations have the main role of supporting the financing needs of their associates through the regular exercise of its functions, which according to records published in the balance sheets and bulletins of the SEPS in the last five years, the measurement of delinquency has had results with considerable changes. The present investigation proposes to calculate the delinquency and liquidity indexes of the credit unions of segment 2 of the city of Quito, during the 2017-2018 period, through the analysis of the financial statements of the aforementioned organizations in order to propose strategies to improve delinquency and liquidity levels; and the study of: liquidity and delinquency rates, types of credit, portfolio rating and business cycle to meet the objectives of the present study. The methodology used is qualitative, because the manipulated data are public and obtained from internet sources, without the need to contact the population involved; The information consulted was processed and interpreted by means of descriptive analyzes with the purpose of understanding the problem and contributing with solution strategies. The importance of this research lies in demonstrating the incidence of delinquent loans in the liquidity of the COAC's of segment 2 of the city of Quito.

KEYWORDS:

- **LIQUIDITY**
- **DELINQUENCY**
- **RISK**

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Antecedentes

En la época primitiva la forma de pago que utilizaban las personas era el trueque, es decir un mercado en el cual los individuos intercambiaban unos bienes por otros, manteniendo su misma naturaleza; manteniéndose hasta que se implementó medidas de valores denominadas como moneda, posterior a ello surge la necesidad de financiamiento de valores por lo que empiezan a aparecer las entidades financieras las cuales entregan dinero a cambio de un pago de un interés de acuerdo al periodo del préstamo (Abeiga, 2012, pág. 21).

En el caso de Ecuador, existen distintas organizaciones que sirven como soporte para el financiamiento de distintos proyectos de variadas índoles, entre las cuales vale mencionar: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, fondos mutuales, entre otros de similar naturaleza. Para los efectos del presente estudio, se analizará de manera específica las cooperativas de ahorros y créditos del segmento 2 de la ciudad de Quito, que según información publicada por la SEPS, en total refiere la existencia de 34 instituciones dentro de esta categoría, y sólo 5 de ellas se encuentran localizadas en la ciudad de Quito (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, pág. 1).

Las entidades financieras, a lo largo del tiempo han permitido que los clientes utilicen los servicios financieros, como préstamos para invertir en el uso personal o empresarial, siendo esta actividad como parte de un intercambio comercial.

El acudimiento de las personas a los servicios financieros está enmarcado en que utilizan el crédito como una herramienta que mejora “el camino para alcanzar sus metas o puede darle ayuda en un momento difícil o ante un imprevisto” (Consumo Responsable, 2019, pág. 1), tales

situaciones han provocado que la población se endeude sin previamente considerar o determinar su capacidad de pago, lo que trae como consecuencia un incremento en los niveles de morosidad, afectando de manera considerable en los resultados de liquidez de las entidades financieras.

El amplio mercado financiero ha facilitado a los clientes o socios acceder a un crédito, bajo el cumplimiento de ciertos requisitos, parámetros y normativas que respaldan el correcto funcionamiento de estas entidades. Sin embargo, el inadecuado manejo de los créditos por parte de algunas entidades financieras ha provocado que en el año 2018 exista un 3,95% de morosidad de acuerdo con los datos publicados por la Superintendencia de Bancos (Superintendencia de Bancos, 2018).

1.2. Temas de investigación

“Incidencia de la morosidad de cartera, en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 de la ciudad de Quito.”

1.3. Planteamiento del problema

Al hablar de morosidad es muy común escuchar que su existencia se da entre aquellos consumidores que no presentan una educación económica adecuada y, que buscan con el uso de un crédito solventar sus problemas económicos. La evidencia empírica ha demostrado que la acumulación de créditos genera cantidades elevadas de intereses, por lo que a lo largo del tiempo es imposible cumplir con los pagos a la fecha límite, optando de esa manera por el mínimo a pagar, situación que solo hace que el capital impago crezca de manera exagerada. Un aspecto que es fundamental tomar en cuenta es que se considera que una persona se encuentra sobre

endeudada cuando el 85% de sus ingresos están destinados a pagar deudas (Bancos privados del Ecuador , 2011)

También es importante recalcar que según el documento público denominado “Análisis Financiero Nacional” publicado por la Corporación Financiera Nacional (CFN), desde el año 2016 al año 2017 el sistema financiero registró un incremento de la cartera de créditos (Corporacion Financiera Nacional, 2017, pág. 11). No obstante, este crecimiento ha sido también proporcional al crecimiento de la morosidad, la cual según publicada por la SEPS, para el año 2018 se registró un incremento de morosidad del 3,95% (Superintendencia de Bancos, 2018).

El tema de la morosidad en el periodo 2016-2017, representa una situación problemática que no sólo afecto a las cooperativas de ahorro y crédito, sino también al resto de las entidades financieras, lo cual reviste de importancia a la presente investigación para todo el sector financiero, en cuanto a las distintas situaciones y condiciones diagnosticadas que sirvieron para arrojar tales resultados.

Al momento de finalizar el estudio, se podrá ampliar el conocimiento del tema de estudio y sus variables vinculadas, siendo las principales el índice de morosidad por tipo de cartera de crédito, la tipología de créditos según normativa vigente, calificación de la cartera según sus niveles de riesgo, el ciclo económico ecuatoriano durante el periodo 2017 y 2018, la fluctuación del índice de liquidez de las COAC, y revisión de las teorías de soporte tales como: Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, Teoría monetaria, Teoría de liquidez, Teoría de morosidad y Teoría de crédito; esta teorías permitirán conocer con amplitud la relación y comportamiento entre las variables antes mencionadas, obteniendo de esa manera resultados comparativos de los índices de morosidad y liquidez exactos, específicamente los efectos que causa la morosidad en cada una de las entidades financieras tomadas como muestra.

La utilidad metodológica de este proyecto servirá para respaldar el enfoque cualitativo de las investigaciones para cuando se cuente con información de carácter público e histórico en donde se pueda realizar análisis y conclusiones sin necesidad de tener contacto con la muestra en específico. Al obtener información real y digital de las variables en cuestión, si se puede, y es totalmente factible poder experimentar la relación entre variables bajo sustentos teóricos y empíricos, logrando de esa manera un estudio adecuado, enfocado únicamente en la población planteada, para posteriormente emitir criterios de solución ante la problemática específica de esa población.

1.3.1. Árbol de problemas

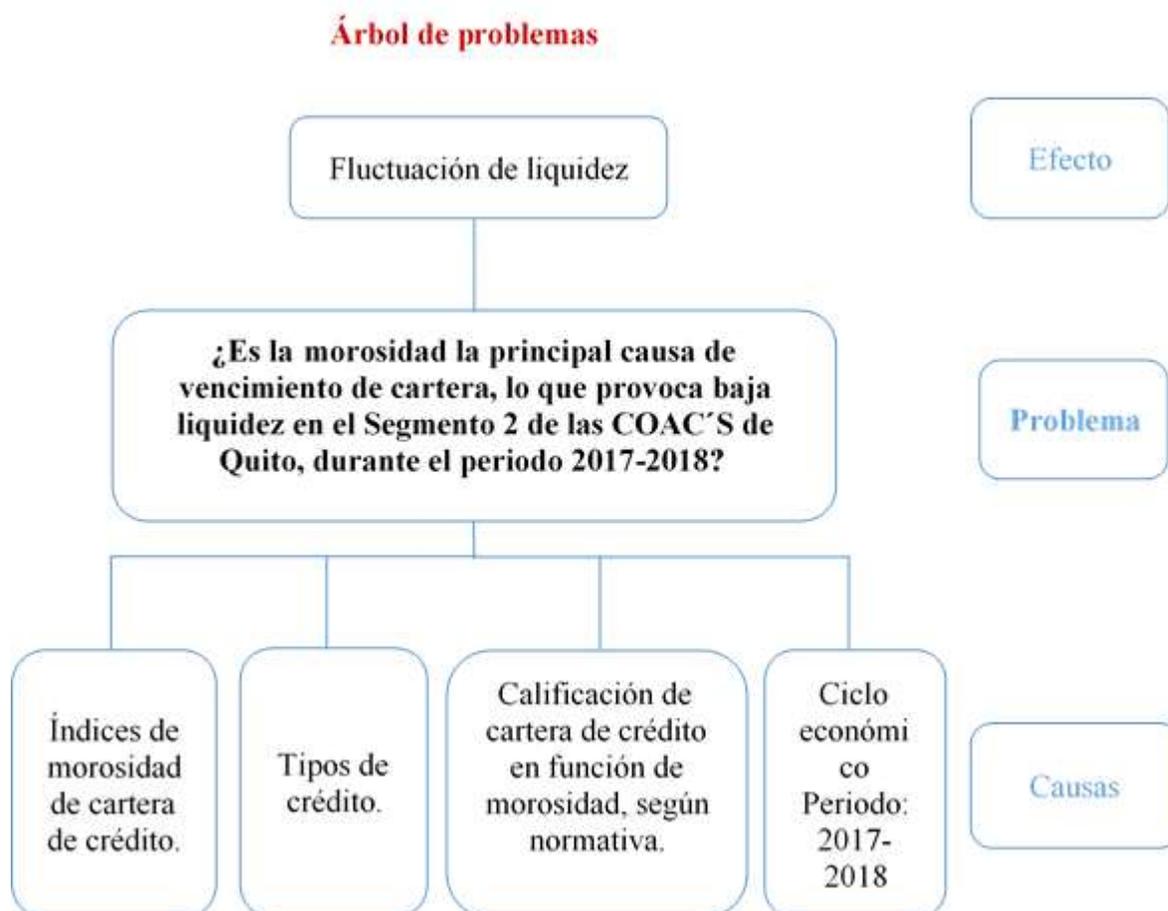


Figura 1. Árbol de problemas

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

- Determinar la incidencia de la morosidad de la cartera de crédito en liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Quito, durante el periodo 2017-2018, mediante el análisis de estados financieros y; para proponer estrategias que pretendan reducir los índices de morosidad.

1.4.2. Objetivos específicos

- Analizar los índices de morosidad de cartera de crédito del segmento 2, clasificándolos por nivel de riesgo según la normativa vigente, para determinar el tipo de crédito con mayor monto de morosidad.
- Analizar la liquidez de la cartera de crédito de las COAC's a través de aplicación de la fórmula del indicador de liquidez general.
- Investigar el factor cíclico económico del periodo de estudio (2017-2018) en el Ecuador, para relacionarlo con los índices de morosidad y liquidez.
- Proponer estrategias para la recuperación de cartera que reduzcan los índices de morosidad de las COAC's.

1.5. Justificación

Existen varias instituciones encargadas de recibir y exponer el estado económico en cifras de las cooperativas de ahorro y crédito, en general, sin embargo, estas entidades financieras si bien es cierto presentan sus estados financieros de forma mensual, no se percatan de las posibles falencias que afectan a sus resultados. Por ello, y en base a la última actualización de segmentos cooperativistas realizada en el año 2016, se provee importante realizar un estudio de incidencia de la morosidad de cartera en la liquidez de las cooperativas, considerando al segmento 2 de la ciudad de Quito como muestra de estudio. Además, en base a los resultados se efectuará la proposición de estrategias que pretendan disminuir los índices de morosidad de cartera. Las revelaciones del presente estudio serán en base a la descripción de los estados financieros y economía del periodo 2017-2018, por lo que el presente estudio se considera fundamental para el

segmento y cooperativas determinadas, debido a que, al estar actualmente en el año 2019, con acciones correctivas y aplicación de las sugerencias estratégicas, las cooperativas podrán mejorar su capacidad de atender obligaciones a corto plazo y reducir de forma óptima los índices de morosidad de cartera.

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1. Teorías de soporte

Para efectos de poder establecer el marco fundamental teórico, que permitirá un mayor entendimiento y justificación en el desarrollo de la investigación sobre la incidencia de la morosidad de la cartera de crédito de las COAC'S en la liquidez de estas, se plantea a continuación el siguiente marco de teorías de soporte vinculadas con los fenómenos planteados y observados.

2.1.1. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero k

Según plantea el economista británico John Maynard Keynes en su publicación del año 1936, referida a la Teoría general del empleo, interés y dinero; toda sociedad tiene un ingreso total el cual es igual a la suma de su consumo y su inversión económica. Este planteamiento se basa en la relación observada entre el problema del desempleo y la capacidad ociosa que puede existir dentro del desarrollo normal de un país, el cual no podrá surgir económica ni socialmente, si no se logra un adecuado balance de estos factores. Por otra parte el autor también señala que el índice de empleo puede ser aumentado si se logra incrementar los gastos, como paso previo al incremento del gasto total, es decir que se puede lograr a través del consumo o inversión (Keynes, 2017, pág. 4).

Bajo esta perspectiva, Keynes argumenta que la estabilidad económica y la demanda agregada tiene relación con el consumo y la inversión, pues a través de ello se genera un nivel más elevado de empleo mejorando los recursos y la producción, la importancia de esta teoría en nuestro tema de estudio radica en analizar los índices de empleo o actividades de producción, para determinar

si hubo o no estabilidad económica y en qué fase del ciclo económico se encuentra el periodo de estudio del tema planteado.

2.1.2. Teoría monetaria (Friendman)

El autor Milton Friedman en su Teoría de la política monetaria de acuerdo a sus estudios da a conocer que la demanda de dinero muestra una estabilidad, es decir si es estable, provoca exceso de oferta de dinero que impactan en las restantes variables económicas es especial con el precio, también interpreta que la inflación es únicamente un factor monetario, en la que da conocer que el efecto de incremento de la cantidad de dinero, puede estar inmiscuida en la afectación en la producción en un corto plazo, mas no en un largo plazo, llegando a la conclusión que el dinero es neutro de acuerdo a la actividad económica que se brinde dentro de un mercado altamente competitivo (Friedman, 2005, pág. 22).

También da a conocer Friedman que, sí la política fiscal no es eficaz dentro del aspecto de reducción del desempleo en un largo plazo, pero la política monetaria tiene un impacto en menos tiempo más no en un largo tiempo, es necesaria para reducir el desempleo realizar reformas estructurales o empresariales, las cuales estén en beneficio de buscan nuevas formas de inversión, y de esta manera encontrar un funcionamiento correcto del mercado de trabajo (Friedman, 2005, pág. 23).

De esta manera la Teoría monetaria, contribuye con nuestro tema de estudio en la relación directa con los temas del dinero y problemas de morosidad, la cual es provocada por el desempleo, debido a que en primera instancia la sociedad busca cubrir sus necesidades primordiales como alimentación y vestimenta, dejando aparte los valores pendientes que presentan por créditos realizados. Sin embargo, al ocurrir esta problemática las personas

acumulan los pagos no realizados, lo que provoca se genere un interés por mora, por lo que la deuda se convierte en valores más elevados, dando lugar al aumento de morosidad de cartera de crédito y afectando de esta manera la liquidez de instituciones financieras que prestaron sus servicios.

2.1.3. Teoría de liquidez

Antal Fekete (1984), da a conocer que la liquidez es “un bien económico o también conocido con un activo financiero, considerado una entidad de dos dimensiones que están identificadas con el valor y liquidez” (Hadleyss, 2008, pág. 2). Según este criterio, se puede definir el valor en términos de la liquidez por su rápida capacidad de ser comprado y revendido.

Por lo general, las entidades financieras relacionan la liquidez con la cuantía de sus carteras de créditos y la monetización de estas deudas, antes de la fecha del requerimiento de dichos fondos. Esto significa que es vital para estas entidades, contar con un esquema de funcionamiento efectivo y con buen soporte estratégico para no acumular carteras vencidas, a fin de no exponer su estabilidad financiera ni elevar sus niveles de riesgo afectando así su reputación e incumplimientos de carácter normativo.

En función de lo anterior se requiere que de manera permanente exista una revisión y control de los niveles de morosidad y liquidez a fin de tomar acciones preventivas o de manera temprana que garanticen la responsabilidad financiera de las COAC´S en el cumplimiento de sus funciones.

2.1.4. Teoría de morosidad

Para Ergungor y Thomson (2005), y Pazarbasioglu (1999), la Teoría de la morosidad da a conocer que a pesar de que el riesgo se enfoca en el tipo de interés, el mercado y el nivel

operativo en la última década ha presentado un crecimiento elevado, es decir que el riesgo de crédito es el principal factor de riesgo de las instituciones financieras por lo que tiene que afrontar y gestionar como recuperar valores vencidos en beneficio de la sostenibilidad de la organización. También es importante, recalcar que las crisis bancarias son de carácter sistemático y afectan a las organizaciones financieras individuales, siendo una de las principales causas, los problemas de solvencia los cuales son ocasionan la pérdida de valor y calidad de los activos, seguido por las circunstancias de morosidad de las carteras de creditico que presentan, y no pueden recuperar de manera fácil por lo que se ve afectado su capital para sostenibilidad de la entidad en el tiempo (Vallcorba & Delgado, 2007, pág. 10).

Bajo el enfoque anterior, se afirma que las crisis financieras pueden ser muy costosas, tanto en términos fiscales como reales, por lo que juegan papeles sustantivos todos los entes de regulación y control a fin de garantizar un sistema financiero que cumple su función y de manera eficiente. La Teoría de la Morosidad, contribuye a presentar una visión de amplio panorama sobre las entidades financieras y el sistema financiero como un todo, el cual puede ser afectado de manera sistemática a través de factores de riesgo como el caso de los créditos insolventes, así como mejorar la comprensión de este factor como piedra angular para el desarrollo de estrategias para la recuperación de carteras.

2.1.5. Teoría de crédito

En relación a la Teoría de crédito el autor Ludwing Mises da conocer que “la demanda de dinero es determina no por el poder adquisitivo, sino por un conocimiento del poder adquisitivo” (Mises, 2017, pág. 12), se determina que a partir de una determinada mercancía se empieza a

tener una demanda positiva en el aspecto del intercambio de bienes o servicios, a cambio de cubrir una necesidad por parte de la población.

De esta manera la Teoría de crédito permite conocer que, a partir de una necesidad para adquirir bienes o servicios, surge la necesidad de realizar un crédito a cambio se pagar un interés por el dinero prestado ya sea por una persona o una institución financiera, permitiendo el desarrollo personal y organización en el aspecto económico y social al que esta direccionado el servicio, bajo este conocimiento es importante analizar la necesidad por la que los clientes solicitaron el préstamo, relacionando con el tipo de crédito que emitieron las entidades financieras, así se podrá conocer las circunstancias que lleva a la morosidad de los clientes y afecta de manera directa al desarrollo de las instituciones financieras.

Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC)

El Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), puede ser entendido como todas las políticas, normas, metodologías y procedimientos, que norman y controlan los procesos crediticios y de cobranza regidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, como es el caso de las entidades bancarias.

El SARC, está llamado a proporcionar todo el marco de políticas y procedimientos que permitan evaluar, calificar y controlar todos los aspectos inherentes al riesgo crédito. El ámbito de aplicación de este sistema es para todas las entidades financieras que se encuentran bajo supervisión y vigilancia de la Superintendencia de Bancos, a fin de garantizar que estas instituciones cuenten con la infraestructura tecnológica necesaria para la correcta administración de los créditos (Álvarez, 2013, pág. 15).

Es importante, a continuación, definir los componentes del Sistema de Administración de Riesgo

- Políticas administrativas del riesgo de crédito.
- Procesos administrativos del riesgo crediticio.
- Modelos internos referentes a la estimación o cuantificación de pérdidas.
- Sistema de provisiones para cubrir el riesgo crediticio.

El conocimiento de este sistema, para el presente tema de estudio permitirá emitir criterios de posibles soluciones, a la problemática de morosidad como principal causa de vencimiento de cartera, lo que a su vez provoca baja liquidez en el segmento 2 de las COAC's., de la ciudad de Quito durante el periodo 2017-2018.

2.1.6. Cuadro resumen de teorías

Tabla 1.

Resumen de teorías de soporte

Autor	Teoría	Resumen
Keynes	Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero	En su publicación dio a conocer que el nivel de empleo estaba determinado por tres factores que son: propensión marginal a consumir, eficiencia marginal del capital y tasa de interés. El argumento de esta teoría fue que la estabilidad económica y la demanda agregada tienen relación con el consumo y la inversión; adicionalmente se menciona que se puede aumentar el índice de empleo incrementando primero los gastos debido a que está vinculado con el ingreso total.
Friedman	Teoría monetaria	Establece que la demanda de dinero demuestra estabilidad económica, mencionando como principal variable económica al precio, interpretando que la inflación es un factor monetario. También argumenta para un correcto mercado de trabajo cuando existen políticas fiscales ineficaces de reducción de desempleo a largo plazo, pero políticas monetarias a corto plazo, es necesario que se reformen las políticas fiscales, para compaginarlas con las monetarias.

Fekete	Teoría de la liquidez	Dio a conocer que un bien económico está identificado por dimensiones como valor y liquidez, concluyendo que un bien puede ser más líquido que otro al ser comprado y revendido. También ha relacionado a la liquidez y deudas con la cantidad de créditos otorgados por las entidades financieras, haciendo énfasis en que el concepto de liquidez es fundamental para que las prácticas bancarias no incurran en pérdidas.
Ergunor, Thomson y Pazarbasioglu	Teoría de morosidad	Expuso que el riesgo de crédito es el principal factor de riesgo de las instituciones financieras argumentando que por tal situación se debe afrontar y gestionar la recuperación de valores vencido. También menciona que las crisis bancarias ocasionadas por falta de solvencia se deben al deterioro de activos y morosidad de cartera.
Mises	Teoría del crédito	Determinó que la demanda del de dinero es determinada por el conocimiento del poder adquisitivo. Se dio a conocer que la necesidad de recurrir a un crédito surge de las necesidades personales u organizacionales de adquirir bienes o servicios que permitan un mejor y estable desarrollo económico y social.
Álvarez	Sistema de Administración de Riesgo (SARC)	Contiene políticas, procedimientos, normas y metodologías que rigen y controlan los procesos de crédito y cobranzas de entidades financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos, con el fin de garantizar una adecuada administración de crédito.

2.2. Marco referencial

Dentro del marco referencial, se analizará documentos de investigación como papers y tesis de diferentes autores que servirán como modelos de estudio debido a que se encuentran relacionados mediante situaciones similares al presente tema de estudio planteado.

2.2.1. Modelo 1: “Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores del Municipio RANGEL del Estado Mérida por parte de las instituciones financieras FONDES Y UNIANDES durante el periodo 1996-2003”. (Gonzales & Beatriz , 2012, pág. 61)

Las autoras María Gonzales y María Beatriz en su investigación denominada “Factores que influyeron en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores del Municipio RANGEL del Estado Mérida por parte de las instituciones

financieras FONDES Y UNIANDES durante el periodo 1996-2003” (Gonzales & Beatriz , 2012, pág. 61), presentaron como “objetivo general analizar los factores que influyen en la morosidad de pago de los créditos agrícolas otorgados a los pequeños y medianos productores” (González Santiago & Contreras, 2012, pág. 64). Su metodología de investigación fue descriptiva y exploratoria, se tomó en cuenta a la población es decir el total de pequeñas y medianas empresas productoras, a través de los cual se pudo encontrar información importante para la discusión del tema planteado. Se determinó que las unidades de producción, tiene un predominio de pequeñas unidades sobre las medianas y grandes, es decir que están satisfacen las necesidades del producto y su familia en el aspecto económico y social. La conclusión de este trabajo de investigación fue que los factores estructurales y mal manejados por parte de las productoras, influyeron en la problemática de los créditos vencidos por lo que se presentó una incapacidad de pago, provocando problemas economías hacia la institución financiera (González Santiago & Contreras, 2012, pág. 71).

Bajo esta perspectiva se determina que el manejo eficiente de las empresas, permitirán cubrir las deudas de terceros que presentan por créditos otorgados por las instituciones, por lo que este estudio permite estimar la importancia de investigar qué tipo de incidencia existe dentro de la morosidad de cartera en liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, que de acuerdo con el planteamiento del problema está relacionado con los índices de morosidad de la cartera de crédito que se investiga.

2.2.2. Modelo 2: Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de una empresa

En el tema denominado “Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de una empresa” (Ordoñez & Mera, 2017, pág. 64), realizado por las autoras Johanna Mera y Rosa Ordoñez, se ha presentado como objetivo general “examinar la morosidad de la cartera de créditos y cobranzas, aplicando tratamiento de la información de antigüedad de clientes e indicadores financieros, con el fin de medir la liquidez y rentabilidad de la empresa”. El enfoque metodológico que se desarrolló dentro del presente estudio es cualitativo, es decir que la información se obtiene en base a documentos históricos con relación a la perspectiva del tema. En dicho estudio se determinó que la cartera de créditos y, cobros influye de manera directa en la liquidez y rentabilidad de la organización, por lo que es importante que no se presente un elevado índice de cartera vencida, para de esta manera contrarrestar problemas de liquidez en un corto tiempo. Fue fundamental analizar que el personal de cobranzas no dispuso de las herramientas y, tiempo necesario para realizar la gestión de cobros, por lo que el índice de recuperación fue bajo, afectando manera directa a la rentabilidad (Mera Rivera & Ordoñez Vivero, 2017, pág. 64).

Bajo esta perspectiva de estudio se puede determinar que la cartera vencida de cualquier institución financiera afecta de manera directa a la liquidez y rentabilidad, por lo que es importante dentro del estudio de incidencias de morosidad de cartera en la liquidez de cooperativas de ahorro y crédito, conocer los porcentajes la recuperación de cartera que se ha venido generando durante el periodo de estudio, para tomar correctivos en beneficio de las entidades financieras.

2.2.3. Modelo 3: La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales.

La investigación realizada por los autores Diego Cortez y John Burgos con el tema “La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales” (Rivas & Burgos , 2016, pág. 1), tuvo como principal objetivo el análisis de elementos y riesgos intervinientes en el proceso de consentimientos de créditos en las organizaciones. El tipo de metodología que se utilizó para el análisis del tema se enfocó al estudio cualitativo, es decir que se determinó información de datos históricos de la organización, así como cuadros estadísticos sobre los créditos de las empresas comerciales del Ecuador. En este estudio se mencionó que es de vital importancia establecer políticas que permitan regular la gestión de cartera de clientes y, en base a ello conocer si es confiable poder realizar ventas a crédito, determinando quienes de los clientes podrán cubrir sus deudas y obligaciones directas con la organización. Adicionalmente se mencionó que el crecimiento económico de las organizaciones está vinculado al hecho de crear nuevas sucursales para poder captar mayor número de clientes. Sin embargo, esta posibilidad se convertiría en una problemática, debido a que la mayoría de clientes solicita un crédito al realizar sus compras por lo que las empresas incrementa su nivel de morosidad, afectando de manera directa en su mismo desarrollo (Cortez Rivas & Burgos Burgos, 2016, pág. 11).

Este estudio permite implementar políticas que vayan en beneficio del desarrollo de la organización; por tal razón, analizar la incidencia de morosidad de cartera de clientes de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Quito, es primordial para en base a ello poder tomar correctivas en bienestar del desarrollo de estas entidades financieras.

2.2.4. Modelo 4: Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una empresa social del Estado prestadora de servicios de salud. (Cárdenas & Velasco , 2013, pág. 16)

En el trabajo de investigación de “Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una empresa social del Estado prestadora de servicios de salud” (Cárdenas & Velasco , 2013, pág. 16), realizado por las autoras Maribel Cárdenas y Blanca Velasco, se ha presentado como objetivo general “determinar la incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la empresa”. (Cárdenas & Velasco , 2013, pág. 16). En el aspecto metodológico la investigación fue de tipo documental, la cual permitió analizar los indicadores de morosidad de las cuentas por cobrar, rentabilidad y liquidez. Un aspecto importante de este trabajo fue establecer lineamientos internos, dentro de la venta de cartera acumulada, es decir contar con un reglamento para el manejo de cartera y recuperación para no contar con índices altos de morosidad, para que de esta manera se evite un perjuicio en el desarrollo de la organización. Este estudio permitió realizar un fortalecimiento dentro de la fuerza de financiamiento, mediante políticas de cobranzas a coro plazo, para de esta manera optimizar la liquidez de la organización, así como tener un control para el surgimiento de ésta (Cárdenas & Velasco , 2013, pág. 24).

Bajo los resultados de este trabajo investigativo se puede determinar que, al realizar un estudio de la incidencia de morosidad de cartera en liquidez, permitirá conocer bajo que parámetros se realizan o se otorgan los créditos a los clientes, y como se podrá contrarrestar el nivel alto de morosidad en bienestar de las instituciones financieras.

2.2.5. Modelo 5: Incidencia de los agregados monetarios asociados a la liquidez del público en la rentabilidad de los bancos privados venezolanos (período 2009-2010)

El tema “Incidencia de los agregados monetarios asociados a la liquidez del público en la rentabilidad de los bancos privados venezolanos (período 2009-2010)” (Ramírez, 2016, pág. 10), realizado por el autor Freddy Ramírez, tiene como objetivo general “determinar la incidencia de los agregados monetarios asociados a la liquidez del público en la rentabilidad de los bancos privados”. La metodología utilizada dentro del estudio tiene enfoque cuantitativo y permitió analizar fenómenos observables, los cuales son susceptibles de medición de análisis y control experimental. El aporte, a la investigación es determinar que el manejo eficiente de la cartera de clientes permite mantener una liquidez solvente, para el desarrollo de la organización, en beneficio para su sostenibilidad en el tiempo (Ramírez, 2016, pág. 10).

Bajo las determinaciones del estudio mencionado es importante analizar el manejo de cartera que realizan las instituciones bancarias, para recuperar la cartera vencida y, como contribuyen para que el cliente tenga en cuenta su nivel de endeudamiento.

2.2.6. Modelo 6: Impacto del endeudamiento en las personas naturales

George Katona, en su análisis del “Impacto del endeudamiento en las personas naturales” (Katona, 2012, pág. 28), plantea el siguiente objetivo general “determinar el impacto del endeudamiento en las personas naturales y su influencia en relación a la morosidad”, la metodología que se utilizó fue de enfoque cualitativo, es decir, se basó en hechos históricos y conocidos para interpretar conclusiones generales en relación al endeudamiento de las personas naturales. En este estudio, el autor determinó que las personas que tienen una deuda incurren en

nuevas deudas para poder cubrir la deuda inicial, lo que ocasiona que exista un índice de morosidad alto, la cual perjudica a la liquidez de las empresas (Katona, 2012, pág. 28).

Bajo el enfoque anterior, se deja ver la importancia que tiene analizar de manera permanente los efectos y consecuencias de la morosidad en la solvencia de las entidades financieras, debido a que con los resultados se permite identificar aquellos factores que perjudican la solvencia de la institución y tomar acciones correctivas, tal como políticas de financiamientos que permitan minimizar aquellas situaciones o factores que inciden en la problemática de una cartera morosa.

2.3. Marco conceptual

- **Ciclos económicos.** – Se define a los ciclos económicos como variaciones que regulan una actividad económica dentro de un país (Ravier, 2012, pág. 30).
- **COAC's.** - Cooperativas de Ahorro y Crédito (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019).
- **Crédito.** – Se define al crédito como una operación financiera, en la que se pone a disposición una cantidad de dinero, a un periodo de tiempo a cambio de un pago de un interés (Rey, 2010, pág. 130).
- **Indicador de liquidez general.** – “El indicador de liquidez general relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad” (Orozco, 2015, pág. 5).
- **Liquidez.** - Se conoce como liquidez a la capacidad que se relaciona con el activo el cual se convierte en dinero en un determinado tiempo sin afectar la reducción del precio de las transacciones que realice una organización (García, 2014, pág. 13).

- **Morosidad.** – La morosidad es el incumplimiento de las obligaciones previamente contraídas en el pago de una obligación, dentro del aspecto financiero es crédito de morosos sobre el total de la cartera de crédito (Teruel, 2013, pág. 33).
- **Riesgo.** - Al riesgo se define como el valor subjetivo aportado por el producto o servicio es inferior al sacrificio de renta que se refiere al potencial de compra que admite un abono de su precio. Esto es cuando la compra es alta o cuando la relación calidad precio está descompensada e inclinada hacia el precio, costo para el comprador” (Maqueda & Llaguno, 2010, pág. 83).
- **SEPS.** – “Superintendencia de Economía Popular y Solidaria”. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)
- **Sobrendeudamiento.** – “Se entiende como la deuda excesiva que tiene una persona u empresa con relación a su flujo de caja (ingresos mensuales), que le impide atender oportunamente sus compromisos de pago”. (Andina, 2011, pág. 2)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLOGICO

3.1.Introducción al marco metodológico

En el marco metodológico se analiza el tipo de herramientas, a utilizar en el estudio de la incidencia de morosidad de cartera, en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito.

De esta manera, la investigación a desarrollar es el diseño no experimental y será de utilidad principalmente en el área financiera para las cooperativas de ahorro y crédito, del segmento 2 de la ciudad de Quito; considerando que ya existen estudios basados en otras ciudades y segmentos. En tal razón, este proyecto de investigación brindará revelaciones de la relación entre el comportamiento de morosidad y la liquidez; así como también, su incidencia durante el año 2018. Por lo cual, el método a utilizar es deductivo, tomando en cuenta que se realizará un proceso en el que, parte de las afirmaciones generales para llegar a las afirmaciones específicas.

3.2.Enfoque

3.2.1. Enfoque cualitativo

El enfoque cualitativo “utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de investigación o en el proceso de interpretación”. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 7)

El presente, trabajo de investigación es de paradigma cualitativo, debido a que su desarrollo se llevará a cabo a través de variables, información se está disponible en la página web de los entes de control respectivos al tema, como son la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, Junta Monetaria y Financiera, cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la

ciudad de Quito, por tal razón al considerar la forma de obtención de datos de cada variable es que se concluye que la investigación es de carácter cualitativo.

Las principales variables de estudio serán: el índice de morosidad de cartera de crédito y liquidez; con las cuales se realizará razonamiento y descripción de los datos numéricos e informativos encontrados, en donde se aplicarán análisis para emitir conclusiones que respondan a las preguntas de investigación.

3.3. Diseño metodológico

3.3.1. Diseño de investigación-acción

La finalidad de esta investigación es resolver problemas cotidianos de las entidades financieras para mejorar sus prácticas concretas en el proceso de recuperación de cartera, debido a que su propósito fundamental radica en aportar información, que vendrían a ser las conclusiones y recomendaciones pertinentes, a partir de las premisas particulares con relación a la incidencia de la morosidad de cartera, en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Quito, durante el periodo 2017-2018 (Hernández, Hernández & Baptista, 2010, pág. 510).

3.4. Tipología de investigación

3.4.1. Por su afinidad: Aplicada

Se utiliza la finalidad aplicada ya que se caracteriza por su interés en la aplicación, utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos, para la solución de problemas prácticos y el control de situaciones cotidianas (Vargas Cordero, 2009). La investigación aplicada busca conocer para actuar, construir y modificar. Este estudio de investigación permitirá analizar la

incidencia de la morosidad en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, específicamente del segmento 2 de la ciudad de Quito, a través del apoyo de estudios ya existentes, permitiendo un óptimo desarrollo con la información digital e histórica de los boletines financieros mensuales de las cooperativas de ahorro y crédito subidos a la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

3.4.2. Por las fuentes de información: Documental

Como fuente de información documental, se utilizarán los boletines financieros del segmento 2 de las COAC's subidos a la página web de la SEPS., como: índices de liquidez, índices de morosidad de cartera de crédito; en las resolución del Código Orgánico Monetario y Financiero se encontrará las normas y tipos de segmentación de crédito; dentro de las resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera se hallará los niveles de riesgo y estándares de calificación de cartera de crédito vencida y finalmente en el ámbito para estar al tanto de fase o periodo del ciclo económico por el que atravesó el período de estudio del tema investigativo se trabajara con los datos informativos y estudios realizados por el Banco Central del Ecuador. Estas variables comprenden normativa, economía, fórmulas de cálculos, dices determinados por cada cooperativa, entre otros., información que es encontrada a través de internet, mediante boletines informativos, resoluciones, normas y dictámenes de libre visualización en páginas web de: Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera, Banco Central del Ecuador, Ministerio de Economía y Finanzas y otras páginas de información de carácter confiable.

De acuerdo con la clasificación documental de Guillermina María Eugenia Baena Paz, nuestras fuentes de información serían: “sistemas de información computarizada (redes, internet, correo electrónico)” (Paz, 2014).

3.4.3. Por el control de las variables: No experimental

La investigación no experimental corresponde a la “investigación sistemática y empírica en la que no existe manipulación de las variables independientes”. (EcuRed, 2006)

La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, aquella investigación que no tiene una modificación intencionalmente de las variables independientes. En la presente investigación definida como no experimental, lo que se realiza es el análisis y observación de una base de datos históricos de: comportamiento de cartera, índices de morosidad, estados financieros, indicadores financieros; variables que se encuentran en estado natural y no son manipulables.

El diseño que se aplicará en el estudio es de tipo descriptivo, dado que se analiza y describe la realidad de los fenómenos observados con relación a las variables de estudio que fueron planteadas: la morosidad y su incidencia en la liquidez de las COAC'S del segmento 2 de la ciudad de Quito, durante el periodo 2017 y 2018.

3.4.4. Por el tipo de investigación: Longitudinal

Dentro de este estudio se recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos. (Hernández, Hernández & Baptista, 2010, pág. 159)

Al analizar el tema de investigación y realizar la revisión del marco teórico referencial, respecto a la metodología de investigación, se planteó que el trabajo a realizar es una investigación no experimental. En razón al periodo de estudio, los datos e información corresponde a los años 2017-2018, en tal sentido, la presente investigación tendrá un diseño longitudinal.

3.4.5. Por el alcance: Explicativo

“Está dirigido a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Se enfoca en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables” (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 98).

En la presente investigación se dirige a responder las causas de la morosidad de cartera en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, durante el periodo 2017-2018, explicando las situaciones de acuerdo a los datos de estados financieros de las COAC's, para así relacionar la incidencia de la variable independiente denominada morosidad de cartera de crédito en la variable dependiente denominada liquidez general.

3.5. Preguntas de investigación

- ¿Cuál es el efecto que provoca la morosidad en relación con la liquidez de las cooperativas de ahorro crédito?
- ¿Cuáles son los niveles de riesgo de cartera de crédito en función de la morosidad, de cada cooperativa de ahorro y crédito?
- ¿Qué factores influyen en la recuperación de cartera?

3.6.Herramientas de recolección de datos

Las herramientas que se consideran apropiadas para la recolección y análisis en el proceso obtención de información y conocimiento datos de la presente investigación son:

- **Observación de datos:** se utilizará este tipo de instrumento para observar los datos teóricos y numéricos informativos, registros, correspondientes a los estados financieros mensuales de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Quito.
- **Bibliográficas:** a través de bibliotecas virtuales, específicamente los boletines financieros subidos a la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- **Información relevante para la investigación:** tomada de libros, tesis, proyectos de investigación, documentos de trabajo, documentación pública, resoluciones, normativas entre otros, emitidos por entes relacionados con el tema de investigación.

Los datos recolectados siendo instrumentos estadísticos y gráficos (tablas y figuras) podrán ser tabulados, sin necesidad de otros, de carácter presencial (entrevistas estructuradas, cuestionarios autoadministrados, observaciones sistemáticas, reguladas o controladas, escalas de actitud y opinión).

3.7.Detalle del procedimiento de toma de datos

Se utilizarán varios procedimientos que se detallan a continuación:

- Investigación en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, específicamente en la sección “consulta de puntos de atención” espacio que facilita la

información de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 ubicadas en el cantón Quito.

- Investigación de carácter informativo de las variables planteadas, e información extraída de las páginas web de carácter confiable.
- Descargar los boletines financieros mensuales de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 publicados en la página web de la SEPS, de los años 2017:2018.
- Discriminar paulatinamente la información de los estados financieros correspondientes, a las cooperativas que se están analizando.
- Elaborar tablas de datos numéricos en la que se presente la información recopilada de las variables tanto independientes como dependientes, para posteriores comparaciones.

3.8. Cobertura de unidades de análisis

3.8.1. Población

“Es el conjunto teóricamente especificado de los elementos del estudio cuyas características van a ser investigadas las mismas que pueden ser finitas o infinitas (finitas cuando existe un límite, infinitas cuando por lo general son continuas).” (Mantilla Vargas, 2015, pág. 74)

Para el presente tema de investigación, tomando en cuenta el postulado anterior, se determina que el conjunto teóricamente especificado denominado como población son todas las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, de la ciudad de Quito, que se mantengan en estado jurídico activo en el periodo 2017-2018, cuyas características son finitas, ya que están delimitadas en el tema.

3.8.2. Muestra

Se entenderá como muestra, “una parte de una población o conjunto de unidades, que es obtenida mediante un proceso u otro, usualmente por selección deliberada, con el objetivo de investigar las propiedades de la población o conjunto original” (Mantilla Vargas, 2015, pág. 75)

Al considerar la expuesta definición de muestra y analizando el tema de estudio, se argumenta que debido a la cantidad de elementos de la población no se aplicará ningún proceso para determinar la muestra, considerando que la muestra será toda la población, disposición que será detallada y explicada en el postulado siguiente.

3.8.3. Muestra no probabilística

La muestra no probabilística es utilizada en casos en donde el total de elementos que forman la población son inferiores a 100, este tipo de muestra como su nombre lo dice no depende de probabilidades, si no de las características o propósitos de la investigación. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)

En Ecuador, las COAC'S son organizaciones financieras que se encuentran supervisadas y controladas por la SEPS. En el marco de sus atribuciones, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante la resolución N° 038-2015-F con fecha 13 de febrero de 2015, publicó la clasificación de las COAC'S por segmentos según el monto de los activos, cantidad de socios integrantes y cantones donde realizan sus actividades operativas (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019). Por lo cual nuestra población serán las 5 cooperativas del segmento 2, de la ciudad de Quito que constan en la mencionada resolución.

A continuación, se ilustrará mediante la tabla 2, las entidades utilizadas como población con característica de muestra no probabilística.

Tabla 2.*COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito en estado jurídico activo al 2018*

N.	Cooperativas de ahorro y crédito
1	San Francisco de Asís Ltda.
2	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.
3	Maquita Cushunchic Ltda.
4	Cotocollao Ltda.
5	Politécnica Ltda.

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

Una vez conocida la población de estudio, se procede con la elaboración de las tablas número 3,4,5,6 y 7 respectivamente, en las que se expone la información de cada cooperativa de ahorro y crédito que corresponden al segmento 2.

Tabla 3.*Información COAC San Francisco de Asís Ltda.*

Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.

**Figura 2.** Logotipo COAC San Francisco de Asís Ltda.

Fuente: (COAC San Francisco de Asís Ltda., 2019)

RUC:	1790045668001
Ciudad:	Quito
Dirección:	Colón 951 y Reina Victoria
Segmento:	2
Resolución:	SEPS-ROEPS-2013-000282
Estado jurídico:	Activa

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

Tabla 4.*Información COAC Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.***Cooperativa de Ahorro y Crédito Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.****Figura 3.** Logotipo COAC Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.Fuente: (**RTC Coonecta, 2019**)

RUC:	1791280156001
Ciudad:	Quito
Dirección:	Av. Rodrigo de Chávez OE1-266 Pedro de Alfaro
Segmento:	2
Resolución:	SEPS-ROEPS-2013-000176
Estado jurídico:	Activa

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

Tabla 5.*Información COAC Maquita Cushunchic Ltda.***Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic Ltda.****Figura 4.** Logotipo COAC Maquita Cushunchic Ltda.Fuente: (**Maquita Cushunchic, 2016**)

RUC:	1791379470001
Ciudad:	Quito
Dirección:	Av. Cardenal de la torre S15-111 Ajaví
Segmento:	2
Resolución:	SEPS-ROEPS-2013-000277
Estado jurídico:	Activa

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

Tabla 6.
Información COAC Cotocollao Ltda.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotocollao Ltda.



Figura 5. Logotipo COAC Cotocollao Ltda.

Fuente: (Cooperativa de ahorro y crédito Cotocollao, 2019)

RUC:	1790023508001
Ciudad:	Quito
Dirección:	Rumihurco OE4-624 25 de mayo
Segmento:	2
Resolución:	SEPS-ROEPS-2013-000322
Estado jurídico:	Activa

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaría, 2019)

Tabla 7.
Información COAC Politécnica Ltda.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Politécnica Ltda.



Figura 6. Logotipo COAC Politécnica Ltda.

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Politécnica Ltda., 2017)

RUC:	1790641392001
Ciudad:	Quito
Dirección:	Toledo N23-55 Lérica
Segmento:	2
Resolución:	SEPS-ROEPS-2013-000192
Estado jurídico:	Activa

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaría, 2019)

3.9.Determinación de variables

Para conocer la incidencia que tiene el índice de morosidad en la liquidez de las COAC'S del segmento 2 de la ciudad de Quito durante el periodo 2017-2018, se utilizaron las variables que se describen en la tabla 8.

Tabla 8.
Clasificación de las variables

TIPO DE VARIABLE	VARIABLE
Variable dependiente	<ul style="list-style-type: none"> • Fluctuación de liquidez
Variables independientes	<ul style="list-style-type: none"> • Índices de morosidad de cartera de crédito. • Tipo de crédito según normativa. • Calificación de cartera de crédito en función de morosidad, según normativa. • Ciclo económico. Periodo: 2017:2018

3.10. Operacionalización de variables

En la tabla 9 expuesta a continuación, se puede detallar la operacionalización de variables del estudio de incidencias de morosidad de cartera en la liquidez de las COAC's del segmento 2, de la ciudad de Quito durante el periodo 2017-2018.

Tabla 9.
Operacionalización de variables Independientes

V. INDEPENDIENTE	DEFINICIÓN	DIMENSIÓN	INDICADORES
Índices de Morosidad de cartera de crédito.	“Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)	Morosidad clasificados por créditos: Morosidad de crédito comercial prioritario Morosidad de crédito de consumo prioritario Morosidad de la cartera de crédito inmobiliario Morosidad de la cartera de microcrédito Morosidad de la cartera crédito productivo Morosidad de la cartera de crédito comercial ordinario Morosidad de la cartera de consumo ordinario Morosidad de la cartera de vivienda de interés publico Morosidad de la cartera de crédito educativo (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).	Porcentajes: % de morosidad de crédito comercial prioritario % de morosidad de crédito de consumo prioritario % de morosidad de la cartera de crédito inmobiliario % de morosidad de la cartera de microcrédito % de morosidad de la cartera crédito productivo % de morosidad de la cartera de crédito comercial ordinario % de morosidad de la cartera de consumo ordinario % de morosidad de la cartera de vivienda de interés publico % de morosidad de la cartera de crédito educativo (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)
Tipos de crédito, según normativa.	Clasificación de créditos según Código Orgánico Monetario y Financiero (Superintendencia de Bnacos y Seguros, 2011)	Segmentación de crédito: Crédito productivo Crédito comercial ordinario Crédito comercial prioritario Crédito de consumo ordinario	Normas: Normas establecidas por el Código Orgánico Monetario y Financiero, según Resolución No. 043-20 15-F

		Crédito de consumo prioritario Crédito educativo Crédito de vivienda de interés público Crédito inmobiliario Microcrédito Crédito de inversión pública (Díaz Flores, 2018).	
Calificación de cartera de crédito en función de morosidad, según Normativa.	Criterios para calificación de cartera de crédito en función de morosidad según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2014)	Niveles de riesgo: Riesgo Normal = A Riesgo Potencial = B Riesgo Deficiente = C Dudo Recaudo = D Pérdida = E	Días de morosidad: De 0 hasta 30 De 31 hasta 60 De 61 hasta 120 De 121 hasta 180 Mayor a 180
Ciclo Económico Periodo: 2017:2018	Son aquellos cambios que se evidencian en la actividad económica de un país, esto se ve representado por fases, siendo estas la recuperación, expansión, estancamiento y recesión (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2011).	Fases del ciclo económico: Depresión Recuperación Auge Contracción	Variables: Producto Interno Bruto (PIB) Tasa de desempleo

Tabla 10.*Operacionalización variable dependiente*

VARIABLE DEPENDIENTE	DEFINICIÓN	DIMENSIÓN	INDICADORES
Fluctuación de liquidez	Es la variación que tiene la empresa en cuanto al efectivo con el que cuenta para hacer frente a sus obligaciones (Górdon, 2012)	Diagnóstico de liquidez según: Indicador de liquidez general	Fórmula: $\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depositos corto plazo}}$

CAPITULO IV

ANÁLISIS Y RESULTADOS

4.1.Fluctuación de liquidez

Al revisar la teoría de la liquidez de Antal Fekete (1984), es preciso mencionar que su contribución al estudio aporta respecto a mantener un concepto claro de lo que es liquidez, mencionando que la gran importancia de esta teoría en el ámbito de las cooperativas de ahorro y crédito radica en considerar que, en casos de iliquidez bancaria, la posible monetización de deudas solo generará un alivio temporal pues al analizar nuevamente la liquidez total, el problema de iliquidez será evidente. Cabe mencionar que la teoría planteada tiene el fin de aportar en el sistema bancario, la forma de utilizar o invertir el dinero de los socios sin incidir en pérdidas ocasionadas por los mismos giros del negocio.

Actualmente la liquidez es una variable que no se considera que esté dentro del control total de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que ésta depende en su mayoría del buen manejo y recuperación de cartera. Por tal razón, las entidades financieras consideran de gran importancia que un buen manejo de liquidez es indispensable para una administración sólida de las cooperativas de ahorro y crédito.

En términos generales, la liquidez para cualquier tipo de entidad, no solo financiera, representa la capacidad que tienen las mismas para hacer frente a sus obligaciones financieras. Para las cooperativas de ahorro y crédito, la liquidez demuestra la eficacia de su efectivo para satisfacer la demanda de retiros y requisitos de reservas de liquidez como préstamos bancarios solicitados por los socios.

Al analizar la fluctuación de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, objeto de investigación, se puede mencionar que ésta será medida a través de los resultados de la fórmula

del indicador de liquidez general, ya que como lo menciona la nota técnica de Fichas metodológicas e indicadores financieros, emitida por a SEPS en el mes de abril del año 2017, con el resultado de este indicador se puede interpretar que “mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, pág. 28), caso contrario la interpretación será todo lo opuesto a lo mencionado; a continuación, se detalla la fórmula:

$$\textit{Fórmula indicador de liquidez general} = \frac{\textit{Fondos disponibles}}{\textit{Total depósitos a corto plazo}}$$

Para emplear la fórmula del indicador de liquidez general, se utiliza la información descargada de la página web de la SEPS, correspondiente a los boletines financieros mensuales, específicamente de los estados financieros del 31 de diciembre del 2017 y del 31 de diciembre del 2018, de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2. En estos estados financieros existen variedad de cuentas, al aplicar la fórmula en mención, se debe ubicar el valor de la cuenta “fondos disponibles”, y para tener el valor de la cuenta denominada “total depósitos a corto plazo”, se procede a sumar los valores de cuatro cuentas que son: depósitos a la vista, operaciones de reporto, depósitos a plazo de 1 a 30 días y depósitos a plazo de 31 a 90 días. Una vez obtenido los valores de las cuentas mencionadas, se aplica la fórmula cuyo resultado deberá estar expresado en porcentaje (%). A continuación, se tabula la descomposición de la fórmula de liquidez general para mejor comprensión y aplicación.

Tabla 11.
Descomposición de fórmula de liquidez general

CUENTAS	CÓDIGO DE CUENTA	DESCRIPCIÓN
	1101	Caja
	110105	Efectivo
	110110	Caja chica
	1103	Bancos y otras instituciones financieras
	110305	Banco Central del Ecuador
	110310	Bancos e instituciones financieras locales
Fondos disponibles	110315	Bancos e instituciones financieras del exterior
	110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario
	1104	Efectos de cobro inmediato
	110401	Efectos de cobro inmediato
	1105	Remesas en tránsito
	110505	Del país
	110510	Del exterior
Total depósitos a corto plazo	2101	Depósitos a la vista
	2102	Operaciones de reporto
	210305	Depósitos a plazo de 1 a 30 días
	210310	Depósitos a plazo de 31 a 90 días

Fuente: (Curicama Yuquilema, 2016, pág. 29)

4.1.1. Aplicación de fórmula de liquidez general

Con lo expuesto anteriormente se procede a la medición de liquidez de las 5 cooperativas de ahorro y crédito objeto de investigación, por consiguiente, se realizará la aplicación de la fórmula de liquidez general para los años 2017 y 2018.

Tabla 12.*Liquidez general año 2017 COAC. San Francisco de Asís Ltda.*

Cuenta	Valor	LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	2585968,52	2585968,52	
	4264641,97		
	0,00	29,41%	2017
Total depósitos a corto plazo	1829036,28	8792916,56	
	2699238,31		

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 13.*Liquidez general año 2018 COAC. San Francisco de Asís Ltda.*

Cuenta	Valor	LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	4749023,45	4749023,45	
	4279514,27		
	0,00	55,26%	2018
Total depósitos a corto plazo	1275379,42	8594299,12	
	3039405,43		

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 14.*Liquidez general año 2017 COAC. Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.*

Cuenta	Valor	LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	1166749,86	1166749,86	
	3839537,12		
	0,00	12,43%	2017
Total depósitos a corto plazo	2509732,69	9390062,1	
	3040792,29		

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 15.*Liquidez general año 2018 COAC. Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.*

Cuenta	Valor		LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	1017074,04	1017074,04		
	4124682,23			
	0,00		8,39%	2018
Total depósitos a corto plazo	4086671,23	12115703,95		
	3904350,49			

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 16.*Liquidez general año 2017 COAC. Maquita Cushunchic Cía. Ltda.*

Cuenta	Valor		LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	1656601,79	1656601,79		
	10954822,1			
	0,00		10,43%	2017
Total depósitos a corto plazo	1685166,04	15887977,83		
	3247989,66			

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 17.*Liquidez general año 2018 COAC. Maquita Cushunchic Cía. Ltda.*

Cuenta	Valor		LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	1338482,80	1338482,8		
	10559017,70			
Total depósitos a corto plazo	0,00		8,68%	2018
	1871756,23	15426554,81		
	2995780,84			

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 18.*Liquidez general año 2017 COAC. Cotocollao*

Cuenta	Valor		LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	1906884,87	1906884,87		
	9118962,72			
Total depósitos a corto plazo	0,00	15127853,65	12,61%	2017
	2272291,63			
	3736599,3			

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 19.
Liquidez general AÑO 2018 COAC. Cotocollao

Cuenta	Valor		LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
Fondos disponibles	2518294,64	2518294,64		
	9747022,13			
Total depósitos a corto plazo	0,00	15802174,17	15,94%	2018
	2419107,05			
	3636044,99			

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 20.
Liquidez general año 2017-2018 COAC. Politécnica Ltda.

Cuenta	Valor		LIQUIDEZ GENERAL	AÑO
No categorizada en el segmento 2				2017
Fondos disponibles	2577526,14	2577526,14		
	13602968,6			
Total depósitos a corto plazo	0,00	17607723,97	14,64%	2018
	1603501,48			
	2401253,86			

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

4.1.2. Análisis de índices de liquidez de las COAC's mediante el indicador de liquidez general

Para comprender el comportamiento de la liquidez de las cinco cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Quito durante los años 2017 y 2018 y cumplir con el objetivo específico número 2., que es el de “analizar la liquidez de la cartera de crédito de las COAC's a través de aplicación de la fórmula del indicador de liquidez general”, se expone a continuación la tabla 21, donde consta el resumen del comportamiento del sistema en cuanto a los principales saldos de corto plazo.

Tabla 21.

Saldos de los fondos disponibles y depósitos a corto plazo durante el periodo 2017- 2018 de las COAC's, segmento 2 de la ciudad de Quito.

N.	COAC's	Fondos disponibles				Depósitos a corto plazo			
		2017	%	2018	%	2017	%	2018	%
1	San Francisco de Asís Ltda.	2.585.968,52	35%	4.749.023,45	39%	8.792.916,56	18%	8.594.299,12	12%
2	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	1.166.749,86	16%	1.017.074,04	8%	9.390.062,10	19%	12.115.703,95	17%
3	Maquita Cushunchic Ltda.	1.656.601,79	23%	1.338.482,80	11%	15.887.977,83	32%	15.426.554,81	22%
4	Cotocollao Ltda.	1.906.884,87	26%	2.518.294,64	21%	15.127.853,65	31%	15.802.174,17	23%
5	Politécnica Ltda.	No categorizada en el segmento 2		2.577.526,14	21%	No categorizada en el segmento 2		17.607.723,97	25%
Total:		7.316.205,04	100%	12.200.401,07	100%	49.198.810,14	100%	69.546.456,02	100%

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tal como se comentará previamente, las cooperativas San Francisco de Asís Ltda. Y Cotocollao Ltda., mantienen para los años 2017 y 2018, más del 60% del total de fondos disponibles, siendo así estas entidades las más referentes del segmento 2 de la ciudad de Quito, mientras que el total de depósitos a corto plazo, del período de estudio lo lideran las cooperativas Maquita Cushunchic Ltda. Y Cotocollao Ltda. con el 63% durante el año 2017 y 45% durante el año 2018; siendo durante este último periodo la inclusión de la cooperativa Politécnica Ltda., la cual lidera con el 25 % del total de depósitos a corto plazo del año 2018, sin embargo, esta cooperativa durante el año 2017 no era categorizada como cooperativa del segmento 2.

A continuación, se realiza la tabla 22, con el resumen de los índices de liquidez obtenidos de la aplicación de la fórmula del indicador de liquidez general a aplicada a cada cooperativa.

Tabla 22.

Índice general de liquidez durante el periodo 2017- 2018 de las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito

N.	Cooperativas de ahorro y crédito	Liquidez general		Variación
		2017	2018	
1	San Francisco de Asís Ltda.	29,41%	55,26%	87,90%
2	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	12,43%	8,39%	-32,50%
3	Maquita Cushunchic Ltda.	10,43%	8,68%	-16,78%
4	Cotocollao Ltda.	12,61%	15,94%	26,41%
5	Politécnica Ltda.	No categorizada en el segmento 2	14,64%	
	Liquidez Promedio:	16,22%	20,58%	26,88%

Como se observa en la tabla 22, la liquidez de las cinco COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito, registró un incremento del 26,88% desde el año 2017 al año 2018. Buena parte de este resultado es por el incremento de la liquidez de la Cooperativa San Francisco de Asís Ltda., la cual incremento su liquidez en un 87,90% desde el año 2017 al 2018, ocurriendo lo mismo con la

Cooperativa Cotocollao Ltda., que incrementó su liquidez por mayor disposición de fondos disponibles y menores depósitos a corto plazo en un 26,41%.

Los resultados observados, demuestran que las cooperativas que mayor captación y juego de intermediación financiera han realizado, son las más propensas al riesgo crédito, y con éste a la incidencia por exposición a una mayor morosidad. Siendo lo contrario en las cooperativas cuyas gestiones de negocio han tenido un perfil más conservador.

Es importante destacar que el comportamiento de los indicadores de liquidez y de morosidad corresponden con la recuperación de la actividad económica ecuatoriana, toda vez que mayores precios del precio del petróleo, existe una estabilidad económica, por lo tanto, hay más dinero circulando en la economía, para incentivar la oferta de productos y servicios.

4.2. Índices de morosidad de cartera

Para el desarrollo de esta variable se realiza la siguiente introducción tomando en cuenta la teoría de morosidad de Ergungor y Thomson (2005), y Pazarbasioglu (1999), donde se menciona que desde siempre han existido una serie de riesgos globales, como sistemáticos, operativos, de interés, que afectan la estabilidad económica de las entidades financieras, pero existe también el riesgo de iliquidez es el que pone en crisis individual a las entidades ya que este se ve afectado por problemas de morosidad en las carteras de crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito al tener porcentajes altos de morosidad incurren en gastos derivados de la recuperación de cartera, que en el mejor de los escenarios, dichos gastos rinden frutos obteniendo bajar los índices de morosidad, pero como se podrá apreciar en el siguiente estudio, frecuentemente hay saldos de cartera vencida, por lo que se concluye que los altos

índices de morosidad contribuyen con el deterioro de activos, específicamente con la solvencia o liquidez de cada entidad financiera.

Para el estudio de los índices de morosidad de cartera de crédito, con los mismos boletines financieros mensuales descargados anteriormente, se procede a revisar y clasificar las cuentas de los indicadores financieros, a fin de seleccionar únicamente el indicador denominado “índices morosidad”, el mismo que abarca la morosidad expresada en porcentajes, de los nueve segmentos de crédito que se menciona a continuación: morosidad de: crédito comercial prioritario, crédito de consumo prioritario, la cartera de crédito inmobiliario, la cartera de microcrédito, la cartera de crédito productivo, la cartera de crédito comercial ordinario, la cartera de consumo ordinario, la cartera de vivienda de interés público y la cartera de crédito educativo (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

Es importante mencionar que los valores de los índices de morosidad de cartera de crédito son determinados por cada cooperativa, por lo que se consideran como información clasificada y de responsabilidad de cada entidad financiera, que mes a mes emiten sus estados financieros y expone su estado económico, en base a los días de morosidad que mantiene cada crédito que fue otorgado de acuerdo con su segmento.

Aclarado lo anterior, se procede mediante la información de los boletines financieros mensuales descargados, con la elaboración de una tabla 23, en la que se exponen los índices de morosidad de las cooperativas objeto de estudio correspondiente al año 2017 y la tabla 24, correspondiente al año 2018, para su respectiva comparación.

Tabla 23.

Índices de morosidad de cartera de crédito del año 2017- COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito

Índices de morosidad año 2017						
N.	Segmento	San Francisco de Asís Ltda.	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	Maquita Cushunchic Ltda.	Cotocollao Ltda.	
1	C. comercial prioritario	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	
2	C. de consumo prioritario	18,46%	4,35%	1,96%	4,76%	
3	C. inmobiliario	7,12%	0,00%	6,64%	0,01%	
4	Microcrédito	23,17%	5,13%	2,35%	11,83%	
5	C. productivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
6	C. comercial ordinario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
7	C. de consumo ordinario	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%	
8	C. de vivienda de interés público	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
9	C. educativo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
	Promedio morosidad	16,60%	1,05%	1,22%	12,96%	

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 24.

Índices de morosidad de cartera de crédito del año 2018- COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito

Índices de morosidad año 2018						
N.	Segmento	San Francisco de Asís Ltda.	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.	Maquita Cushunchic Ltda.	Cotocollao Ltda.	Politécnica Ltda.
1	C. comercial prioritario	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
2	C. de consumo prioritario	9,07%	4,19%	1,32%	2,53%	6,00%
3	C. inmobiliario	15,96%	0,00%	1,36%	0,19%	2,57%

4	Microcrédito	14,37%	5,70%	1,88%	9,04%	0,00%
5	C. productivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6	C. comercial ordinario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7	C. de consumo ordinario	0,66%	0,00%	0,53%	0,00%	3,54%
8	C. de vivienda de interés publico	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9	C. educativo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Promedio morosidad	15,56%	1,10%	0,56%	12,42%	1,35%

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

4.2.1. Análisis de la morosidad de cartera del segmento 2 de las COAC's de la ciudad de Quito.

A los efectos de realizar el análisis de la morosidad de la cartera de crédito de las cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Quito y cumplir con el objetivo específico número 1, el cual es "analizar los índices de morosidad de cartera de crédito del segmento 2, clasificándolos por nivel de riesgo según la normativa vigente, para determinar el tipo de crédito con mayor monto de morosidad", se procede a presentar los principales registros y saldos del sistema financiero, con su respectiva variación en cuanto a los resultados de los índices de morosidad observados durante el periodo de estudio.

Tabla 25.

Índices de morosidad de cartera de crédito del periodo 2017- 2018 de las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito.

ÍNDICES DE MOROSIDAD	San Francisco de Asís Ltda.		Var.	Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda.		Var.	Maquita Cushunchic Ltda.		Var.	Cotocollao Ltda.		Var.	Politécnica Ltda.		Promedio morosidad años: 2017-2018
	2017	2018		2017	2018		2017	2018		2017	2018		2017	2018	
C. comercial prioritario	100%	100%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	100%	100%	-	-	0%	44%
C. de consumo prioritario	18%	9%	-51%	4%	4%	-	2%	1%	-33%	5%	3%	-47%	-	6%	6%
C. inmobiliario	7%	16%	124%	0%	0%	-	7%	1%	-80%	0%	0%	-	-	3%	4%
Microcrédito	23%	14%	-38%	5%	6%	11%	2%	2%	-	12%	9%	-24%	-	0%	8%
C. productivo	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	0%
C. comercial ordinario	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	0%
C. de consumo ordinario	1%	1%	-	0%	0%	-	0%	1%	-	0%	0%	-	-	4%	1%
C. de vivienda de interés público	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	0%
C. educativo	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	0%	-	-	0%	0%
Promedio morosidad	17%	16%	-6%	1%	1%	-	1%	1%	-	13%	12%	-4%	-	1%	7%

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Luego de observar los resultados obtenidos en la tabla 25, a simple vista, basándose en los índices y más no en los montos, se destaca el segmento de Crédito Comercial Prioritario, el cual en el caso de las Cooperativas San Francisco de Asís Ltda. y Cotocollao Ltda., representa para los años 2017 y 2018, el 100% de morosidad, con un monto total de ambas cooperativas de \$ 4,00, cantidad insignificante para determinar la realidad de la morosidad de cartera de crédito.

Analizando más minuciosamente por casos individuales de cada entidad, durante los años 2017 al 2018, con respecto a los índices de cartera vencida del crédito de consumo prioritario, se puede decir que la cooperativa San Francisco Ltda., disminuyó en un 51%, seguida de la cooperativa Cotocollao Ltda., con un porcentaje de disminución de 47%, finalmente está la cooperativa Maquita Cushunchic Ltda., con una disminución de 33%.

Los índices de morosidad del crédito inmobiliario muestran dos casos opuestos que son: el de la cooperativa San Francisco Ltda., la cual incrementó su morosidad en un 124% y el caso de la cooperativa Maquita Cushunchic Ltda., quien en cambio obtuvo una reducción de 80% en la morosidad del segmento mencionado.

En el caso del segmento de microcrédito, los índices de morosidad de la cooperativa San Francisco Ltda. y Cotocollao Ltda. disminuyeron en un 38% y 24% respectivamente; sin embargo, en la cooperativa Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda., existió el incremento del 11% en su morosidad y en la cooperativa Maquita Cushunchic Ltda., no hubo ninguna variación pues se mantuvo con una morosidad de 2% durante los años 2017 y 2018.

En cuanto, a los segmentos crediticios anteriormente detallados, se observa un sistema estable respecto a la morosidad que se mantiene o se reduce en términos generales en las cooperativas y productos crediticios con saldos de morosidad controlados. Sin embargo, cabe mencionar que hay índices que no han variado de un año al otro por lo que se puede deducir que no existen las

suficientes estrategias de gestión por parte de cada entidad financiera, para realizar la recuperación de cartera de los índices expuestos. También es preciso destacar que en los demás segmentos de crédito que son: productivo, comercial ordinario, de consumo ordinario, de vivienda de interés público y educativo, los índices de morosidad van de 0% a 1%, lo cual indica que no existe morosidad o riesgo del cual preocuparse.

En el marco de lo anteriormente explicado de las cinco cooperativas analizadas, el caso de las Cooperativas San Francisco de Asís Ltda. y Cotocollao Ltda., representan dentro del sistema las dos cooperativas con mayores promedios de morosidad, ubicándose para ambos casos entre 12% y 17% del total de su cartera, mientras que para el resto de las cooperativas la morosidad promedio es de 1%. Esto puede ser indicativo de los modelos de gestión y política financiera de estas COAC's, las cuales por sus resultados obtenidos deberían considerar la revisión de sus procesos de control, y seguimiento crediticio en tanto se mitigan estos factores de mayores exposiciones al riesgo crédito.

Por otra parte, ambas cooperativas mencionadas anteriormente pueden afectar el sistema del segmento 2 de las COAC's de Quito, visto que entre ambas consolidaron para el año 2018 el 60% del total de fondos disponibles y el 35% del total de los depósitos a corto plazo, lo cual hace evidente que sus resultados pudieran incrementar la confianza o lograr efectos adversos por parte de los usuarios del sistema financiero solidario, en cuanto a la oferta y demanda de servicios financieros por parte de la ciudadanía de Quito.

4.3. Tipo de crédito según normativa

Para empezar analizando ésta variable se hace una pequeña introducción en la que es importante mencionar que actualmente y durante el periodo de estudio (2017 -2018) el sistema

financiero nacional tiene la obligación de otorgar únicamente los créditos que constan en la Resolución N. 043-2015-F, emitida el 1 de abril del 2015 por la Junta de Regulación Monetaria Financiera; con el fin de incrementar la productividad y competitividad, favoreciendo las necesidades de todos los grupos y motivando la economía. Bajo lo expuesto anteriormente, se procede investigar y descargar la citada resolución, debido a que será nuestra fuente de lectura para proceder a describir los tipos de crédito con cada norma que los caracteriza.

A continuación, se presenta la tabla número 26 hasta la tabla número 35, donde constan los tipos de crédito, subsegmentos y las normas regulatorias de cada uno, como por ejemplo a quienes son otorgados los créditos, el destino del crédito y excepciones para no emitir el crédito.

Tabla 26.
Características de crédito productivo

CRÉDITO PRODUCTIVO	
Otorgado a:	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas por un plazo superior a un año para financiar proyectos productivos
Destino del crédito:	Adquisición de bienes de capital, terrenos, construcción de infraestructura y compra de derechos de propiedad industrial
Excepciones:	Adquisición de franquicias, marcas, pagos de regalías, licencias y la compra de vehículos de combustible fósil.
Subsegmentos:	
Productivo Corporativo	Otorgado a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5, 000,000.00.
Productivo Empresarial	Otorgado a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1, 000,000.00 y hasta USD 5, 000,000.0.
Productivo PYMES	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1, 000,000.00

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 27.
Características de crédito comercial ordinario

CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	
Otorgado a:	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00.
Destino del crédito:	Adquisición o comercialización de vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.

Fuente (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 28.
Características de crédito comercial prioritario

CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	
Otorgado a:	Personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00
Destino del crédito:	Adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales
Excepciones:	Categorías del segmento comercial ordinario
Subsegmentos:	
Comercial prioritario corporativo	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5, 000,000.00.
Comercial prioritario empresarial	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1, 000,000.00 y hasta USD 5, 000,000.00.
Comercial prioritario PYMES	Otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100,000.00 y hasta USD 1, 000,000.00.

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 29.
Características de crédito de consumo ordinario

CRÉDITO DE CONSUMO ORDINARIO	
Otorgado a:	Personas naturales cuya garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria o tarjetas corporativas cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5,000.00
Destino del crédito:	De consumo
Excepciones:	Créditos prendarios de joyas.

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 30.
Características de crédito de consumo prioritario

CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	
Otorgado a:	Personas naturales o tarjetas corporativas cuyo saldo adeudado sea superior a USD 5,000.00
Destino del crédito:	Créditos prendarios de joyas, compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial. Consumos efectuados en establecimientos médicos.
Excepciones:	Consumos efectuados en establecimientos educativos.

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 31.
Características de crédito educativo

CRÉDITO EDUCATIVO	
Otorgado a:	Personas naturales Personas jurídicas
Destino del crédito:	Formación y capacitación profesional o técnica Formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 32.
Características de crédito de vivienda de interés público

CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	
Otorgado a:	Con garantía hipotecaria a personas naturales
Destino del crédito:	Adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 33.
Características de crédito inmobiliario

CRÉDITO INMOBILIARIO	
Otorgado a:	Con garantía hipotecaria a personas naturales
Destino del crédito:	Adquisición de bienes inmuebles destinados a la construcción de vivienda propia.
Excepciones:	Categorizaciones del segmento de crédito de vivienda de interés público o construcción, remodelación, reparación de inmuebles propios.

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 34.
Características de microcrédito

MICROCREDITO	
Otorgado a:	Personas naturales o jurídicas con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00 y a los grupo de prestatarios con garantía solidaria
Destino del crédito:	Financiamiento de actividades de producción o comercialización en pequeña escala, cuya fuente de pago sea ventas o ingresos.
Subsegmentos:	
Microcrédito minorista	Solicitantes cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades de sistema financiero nacional, sea menor o igual a USD 1,000.00 incluido el monto de operación solicitada
Microcrédito de acumulación simple	Solicitantes cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades de sistema financiero nacional, sea superior a USD 1,000.00. y hasta USD 10,000.00 incluido el monto de operación solicitada
Microcrédito de acumulación ampliada	Solicitantes cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades de sistema financiero nacional, sea superior a USD 10,000.00. incluido el monto de operación solicitada

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Tabla 35.
Características de crédito de inversión pública

CRÉDITO DE INVERSION PUBLICA	
Otorgado a:	Gobiernos autónomos descentralizados y otras entidades del sector público.
Destino del crédito:	Financiamiento de programas proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es de responsabilidad del estado

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

4.3.1. Análisis de los segmentos de crédito que se destacan en morosidad.

Al tener un panorama más claro respecto a los índices de morosidad que mantuvieron durante los años 2017 y 2018 las cinco cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Quito y las características de cada segmento de crédito que otorgan estas entidades, se procede a deliberar que de los nueve segmentos de crédito, los dos que sobresalen en morosidad son: microcrédito con un promedio general de 8% en morosidad y el crédito de consumo prioritario con un promedio de 6% en morosidad.

Al observar estos resultados se analiza que existe mayor captación de dinero y demanda de estos dos segmentos, sin embargo, al examinar las características de estos, no se encuentra similitud alguna. Por consiguiente, el resultado de los índices de morosidad indica que existe una gran demanda de créditos por parte del mercado de clientes que se dedican a realizar actividades de producción o comercialización en pequeña escala y a la prenda de joyas, compra de bienes y servicios no relacionados con alguna actividad industrial o comercial; la consecuencia de esta demanda es que las entidades financieras al satisfacer las necesidades de créditos de sus socios, y no mantener una buena recuperación de cartera, están propensas a seguir incrementando sus niveles de morosidad, afectando seriamente a su liquidez.

4.4. Calificación de cartera de crédito vencida, en función de la morosidad, según normativa.

Para proceder con el desarrollo de la calificación de cartera en mora, se ingresa a la página web de la Junta Monetaria Financiera y se procede con la descarga Resolución-345-2017-F, emitida el 22 de marzo del 2017, en la que se obtiene la información referente a que las cooperativas de ahorro y crédito que pueden realizar la calificación de cartera de crédito en función de los días de morosidad que mantiene la cartera de crédito y en función de cinco niveles de riesgo.

Los niveles de riesgo son:

- **Riesgo normal:** contiene las categorías A1, A2 y A3
- **Riesgo potencial:** contiene las categorías B1 y B2
- **Riesgo deficiente:** contiene las categorías C1 y C2
- **Dudoso recaudo:** contiene una sola categoría que es la D

- **Pérdida:** contiene una sola categoría que es la E

Una vez conocida esta información, a continuación, se elabora la tabla 36, como referencia, donde se enuncian los niveles de riesgo, para cada tipo de segmento tomando como fundamento el período o días de morosidad.

Tabla 36.
Criterios de calificación de cartera de crédito

Nivel de Riesgo	Categoría	Productivo comercial ordinario y prioritario (empresarial y corporativo)	Productivo comercial prioritario (PYME)	Microcrédito	Consumo ordinario y prioritario educativo	Vivienda interés público, inmobiliario
		DIAS DE MOROSIDAD				
RIESGO NORMAL	A-1	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5
	A-2	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 20	De 6 hasta 35
	A-3	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 21 hasta 35	De 36 hasta 65
RIESGO POTENCIAL	B-1	De 36 hasta 65	De 36 hasta 65	De 36 hasta 50	De 36 hasta 50	De 66 hasta 120
	B-2	De 66 hasta 95	De 66 hasta 95	De 51 hasta 65	De 51 hasta 65	De 121 hasta 180
RIESGO DEFICIENTE	C-1	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125	De 66 hasta 80	De 66 hasta 80	De 181 hasta 210
	C-2	De 126 hasta 180	De 126 hasta 155	De 81 hasta 95	De 81 hasta 95	De 211 hasta 270
DUDOSO RECAUDO	D	De 181 hasta 360	De 156 hasta 185	De 96 hasta 125	De 96 hasta 125	De 271 hasta 450
PÉRDIDA	E	Mayor a 360	Mayor a 185	Mayor a 125	Mayor a 125	Mayor a 450

Fuente: (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2017)

4.4.1. Aplicación de calificación de cartera de crédito vencida del segmento 2 de las COAC's de Quito.

Tomando como referencia el formato e información de la tabla 36, se procede a los valores correspondientes a la clasificación de cartera de los boletines financieros descargados, para posteriormente realizar la debida clasificación de los mismos, obteniendo de tal modo las sumas totales de cartera vencida; tanto por cooperativas como por segmento de los años 2017 y 2018, finalmente de acuerdo a los criterios y niveles de riesgo se aplica la respectiva calificación de categoría y nivel de riesgo para cada segmento de crédito que mantiene cifras de cartera vencida.

Tabla 37.

Aplicación de calificación de cartera a cooperativas objeto de estudio- Año 2017

CARTERA VENCIDA AÑO 2017									
COAC's:	San Francisco de asís Ltda.	Previsión ahorro y desarrollo Ltda.	Maquita Cushunchic Ltda.	Cotocollao Ltda.	Total, por días	Total, por segmento de crédito		Calificación	
						Valor	%	Cat ego ría	Nivel de riesgo
C. COMERCIAL PRIORITARIO									
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,00	0,00%		
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Más de 360 días	2,00	0,01	0,00	2,00	4,00			E	Pérdida

CONTUNÚA 

C. DE CONSUMO PRIOROTARIO								
De 1 a 30 días	523,00	0,00	10197,54	633,30	11353,84			A Riesgo normal
De 31 a 90 días	74251,53	34890,10	24286,00	18299,85	151727,48	1404974,81	40,28%	B- Riesgo potencial- C- Riesgo deficiente
De 91 a 180 días	121446,71	42093,19	18896,56	19421,81	201858,27			D- Dudoso E recaudo-Pérdida
Más de 180 días	443738,63	261957,55	5664,72	328674,32	1040035,22			E Pérdida
C. INMOBILIARIO								
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
De 31 a 90 días	418,05	0,00	675,54	0,00	1093,59	5721,60	0,16%	B Riesgo potencial
De 91 a 360 días	3421,15	0,00	1200,86	0,00	4622,01			B- Riesgo potencial- C- Riesgo deficiente- D Dudoso recaudo
Más de 360 días	1,00	0,00	3,00	2,00	6,00			D- Dudoso E recaudo-Pérdida
MICROCRÉDITO								
De 1 a 30 días	674,00	0,00	328,00	3326,16	4328,16			A Riesgo normal
De 31 a 90 días	94843,13	30362,61	31836,68	57855,52	214897,94	2076428,76	59,53%	B- Riesgo potencial- C- Riesgo deficiente
De 91 a 180 días	148271,70	37108,05	19356,88	52361,71	257098,34			D- Dudoso E recaudo-Pérdida
De 181 a 360 días	249563,53	39823,39	1127,59	162264,49	452779,00			E Pérdida
Más de 360 días	215170,08	221222,20	1016,47	709916,57	1147325,32			E Pérdida

CONTUNÚA 

C. PRODUCTIVO							
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
C. COMERCIAL ORDINARIO							
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
CONSUMO ORDINARIO							
De 1 a 30 días	0,00	0,00	1,00	0,00	1,00		
De 31 a 90 días	442,04	0,00	0,00	0,00	442,04	806,34	0,00
De 91 a 180 días	363,30	0,00	0,00	0,00	363,30		

CONTUNÚA →

Riesgo
B- potencial-
C Riesgo
deficiente
D- Dudoso
E recaudo-Pérdida

De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO							
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 91 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
C. EDUCATIVO							
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL, CARTERA VENCIDA	2.706.259,70	1.334.914,18	229.181,68	2.705.515,46	3487935,51	3.487.935,51	100%

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

Tabla 38.
Aplicación de calificación de cartera a cooperativas objeto de estudio- Año 2018

CARTERA VENCIDA AÑO 2018										
COAC's	San Francisco de asís Ltda.	Previsión ahorro y desarrollo Ltda.	Maquita Cushunchi c Ltda.	Cotocollao Ltda.	Politécnica Ltda.	Total, por días	Total, por segmento de crédito		Calificación	
							Valor	%	Categoría	Nivel de riesgo
C. COMERCIAL PRIORITARIO										
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,00	0,00%		
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Más de 360 días	2,00	0,00	0,00	2,00	0,00	4,00			E	Pérdida
C. DE CONSUMO PRIOROTARIO										
De 1 a 30 días	0,00	0,00	356,00	0,00	0,00	356,00			A	Riesgo normal
De 31 a 90 días	20419,57	27659,37	13430,88	15982,27	13332,92	90825,01	1021145,00	38,55 %	B-C	Riesgo potencial- Riesgo deficiente
De 91 a 180 días	109485,98	20860,65	6669,75	29864,27	20302,01	187182,66			D-E	Dudoso recaudo- pérdida

CONTUNÚA 

Más de 180 días	88666,70	408973,83	7924,00	187228,51	49988,29	742781,33			E	Pérdida
C.I NMOBILIARIO										
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
De 31 a 90 días	1236,18	0,00	599,58	0,00	224,87	2060,63			B	Riesgo potencial
De 91 a 360 días	29075,00	0,00	592,45	0,00	1003,82	30671,27	36736,45	1,39%	B-C-D	Riesgo potencial-Riesgo deficiente-Dudoso recaudo
MAS DE 360 DÍAS	3587,87	0,00	3,00	2,00	411,68	4004,55			D-E	Dudoso recaudo-Pérdida
MICROCRÉDITO										
De 1 a 30 días	0,00	0,00	328,00	0,00	0,00	328,00			A	Riesgo normal
De 31 a 90 días	38575,18	31453,87	27255,60	46205,40	0,00	143490,05			B-C	Riesgo potencial-Riesgo deficiente
De 91 a 180 días	218583,02	20601,15	14970,23	42248,18	0,00	296402,58	1586209,47	59,88%	D-E	Dudoso recaudo-Pérdida
De 181 a 360 días	98979,36	123243,65	777,84	87658,20	0,00	310659,05			E	Pérdida
Más de 360 días	74948,87	270662,09	1010,47	488708,36	0,00	835329,79			E	Pérdida
C. PRODUCTIVO										

CONTUNÚA 

De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

C. COMERCIAL ORDINARIO

De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

CONSUMO ORDINARIO

De 1 a 30 días	0,00	0,00	2,00	0,00	0,00	2,00			A	Riesgo normal
De 31 a 90 días	320,31	0,00	3070,26	0,00	583,02	3973,59	5006,62	0,19%	B-C	Riesgo potencial-Riesgo deficiente
De 91 a 180 días	0,00	0,00	829,37	0,00	201,66	1031,03			D-E	Dudoso recaudo-Pérdida

De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO								
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
De 91 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
C. EDUCATIVO								
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 31 a 90 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
De 91 a 180 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
De 181 a 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Más de 360 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL, CARTERA VENCIDA	1.367.760,08	1.806.909,22	155.638,86	1.795.798,38	172.096,54	2.649.101,54	2.649.101,54	100%

Fuente: (Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS, 2019)

4.5.Ciclo económico periodo 2017-2018

Para efectos de desarrollo de la variable denominada ciclo económico en el presente tema de investigación, la principal fuente de información de donde se analizará y describirá la etapa de ciclo económico que atravesó el Ecuador durante el periodo 2017-2018, es la página web del Banco Central del Ecuador (BCE), específicamente la Nota Técnica No. 77 emitida en el mes de julio de 2014. Se ha considerado la información de esta página web debido a que ésta entidad es la encargada de facilitar actividades económicas, evaluar, monitorear y controlar la cantidad de dinero de la economía, ofrecer información para la toma de decisiones financieras, entre otras funciones.

A través de la Subgerencia de programación y regulación, y después de varios estudios realizado decide en el año 1993 adaptar la metodología y el sistema de indicadores de ciclos económicos creado por la Organización de Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), de acuerdo las características económicas de Ecuador, con el objetivo de crear documentos informativos con el diagnóstico de los ciclos económicos que atravesó y atraviesa el país, para prevenir la toma de decisiones económicas y promover la mejora de políticas públicas.

Explicado lo anterior, se procede a descargar la Nota Técnica No. 77, emitida en julio del 2014 y publicada en de la página web del Banco Central de Ecuador; en esta nota técnica encontramos precedentes que forman parte de la determinación de los ciclos económicos a partir del año 1993 hasta la actualidad.

Es así, que las cuatro fases del ciclo económico toman el nombre de: desaceleración sobre tendencia, desaceleración bajo tendencia, recuperación y expansión; en donde precisar el periodo de tiempo que dura cualquiera de las fases se consideran los puntos de giro, que son los puntos

más altos o más bajos de la curva de la gráfica del ciclo. A continuación, se mostrará la gráfica en donde se representa las fases y puntos de giro que puede tener un ciclo económico.

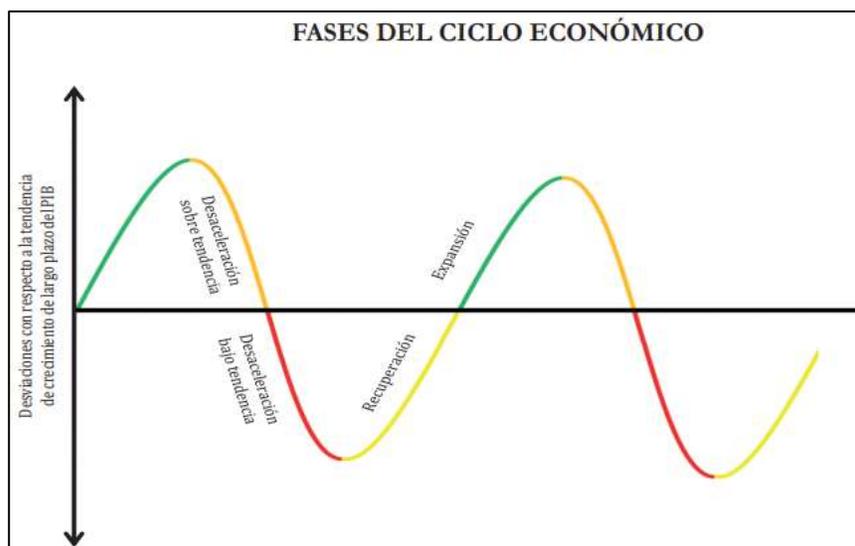


Figura 7. Fases del ciclo económico

Fuente: (Erráez T., 2014)

La Subgerencia de Programación y Regulación del Banco Central del Ecuador (BCE), en enero del año 2019 exhibió un documento en el que “en función de la metodología aplicada y la información disponible, se determinaron los ciclos de crecimiento económico desde el primer trimestre de 1993 hasta el tercer trimestre de 2018”. (Banco Central del Ecuador, 2019, pág. 6)

Este documento fue realizado en base a la serie de referencia del Producto Interno Bruto (PIB), que es considerado la representación más acertada de la economía, que a su vez fue correlacionado con el indicador adelantado, que como su nombre lo dice se anticipa al cambio o variación del ciclo económico y el indicador coincidente, el cual mide la economía actual basado en niveles de ingresos.

A continuación, se presentan en gráficos los resultados de los ciclos económicos desde el año 1993 hasta el año 2018, considerando los indicadores adelantados y coincidentes, basados en el PIB.

4.5.1. Producto Interno Bruto (PIB)

Dentro de la página web del BCE, se procede a descargar el documento denominado “Resultados del ciclo económico del Ecuador” publicado el 16 de enero del 2019, en el cual se visualiza imágenes que relacionan al PIB con el ciclo económico, estas imágenes serán exhibidas más adelante con forme se vaya desarrollando la variable del ciclo económico.

En la siguiente figura el cálculo del PIB se encuentra representado por el valor monetario de todos los bienes y servicios producidos en el Ecuador en periodos de un año, iniciando en el año 1993 y terminando en el año 2018.

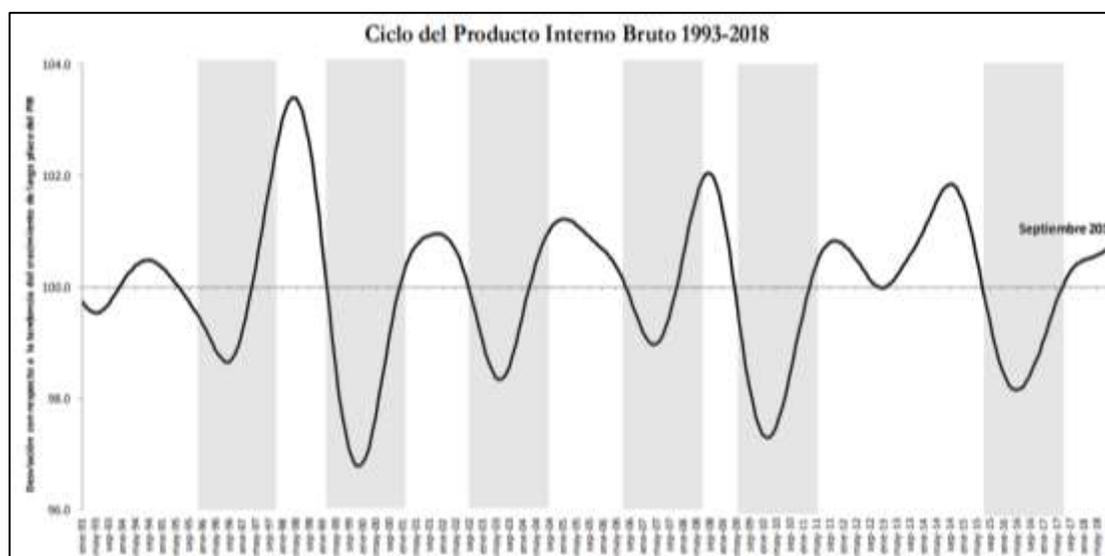


Figura 8. Ciclos del Producto Interno Bruto 1993-2018

Fuente (Banco Central del Ecuador, 2019) e: (Banco Central del Ecuador, 2019)

4.5.1.1. Ciclo del producto interno bruto e indicador adelantado.

En la siguiente figura, para la delimitación de la línea de tendencia del indicador adelantado se ha utilizado las series de: producción de petróleo, índice de precios internacionales de alimentos y bebidas no alcohólicas, depósitos a la vista, importación de bienes de consumo duradero e importación de materias primas industriales. (Banco Central del Ecuador, 2019).

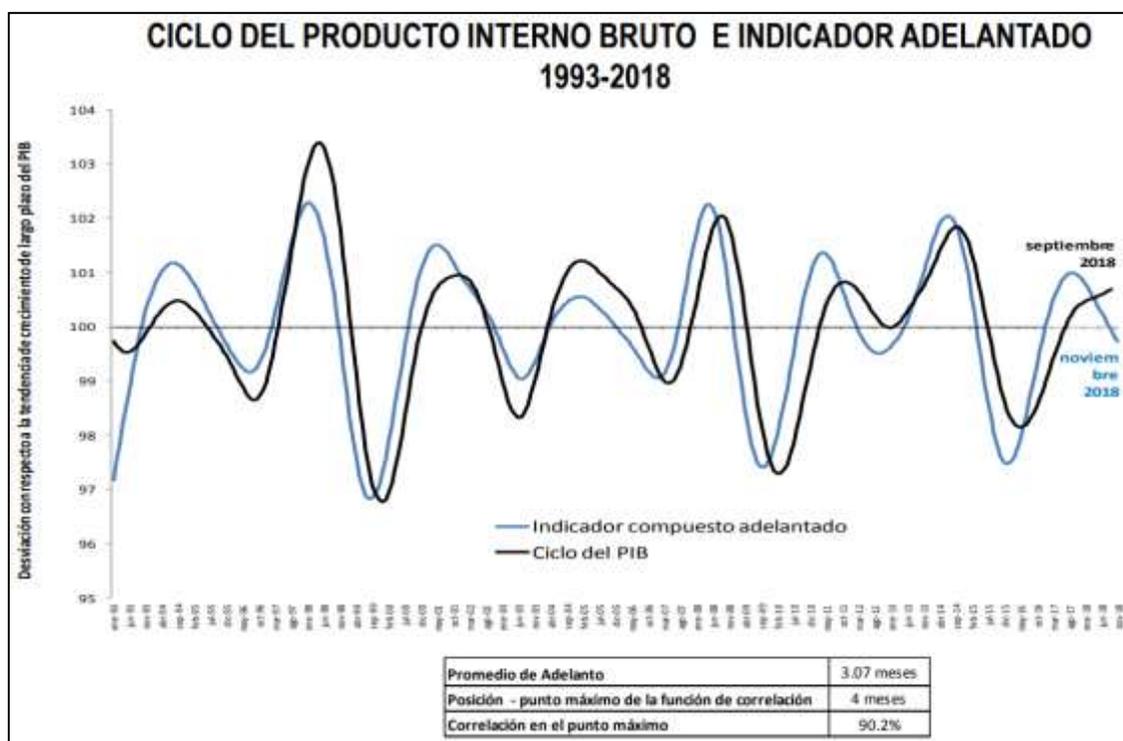


Figura 9. Ciclo del PIB e indicador adelantado 1993-2018

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2019)

4.5.1.2. Ciclo del producto interno bruto e indicador coincidente

Para la delimitación de la línea de tendencia del indicador coincidente, como se visualiza en la siguiente figura se ha utilizado las series de: demanda de electricidad, impuesto de materiales de

construcción, impuesto de bienes de capital agrícola, impuesto de capital industrial, cartera de crédito al sector privado (Banco Central del Ecuador, 2019).

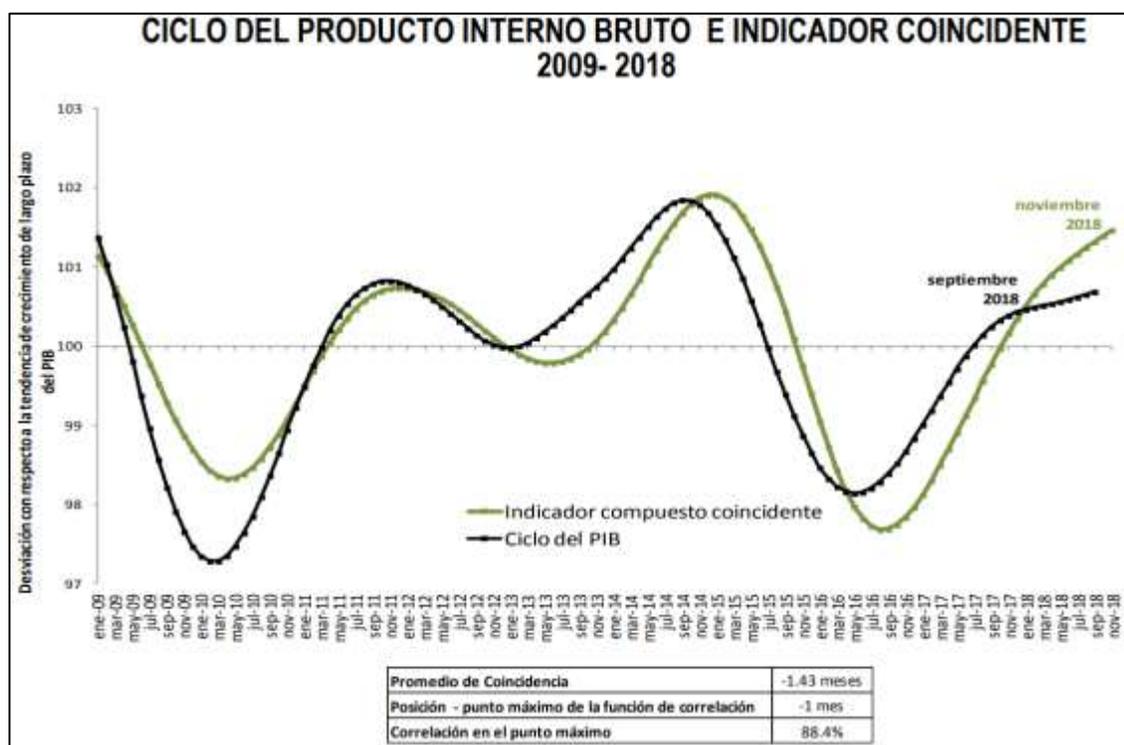


Figura 10. Ciclo del PIB e indicador coincidente
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2019)

Una vez considerados estos indicadores para la determinación de los ciclos económicos que atravesó el Ecuador, como aporte del tema de investigación planteado a continuación se elaborará tablas y figuras en la cual se representará los índices del PIB y del indicador de empleo, de los años 2017 y 2018.

4.5.1.3. Índices del Producto Interno Bruto (PIB)

Para efectuar la tabulación de los índices del PIB correspondiente a los años 2017-2018, se procede a ingresar la página web del Banco Central del Ecuador y descargar el archivo

denominado “Boletín de Cuentas Nacionales Trimestrales No. 107, valores constantes USD 2007 y corrientes, período: 2000.I - 2019.IT” (Banco Central del Ecuador, 2019), del cual se procederá a discernir la información y tomar los porcentajes de los años correspondientes al tema de la investigación. A continuación, se expone la tabulación de los porcentajes del PIB.

Tabla 39.
Variación del PIB durante el período 2017-2018

PERIODO	PORCENTAJE
PIB 2017 I	1,70%
PIB 2017 II	2,10%
PIB 2017 III	2,90%
PIB 2017 IV	2,80%
PIB 2018 I	1,80%
PIB 2018 II	1,40%
PIB 2018 III	1,50%
PIB 2018 IV	0,80%

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2019)

4.5.1.4. Indicador de empleo

Para el desarrollo de este indicador, los datos expuestos a continuación son tomados del documento oficial emitido por el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC), específicamente del enlace denominado “Tabulados y series históricas” (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2019), el cual es un archivo descargable de Microsoft Excel, en el que se encuentran estadísticas de empleo, subempleo y desempleo desde varios años atrás. La información definida a utilizar para el indicador de empleo es la que corresponde al índice de población económicamente activa (PEA) de los años 2017-2018, la cual está compuesta por la tasa de desempleo, tasa de

subempleo y la tasa de empleo adecuado. Esta última mencionada será nuestra base de información para correlacionar la tendencia del ciclo económico a través de la serie del PIB y el indicador del nivel de empleo.

A continuación, se tabulan los índices de empleo adecuado durante los años 2017 y 2018 de la ciudad de Quito.

Tabla 40.
Tasas de empleo adecuado. Quito 2017-2018

Periodo mm/aa	DETALLE	POBLACION		PROMEDIO POR PERÍODO EMPELO ADECUADO
		NUMERO	PORCENTAJE	
mar-17	Población Económicamente Activa	908.182		
mar-17	Empleo Adecuado/Pleno	524.240	57,72%	
jun-17	Población Económicamente Activa	895.921		
jun-17	Empleo Adecuado/Pleno	565.146	63,08%	
sep-17	Población Económicamente Activa	876.289		62,21%
sep-17	Empleo Adecuado/Pleno	582.241	66,44%	
dic-17	Población Económicamente Activa	908.583		
dic-17	Empleo Adecuado/Pleno	559.508	61,58%	
mar-18	Población Económicamente Activa	901.877		
mar-18	Empleo Adecuado/Pleno	543.015	60,21%	
jun-18	Población Económicamente Activa	876.666		
jun-18	Empleo Adecuado/Pleno	518.022	59,09%	59,03%
sep-18	Población Económicamente Activa	998.157		
sep-18	Empleo Adecuado/Pleno	588.253	58,93%	
dic-18	Población Económicamente Activa	936.072		
dic-18	Empleo Adecuado/Pleno	541.772	57,88%	

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2019)

Una vez expuestos ambos indicadores: índices del PIB y los índices de empleo adecuado, se procede a correlacionarlos, mediante un gráfico de dispersión.

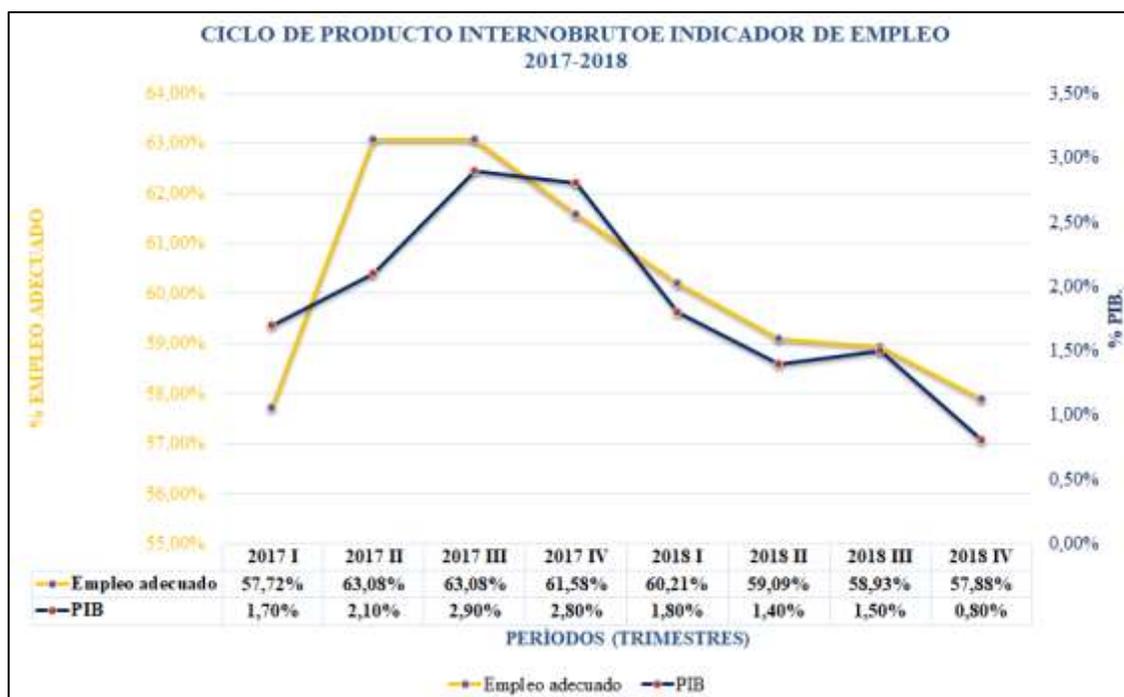


Figura 11. Ciclo de PIB e indicador de empleo 2017-2018

4.5.2. Análisis del factor cíclico económico del periodo de estudio (2017-2018) en el Ecuador, para relacionarlo con los índices de morosidad y liquidez.

Para comprender el comportamiento de la economía ecuatoriana en el periodo 2017-2018 y cumplir con el objetivo específico número 3 determinado como “investigar el factor cíclico económico del periodo de estudio (2017-2018) en el Ecuador, para relacionarlo con los índices de morosidad y liquidez”, hay que en primer lugar indicar el ámbito económico históricamente ha estado ligado al extractivismo de recursos naturales como fuente principal de ingresos para el funcionamiento de su economía. Dicha situación ha marcado gran dependencia del comportamiento de su Producto Interno Bruto (PIB), con los diversos sucesos nacionales e

internacionales que afecten los precios de dichos productos, tal como el caso del cacao en el periodo 1866 a 1925, el banano en el periodo 1946 hasta 1968, y el petróleo a lo largo de su historia.

El trayecto que va desde el año 2012 hasta el año 2015, la economía ecuatoriana experimentó un crecimiento de su PIB, como resultado de una buena etapa de bonanza petrolera por los altos precios de los hidrocarburos en los mercados internacionales. No obstante, precisamente por la dependencia de la economía de este factor, con la caída de los precios internacionales del petróleo a mitad del año 2015 y 2016, se registró un descenso del PIB ecuatoriano aproximadamente de un 1,5%, por la reducción de los ingresos petroleros y en la misma medida de los ingresos fiscales.

Tal como se observa en la figura 8, para el primer semestre del año 2017 el ciclo económico ecuatoriano inicia su fase de recuperación, el cual registró un PIB incrementado en 2,8% en comparación con el primer semestre del año 2016, y esto gracias al flujo de fondos positivos originados en la emisión de deuda por más de 3.000 millones de dólares, que le permitieron al Estado ecuatoriano sostener y dinamizar la economía, con incidencia directa en el crecimiento de los sectores como electricidad y agua, servicios financieros, comercio y agricultura.

El año 2018 continua la recuperación observada en el año 2017, y marca el inicio de la fase de expansión del ciclo económico ecuatoriano, fundamentado principalmente en la franca recuperación de los precios internacionales del petróleo, siendo este situado alrededor de los USD 65 y 75 por barril durante el año 2018. Esto se explica principalmente por los acuerdos de recortes petroleros entre los países OPEP y No OPEP incluyendo a Rusia, y al mismo tiempo por la reducción coyuntural de producción y exportación de Venezuela, dada las tensiones geopolíticas de dicho país. De igual manera las tensiones en medio oriente y específicamente con

Irán, ha contribuido con impactos en los mercados que demandan más producción incidiendo y sosteniendo estos precios, principalmente por mayores requerimientos de China e India.

Los datos observados hasta el año 2018, indican que a mayor crecimiento económico (PIB), mayor actividad y crecimiento se observa del sistema financiero, siendo este un actor importante para la captación de recursos excedentarios y colocación en los agentes económicos que requieren estos fondos para la inversión, producción, y comercio. El crecimiento del PIB, ha sido acorde con la misma dinámica de la ampliación de liquidez y por exposición al riesgo, de la morosidad, así como del empleo adecuado.

Analizando la figura 11 denominada ciclo de PIB e indicador de empleo 2017-2018, se evidencia que el índice de empleo adecuado es un indicador coincidente, debido a que como se puede observar los puntos de cambio entre los porcentajes PIB y las tasas de empleo adecuado durante los años 2017-2018, son aproximados en tiempo y tendencia, por lo que el ciclo económico del periodo en mención se puede determinar en base a las tasas de empleo adecuado. Con este planteamiento se determina que, de acuerdo a los indicadores de PIB y porcentajes de empleo adecuado, a inicios del año 2017 la fase del ciclo económico fue expansiva, pero posteriormente para el cuarto semestre del mismo año y hasta fines del 2018 existió la fase de desaceleración sobre tendencia, determinación que es demostrada al observar que el índice promedio de empleo adecuado del año 2017 fue de 62,21% y en cambio para el año 2018 bajo a 59.03%.

4.6. Estrategias para la recuperación de la cartera y reducción de la morosidad en las COAC's del segmento 2 de Quito.

Para dar cumplimiento al objetivo específico número 4, el cual menciona “proponer estrategias para la recuperación de cartera que reduzcan los índices de morosidad de las COAC's”, se presentan a continuación un marco de estrategias que apuntan a consolidar y fortalecer el sistema de COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito, y reducir los niveles de morosidad registrados y contar con un sistema financiero capaz de dar respuesta a corto plazo, permitiendo así ser confiable, oportuno, y palanca del desarrollo económico de Quito.

En primer lugar, es de resaltar que el vértice estratégico de las COAC's, tiene que ver con la correcta administración del crédito y su cobranza indistintamente del segmento de crédito que la misma se encuentre ejecutando. Entonces en este punto no puede existir improvisación ni pasos no estudiados, sino más bien un plan financiero de la ruta del crédito, en el cual se cuiden todos los factores de éxito que van desde el otorgamiento del crédito hasta su recuperación (Deloitte, 2012).

La propuesta de estrategias para la reducción de la morosidad y recuperación de la cartera incorpora necesariamente 3 objetivos específicos que son necesarios para su establecimiento, estos objetivos son:

- Adecuar la estructura operativa interna para el otorgamiento de créditos, recuperación, y monitoreo de la liquidez de las COAC's, permitiendo así mejor oportunidad para la entrada y salida de fondos de acuerdo al juego financiero y maximización de la rentabilidad.
- Establecer políticas generales de crédito y cobranza.
- Establecer una serie de pasos detallados para la recuperación de créditos.

Desarrollo de las estrategias.

Sobre la adecuación de la estructura operativa interna, cobra vital importancia la administración de las COAC's, las cuales deben predisponer una serie de herramientas financieras que permitirán cumplir cabalmente con el control de la cartera y tributar a su recuperación. Estas herramientas principales son: El plan financiero de la COAC, un modelo de gestión y medición de riesgo de crédito y riesgo de liquidez, flujo de caja, y vigilar las posiciones activas y pasivas consolidadas por cada ejercicio económico. En función de esto y la plataforma operativa y de recursos humanos especializados, se debe adecuar el volumen de operaciones según la complejidad y capacidad instalada.

Entonces la estructura operativa interna debe contar con 4 niveles de integración que permitan dividir la acción táctica para el cumplimiento y alcance de las metas planteadas. Estos niveles operativos son:

- Consejo Directivo: Cuya función principal, es garantizar el patrimonio de la COAC, aprobar las políticas generales propuestas, evaluar los informes de seguimientos y la toma de decisiones necesarias en función de los resultados observados en todo momento.
- Comité de riesgos financieros: Esta instancia tendrá la responsabilidad de proponer los distintos manuales de gestión y administración del riesgo de crédito, de mercado y liquidez, conforme a la normativa legal vigente y para la aprobación del Consejo Directivo. De igual manera velara por el cumplimiento de los procedimientos establecidos para tal fin, e informar y recomendar oportunamente al Consejo Directivo sobre los resultados que se miden de manera mensual, así como el establecimiento de proyecciones y pronósticos que permitan adecuar en todo momento el accionar de la COAC y su funcionamiento.

- Gerencia de crédito: Las funciones de esta gerencia, son complementarias a la del comité de riesgos, y de las finanzas de la COAC, visto que de acá surge la información referente a: Requerimientos de fondos mensuales para los desembolsos de los créditos, reportes sobre el avance de la recuperación, así como de la actualización de los niveles de riesgo por segmento y cartera de crédito, y pronosticar en funciones de las recuperaciones recibidas, los pronósticos de nuevos créditos que se puedan otorgar.
- Tesorería: Esta unidad administrativa, podrá controlar de manera diaria, la liquidez de la empresa según la política establecida al respecto. De igual manera podrá dar respuesta a las necesidades de fondos y proponer la aplicación de los mismos, de acuerdo a lo establecidos por el Consejo Directivo, en cuanto a prioridades de negocio y crecimiento. Al mismo tiempo esta unidad es relevante al poder identificar en el mercado, todas las posibilidades de inversión que garanticen mejor oportunidad y seguridad a los fondos disponibles, previamente aprobados por las instancias directivas de la COAC.

El éxito de lo antes identificado y expuesto pasa por la correcta coordinación de todos los actores involucrados, así como del correcto seguimiento por parte de la instancia directiva. De esto será más eficiente el manejo de los recursos materiales y financieros de la COAC, y reducir aspectos que puedan atentar contra la liquidez de la misma o incrementar los niveles de morosidad.

El establecimiento de políticas generales de crédito y cobranza, y un adecuado manejo de la entrada y salida de fondos garantizar la liquidez necesaria para mayor rentabilidad y posición financiera más sólida de la COAC, se deben tener en cuenta los siguientes parámetros:

- Verificar las brechas que se presentan en cuanto al plan financiero realizado y el comportamiento real de los saldos de las cuentas para tomar decisiones a tiempo que permitan cubrir desbalances no previstos.
- Valorar permanentemente el costo de fondeo de la COAC, así como de la posición de las inversiones y sus instrumentos, a fin de realizar la ponderación real de la situación financiera de la COAC.
- Establecer como requisito para acceder a los créditos, un mínimo de formación financiera de los beneficiarios, a fin de concientizar sobre lo importante de pagar el financiamiento, así como los beneficios asociados a esta acción o las penalidades que ocurren en caso de impagos.
- Establecer políticas convenientes de garantías que sean atractivas según el tipo de cliente y riesgo previsto en la evaluación financiera.
- Cada expediente de crédito debe ser verificado en cada uno de sus requisitos, garantizando veracidad del mismo e identificación precisa del cliente.
- Se debe dejar muy claro los condicionantes para poder acceder a un crédito, dejando fuera del sistema a personas naturales o jurídicas que presenten antecedentes de morosidad con la COAC u otras instituciones, así como personas con antecedentes delictivos, insolventes, y otras condiciones similares.

En consonancia con lo anterior, se presentan los siguientes pasos detallados para lograr mejorar los procesos de cobranzas, necesarios para garantizar la liquidez y solvencia de las COAC's, así como reducir sus niveles de morosidad. A saber:

1. Analizar de manera general la situación de la cartera de crédito para priorizar las estrategias de abordaje por segmento o por los 10 clientes con montos mayores de deudas.
2. Analizar de manera específica la porción de la cartera que será abordada en el proceso de cobranza y conocer el estado de cada socio.
3. Analizar la dispersión geográfica de los socios deudores para establecer rutas de cobro, en los casos de disponibilidad de recursos para tal fin.
4. Se seleccionará la ruta con mayores niveles de socio y montos totales deudores más significativos.
5. Se eligen los medios de cobranza: En primer lugar, la opción de visita en campo, luego telefónicamente, correo electrónico, mensajes de texto, y comunicaciones escritas y despachadas a través de couriers.
6. Acuerdos de reestructuración de financiamiento en aquellos de casos de poder hacer efectiva la cobranza, colocando como requisito un aporte mínimo de recuperación para poder otorgar nuevos plazos para el pago.
7. Notificar el resultado de la gestión con detalle, a los efectos de actualizar los reportes financieros y reiniciar el proceso de cobranza.

Es importante destacar que se deberá repetir la estrategia en cada proceso de cobranza, lo cual seguramente por el nivel de aprendizaje, se pueda simplificar alguno de estos pasos. Sin embargo, es de acotar que la importancia radica, en no dejar ningún paso por fuera del proceso salvo que se tenga total certeza de la no realización del mismo.

Queda facultado el Consejo Directivo para hacer revisión de la efectividad de los planes y políticas, para garantizar en todo momento el perfeccionamiento de las acciones que permitan afectar los resultados y los márgenes financieros de las COAC's de manera positiva y permitir la

consolidación de un sistema financiero que se sostiene y crece como resultado de su buenas gestión y políticas acertadas. Igualmente se fija el empleo de la tecnología como un facilitador de los procesos de planificación financiera, que permita automatizar indicadores de alerta temprana, predefinidos por el Consejo Directivo, así como el uso de plataformas interactivas vía internet, que le permita a los clientes conocer el estado de sus deudas en tiempo real, y alertas tempranas.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito en el periodo de estudio, presentó cambios significativos en su proceso de crecimiento de un año a otro. Es así que, del total de fondos disponibles que se incrementaron fue en un 66.76%, para el periodo comprendido en el año 2017 - 2018. Con respecto a los depósitos a corto plazo se incrementaron en el mismo periodo a una razón de 41.36%. Esto habla de la confianza en las COAC's y la utilidad de estas como medio de intermediación financiera.

El nivel de liquidez de las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito, entre los años 2017 y 2018, presenta una variación positiva de 4,36%, existiendo el promedio de liquidez de 16,22% durante el año 2017 y del 20,58% durante el año 2018. De las cinco cooperativas estudiadas resalta el caso de la Cooperativa San Francisco de Asís Ltda., que tuvo un incremento de liquidez en un 87,89%, por lo que es evidente su capacidad de respuesta ante las obligaciones de corto plazo que va aumentando adecuadamente; mientras que el segundo caso a resaltar es el de la Cooperativa Previsión Ahorro y Desarrollo Ltda., la misma que presentó una disminución de 32,50% en su liquidez, entre el año 2017 y 2018, lo cual demuestra que para fines del 2018 esta entidad no se encontraba en una situación favorable para atender sus pasivos de mayor exigibilidad.

Como resultado general del análisis de los datos expuestos en las tablas 37 y 38, se concluye que el tipo o segmento de crédito con mayor monto de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito mencionadas en el presente estudio fue el microcrédito; conclusión sustentada en que en el año 2017 se presentó un monto de \$2'076.428,76 de morosidad de este segmento, valor del

cual 77,06% tiene categoría de riesgo “E” lo que significa que está clasificado como pérdida, el 12,38% tiene categoría “D” y “E” con clasificación entre dudoso recaudo y pérdida, el 10,35% las categorizadas “B” y “C” entre riesgo potencial y riesgo deficiente y finalmente el 0,21% con categoría “A” de riesgo normal. Al analizar las cifras del año 2018 se determinó el monto de \$ 1'586.209,47 en mora del segmento de microcrédito, del cual, el 72,25% corresponde a la categoría “E” lo que significa pérdida, el 18,69 categorizada “D” y “E” lo que significa que está entre dudoso recaudo y pérdida, el 9,05% con categoría “B” y “C” tiene riesgo potencial y deficiente y finalmente el 0,02% con categoría “A” de riesgo normal.

Con estos datos se concluye que, aunque del año 2017 al 2018 el monto de morosidad del segmento de microcrédito disminuyó en un 23,61%, este tipo de crédito sigue siendo el más representativo del total de cartera en mora de las COAC's del segmento 2 de la ciudad de Quito. En consecuencia, al antecedente mencionado, también se concluye que existe total relación entre los montos de morosidad y la liquidez de las COAC's; ya que como se pudo evidenciar a menor índice de morosidad, mayor índice de liquidez. Sin embargo, los porcentajes que están categorizados como “E” de clasificación pérdida, tanto en el año 2017 como el 2018 superan el 50% del total de morosidad del segmento de microcrédito, por lo que es necesario que se tomen medidas correctivas inmediatas para la correcta recuperación de cartera.

Según los datos registrados para la economía ecuatoriana, la variable que influye en la fase del ciclo económico es el PIB, el cual es denominado como indicador coincidente; en efectos de la presente investigación, de igual manera se ha determinado que los índices de empleo adecuado también son indicadores coincidentes del ciclo económico. Por lo tanto, al hablar de las tasas de empleo adecuado específicamente de la ciudad de Quito, que se encuentran representados en la

figura 40, se puede concluir que a inicios del año 2017 la economía se encontraba en fase de expansión, pero a partir del tercer semestre del mismo año hasta fines del 2018 empezó la fase de desaceleración sobre tendencia, conclusión que es fundamentada con el índice promedio de empleo adecuado del año 2017 que fue de 62,21% y que para el año 2018 bajó a 59,03%, lo cual demuestra que en la ciudad de Quito a través del tiempo va disminuyendo las fuentes de empleo. Sin embargo, según estadísticas emitidas en documentación descargable de la página web del Banco Central del Ecuador se menciona que a fines del año 2018 “el ciclo de crecimiento del PIB se encuentra en fase expansiva...” (Banco Central del Ecuador, 2019, pág. 28), debido al crecimiento de los indicadores macroeconómicos a nivel nacional. Con toda esta información se demuestra que las fases del ciclo económico, particularmente de la ciudad de Quito no tuvo relación con los índices de morosidad y liquidez presentados por las COAC's durante el periodo 2017-2018.

Al analizar, tanto los índices vistos desde una perspectiva nacional como de forma particular, para el caso de las cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Quito, se evidencia por una parte, que los índices nacionales, respecto a la fase del ciclo económico del año 2018, que según datos emitidos por el Banco Central del Ecuador en ese año fue de expansión, mediante la presente investigación se puede exponer que dicha fase ha demostrado tener incidencia positiva en la reducción de morosidad de cartera de crédito, argumentando que el total de cartera vencida en el año 2017 fue de \$ 3.487.935,51, mientras que para el año 2018 el total de cartera vencida fue de \$2.649.101,54, esto significa que hubo una reducción de morosidad de 24.05%, por lo expuesto se concluye que las fases particulares de expansión y desaceleración sobre tendencia no afectaron la morosidad y liquidez de las 5 COAC's objeto de estudio, debido a que estas entidades mantienen sucursales en distintas provincias del país. Por lo tanto, la captación de recursos y

recuperación de cartera en cada lugar es diferente de acuerdo a la variedad de situaciones que se pueden presentar en cada agencia y población.

5.2.Recomendaciones

Es imprescindible para todas las COAC's, lograr consolidar estructuras operativas internas que permitan de manera permanente disponer de un marco organizativo, políticas, procedimientos y tecnología altamente efectivas para la correcta planificación, administración, control y seguimiento de todos los recursos materiales y financieros, que permitan maximizar la rentabilidad y mitigar aquellos factores de riesgo que durante su gestión por factores internos o externos pudieran presentarse.

Sobre la base de la teoría vigente, todo el personal involucrado en el diseño y ejecución de políticas de créditos, deben tener claro ciertos criterios, tal como los establecidos en las 5 C del crédito (carácter-capacidad-capital-colateral-condiciones), que permitan de manera más eficiente mejorar los estándares de aprobación de financiamientos, que seguramente harán más fácil la gestión de cobranzas y mantener controlada la morosidad integral de la cartera, y contar con recursos financieros dentro del marco del plan establecido en los momentos de mayor oportunidad.

Es recomendable que todo el personal de gestión crediticia y tesorería se involucre en las estrategias de recuperación de cartera y colocación de recursos, dado que de esta forma se cierran las brechas entre los requerimientos de recursos financieros y las inversiones que van a permitir maximizar las ganancias de las COAC's. Es importante que el proceso de colocación e inversiones sea oportuno, a fin de buscar el mejor costo de oportunidad para todas las captaciones de las COAC's y sus fondos disponibles.

El Consejo Directivo y de Administración para garantizar la liquidez, deben promover mecanismos e incentivos que permitan captar recursos de manera permanente, y en este sentido su oferta de productos financieros debe ser atractivo y real para todos los asociados e interesados.

Bibliografía

- RTC Coonecta. (31 de 07 de 2019). *Red transaccional cooperativas S.A.* Obtenido de Red transaccional cooperativas S.A.: <https://www.coonecta.com.ec/>
- Abeiga, M. (1 de Noviembre de 2012). La tarjeta de crédito emitida por instituciones financieras. 2014. Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad San Francisco.
- Álvarez. (2013). *Finanzas y Política Económica* . España .
- Andina, C. (03 de 2011). *El grupo andino de consumidores se encuentra conformado por organizaciones de la sociedad sivil de los países de la CAN (Peru, Bolivia, Colombia y Ecuador) y Chile como país asocaido a la comunidad andina. los cuales representa la ASPEC.* Obtenido de Asobanco: http://www.asobanca.org.ec/sites/default/files/marzo_2011.pdf
- Banco Central del Ecuador. (16 de 01 de 2019). *Banco Central del Ecuador.* Obtenido de Resultados del ciclo económico del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IDEAC/CicloEconIIIT2018.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (02 de 07 de 2019). *Banco Central del Ecuador.* Obtenido de Cuentas nacionales trimestrales del Ecuador resultados de las variables macroeconómicas, 2019.I: <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/cntrimestral/CNTrimestral.jsp>
- Banco Central del Ecuador, B. (09 de 03 de 2019). *BCE.* Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1158-la-economia-ecuatoriana-crecio-14-en-2018>

Bancos privados del Ecuador . (01 de Marzo de 2011). *Boletín informativo* . Obtenido de http://www.asobanca.org.ec/sites/default/files/marzo_2011.pdf

Cárdenas, M., & Velasco , B. (01 de Octubre de 2013). *Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una empresa social del estado prestadora de servicios de salud*. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rfnsp/v32n1/v32n1a03.pdf>

Cegarra, J. (2012). *Los métodos de investigación* . España : Díaz de Santos .

COAC San Francisco de Asís Ltda. (15 de 07 de 2019). *COAC San Francisco de Asís Ltda*. Obtenido de COAC San Francisco de Asís Ltda.: <http://www.csfasis.fin.ec/>

Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito. (04 de 2009). *Sistema de monitoreo Perlas*. Obtenido de Serie de herramientas técnicas: http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp

Consumo Responsable. (2019). *El crédito*. Obtenido de Consumo responsable: https://www.consumoresponsable.com.uy/el_credito.html

Cooperativa de ahorro y crédito Cotocollao. (sf de sf de 2019). *Cooperativa Cotocollao*. Obtenido de Cooperativa Cotocollao: <http://cooperativacotocollao.fin.ec/Default>

Cooperativa de Ahorro y Crédito Politécnica Ltda. (sf de sf de 2017). *Coopepn*. Obtenido de Coopepn: <https://coopepn.com/>

Corporacion Financiera Nacional. (11 de 2017). *Análisis de sistema nacional financiero*. Obtenido de CFN.: <https://www.google.es/url?sa=t&source=web&rct=j&url=https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2017/12/Informe-Sector-Financiero-Nov-2017->

Final.pdf&ved=2ahUKEwj5lunS453iAhXnmq0KHaf0C-

MQFjAAegQIBRAB&usg=AOvVaw3HwpqEnyuAZtcmzu0Ce819

Cortez Rivas, D. A., & Burgos Burgos, J. E. (22 de Agosto de 2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. Machacla, Machala, Ecuador: Utm.

Curicama Yuquilema, E. R. (08 de 2016). *Universidad técnica de Ambato*. Obtenido de Repositorio UTA:
<http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/23648/1/T3712i.pdf>

Deloitte. (2012). *Tendencias de cobranzas y recuperación de cartera en el sector financiero a partir de la crisis*. Obtenido de Punto de vista sobre las prácticas para eficientar la labor de cobranza de las instituciones financiera:
[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/financial-services/mx\(es-mx\)Cobranza_recuperacion_2012.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/financial-services/mx(es-mx)Cobranza_recuperacion_2012.pdf)

Díaz Flores, R. F. (11 de 2018). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Determinantes de la tasa de morosidad de la cartera bruta de consumo: Desde la visión de los datos de panel dinámicos.: http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf

Dirección nacional de estadísticas y estudios de la EPS y SFPS. (sn de sn de 2019). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>

EcuRed. (06 de 2006). *Investigación no experimental*. Obtenido de EcuRed:
https://www.ecured.cu/Investigaci%C3%B3n_no_experimental

- Erráz T., J. P. (sf de 07 de 2014). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Nota técnica No. 77: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/NotasTecnicas/nota77.pdf>
- Friedman, M. (2005). *La economía monetaria*. Madrid: Gedisa.
- García, J. (2014). *Gestión de tesorería en la empresa*. Buenos Aires : Salamanca .
- Gómez, A., & Cervantes, L. (01 de Mayo de 2017). *La evaluación crediticia y la morosidad de créditos comerciales en la financiera confianza*”.
- Gonzales, M., & Beatriz , M. (01 de Junio de 2012). *Factores que influyen en la morosidad de pagos*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/4655/465545875004.pdf>
- González Santiago, M. B., & Contreras, I. (01 de Junio de 2012). *Factores que influyen en la morosidad de pagos*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/4655/465545875004.pdf>
- Górdon. (01 de Octubre de 2012). *Liquidez global*. Obtenido de <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1210-3.pdf>
- Hadleyss. (01 de Noviembre de 2008). *La teoría de la liquidez* . Obtenido de <https://www.rankia.com/blog/casandra/425611-teoria-liquidez-menger>
- Hernández, Fernández, & Baptista. (2014). *Metodología de la investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill. Obtenido de FreeLibros.
- Hernández, Hernández & Baptista. (2010). *Metodología de la investigación*. México: Mc Graw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Mc Graw-Hill.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (sf de 06 de 2019). *Ecuador en cifras*. Obtenido de Tabulación y series historicas: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/empleo-junio-2019/>

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (01 de 04 de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Resolución No. 043-2015-F: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/ResolucionNo042015F.pdf/2de5ce4e-34c9-4a8d-963f-23ca345c49e1>

Junta de Regulacion Monetaria Financiera. (12 de Septiembre de 2014). *Regulacion monetaria*. Obtenido de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion-345-2017-F.pdf>

Junta de Regulación Monetaria Financiera. (22 de 03 de 2017). *Junta de Regulación Monetaria Financiera*. Obtenido de Resolución No. 345-2017-F: <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion-345-2017-F.pdf>

Katona, G. (01 de Septiembre de 2012). *Impacto de endeudamiento en personas naturales*. Obtenido de https://www.ciedess.cl/601/articles-557_archivo_01.pdf

Keynes, M. (2017). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Madrid: Book Review. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=8zFCDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Teor%C3%ADa+general+de+la+ocupaci%C3%B3n,+el+inter%C3%A9s+y+el+dinero&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiywrTmyObhAhWP0VQKHfhMAYYQ6AEIJzAA#v=onepage&q=Teor%C3%ADa%20general%20de%20la%20ocupaci%C>

Mantilla Vargas, F. A. (2015). *Técnicas de muestreo. Un enfoque a la investigación de mercados*. Quito: Cy diseño.

Maqueda, J., & Llaguno, J. (2010). *Marketing estratégico para empresas de servicios*. España : Díaz de Santos .

Maquita Cushunchic. (sf de sf de 2016). *maquita*. Obtenido de maquita:
<http://www.maquita.fin.ec/>

Mera Rivera , J. M., & Ordoñez Vivero, R. E. (01 de Enero de 2017). Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de una empresa. Guayaquil, Guayas, Ecuador: Universidad de Guayaquil.

Mises, L. (2017). *Tratado de economía*. Madrid: Magnifico /edición publicada.

Ordoñez, R., & Mera , J. (01 de Enero de 2017). Cartera de créditos y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de una empresa. Guayaquil, Guayas, Ecuador: Universidad de Guayaquil.

Orozco, A. (12 de 2015). *Análisis de riesgo de liquidez del sector financiero popular y solidario*. Obtenido de Estudios especializados SFPS:
http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7ae-cda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2

Paz, G. M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo editorial Patria.

Ramírez, F. (16 de Junio de 2016). *Incidencia de los agregados monetarios asociados a la liquidez del público en la rentabilidad de los bancos privados*. Obtenido de <file:///C:/Users/ROBERTO/Downloads/document.pdf>

Ravier, A. (2012). *Formación de capital y ciclos económicos* . Madrid : Esic .

Rey, S. (2010). *Sociedad mercantil* . Madrid : La ley .

Rivas, D., & Burgos, J. (01 de Septiembre de 2016). *La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las organizaciones comerciales.*

Obtenido de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2016/riesgo.html>

Superintendencia de Bancos. (01 de Noviembre de 2018). *Tasa de morosidad.* Obtenido de

[http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-](http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf)

[content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf](http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf)

Superintendencia de Bancos y Seguros. (01 de Marzo de 2011). *Normas generales.* Obtenido de

[https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf)

[content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf)

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (07 de Enero de 2017). *Listado de*

Cooperativas financieras por segmento. Obtenido de [http://www.cosede.gob.ec/wp-](http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2016/01/LISTADO-DE-COAC.pdf)

[content/uploads/2016/01/LISTADO-DE-COAC.pdf](http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2016/01/LISTADO-DE-COAC.pdf)

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (04 de 2017). *Fichas metodológicas de*

indicadores financieros. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA>

[+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA)

[4013-a78d-425243db4cfa](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA)

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (04 de 2017). *Superintendencia de Economía*

Popular y Solidaria. Obtenido de Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros:

<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA>

[+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA)

[4013-a78d-425243db4cfa](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA)

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (20 de 07 de 2019). *Consultas puntos de atención*. Obtenido de Servicios electrónicos: <https://servicios.seps.gob.ec/gosf-internet/paginas/consulta/consultarPuntoAtencion.jsf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (05 de Mayo de 2019). *Cooperativas de ahorro y crédito*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/interna-npe?868#>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (20 de 07 de 2019). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario: <https://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Teruel Sierra, M. (1995). *Marketing financiero y de servicios de la oficina bancaria*. Madrid: Universidad Pontificia.
- Teruel, M. (2013). *Marketing financiero y de servicios*. Madrid : Comillas .
- Vallcorba, M., & Delgado, J. (2007). *Determinantes de la morosidad bancaria en un economía*. España: Eurosistema.
- Vargas Cordero, Z. R. (2009). *La investigación aplicada: una forma de conocer las realidades con evidencia científica*. Obtenido de Redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/440/44015082010.pdf>
- Westley, G. D., & Branch, B. (2000). *Dinero seguro: desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina*. Washington: Banco interamericano de desarrollo consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito.