



**Relación entre el Credit Risk Management y el Costo Capital: caso sector  
cooperativista segmento tres del Ecuador, 2018 – 2022**

Aguilar Guilcamaigua, Joselyn Lisseth y Zambonino Herrera, Rafaela Catalina

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

Trabajo de integración curricular, previo a la obtención del título de Licenciada en  
Contabilidad y Auditoría

Ph.D. Ing. Jiménez Silva, Erlinda Elisabeth. MSc.

24 de julio del 2023

Latacunga

**INFORME PAGLIO**  
 Herramienta [noreply@urkund.com](mailto:noreply@urkund.com)  
 Aguilar Guilcamaigua Joselyn Lisseth y Zambonino Herrera Rafaela Catalina

#### Document Information

|                   |   |
|-------------------|---|
| Analyzed document | TESIS_AGUILAR_ZAMBONINO_URKUND.pdf (D175132986) |
| Submitted         | 8/25/2023 8:49:00 PM                            |
| Submitted by      |   |
| Submitter email   | eelisabethsilva@gmail.com                       |
| Similarity        | 4%  |
| Analysis address  | walterjimenez.uta@analysis.orkund.com           |

#### Sources included in the report

|           |  |  |
|-----------|--|--|
| <b>SA</b> | <b>Tesis Daniel para Urkund.docx</b><br>Document Tesis Daniel para Urkund.docx (D124070340)  |  3  |
| <b>SA</b> | <b>TRABAJO DE TITULACION_CONGACHAB_OUIÑONEZS.docx</b><br>Document TRABAJO DE TITULACION_CONGACHAB_OUIÑONEZS.docx (D155783034)  |  1  |
| <b>SA</b> | <b>UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO / submission.docx</b><br>Document submission.docx (D144750611)<br>Submitted by: mdelgado2477@uta.edu.ec<br>Receiver: deadvpved.12.uta@analysis.orkund.com |  1 |

[Original] Acuse de recibo del documento - TESIS\_AGUILAR\_ZAMBONINO\_URKUND.pdf Recibido x



[noreply@urkund.com](mailto:noreply@urkund.com)  
no-reply

04/25/2023 10:47:14 AM - 04/25/2023

Este es un mensaje automático generado por el sistema Original.

Estimado usuario,

Hemos recibido su documento: TESIS\_AGUILAR\_ZAMBONINO\_URKUND.pdf - 25/08/2023 20:49:00 y lo hemos registrado bajo el número D175132986. Fue enviado por [registrar@urkund.com](mailto:registrar@urkund.com) y recibido por [walterjimenez.uta@analysis.orkund.com](mailto:walterjimenez.uta@analysis.orkund.com).

Por favor, visite <https://www.orkund.com/urkund> para que su profesor pueda identificar fácilmente el autor del documento enviado. Si ya ha registrado su nombre, puede ignorar este link.

Note que este e-mail tiene como objetivo, facilitar el trabajo de su profesor.

Conservamos este acuse de recepción hasta el final del curso académico o el mes de mayo que sigue al mes final. Por último, no olvide a su establecimiento de la pta, de imprimir este acuse de recepción.

Adicionalmente, puede enviar de nuevo su documento sin tener un 100% de pago, con la condición de que vuelve a enviar el documento desde su misma dirección de correo electrónico y a la misma dirección del receptor. Así, Original considere que los documentos provienen del mismo autor y así no los compare entre sí.

Para más información, visite <https://www.orkund.com/urkund>.



Ph.D. Jiménez Silva Erlinda Elísabeth  
 CI 0501857106  
 DOCENTE DIRECTOR TRABAJO TITULACIÓN



Departamento de Ciencia Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

### Certificación

Certifico que el trabajo de integración curricular: **"Relación entre el Credit Risk Management y el Costo Capital: caso sector cooperativista segmento tres del Ecuador, 2018 – 2022."** fue realizado por los señores **Aguilar Guilcamaigua, Joselyn Lisseth y Zambonino Herrera, Rafaela Catalina**; el mismo que cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, además fue revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de prevención y/o verificación de similitud de contenidos; razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que se lo sustente públicamente.

Latacunga, 28 de agosto de 2023

Ph.D. Ing. Jiménez Silva, Erlinda Elisabeth. MSc.

C.C: 0501857106



Departamento de Ciencia Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

**Responsabilidad de Autoría**

Nosotros, **Aguilar Guilcamaigua, Joselyn Lisseth y Zambonino Herrera, Rafaela Catalina** con cédulas de ciudadanía N° 0550069942 y N° 0550209563, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de integración curricular: **Relación entre el Credit Risk Management y el Costo Capital: caso sector cooperativista segmento tres del Ecuador, 2018 – 2022.** es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Latacunga, 28 de agosto de 2023

.....  
**Aguilar Guilcamaigua, Joselyn  
Lisseth**

C.C.: 0550069942

.....  
**Zambonino Herrera, Rafaela Catalina**  
C.C.: 0550209563



Departamento de Ciencia Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría

### Autorización de Publicación

Nosotros, **Aguilar Guilcamaigua, Joselyn Lisseth y Zambonino Herrera, Rafaela Catalina** con cédulas de ciudadanía N° 0550069942 y N° 0550209563, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de integración curricular: **Título: Relación entre el Credit Risk Management y el Costo Capital: caso sector cooperativista segmento tres del Ecuador, 2018 – 2022**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi/nuestra responsabilidad.

Latacunga, 28 de agosto de 2023

.....  
**Aguilar Guilcamaigua, Joselyn  
Lisseth**

C.C.: 0550069942

.....  
**Zambonino Herrera, Rafaela Catalina**  
C.C.: 0550209563

### **Dedicatoria**

A mis queridos padres, Mercedes y Aníbal, cuyo amor incondicional, sacrificios y aliento constante me han brindado el sustento emocional y la fortaleza para alcanzar este logro. Cada paso que he dado en este camino ha sido guiado por sus enseñanzas y valores. A ustedes les dedico este trabajo con profundo agradecimiento.

A mi adorada hija, Valentina, quien ha llenado cada día con su alegría, curiosidad y amor. Tu sonrisa ha sido mi combustible en los momentos más desafiantes, y cada página de esta tesis lleva el reflejo de tus ojos brillantes. Siempre aspiro a ser un modelo a seguir para ti.

A mi hermana Alison, compañera de aventuras y confidente en todas las etapas de la vida. Tus palabras de aliento y tu apoyo inquebrantable han sido mi ancla en las tormentas. Tu presencia es un recordatorio constante de la importancia de mantenerse unidos.

A mi amado esposo Galo, cuya paciencia, comprensión y amor incondicional han sido mi refugio seguro. Tu constante apoyo, incluso en los momentos más agitados, ha sido una luz que me ha guiado hacia el éxito. Esta tesis lleva impresas las huellas de tus sacrificios y dedicación.

**Joselyn Aguilar**

## **Agradecimiento**

Primero dar gracias a Dios por acompañarme siempre y ser mi guía hasta en los días más oscuros, por darme fuerzas para seguir adelante y nunca bajar los brazos, por hacerme quien soy y proteger mi camino

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que han contribuido de manera significativa en la realización de este trabajo de tesis. Su apoyo y orientaciones han sido fundamentales para culminar este importante capítulo de mi educación académica.

En primer lugar, deseo agradecer a mi tutora Ing. Elizabeth Jiménez, por su guía experta y dedicación a lo largo de este proyecto. Sus conocimientos y sugerencias fueron esenciales para dar forma y dirección a mi investigación. Siempre estuvo dispuesta a brindarme su tiempo y sus valiosos comentarios, lo que realmente enriqueció mi trabajo, a mis profesores y al equipo académico de la Universidad de las Fuerzas Armadas Espe por proporcionarme los recursos y el ambiente propicio para llevar a cabo esta investigación.

Mi gratitud se extiende a mi esposo, por su inquebrantable apoyo y comprensión a lo largo de este viaje. Tus palabras de aliento y tu constante confianza en mí fueron mi motor en los momentos de duda. Tu paciencia y sacrificio han sido un pilar en el que he encontrado fuerza para continuar.

Por último, no puedo dejar de mencionar a mi familia, es especial a mis padres y hermana cuyo amor incondicional y apoyo constante me han impulsado en todos los aspectos de mi vida, incluyendo este logro académico. Su paciencia y aliento fueron la base de mi perseverancia.

Este trabajo no habría sido posible sin la colaboración y el respaldo de todas estas personas y más. Cada uno de ustedes ha dejado una huella imborrable en mi viaje académico y personal.

**Joselyn Aguilar**

### **Dedicatoria**

Este trabajo de titulación va dedicado a mi papá Rafael, por sabernos sacar adelante y ser una persona fuerte y valiente ante cualquier adversidad, por acompañarme y ser un gran ejemplo y motivación para mí, por jamás dejarme sola y entenderme en todo momento, por ser esa figura quien me ha demostrado ser una persona digna de admirar, aquel que cada día me da su amor incondicional y sincero.

A mi abuelita Delia, cariñosamente llamada "Mamávia", quien ha desarrollado el rol de madre en mi vida, y ha sido de gran inspiración como una mujer ejemplar, fuerte y perseverante. Su amor incondicional, atención constante y resguardo que me han ayudado a ir moldeado mi personalidad con cariño y comprensión, contribuyendo significativamente a forjar la versión más positiva de mi ser.

A mi madre Rosita, que desde el cielo me cuida y protege, sé que estaría orgullosa de ver a su niña alcanzar una meta más en su vida y convertirse en una mujer empoderada, y llena de felicidad.

**Rafaela Zambonino**

## **Agradecimiento**

Primero agradezco a Dios por acompañarme en este camino, por darme fuerzas para seguir adelante y nunca bajar la guardia, a su vez, por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi vida universitaria, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias y sobre todo felicidad.

A mi padre Rafael, cuyo arduo trabajo y entrega han contribuido de manera significativa a forjar en mí una personalidad arraigada a principios éticos y morales. Su influencia me ha transformado en una persona proactiva y constructiva, capaz de aportar al progreso de la sociedad. A lo largo de toda mi vida, ha sido un pilar fundamental al brindarme su apoyo incondicional para conseguir mis aspiraciones, tanto personales como académicas. Su amor incondicional ha sido la fuerza que ha impulsado a perseguir mis metas sin desistir ante los desafíos que se presentan.

A mi hermana Micaela, quien ha sido mi mejor amiga, cómplice, y confidente en todo momento, aquella persona que sabe escuchar y ha estado presente en las buenas y en las malas siendo mi apoyo incondicional ante cualquier situación, siendo ella el espejo en el cual me quiero reflejar con sus virtudes y su buen corazón, que me llevan a admirarla cada día más.

Un agradecimiento especial a mis mejores amigos, quienes desde el principio me han acompañado en esta travesía, por su apoyo incondicional y sincero.

Agradezco sinceramente a la Ingeniera Elizabeth Jiménez, mi tutora, quien ha demostrado gran paciencia y habilidad pedagógica al brindarme su constante apoyo y orientación al compartir sus conocimientos. Su alta exigencia ha sido fundamental para que pueda culminar esta etapa final de mi recorrido universitario. Quiero expresar mi profundo reconocimiento a mis docentes, en particular a la Doctora Anita Quispe, cuyas enseñanzas han contribuido significativamente a mi crecimiento como individuo y como profesional a lo largo de mis años de estudio.

Por último, deseo destacar la entrega total de mi compañera de tesis Josselyn, así como su inquebrantable paciencia a lo largo de todo este proceso. Su constante apoyo y dedicación que nos ayudado a culminar con este proyecto de investigación.

**Rafaela Zambonino**

## ÍNDICE DE CONTENIDO

|  |    |
|--|----|
| Carátula.....                              | 1  |
| Reporte de verificación de contenidos..... | 2  |
| Certificación .....                        | 3  |
| Responsabilidad de Autoría.....            | 4  |
| Autorización de Publicación .....          | 5  |
| Dedicatoria.....                           | 6  |
| Agradecimiento .....                       | 7  |
| Dedicatoria.....                           | 8  |
| Agradecimiento .....                       | 9  |
| Índice De Contenido.....                   | 11 |
| Índice De Tablas.....                      | 17 |
| Índice de Figuras.....                     | 21 |
| Capítulo I: Problema de Investigación..... | 26 |
| Tema .....                                 | 26 |
| Antecedentes.....                          | 26 |
| Planteamiento del problema .....           | 28 |
| <i>Macro contextualización</i> .....       | 31 |
| <i>Meso contextualización</i> .....        | 34 |
| <i>Micro contextualización</i> .....       | 39 |

|  |    |
|--|----|
| Árbol de Problemas.....                    | 43 |
| <i>Análisis crítico</i> .....              | 44 |
| Prognosis .....                            | 44 |
| Formulación del problema.....              | 45 |
| Descripción resumida del problema .....    | 46 |
| Justificación .....                        | 47 |
| <i>Relevancia social</i> .....             | 47 |
| <i>Punto de vista teórico</i> .....        | 48 |
| <i>Conocimientos a ser aplicados</i> ..... | 48 |
| Objetivos de investigación.....            | 49 |
| <i>Objetivo general</i> .....              | 49 |
| <i>Objetivos específicos</i> .....         | 49 |
| Hipótesis.....                             | 50 |
| <i>Definición de variables</i> .....       | 50 |
| Capítulo II: Marco teórico.....            | 55 |
| Estado del Arte.....                       | 55 |
| Base Epistémica teórica.....               | 59 |
| <i>Teoría del Riesgo</i> .....             | 59 |
| <i>Teoría de Costo de Capital</i> .....    | 63 |
| Base conceptual .....                      | 65 |

|  |    |
|--|----|
| <i>Conceptualización de la variable dependiente</i> .....                  | 65 |
| Marco legal .....  | 72 |
| <i>Constitución de la República del Ecuador</i> .....                      | 72 |
| Capítulo III: Metodología.....   | 77 |
| Enfoque de la investigación .....  | 77 |
| <i>Enfoque Mixto</i> .....   | 77 |
| Modalidad de la investigación .....  | 79 |
| <i>Investigación correlacional</i> .....                                   | 79 |
| Tipo de investigación.....   | 80 |
| <i>Investigación descriptiva</i> .....                                     | 80 |
| <i>Investigación documental</i> .....                                      | 80 |
| <i>Investigación de campo</i> .....  | 81 |
| Población .....  | 82 |
| Muestra .....  | 88 |
| Instrumentos virtuales .....   | 91 |
| Georreferenciación.....  | 91 |
| Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos..... | 93 |
| Análisis crediticio – cedula analítica .....                               | 96 |
| <i>Validez y Confiabilidad</i> .....                                       | 97 |
| <i>Validez</i> .....   | 97 |

|   |            |
|---|------------|
| <i>Cálculo de validez</i> .....   | 100        |
| Confiabilidad .....   | 101        |
| Método estadístico Verificación de hipótesis .....  | 105        |
| <i>Chi cuadrado</i> .....   | 105        |
| <i>Correlación entre variables</i> .....  | 108        |
| <i>Métodos de Volatilidad</i> .....   | 109        |
| <i>Prueba t de Student</i> .....  | 111        |
| <i>Prueba Z</i> .....   | 111        |
| <i>Prueba F</i> .....   | 111        |
| <i>Prueba de Wilcoxon</i> .....   | 111        |
| <i>Prueba de Mann-Whitney</i> .....   | 111        |
| <b>Capítulo IV: Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista Segmento III del Ecuador años 2018-2022</b> .....  | <b>113</b> |
| <b>Análisis del contexto de entorno de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento III de estudio</b> .....   | <b>113</b> |
| <b>Análisis de la información del instrumento – encuesta en relación a la gestión de Riesgo</b> .....   | <b>122</b> |
| <b>Crediticio de las cooperativas</b> .....   | <b>122</b> |
| <b>Análisis de la información obtenida en las encuestas en relación al costo de capital</b> .....   | <b>130</b> |
| <b>Análisis Integral de la información de campo – encuestas sobre el Credit Risk Management y el Costo de Capital en el sistema cooperativas del segmento 3 del Ecuador</b> ..... | <b>144</b> |

|   |            |
|---|------------|
| <b>Capítulo V: Análisis cuantitativo del Credit Risk Management en el sistema cooperativista del segmento 3, partiendo de estados financieros .....</b> | <b>147</b> |
| <b>Análisis del volumen de cartera crediticia total otorgada por el Sistema Cooperativista .....</b>  | <b>147</b> |
| <b>Análisis del volumen de cartera por tipo de crédito .....</b>  | <b>157</b> |
| <b>Análisis de la cartera vencida total .....</b>   | <b>177</b> |
| <b>Análisis de la cartera vencida total por producto .....</b>  | <b>187</b> |
| <b>Análisis integral del Credit Risk Management en relación a la cartera de créditos otorgada versus la cartera vencida .....</b>                       | <b>197</b> |
| <b>Análisis y evaluación de los indicadores financieros frente al costo de capital .....</b>  | <b>207</b> |
| <b>Capítulo VI: Discusión de resultados integrales .....</b>  | <b>221</b> |
| <b>Comprobación de hipótesis .....</b>  | <b>221</b> |
| <b>Correlación de variables .....</b>   | <b>223</b> |
| <b>Capítulo VII: Propuesta .....</b>  | <b>225</b> |
| <b>Modelo de alerta para un óptimo CRM enfocado en el sistema cooperativista .....</b>  | <b>225</b> |
| <b>Antecedentes y descripción de la Propuesta.....</b>  | <b>225</b> |
| <b>Justificación de la Propuesta.....</b>   | <b>226</b> |
| <b>Objetivos de la Propuesta.....</b>   | <b>227</b> |
| <b><i>Objetivo general</i>.....</b>   | <b>227</b> |
| <b><i>Objetivos específicos</i>.....</b>  | <b>227</b> |
| <b>Modelo optimo propuesto guía de uso .....</b>  | <b>228</b> |

|  |            |
|--|------------|
| <b>Descripción de la Propuesta.....</b>                    | <b>228</b> |
| <b>Capítulo VIII: Conclusiones y Recomendaciones .....</b> | <b>233</b> |
| <b>Conclusiones .....</b>                                  | <b>233</b> |
| <b>Recomendaciones .....</b>                               | <b>234</b> |
| <b>Bibliografía .....</b>                                  | <b>235</b> |
| <b>Anexos .....</b>  | <b>241</b> |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 1</b> <i>Índice de morosidad cartera total</i> .....  | 30  |
| <b>Tabla 2</b> <i>Tasas de interés activas efectivas referenciales vigentes para el sector financiero privado, público y, popular y solidario.</i> ..... | 42  |
| <b>Tabla 3</b> <i>Operacionalización de la Variable Independiente</i> .....  | 52  |
| <b>Tabla 4</b> <i>Operacionalización de la Variable Dependiente</i> .....  | 53  |
| <b>Tabla 5</b> <i>Listado de Cooperativas del segmento tres vigentes</i> .....   | 83  |
| <b>Tabla 6</b> <i>Muestra de las cooperativas del segmento tres por provincias</i> .....   | 90  |
| <b>Tabla 7</b> <i>Georreferencia de cooperativas del segmento tres</i> .....   | 92  |
| <b>Tabla 8</b> <i>Validación de definición del tamaño de la muestra</i> .....  | 99  |
| <b>Tabla 9</b> <i>Asignación de calificaciones</i> .....   | 99  |
| <b>Tabla 10</b> <i>Puntaje de los expertos</i> .....   | 100 |
| <b>Tabla 11</b> <i>Equivalencia – Nivel porcentual de concordancia significativa</i> .....   | 100 |
| <b>Tabla 12</b> <i>Resumen del procesamiento de los casos</i> .....  | 102 |
| <b>Tabla 13</b> <i>Estadísticos de fiabilidad</i> .....  | 103 |
| <b>Tabla 14</b> <i>Resumen del procesamiento de los casos</i> .....  | 103 |
| <b>Tabla 15</b> <i>Estadísticas total de elementos</i> .....   | 104 |
| <b>Tabla 16</b> <i>Pregunta 1 ¿Cuántos años en el mercado lleva la institución financiera a la que usted pertenece?</i> .....                            | 113 |
| <b>Tabla 17</b> <i>Pregunta 2 ¿Con cuantas agencias cuenta su cooperativa a nivel nacional?</i> .....  | 115 |
| <b>Tabla 18</b> <i>Pregunta 3: ¿Su cooperativa cuenta con normas, políticas, reglamentos internos o código de ética?</i> .....                           | 117 |
| <b>Tabla 19</b> <i>Pregunta 4: ¿En la cooperativa a la que pertenece, el personal en promedio cuántos años lleva de estabilidad laboral?</i> .....       | 118 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Tabla 20</b> <i>Pregunta 5: ¿Qué tipo de créditos otorga la cooperativa con más frecuencia? Elija una sola opción.</i> .....   | 119 |
| <b>Tabla 21.</b> <i>Pregunta 6: ¿Qué tipos de garantías piden mayormente en la cooperativa para el respaldo de los créditos otorgados? Elija una sola opción.</i> ..... | 121 |
| <b>Tabla 22</b> <i>Pregunta 7: ¿En su cooperativa ejecutan controles a los procesos de otorgamientos crediticios?</i> .....   | 122 |
| <b>Tabla 23</b> <i>Pregunta 8: ¿En qué tiempo normalmente monitorea y da seguimiento a los procesos crediticios?</i> .....  | 124 |
| <b>Tabla 24</b> <i>Pregunta 9: ¿Qué tipos de controles con frecuencia realiza la cooperativa a los procesos crediticios?</i> .....                                      | 125 |
| <b>Tabla 25</b> <i>Pregunta 10: ¿Su cooperativa que tipo problemas ha tenido ante falta de pagos en los créditos otorgados?</i> .....                                   | 127 |
| <b>Tabla 26.</b> <i>Pregunta 11: ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?</i> .....  | 128 |
| <b>Tabla 27</b> <i>Pregunta 12: De la cartera vencida con la que cuenta su cooperativa. Su mayor concentración está en:</i> .....                                       | 130 |
| <b>Tabla 28</b> <i>Pregunta 13: ¿Su cooperativa tiene créditos demandados ante falta de pagos?</i> .....  | 132 |
| <b>Tabla 29</b> <i>Pregunta 14: ¿La cooperativa tiene como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida?</i> .....                            | 133 |
| <b>Tabla 30</b> <i>Pregunta 15: ¿En promedio en los últimos 5 años que margen de índice de morosidad tiene su entidad financiera?</i> .....                             | 134 |
| <b>Tabla 31</b> <i>Pregunta 16: Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de:</i> .....  | 136 |
| <b>Tabla 32</b> <i>Pregunta 17: ¿Conoce cuál es el nivel de rentabilidad que ha tenido si su cooperativa en los últimos años?</i> .....                                 | 137 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 33</b> <i>Pregunta 18: ¿Qué estrategias implementan para reducir el riesgo crediticio y reducir el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?</i> .....                            | 139 |
| <b>Tabla 34</b> <i>Pregunta 19: ¿Cuáles consideran que son los principales desafíos para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?</i> ..... | 140 |
| <b>Tabla 35</b> <i>Pregunta 20: ¿Cree usted que las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad que debe tener el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio?</i> .....     | 142 |
| <b>Tabla 36</b> <i>Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2018</i> .....  | 147 |
| <b>Tabla 37</b> <i>Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2019</i> .....  | 149 |
| <b>Tabla 38</b> <i>Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2020</i> .....  | 151 |
| <b>Tabla 39</b> <i>Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2021</i> .....  | 153 |
| <b>Tabla 40</b> <i>Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2022</i> .....  | 155 |
| <b>Tabla 41</b> <i>Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2018</i> .....  | 157 |
| <b>Tabla 42</b> <i>Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2019</i> .....  | 161 |
| <b>Tabla 43</b> <i>Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2020</i> .....  | 165 |
| <b>Tabla 44</b> <i>Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2021</i> .....  | 169 |
| <b>Tabla 45</b> <i>Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2022</i> .....  | 173 |
| <b>Tabla 46</b> <i>Cartera vencida total – Periodo 2018</i> .....  | 177 |
| <b>Tabla 47</b> <i>Cartera vencida total – Periodo 2019</i> .....  | 179 |
| <b>Tabla 48</b> <i>Cartera vencida total – Periodo 2020</i> .....  | 181 |
| <b>Tabla 49</b> <i>Cartera vencida total – Periodo 2021</i> .....  | 183 |
| <b>Tabla 50</b> <i>Cartera vencida total – Periodo 2022</i> .....  | 185 |
| <b>Tabla 51</b> <i>Cartera vencida total por producto – Periodo 2018</i> .....   | 187 |
| <b>Tabla 52</b> <i>Cartera vencida total por producto – Periodo 2019</i> .....   | 189 |
| <b>Tabla 53</b> <i>Cartera vencida total por producto – Periodo 2020</i> .....   | 191 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Tabla 54</b> Cartera vencida total por producto – Periodo 2021 .....                     | 193 |
| <b>Tabla 55</b> Cartera vencida total por producto – Periodo 2022 .....                     | 195 |
| <b>Tabla 56</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2018 .....  | 197 |
| <b>Tabla 57</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2019 .....  | 199 |
| <b>Tabla 58</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2020 .....  | 201 |
| <b>Tabla 59</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2021 .....  | 203 |
| <b>Tabla 60</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2022 .....  | 206 |
| <b>Tabla 61</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2018.....                | 208 |
| <b>Tabla 62</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2019.....                | 210 |
| <b>Tabla 63</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2020.....                | 213 |
| <b>Tabla 64</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2021.....                | 215 |
| <b>Tabla 65</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2022.....                | 218 |
| <b>Tabla 66</b> Resultado del cruce entre las variables .....                               | 221 |
| <b>Tabla 67</b> Resultado de la prueba de Chi-cuadrado.....                                 | 222 |
| <b>Tabla 68</b> Resultado del coeficiente Phi de Cramer .....                               | 223 |
| <b>Tabla 69</b> Matriz FODA de los indicadores financieros frente al costo de capital ..... | 224 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|  |     |
|--|-----|
| <b>Figura 1</b> Índice de morosidad primeros meses del año.....  | 30  |
| <b>Figura 2</b> Países mora del sistema financiero América Latina. ....  | 39  |
| <b>Figura 3</b> Árbol de problemas .....   | 43  |
| <b>Figura 4</b> Supra ordinación de las Variables .....  | 54  |
| <b>Figura 5</b> Muestra de las cooperativas del segmento tres por provincias .....   | 91  |
| <b>Figura 6</b> Georreferenciación de la muestra de las cooperativas del segmento tres .....   | 92  |
| <b>Figura 7</b> ¿Cuántos años en el mercado lleva la institución financiera a la que usted pertenece? .....  | 114 |
| <b>Figura 8</b> ¿Con cuantas agencias cuenta su cooperativa a nivel nacional? .....  | 115 |
| <b>Figura 9</b> ¿Su cooperativa cuenta con normas, políticas, reglamentos internos o código de ética? .....  | 117 |
| <b>Figura 10</b> ¿En la cooperativa a la que pertenece, el personal en promedio cuántos años lleva de<br>estabilidad laboral? .....                    | 118 |
| <b>Figura 11</b> ¿Qué tipo de créditos otorga la cooperativa con más frecuencia? Elija una sola opción. ....   | 120 |
| <b>Figura 12</b> ¿Qué tipos de garantías piden mayormente en la cooperativa para el respaldo de los<br>créditos otorgados? Elija una sola opción. .... | 121 |
| <b>Figura 13</b> ¿En su cooperativa ejecutan controles a los procesos de otorgamientos crediticios? .....  | 123 |
| <b>Figura 14</b> ¿En qué tiempo normalmente monitorea y da seguimiento a los procesos crediticios? .....   | 124 |
| <b>Figura 15</b> ¿Qué tipos de controles con frecuencia realiza la cooperativa a los procesos crediticios?.....  | 126 |
| <b>Figura 16</b> ¿Su cooperativa que tipo problemas ha tenido ante falta de pagos en los créditos<br>otorgados?.....                                   | 127 |
| <b>Figura 17</b> ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?.....  | 129 |
| <b>Figura 18</b> De la cartera vencida con la que cuenta su cooperativa. Su mayor concentración está en:....   | 131 |
| <b>Figura 19</b> ¿Su cooperativa tiene créditos demandados ante falta de pagos? .....  | 132 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Figura 20</b> <i>¿La cooperativa tiene como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida?.....</i>   | 133 |
| <b>Figura 21</b> <i>¿En promedio en los últimos 5 años que margen de índice de morosidad tiene su .....</i>   | 135 |
| <b>Figura 22</b> <i>Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de: .....</i>  | 136 |
| <b>Figura 23</b> <i>¿Conoce cuál es el nivel de rentabilidad que ha tenido si su cooperativa en los últimos años? .....</i>   | 138 |
| <b>Figura 24</b> <i>¿Qué estrategias implementan para reducir el riesgo crediticio y reducir el costo decapital en su cooperativa de ahorro y crédito?.....</i>                             | 139 |
| <b>Figura 25</b> <i>¿Cuáles consideran que son los principales desafíos para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?.....</i> | 141 |
| <b>Figura 26</b> <i>¿Cree usted que las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad que debe tener el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio?.....</i>     | 143 |
| <b>Figura 27</b> <i>Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2018 .....</i>   | 148 |
| <b>Figura 28</b> <i>Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2019 .....</i>   | 150 |
| <b>Figura 29</b> <i>Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2020 .....</i>   | 152 |
| <b>Figura 30</b> <i>Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2021 .....</i>   | 154 |
| <b>Figura 31</b> <i>Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2022 .....</i>   | 156 |
| <b>Figura 32</b> <i>Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2018 .....</i>   | 178 |
| <b>Figura 33</b> <i>Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2019 .....</i>   | 180 |
| <b>Figura 34</b> <i>Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2020 .....</i>   | 182 |
| <b>Figura 35</b> <i>Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2021 .....</i>   | 184 |
| <b>Figura 36</b> <i>Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2022 .....</i>   | 186 |
| <b>Figura 37</b> <i>Cartera vencida total por producto – Periodo 2018 .....</i>   | 188 |
| <b>Figura 38</b> <i>Cartera vencida total por producto – Periodo 2019 .....</i>   | 190 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Figura 39</b> Cartera vencida total por producto – Periodo 2020 .....                   | 192 |
| <b>Figura 40</b> Cartera vencida total por producto – Periodo 2021 .....                   | 194 |
| <b>Figura 41</b> Cartera vencida total por producto – Periodo 2022 .....                   | 196 |
| <b>Figura 42</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2018..... | 197 |
| <b>Figura 43</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2019..... | 199 |
| <b>Figura 44</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2020..... | 201 |
| <b>Figura 45</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2021..... | 204 |
| <b>Figura 46</b> Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2022..... | 206 |
| <b>Figura 47</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2018 .....             | 209 |
| <b>Figura 48</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2019 .....             | 212 |
| <b>Figura 49</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2020 .....             | 214 |
| <b>Figura 50</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2021 .....             | 217 |
| <b>Figura 51</b> Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2022 .....             | 219 |
| <b>Figura 52</b> Portada de la propuesta.....  | 229 |
| <b>Figura 53</b> Índice de contenidos.....   | 229 |
| <b>Figura 54</b> Instrucciones .....   | 230 |
| <b>Figura 55</b> Cedula analítica .....  | 231 |
| <b>Figura 56</b> Propuesta .....   | 231 |
| <b>Figura 57</b> Propuesta Gráfico .....   | 232 |

## Resumen

Este proyecto de investigación aborda el Credit Risk Management y su incidencia en el costo de capital el sector cooperativista del segmento tres en el Ecuador periodo 2018-2022. En este estudio el costo de capital se ha tratado como una variable independiente, mientras que el Credit Risk Management se ha considerado como una variable dependiente. La metodología empleada adopta un enfoque cuantitativo, en el cual se recopilaban datos numéricos. Se utilizó también un enfoque cuantitativo para la recopilación de información, a través de la aplicación de encuestas. Para definir la población de estudio, se tomó como base el registro de empresas publicadas en la SEPS. Siguiendo criterios relacionados con el tamaño de la actividad y el sector al que pertenecían, se obtuvo una población compuesta por 17 cooperativas. Mediante un análisis investigativo que consideró a los controles preventivos y correctivos, se evaluó el nivel de control del riesgo crediticio en las cooperativas objeto de la investigación. Los resultados evidencian que el (94,1%) realizan controles preventivos de manera frecuente en los procesos crediticios, mientras que el (5,9%) que se inclina hacia controles correctivos. Estos hallazgos sugieren una actitud proactiva por parte de las cooperativas al priorizar medidas preventivas, lo cual tiene como objetivo reducir riesgos y garantizar la calidad y confiabilidad de los procesos crediticios. A través del análisis de encuestas, se descubrió que las empresas llevan a cabo un proceso de gestión de riesgos crediticios correcto, sin embargo, este proceso es incompleto, debido a que para un mejor análisis del riesgo crediticio se deberían aplicar los dos procesos, previniendo errores a futuro, señalando una falta de comprensión en cuanto a la aplicación integral del proceso de gestión de riesgos. Finalmente, basándose en estos resultados, se desarrolló una propuesta que busca contribuir a la disminución del riesgo crediticio. Esta propuesta se fundamenta en un enfoque de gestión de riesgos que tiene como objetivo mejorar la calidad de las decisiones tomadas por estas cooperativas en busca de un mayor costo de capital

*Palabras clave:* riesgo crediticio, costo de capital, sector cooperativista, gestión del riesgo

### **Abstract**

This research project addresses Credit Risk Management and its impact on the cost of capital of the cooperative sector of segment three in Ecuador period 2018-2022. In this study, the cost of capital has been treated as an independent variable, while Credit Risk Management has been considered as a dependent variable. The methodology used adopts a quantitative approach, in which numerical data were collected. A quantitative approach was also used for the collection of information, through the application of surveys. To define the study population, the register of companies published in the SEPS was taken as a basis. Following criteria related to the size of the activity and the sector to which they belonged, a population composed of 17 cooperatives was obtained. Through an investigative analysis that considered preventive and corrective controls, the level of credit risk control in the cooperatives under investigation was evaluated. The results show that (94.1%) perform preventive controls frequently in credit processes, while (5.9%) that leans towards corrective controls. These findings suggest a proactive attitude on the part of cooperatives when prioritizing preventive measures, which aims to reduce risks and guarantee the quality and reliability of credit processes. Through the analysis of surveys, it was discovered that companies carry out a correct credit risk management process, however, this process is incomplete, because for a better analysis of credit risk both processes should be applied, preventing future errors, pointing out a lack of understanding regarding the integral application of the risk management process. Finally, based on these results, a proposal was developed that seeks to contribute to the reduction of credit risk. This proposal is based on a risk management approach that aims to improve the quality of decisions made by these cooperatives in search of a higher cost of capital.

*Keywords:* credit risk, cost of capital, cooperative sector, risk management

## Capítulo I

### Problema de Investigación

#### Tema

Relación entre el Credit Risk Management y el Costo Capital: caso sector cooperativista del segmento tres, en el Ecuador periodo 2018 - 2022.

#### Antecedentes

La necesidad de la administración del riesgo financiero dentro de las cooperativas de ahorro y crédito a llevado a que se aplique instrumentos que permitan diagnosticar el nivel de riesgo en el cual se encuentran las cooperativas, siendo esta una base de las estrategias financieras que permitan ayudar a reducir el nivel de impacto que éstas generan dentro de las operaciones de las organizaciones y de esta forma aportar al crecimiento y mejora de la vida institucional (Freire et al., 2016).

Las cooperativas de ahorro y crédito son entes financieros democráticos cuya propiedad son de los socios con intermediarios financieros, los cuales financian las carteras de crédito movilizand los ahorros de los socios y sus depósitos que se tiene mediante capital externo con lo cual permite crear oportunidades hay muchas generaciones de socios que sin importar el tamaño de la cuenta pueden postularse para formar parte del Consejo y emitir un voto dentro de las elecciones, teniendo como principal función, atender a los socios y a las comunidades siendo lugares seguros y prácticos que permiten el acceso a servicios financieros accesibles.

En la República del Ecuador el sistema financiero vigente se compone de instituciones públicas y privadas que permiten el acceso a la financiación, estas entidades son regidas por una misma normativa que permite su actividad de intermediación financiera de ahí la necesidad de poder analizar este sistema y como las cooperativas de ahorro y crédito elaboran la aplicación de regulaciones similares con un correcto análisis de la información existente de carácter público dentro del segmento al que pertenezca la cooperativa de ahorro y crédito.

Según el registro que se presenta dentro de los anexos de sistema financiero corporativo en Ecuador las cooperativas representan un 18,82% de los activos totales del sistema, por tanto, sus estados se ajustan mediante un mismo catálogo único de cuentas que por su naturaleza son reguladas, de manera similar a la filosofía de un banco manteniendo indicadores que permiten responder al modelo asociativo. Dentro de los últimos 20 años el Ecuador ha tenido dos cartas institucionales en las que definió el sistema económico que se debía implementar a través de la intervención del Estado en el cual la economía de mercado y las decisiones del planificador central son sustituidas por los estratégicos de los centros de decisión transnacional, de esta forma a partir del año 2012 se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con el fin de regular de forma especializada las organizaciones del sector financiero y no financiero (Vargas et al., 2019).

El riesgo crediticio es el conjunto de políticas y procedimientos que permiten controlar los procesos de crédito y cobranza dentro de las entidades vigiladas por la Superintendencia De Economía Popular Y Solidaria dentro del Ecuador, ésta contiene procedimientos claros y precisos que permiten definir de forma clara los criterios con el fin de que todas las instituciones tengan una infraestructura tecnológica y los sistemas necesarios para garantizar una administración adecuada del crédito (Franco et al., 2011).

Al costo de capital se le considera un monto cuantitativo que permite expresar el dinero invertido dentro de las cooperativas ya sea proveniente de los acreedores o los propietarios y de esta forma servir como indicador para los socios y los grupos de interés y así tomar decisiones de inversión, es un concepto asociado al desempeño financiero a largo plazo el cual considera dos componentes la deuda financiera y el patrimonio (Barrios, 2018).

Dentro de la investigación existe estudios antiguos que permitirán reconocer e identificar de forma más concisa cada uno de los apartados dentro del riesgo crediticio y el costo de capital teniendo como referencia amplia información valiosa.

Uno de los casos investigados con anterioridad encontramos la incidencia del riesgo crediticio en las empresas procesadoras en la ciudad de Lima donde una de las problemáticas que enfrentan estas empresas es debido a que el riesgo crediticio se produce ya que los clientes en ocasiones son muy informales, cambian de RUC cada cierto número de años y en promedio representa un 40% de las ventas totales de estas empresas generando incertidumbre que amerita un inadecuado control de las operaciones de la organización, por lo que hace necesario el seguimiento estricto y el control en la cartera dentro de la gestión financiera (Tafur, 2017).

Otra de las fuentes usadas para esta investigación encontramos la metodología para el cálculo del costo de capital para la Corporación Financiera Nacional donde se establece una propuesta para el cálculo del costo de capital que ayudará a la corporación a establecer parámetros dentro de la tasa de interés pasiva acción de recursos provenientes de fuentes tanto nacionales como extranjeras entendiéndose como costo de capital al retorno esperado de una inversión equivalente, calculándose por una media ponderada de la rentabilidad que los inversores esperan de varios títulos de deuda, siendo esta una tasa de referencia a la hora de la toma de decisiones dentro del presupuesto del capital, en pocas palabras el costo de capital también se le define como lo que le cuesta a la entidad cada dólar que tiene invertido dentro de los activos, para la Corporación Financiera Nacional el costo de capital calculado fue del 3.30% para el año 2010 la tasa de interés activa promedio de dicho año de los productos de financiamiento crediticio directo para el desarrollo fue de 6.14% el crédito de segundo piso fue el 2.87% y el programa de financiamiento bursátil fue del 4.64% que en total alcanzaron los 22 millones de dólares. (Acosta, 2016).

### **Planteamiento del problema**

Dentro de las cooperativas se ha evidenciado que los riesgos crediticios como los es la alta morosidad generan problemas dentro de las entidades, lo cual hace difícil contrarrestar estos riesgos y atender de forma eficiente a los mismos, afectando al costo de capital debido a que impide tener

financiamiento para que las cooperativas pueden servir a los accionistas y a los grupos de interés, haciendo inviable tener una cooperativa con buen nivel crediticio y llegando al quiebre de las mismas.

Tenemos que Ecuador en la década anterior se encuentra dentro de los países con mayor índice de morosidad en América latina debido a la crisis macroeconómica como la inflación, desempleo, tasa de interés activa y variables como el Producto Interno Bruto que reflejan un estancamiento dentro de la producción nacional, en el año 2001 la morosidad se encontraba en un 12.23% disminuyendo hasta finales del año 2002 al 9.24%, sin embargo para finales del año 2005 la morosidad registró un 5.596% mostrando una clara disminución debido a las políticas adoptadas por la dolarización teniendo para finales del 2014 un 3.24% de nivel de morosidad, no obstante en todos los casos incluido el escenario negativo la morosidad se sitúa en todo el periodo proyectando por debajo del 10% nivel similar al promedio de los años 2001 y 2014 previo a la crisis del feriado bancario, para el año 2014 en el mes de mayo la evolución de la tasa de morosidad dentro de las cooperativas y banca privada representa un incremento del 0.13 puntos porcentuales en comparación con el mes de abril según la sucesión de bancos privados del Ecuador, para el mes de mayo del mismo año la morosidad en el segmento comercial se ubicó en el 1.16% de consumo evidenciándose que la tasa de morosidad del 2011 al 2014 paso del 2.58% al 3.16% (Fiallos, 2017).

Con este contexto este estudio tiene relevancia en razón que la evidencia sobre las dos problemáticas tanto el riesgo crediticio como el costo de capital dentro de un conjunto es escasa por tal motivo es importante el análisis y estudio de estos dos factores. El propósito de esta investigación es minimizar el riesgo crediticio que suele afectar a las cooperativas y que no incida dentro del costo de capital tomando conciencia de la importancia de implementar una correcta gestión de riesgo para las Cooperativas De Ahorro y Crédito.

Tabla 1

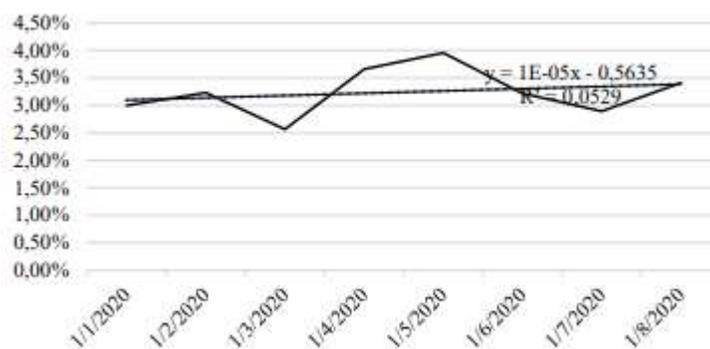
*Índice de morosidad cartera total*

| Indicadores | Mes     | Porcentaje |
|-------------|---------|------------|
|             | Enero   | 3,00%      |
|             | Febrero | 3,25%      |
|             | Marzo   | 2,50%      |
|             | Abril   | 3,75%      |
| Morosidad   | Mayo    | 4,00%      |
|             | Junio   | 3,25%      |
|             | Julio   | 4,00%      |

*Nota.* Tomado de Parra et al (2021).

Figura 1

*Índice de morosidad primeros meses del año*



*Nota.* Tomado de Parra et al (2021).

### *Macro contextualización*

Para introducir un contexto macro en el segundo semestre del año 2008 se desencadenó la crisis financiera y económica más grande desde la gran depresión a medida de que el mercado hipotecario de los Estados Unidos se vio colapsado y grandes instituciones cayeron, como grandes bancos de inversión que hoy se han transformado en bancos comerciales para tener acceso a los recursos de rescate federal y la empresa más grande en lo que se refiere a aseguradoras AIG tuvo que ser intervenida por el gobierno al igual que el banco más grande de préstamos Washington Mutual, los canales tradicionales de crédito se contrajeron drásticamente y para muchas empresas fue muy difícil obtener el financiamiento requerido para su operación diaria, la crisis estadounidense se extendió rápidamente a toda Europa y a los mercados emergentes que vieron como colapsaba sus ingresos a lo que sólo creían que era un mito, esta crisis financiera se ha convertido en una crisis económica que ha rebasado la esfera de las finanzas y se ha vuelto de un alcance mundial que sobrepasa cualquier expectativa económica mundial y ha deteriorado el número de los despidos masivos y el cierre de las empresas con una caída de la actividad económica del país más poderoso del mundo.

Esta crisis financiera tiene diversas causas, se halla principalmente en el exceso de gasto y endeudamiento por parte de los estadounidenses estimulados por la baja tasa de interés, una parte de este gasto excesivo se dirigió al mercado inmobiliario, muchas personas adquirieron propiedades por encima de la capacidad de pago o compraban viviendas con sólo el fin de especular sus ingresos, dando origen de esta forma a la caída del valor de las viviendas, viéndose reflejada en el deterioro del patrimonio de muchas familias.

Uno de los problemas del mecanismo de las hipotecas es que induce a los bancos a enfrentar un riesgo mucho mayor no solamente en lo referente al valor de las propiedades, sino que los créditos hipotecarios se deberán prestar a las personas a un alto riesgo crediticio inyectando capital propio en las

empresas hipotecarias y de esta forma buscando tener el control de las empresas de adquisiciones apalancadas.

Cómo consecuencia de esto la crisis financiera afectó al sector real de la economía de los Estados Unidos ya que el Producto Interno Bruto se redujo en un 6.2% en el cuarto trimestre del año 2008 con respecto al trimestre anterior, la producción industrial los Estados Unidos se redujo 1.8% con respecto al mes anterior en términos anuales, la tasa desempleo llegó a un 8.5% en marzo de 2009 lo que implica que el número de desempleados aumentó a casi 5 millones, la venta de autos y camionetas se redujo en un 37%, así el poco control del riesgo crediticio y el costo de capital provocó que esta crisis se expanda a actividades de otros ámbitos modificando políticas y haciendo que el mundo se vea afectado por este conjunto de malas decisiones (González et al., 2009).

Las crisis financieras fueron un mal endémico de la economía americana durante su primer siglo de historia. Entre la Independencia de los Estados Unidos y la I Guerra Mundial, se produjeron frecuentes episodios de pánico bancario y quiebra de entidades financieras cuya inmediata consecuencia fue una importante caída de actividad durante varios años posteriores a las crisis. La velocidad de expansión de la economía americana del siglo XIX, que creaba grandes oportunidades para la especulación, junto con la ausencia de instituciones adecuadas, que regularan el mercado financiero y actuaran como prestamista de última instancia, favorecían la aparición periódica de este tipo de crisis. La historia económica norteamericana recoge pánicos bancarios en 1819, 1837, 1857, 1873, 1893 y en 1901. Se puede afirmar que las recesiones del siglo XIX registradas en Estados Unidos tienen su origen, en un altísimo porcentaje, en la explosión de burbujas especulativas de la cual fue emblemática la crisis financiera de 1902. El Pánico de 1907 fue una crisis financiera que se produjo en el Estados Unidos cuando la Bolsa de Nueva York cayó casi 50% desde su máximo del año anterior. Muchos bancos y empresas entraron en quiebra, siendo una de las causas principales la retracción de la liquidez del

mercado y la pérdida de confianza de los depositantes. Los Estados Unidos no contaban con un Banco Central y el pánico de 1907 pudo ser superado gracias a la intervención del banquero J. P. Morgan, que empeñó grandes sumas de su propio dinero y convenció a otros banqueros de Nueva York para que hicieran lo mismo, con el fin de apuntalar el sistema financiero. Ello motivó el nacimiento del Sistema de Reserva Federal (FED), constituido como el banco central del sistema de los Estados Unidos, creado en 1913 con la promulgación de la Ley de la Reserva. En febrero de 2007, más de 25 empresas dedicadas a dar préstamos hipotecarios se declararon en quiebra. HSBC anunciaba por entonces pérdidas relacionadas con hipotecas de alto riesgo en Estados Unidos. (Pineda, 2011, p. 11-24)

La coordinación de las políticas económicas dentro de América del Norte ha provocado que las crisis que se produce en una nación repercuta dentro de las otras dos en este caso Estados Unidos México y Canadá, para el año de 1994 y 1995 la política monetaria de Estados Unidos repercutió en la banca de México, la recesión económica estadounidense dió inicio al recorte de intereses de política en términos reales justo en la víspera de la crisis, en Canadá la tasa referida comenzó a descender a partir de septiembre de este año mientras que Estados Unidos lo hizo a partir de octubre del mismo año donde Canadá y Estados Unidos emprendieron acciones relativamente tempranas para aminorar el impacto de la recesión económica, al contraste de los bancos mexicanos donde se mantuvo una tasa real de interés de política en una tesitura alcista hasta enero (Castro y Galindo, 2010).

En México y Canadá los apoyos canalizados al sistema financiero crecieron en mucha menor medida, dado que la crisis hipotecaria subprime de EUA se transmitió a estos dos países fundamentalmente a través de canales reales, como la baja en las exportaciones de bienes y servicios, y no a través de un contagio financiero. Esto se debió a que los sistemas financieros de México y Canadá no se engancharon en prácticas crediticias de alto riesgo, ni estaban demasiado expuestos a activos financieros volátiles. Sin embargo, los intermediarios financieros

que operaban en México y Canadá enfrentaron crecientes dificultades para obtener financiamiento externo a tasas de interés razonables. En este contexto, las medidas tomadas por el Banco de México y el Banco de Canadá se orientaron principalmente a aminorar la incertidumbre, prevenir problemas de liquidez ocasionados por los menores flujos de financiamiento externo, y disminuir el costo del crédito. (Cuevas, 2011, p. 59)

### *Meso contextualización*

Dentro del sistema crediticio análisis meso vamos a tomar el ejemplo de Colombia, el ejercicio de valorar el riesgo crediticio en Colombia es una tarea ardua, toda vez que los elementos del contexto que deben ser considerados en el mencionado proceso son diversos. Esta situación conduce necesariamente a la combinación de métodos, tanto cuantitativos como cualitativos, en aras de mejorar los criterios para la toma de decisiones. En este sentido, el presente documento inicia con la revisión de las fuentes de financiación empresarial más comunes en el sistema financiero colombiano, a partir de las cuales, identifica los principales elementos a considerar en el momento de adelantar un proceso crediticio. Enseguida, se examina la metodología de análisis financiero tradicional, se procede a destacar algunas experiencias a nivel de Latinoamérica con nuevos modelos probabilísticos de análisis financiero y, finalmente, se señalan las bondades de dichos modelos, a partir de sus ventajas y desventajas. En una economía, las actividades de producción, distribución, cambio y consumo, para su efectivo desarrollo, requieren de una base monetaria, la cual es el dinero. El conglomerado de instituciones, instrumentos y recursos que permiten la financiación de las diferentes actividades económicas en un país, tanto a nivel individual como empresarial, se denomina sistema o estructura financiero. Dicha estructura suministra una completa gama de servicios que requieren los múltiples agentes económicos, ya sean de nivel micro o macro, o de carácter público o privado. El sistema o estructura financiero cumple con la función de asignar continuamente los recursos monetarios o no monetarios en la economía, de aquellos agentes superavitarios (ahorradores) hacia agentes deficitarios que demandan dinero para alguna actividad en

concreto. A esta función, en la que se conecta la oferta y la demanda de recursos monetarios, se le denomina intermediación financiera o sistema crediticio. Así, existe la intermediación financiera en la medida en que hay incentivos para su desarrollo. Como quiera que se capturen, los recursos de los agentes con excedentes a una tasa de interés pasiva (tasa de captación) –esto, del lado de la oferta– se colocan en el mercado a una tasa de interés activa (tasa de colocación) –del lado de la demanda–, con la condición de que siempre la tasa activa debe ser mayor que la tasa pasiva ( $T_{\text{colocación}} > T_{\text{captación}}$ ). A la diferencia positiva entre estas dos tasas de interés se le conoce como margen de intermediación financiero; este es el costo de oportunidad que deben asumir los agentes deficitarios y que constituye el sustento de la operación financiera (García, 2009).

En Colombia, el sistema financiero está compuesto por diferentes instituciones, de las cuales algunas cumplen la función de autorregulación (Superintendencia Financiera)<sup>1</sup>, una de banca central (Banco de la República) y prestadoras de servicios (banca comercial). Tradicionalmente, el principal intermediario financiero ha sido la banca comercial, sin embargo, también existen otras organizaciones que cumplen esta función como es el caso de las corporaciones de ahorro y vivienda (hoy multibanca), las compañías de financiamiento comercial y las entidades del sector solidario como las cooperativas financieras. Adicionalmente, en el sistema financiero se encuentran los denominados inversionistas institucionales, que son entidades especializadas en emplear los recursos propios y ajenos, en usos alternativos a las diferentes líneas de crédito, como lo es la inversión directa.

Entre ellos están las corporaciones financieras, los fondos de inversión, los fondos de pensiones, los fondos de cesantías y las entidades aseguradoras. De otra parte, en el sistema financiero existe además la denominada banca de redescuento, que es un conjunto de instituciones especiales de nivel superior, encargadas de otorgar crédito a otras entidades financieras; esto las convierte en el primer intermediario en el sistema crediticio.

El Sistema de Administración de Riesgo Crediticio es el conjunto de políticas, procedimientos, normas y metodologías de medición de los riesgos que rigen y controlan los procesos de crédito y cobranza de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. El SARC contiene políticas y procedimientos claros y precisos que definen los criterios y la forma mediante la cual la entidad evalúa, asume, califica, controla y cubre su riesgo crediticio. El SARC es reglamentado para todas las entidades financieras bajo vigilancia de la Superintendencia Financiera, con el fin de que todas las instituciones tengan una infraestructura tecnológica y los sistemas necesarios para garantizar la adecuada administración de crédito (Álvarez et al, 2011).

Las zonas rurales carecen de servicios bancarios debido, en gran medida parte, a las percepciones de altos riesgos y altos costos de la prestación de servicios financieros. En América Latina, se estima que menos del 5% de los hogares rurales tienen acceso al crédito formal. A pesar de que la agricultura está disminuyendo en importancia económica y las actividades no agrícolas son cada vez más importante con el tiempo, la agricultura sigue siendo la principal actividad de subsistencia para muchos. La agricultura, sin embargo, es inherentemente más riesgosa que otros sectores debido a su vulnerabilidad a las perturbaciones climáticas, la volatilidad de los precios de los productos básicos, y restricciones comerciales. En el contexto actual de globalización en curso y la búsqueda de reducir las zonas rurales la pobreza, la agricultura tendrá que mantener y mejorar su competitividad. Fácil acceso a la financiación agrícola es una de las principales formas de mejorar la competitividad agrícola. Por lo tanto, se deduce que las tecnologías de préstamo y, en técnicas particulares de gestión del crédito rural debe mejorar. El mayor desafío para expandir el crédito en Las zonas rurales es que pocas instituciones están transfiriendo el riesgo de crédito a terceros. El desarrollo de los países se debe en gran parte a la introducción y amplia difusión de técnicas de transferencia de riesgos (tales como como seguros, titulización, derivados, swaps, etc.) y la aceptación más amplia de diferentes tipos de garantías reales (existencias, cuentas por cobrar, recibos de almacén, etc.). En la muestra encuestada, el instrumento de

transferencia de riesgos más común disponible y usado (aunque solo por el 25% de los demandados) es una garantía financiada con fondos públicos, que históricamente han estado plagados de problemas como altos costos, adicionalidad limitada y riesgo moral. Con el fin de introducir algunos de los otros instrumentos de transferencia de riesgos que se encuentran más comúnmente en los mercados financieros desarrollados, se necesitarán inversiones para reformar y fortalecer la industria de seguros, mercados de capitales, burós de crédito, códigos comerciales. Las implicaciones del uso de estas técnicas de gestión del riesgo de crédito son muchas. Primero, las tecnologías de evaluación del crédito son muy caras y tienden a aumentar los costos operativos y, como resultado, las tasas de interés cobradas por las instituciones financieras. En segundo lugar, algunas economías de escala mínimas y el alcance son necesarios, la estadística apoya la afirmación de que las instituciones financieras rurales más grandes pueden diversificar los riesgos, ofrecer una gama más amplia de productos, obtener mejores ratios de eficiencia y cobrar unas tasas de interés baja de préstamos. Claramente, los préstamos agrícolas no pueden ser el tipo principal de préstamo. En tercer lugar, la tecnología crediticia utilizado en microfinanzas agrícolas es una adaptación de la tecnología de microfinanzas urbanas y tiene límites para los prestatarios agrícolas más orientados comerciales y especializados (Wenner et al., 2007).

Honduras existen 230 Cooperativas de Ahorro y Crédito, de ellas, 72 pertenecen a la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Honduras —FACACH—, esta federación maneja Activos por una suma superior a los 432 millones de dólares, una cartera consolidada de 355 millones de dólares y atiende a más de 516 miles de asociados. Al observar sus principales rubros, se nota que estos han ascendido, no obstante, algunas desafiliaciones de cooperativas que afectaron su crecimiento, principalmente en lo relativo a asociados. (Sánchez, 2010, p. 22)

Las instituciones bancarias de Guatemala, cuentan con un 70% de riesgo crediticio; esto a que no es suficiente que actúe únicamente el garante como fiduciario, sino que es necesario

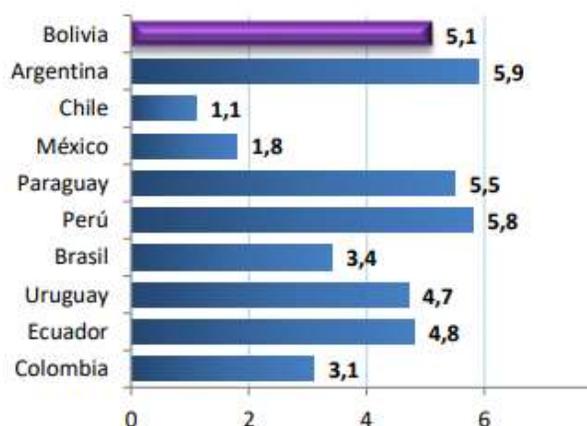
implementar más procesos de crédito, y no solo los que indican en la Resolución JM-93-2005 como información mínima. (Castro M. F., p. 4)

Sistema financiero de Honduras impactado por la crisis financiera en 2009 con un deterioro en los indicadores de calidad de activos y rentabilidad, que posteriormente experimentó una recuperación en el año 2010. En el último año se ha podido notar una preferencia de los agentes de liquidez en el sistema, reflejando la volatilidad del sistema en relación con la crisis económica. Aunque las estimaciones econométricas sugieren que Los cambios en los NPL también reflejan fluctuaciones en Actividad económica, las instituciones del sistema financiero hondureño. Tienen una sensibilidad diversa a la volatilidad macroeconómica. y el sistema mantiene tasas de concentración relativamente altas en términos de activos, cartera y depósitos. Por lo tanto, es necesario fortalecer la supervisión bancaria y la Red de Seguridad Financiera, con un enfoque en preventivas y prácticas claramente orientadas al control de riesgos, por Fortalecimiento de la estabilidad del sistema financiero, los niveles de morosidad aumentado de forma ligera ya que pasaron del 4.3% en diciembre del 2008 al 4.7% en diciembre del año 2009, con tasas que superaron el 6% en todo el 2009, durante el año 2010 la morosidad continúa con un ajuste a la baja en los productos de un incremento de las operaciones totales del crédito y reducción de las operaciones vencidas. Para noviembre del año 2010 el sistema presentaba una tasa de morosidad de aproximadamente el 4.5% la cual es la más alta de Centroamérica (Guerrero et al., 2011).

En América latina la mora dentro del sistema financiero se posiciona dónde Bolivia es el primer lugar respecto a los países de América latina, como nivel más bajo de morosidad registrando los datos que muestran que en el año 2007 el incumplimiento crediticio llegó al 5.1% pero para el año 2018 la Mora disminuyó al 1.8% evidenciando la capacidad de pago de la población gracias a la estabilidad económica del país. Los demás países de América Latina se evidencian en el siguiente gráfico.

Figura 2

*Países mora del sistema financiero América Latina.*



*Nota.* Índice de morosidad en América Latina. Tomado de Choque (2019).

#### *Micro contextualización*

El ejercicio de valorar el riesgo del Ecuador implica una ardua tarea tanto en la calidad de presentar los objetos de crédito cuando exista reglas fijas al momento de concesión en este sentido se pretende exponer el funcionamiento del sistema financiero dentro del análisis del riesgo y como este afecta dentro del costo de capital en el sector cooperativista del Ecuador, en el Ecuador el sistema financiero nacional está compuesto por diferentes instituciones reguladas tanto para la superintendencia de bancos como para la superintendencia de economía popular y solidaria, para marzo del 2019 los cinco bancos más grandes del país tuvieron un total de activos de 24,500 millones y las cooperativas asimismo un total de 2200 millones de dólares. El sistema con financiero comprende un total de 22 bancos privados, un banco privado extranjero, 37 aseguradoras, 39 casas de valores, 10 sociedades financieras, 9 grupos financieros, 2 emisoras de tarjetas de crédito, 5 instituciones financieras públicas, 26 administradoras de fondos, 988 cooperativas y 4 mutualistas.

En una economía las actividades productivas (producción y comercio) así como las de consumo y vivienda requieren para su efectivo desarrollo de una base monetaria, la cual es el dinero. El

conglomerado de instituciones, instrumentos y recursos que permiten la financiación de las diferentes actividades económicas en un país, tanto a nivel individual como empresarial, se denomina funcionamiento del sistema financiero o simplemente estructura del sistema financiero. En el nuevo Código Orgánico Monetario y Financiero, vigente desde octubre de 2014, se establece en sus considerandos que de acuerdo al artículo 309 de la Constitución de la República, “el Sistema Financiero Nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario,” cuya función es intermediar recursos del público garantizando la estabilidad, la equidad, la transparencia, la seguridad y la solidez. (Código Orgánico Monetario Financiero, 2014) Este esquema funciona siempre que los agentes superavitarios de fondos encuentren el atractivo de colocar sus recursos en este sistema, para que de manera prudente inviertan dichos recursos en aquellos agentes deficitarios que evidencien solvencia y capacidad de pago. Esta canalización de fondos resulta cuando las tasas de interés reflejen el riesgo y consecuentemente el rendimiento, que permita a los unos no perder el poder adquisitivo, y a los otros, una eficacia marginal del capital positivo.

En la intermediación el margen financiero debe ser positivo para garantizar la sostenibilidad de las instituciones y del sistema en su conjunto, pero sin caer en los excesos que lo único que generan es mayores controles y regulaciones por parte del Estado, La principal actividad del sistema financiero es el otorgamiento de crédito, la que le genera mayores beneficios; pero a la vez les expone a diversos riesgos, siendo el principal el del crédito. Este se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los clientes (deudores) en las operaciones de intermediación financiera. Por lo que monitorear el riesgo de crédito es fundamental para los bancos, además de ser una exigencia de la SB. Para Córdor (2013) este tipo de riesgo es vital, aún más, si consideramos que el portafolios de crédito representó alrededor del 52.6% del total de los activos del sistema financiero bancario privado a diciembre de 2013. Este monitoreo lo realizan los bancos a través del análisis de dos indicadores: el de morosidad y el de la calidad de la cartera.

Esencialmente el riesgo de crédito es la posibilidad, con mayor o menor incertidumbre, de incurrir en una pérdida, cuando el cliente incumple total o parcialmente sus compromisos financieros. La morosidad, el impago de una deuda, son situaciones que típicamente consideran el riesgo de crédito; también se incluyen dentro de éste las pérdidas ocasionadas por el deterioro de la calidad crediticia del cliente que, sin llegar al incumplimiento de sus deudas, suponen adoptar una provisión económica ante la probabilidad creciente de que ocurra un impago. Este artículo esboza, primero una sistematización de los aspectos teóricos que deben acercar a los analistas financieros de la empresa y de los bancos, luego se hace una explicación del proceso y análisis del riesgo de crédito y finalmente se anotan los sistemas de medición del riesgo de crédito, enfatizando en la necesidad de clasificar los activos en riesgo bajo la matriz dispuesta por la norma de la Superintendencia de Bancos, SBS.

En este sentido las decisiones de inversión implican hacer erogaciones de dinero en activos que tengan un rendimiento superior (ROA) al costo de los fondos necesarios para adquirirlos (costo de capital) (García, 2009). Por otro lado, la selección de la estructura de financiación implica realizar una mezcla entre fuentes propias y ajenas, que permitan maximizar la rentabilidad de los recursos propios (ROE). Finalmente, resolver qué hacer con las utilidades, es una cuestión de lograr un equilibrio, entre satisfacer a los accionistas actuales, a través de pagarles dividendos atractivos, pero también ajustar el crecimiento de la empresa en pro de utilidades crecientes en el futuro. (Copeland, 1995) Con estas políticas financieras, el encargado de las finanzas de la empresa puede acudir a los mercados financieros, tanto al mercado bancario como al de capitales (sobre todo bolsas de valores) en busca de recursos financieros para alcanzar sus metas. Entre los actores importantes del mercado financiero, citamos a los bancos, los cuales están dispuestos a otorgar recursos, en la medida en que la empresa pueda demostrar que es factible cumplir con las políticas financieras expuestas. Estas entidades a través de un proceso crediticio sabrán evaluar en qué y cuánto va a invertir e igualmente cuándo y cómo se devolverá el capital recibido (Proaño, 2016).

El riesgo crediticio es uno de los principales riesgos que afectan a la situación financiera de las cooperativas dentro del Estado ecuatoriano ya que se ve reflejado en un incremento de la morosidad porque está expuesta el riesgo de que algunos de los socios no pueden cumplir con las obligaciones dentro de la cooperativa por la falta de pago o el cumplimiento de las obligaciones y los plazos establecidos, sobre todo cuando la mayor parte de cooperativas no realizan el respectivo seguimiento a las destino de la inversión y ante el hecho de que el 52% de las cooperativas capacitan anualmente al jefe de crédito hacen evidente que el personal no cuenta con un sistema de control que le permite administrar, medir y monitorear el riesgo crediticio.

**Tabla 2**

*Tasas de interés activas efectivas referenciales vigentes para el sector financiero privado, público y, popular y solidario.*

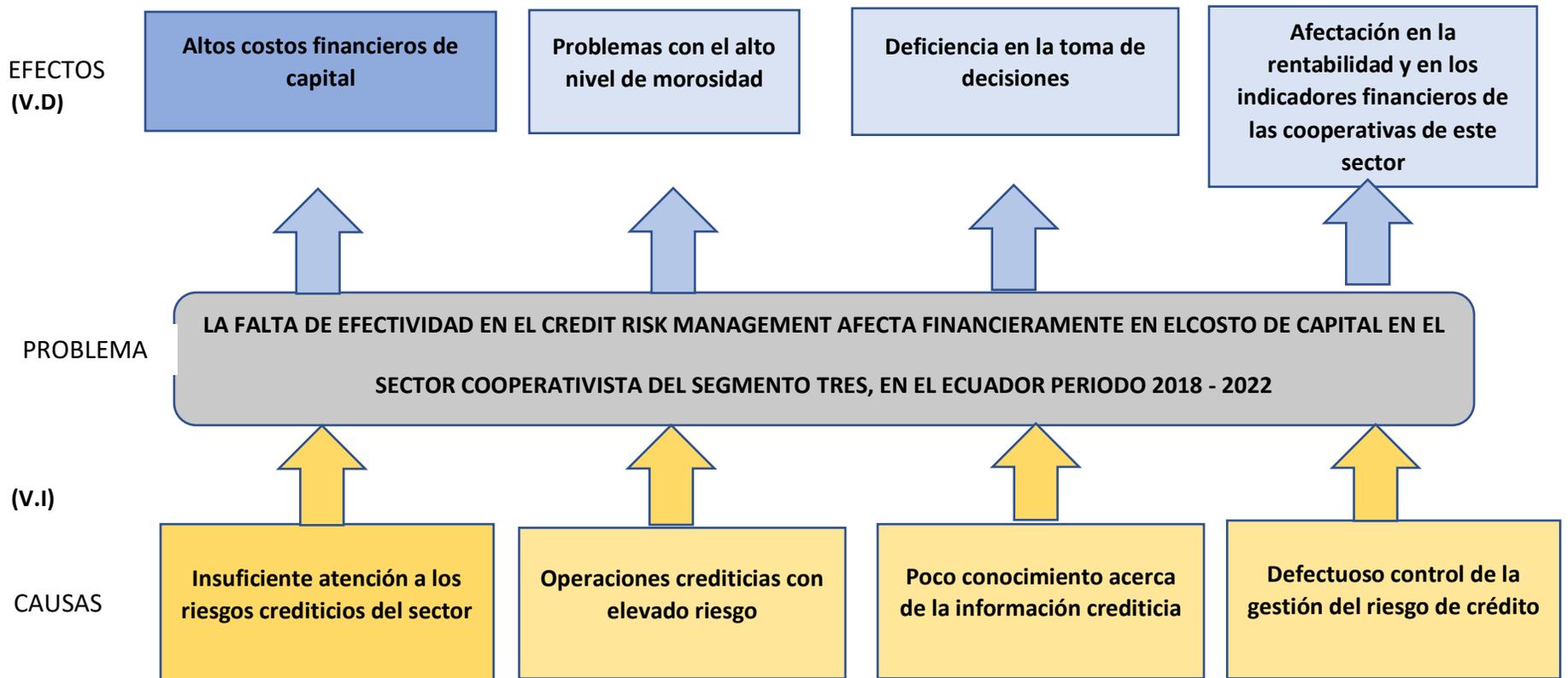
| <b>Segmentos de Crédito</b>          | <b>% anual</b> |
|--------------------------------------|----------------|
| Productivo Corporativo               | 8,96           |
| Productivo Empresarial               | 9,99           |
| Productivo PYMES                     | 10,58          |
| Consumo                              | 16,13          |
| Educativo                            | 8,83           |
| Educativo Social                     | 5,49           |
| Vivienda de Interés Público          | 4,98           |
| Vivienda de Interés Social           | 4,98           |
| Inmobiliario                         | 9,59           |
| Microcrédito Minorista               | 19,72          |
| Microcrédito de Acumulación Simple   | 20,43          |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada | 19,55          |
| Inversión Pública                    | 8,38           |

*Nota.* Intereses tasas activas efectivas. Tomado del Banco Central del Ecuador (2023).

## Árbol de Problemas

Figura 3

Árbol de problemas



*Nota.* En la presente figura se detallan las causas y efectos del problema de investigación.

### *Análisis crítico*

Las cooperativas de ahorro y crédito se someten a ciertos parámetros que permiten establecer su salud financiera por eso el estudio del riesgo crediticio y su influencia en el costo de capital es un tema de gran importancia puesto que de ello depende el crecimiento y desarrollo de la cooperativa, este árbol de problemas selecciona variables de investigación sin desmerecer las otras que se encuentran detalladas, como es el caso del endeudamiento de los socios del incremento de índices de morosidad.

Bajo este preámbulo se toma la causa principal que es la insuficiente atención en los riesgos crediticias del sector con los bajos indicadores de costo de capital como un ejemplo de qué las operaciones crediticias que tienen alto riesgo impiden que se tenga un apertura para la toma decisiones y problemas con el alto índice de morosidad generando un poco conocimiento acerca de la información crediticia y un defectuoso control de riesgo de crédito y de esta forma afectando el nivel económico de las cooperativas.

### **Prognosis**

La gestión del riesgo crediticio y su impacto en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022 es un tema de investigación crucial en el ámbito financiero. En esta tesis, se analizará en profundidad cómo las prácticas de gestión del riesgo crediticio de las cooperativas han afectado el costo de capital en un período de cinco años.

La prognosis de este tema de tesis se centrará en evaluar y pronosticar el impacto que la gestión del riesgo crediticio ha tenido en las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período estipulado. Para ello, se llevará a cabo un análisis exhaustivo de datos financieros, indicadores de riesgo crediticio y variables relevantes que influyen en el costo de capital de las cooperativas.

Se espera que esta investigación proporcione una visión detallada de las prácticas actuales de gestión del riesgo crediticio en las cooperativas del segmento 3 en Ecuador y su relación con el costo de capital. Se explorarán los métodos utilizados por estas instituciones para evaluar y mitigar el riesgo crediticio, y se analizarán los resultados obtenidos.

Además, la prognosis también buscará identificar posibles desafíos y oportunidades en la gestión del riesgo crediticio de las cooperativas, considerando el entorno económico y regulatorio específico de Ecuador. Se examinarán las tendencias y los factores externos que podrían influir en el costo de capital de las cooperativas, y se propondrán recomendaciones para mejorar la gestión del riesgo crediticio y optimizar el costo de capital.

En resumen, esta tesis sobre la gestión del riesgo crediticio y su impacto en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022 tiene como objetivo principal proporcionar una evaluación exhaustiva de las prácticas actuales de gestión del riesgo crediticio y su efecto en el costo de capital. Además, busca generar recomendaciones prácticas para mejorar la gestión del riesgo crediticio en el contexto específico de las cooperativas en Ecuador y aunque no erradiquemos el problema debido a que los riesgos no se eliminan, solo se controlan, aportar un antecedente que permita a las futuras generaciones continuar con la investigación y mejorar la forma de controlar el riesgo dentro de las cooperativas.

#### **Formulación del problema**

En el contexto de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador, ¿Cómo influyó la administración del riesgo crediticio en el costo de capital durante los años 2018 y 2022?

Este problema de investigación se plantea con el objetivo de analizar la relación entre la gestión del riesgo crediticio y el costo de capital en las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período de estudio. Se busca comprender cómo las prácticas de gestión del riesgo crediticio implementadas por estas instituciones han afectado su costo de capital, que es un factor

crítico en su funcionamiento financiero y su capacidad para llevar a cabo actividades de préstamo y financiamiento.

A través de este problema de investigación, se pretende examinar en detalle los mecanismos de gestión del riesgo crediticio empleados por las cooperativas del segmento 3, evaluar su efectividad y determinar cómo se relacionan con el costo de capital de estas instituciones. Además, se busca identificar posibles desafíos y oportunidades en la gestión del riesgo crediticio que puedan influir en el costo de capital, considerando el entorno económico, regulatorio y social en el que operan las cooperativas en Ecuador.

Al abordar este problema de investigación, se espera generó conocimientos y recomendaciones prácticas que contribuyan a mejorar la gestión del riesgo crediticio en las cooperativas del segmento 3 en Ecuador, optimizando así su costo de capital y fortaleciendo su capacidad para brindar servicios financieros de calidad a sus miembros y comunidades.

#### Descripción resumida del problema

En la actualidad para solventar el desarrollo de la problemática planteada dentro de nuestra investigación se tendrá los capítulos dentro de la misma para poder analizar e identificar los riesgos y la relación entre el riesgo crediticio y el costo de capital.

Se ha desarrollado múltiples teorías acerca de lo que es el riesgo que inicio y el costo de capital y se determina la importancia de su relación y cómo interactúan entre sí para el beneficio de la cooperativa por tanto si no existe una unión entre estos dos factores el rendimiento y vida de la cooperativa tendrá un desequilibrio dentro de la economía ecuatoriana.

Más del 95% de cooperativas creadas cierran antes del quinto año de ejecución de sus labores, es por ello que surge esta investigación para dar respuesta a través de un estudio que nos permita identificar como los riesgos crediticios como la alta morosidad impide al costo de capital

mantener estable a una cooperativa, donde los ocho capítulos van a permitir describir el problema y plantear una posible solución al proyecto, a través de la siguiente estructura:

Capítulo Uno: Problema de Investigación

Capítulo Dos : Marco Teórico

Capítulo Tres: Metodología

Capítulo Cuatro : Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista

Segmento 3 del Ecuador años 2018 - 2022

Capítulo Cinco : Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista

Segmento 3, partiendo de estados financieros

Capítulo Seis: Discusión De Resultados Integrales

Capítulo Siete: Presentación De La Propuesta

Capítulo Ocho: Conclusiones Y Recomendaciones

**Justificación**

***Relevancia social***

La gestión del riesgo crediticio y el costo de capital son elementos fundamentales en el funcionamiento y la estabilidad de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador. Estas cooperativas desempeñan un papel vital en la economía local al brindar servicios financieros a sus miembros, promoviendo la inclusión financiera y contribuyendo al desarrollo socioeconómico de las comunidades. La comprensión de cómo la gestión del riesgo crediticio influye en el costo de capital de estas cooperativas es de gran relevancia social, ya que permite identificar prácticas efectivas y promover la sostenibilidad y la solidez financiera de estas instituciones. Además, al optimizar el costo de capital, se fomenta la capacidad de las cooperativas para ofrecer préstamos y financiamiento a tasas competitivas, beneficiando directamente a sus miembros y a la comunidad en general.

Las cooperativas de ahorro y crédito a través de este estudio podrán disponer de sus recursos y de esta forma impulsar ideas a sus socios y clientes y a la vez poder ampliar y promover los productos y servicios financieros dentro de la comunidad a la que pertenezca.

#### *Punto de vista teórico*

Desde una perspectiva teórica, la relación entre la gestión del riesgo crediticio y el costo de capital ha sido objeto de estudio en la literatura financiera. Sin embargo, existe una escasez de investigaciones específicas que aborden este tema en el contexto de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador. Al desarrollar un estudio centrado en estas instituciones, se contribuirá a llenar esta brecha de conocimiento y ampliar la comprensión teórica en el campo de la gestión del riesgo crediticio y el costo de capital en el sector cooperativo. Esto permitirá enriquecer el debate académico y brindar nuevas perspectivas sobre cómo las prácticas de gestión del riesgo crediticio pueden afectar el costo de capital en un contexto cooperativo.

#### *Conocimientos a ser aplicados*

La resolución de este tema de investigación requiere la aplicación de diversos conocimientos en finanzas, contabilidad, estadística y gestión de riesgos. El análisis financiero permitirá evaluar los indicadores de riesgo crediticio y el costo de capital de las cooperativas, mientras que el conocimiento en contabilidad facilitará la comprensión de los aspectos contables relacionados con la gestión del riesgo crediticio. Además, la aplicación de técnicas estadísticas proporcionará herramientas para analizar y modelar la relación entre el riesgo crediticio y el costo de capital. Por último, los conocimientos en gestión de riesgos brindarán un marco conceptual para evaluar las prácticas actuales de gestión del riesgo crediticio y proponer mejoras. La combinación de estos conocimientos permitirá obtener una visión integral del tema y generar recomendaciones prácticas y aplicables en el contexto de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador.

En conjunto, la relevancia social, el punto de vista teórico y los conocimientos aplicables demuestran la importancia de abordar este problema de investigación y su potencial impacto en el sector cooperativo ecuatoriano, con el propósito de poder conocer la incidencia que tiene el riesgo crediticio dentro del costo de capital y de esta forma contar con recursos que permitan satisfacer los distintos requerimientos de los socios y clientes dentro de las organizaciones cooperativistas del segmento tres, que permita reconocer el enfoque de los créditos, el segmento de los créditos y su orientación hacia el desarrollo económico de los socios y las políticas aplicadas dentro del mercado.

#### Objetivos de investigación

##### *Objetivo general*

Evaluar la relación entre el Credit Risk Management y el costo de capital: Caso sector cooperativista ecuatoriano del segmento tres, periodo 2018-2022

##### *Objetivos específicos*

- Establecer el marco teórico, conceptual e institucional que fundamenta la relación entre el Credit Risk Management y el Costo de Capital.
- Analizar el Credit Risk Management del sistema cooperativista ecuatoriano del segmento tres en el periodo 2018-2022 mediante herramientas contable – financieras.
- Examinar el costo de capital inherente en la actividad crediticia de las entidades cooperativistas ecuatorianas del segmento tres en el periodo 2018-2022.
- Diagnosticar el grado de efectividad entre el Credit Risk Management y el costo de capital del sector cooperativista del segmento tres entre los años 2018-2022
- Proponer un simulador que relacione el Credit Risk Management con su costo de capital orientado a mejorar la eficiencia contable-financiera en las entidades cooperativistas ecuatorianas del segmento tres.

## Hipótesis

Se plantea la siguiente hipótesis:

### **H1.** Hipótesis Alternativa

El Credit Risk Management incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022.

### **Ho.** Hipótesis Nula

El Credit Risk Management no incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022

### *Definición de variables*

#### **Variable dependiente:**

Costo de capital

Es necesario aclarar que el costo de capital, se refiere al costo o rendimiento requerido por los inversionistas o prestamistas para proveer fondos a una cooperativa. Se considerarán diferentes componentes del costo de capital, como tasas de interés, costos de financiamiento y rendimiento exigido por los inversionistas.

#### **Variable independiente**

Credit Risk Management

La gestión del riesgo crediticio en las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022 es la variable independiente en esta hipótesis. La gestión del riesgo crediticio se refiere a las prácticas, políticas y estrategias implementadas por las cooperativas para evaluar, controlar y mitigar los riesgos asociados con sus actividades crediticias. Esto puede incluir la evaluación de la calidad crediticia de los prestatarios, el establecimiento de límites de exposición al riesgo, la diversificación de la cartera crediticia y la implementación de mecanismos de seguimiento y recuperación de créditos.

La hipótesis planteada busca establecer una relación causal entre la gestión del riesgo crediticio y el costo de capital en las cooperativas del segmento 3 en Ecuador. Se espera que una gestión más efectiva del riesgo crediticio se refleje en un menor costo de capital, lo que podría tener implicaciones significativas para la estabilidad financiera y el desempeño de estas instituciones.

*Operacionalización de variables*

Tabla 3

*Operacionalización de la Variable Independiente*

| Conceptualización   | Categoría                                | Indicador   | Ítems  | Técnicas e instrumentos   |
|---|--|---|--|---|
| <p>La Gestión de Riesgo Crediticio CRM como el proceso que permite mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros aceptables, establecidas en la políticas y procedimientos internos aprobados por el Directorio y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia. La Clasificación interna de Riesgo de Crédito, se debe identificar señales de alerta temprana tanto cuantitativas, como cualitativas, que indiquen una evolución negativa del deudor o del mercado en el que opera para anticipar los riesgos asociados a los deudores.</p> | Niveles de cumplimiento                  | Índice de Morosidad   | Nivel de endeudamiento y riesgo por tipo de crédito    | <p><b>a) Técnica:</b><br/>Análisis financiero<br/><b>Instrumento:</b><br/>Cedula financiera</p> |
|   | Nivel de categoría del sujeto de crédito | Calificación de los socios recolectadas por la central de riesgos | Días de morosidad<br>Tipo de garantía<br>Días<br>Plazo |   |
|   | Calificación financiera del cliente      | Número de eventos con respuesta al riesgo                         | Scoring de crédito<br>Modelo de evaluación             | <p><b>b) Técnica:</b><br/>Encuesta<br/><b>Instrumento:</b><br/>Cuestionario</p>                 |

*Nota.* La tabla muestra la operacionalización de la variable independiente. Tomado de (Altamirano, 2011)

Tabla 4

*Operacionalización de la Variable Dependiente*

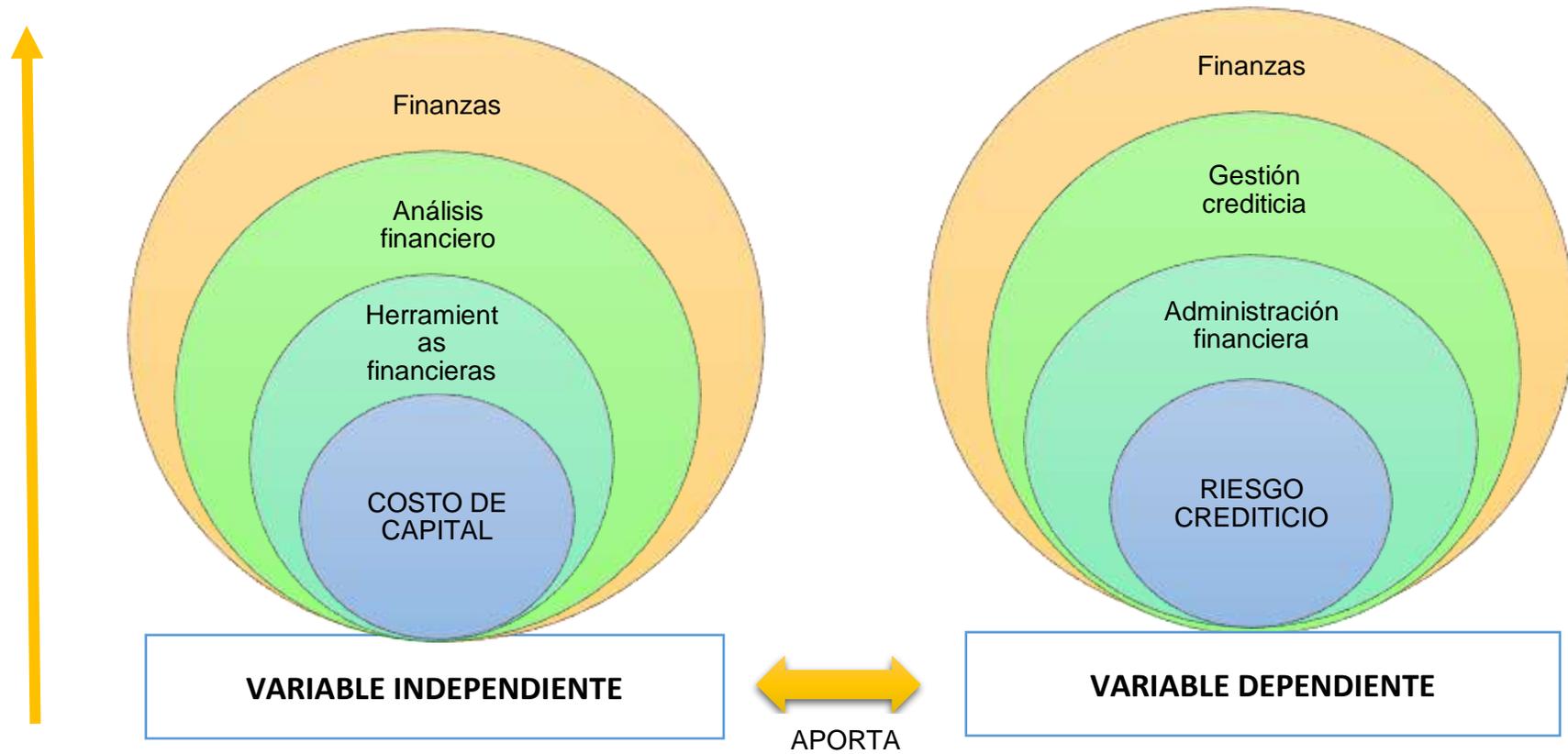
| Conceptualización   | Categoría            | Indicador  | Ítems  | Técnicas e instrumentos  |
|---|----------------------|--|--|--|
| Costo de capital es la medida de la salud financiera de una empresa durante un periodo de tiempo, es una acción financiera utilizada con el fin de generar mayores ventas, rentabilidad y valor de una entidad empresarial para sus accionistas mediante la gestión de sus activos corrientes y no corrientes, la financiación, los fondos propios, los ingresos y los gastos. Su principal objetivo es proporcionar información completa y precisa a los accionistas y partes interesadas para ayudarles a tomar decisiones. | <b>Liquidez</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Razón corriente</li> <li>• Prueba ácida</li> <li>• Capital de trabajo</li> </ul>  | ¿Cree que es importante realizar un análisis financiero?                     | <b>Técnica:</b> Observación, encuesta a los gerentes o propietarios de las medianas y grandes empresas de la provincia de Cotopaxi, revisión documental y análisis financiero de las empresas encuestadas<br><br><b>Instrumento:</b> Cuestionario. |
|   | <b>Actividad</b>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rotación de cartera</li> <li>• Rotación de inventarios</li> <li>• Rotación del activo total</li> </ul>  | ¿Considera que el grado de liquidez es el esperado?                          |  |
|   | <b>Rentabilidad</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Margen bruto</li> <li>• Margen operacional</li> <li>• Margen neto</li> <li>• Utilidad operacional</li> </ul>  | ¿La empresa ha generado utilidades en el último año?                         |  |
|   | <b>Endeudamiento</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nivel de endeudamiento</li> <li>• Concentración de pasivos a corto plazo</li> <li>• Endeudamiento financiero</li> <li>• Impacto de la carga financiera</li> </ul> | ¿El rendimiento de la empresa ha mejorado con relación a los últimos 2 años? |  |

*Nota.* La tabla muestra la operacionalización de la variable dependiente. Tomado de Naz et al.(2016)

*Categorías fundamentales*

Figura 4

*Supra ordenación de las Variables*



*Nota.* Se detalla la supra ordenación de la variable independiente (riesgo estratégico y operativo) y la variable dependiente (desempeño financiero)

## Capítulo II

### Marco teórico

#### **Fundamentación teórica, conceptual y legal para el estudio del Credit Risk Management y el Costo de Capital en el sector cooperativista**

##### Estado del Arte

Dentro de los últimos cinco años se adquirido una especial importancia acerca del riesgo crediticio y su influencia dentro del costo de capital para lo cual encontramos información sobre su base teórica, metodología de implementación y la recomendaciones que sean necesarias para el éxito de esta investigación, aunque existe poca información acerca de la relación entre el riesgo crediticio y el costo de capital ambientado a las cooperativas dentro del segmento tres, a continuación se presenta algunos antecedentes relacionados al tema investigado realizados en otras regiones divididos de la siguiente forma.

##### **Investigación relacionada a la Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente. Un estudio de caso The Credit Risk Management as a tool for efficient financial management:**

El riesgo crediticio está relacionado con lo volátil y sensible de la macroeconomía, por lo que es esencial definir y controlar estos riesgos para mitigar y reducir las pérdidas potenciales que mantiene la incertidumbre. El objetivo principal se tradujo en la necesidad de estudiar las herramientas analíticas de la banca minorista y cómo una buena gestión crediticia contribuye a los resultados que posicionan a las cooperativas en un lugar ventajoso en comparación con sus competidores. Esta investigación se realizó con las cuentas anuales de las cooperativas y la investigación centrada en la cartera para consumo, utilizando muestreo intencional no probabilístico. Fueron herramientas de verificación que se utilizaron para analizar el crédito y la calificación crediticia a través de un seguimiento adecuado y el control del ciclo de vida del crédito a través de la Cadena Markov adaptada al riesgo crediticio, estimaciones de pérdidas esperadas para minimizar y adaptar a un margen provisionado de

acuerdo con el marco legal actual, por lo que la integración de estas herramientas afecta a la evolución de los ratios financieros a través del tiempo. En conclusión, aunque la aplicación de la metodología en el área de riesgo de esta entidad no fue la más eficiente, fue adecuada y satisfactoria para la obtención de beneficios (Gómez y Checo, 2017).

**Revisión de la investigación sobre la gestión del riesgo crediticio para las cooperativas de crédito rural:**

Con el rápido desarrollo del microcrédito rural, los problemas de "agricultura, áreas rurales y agricultores" se han resuelto de manera efectiva, si el riesgo crediticio se ha controlado de manera efectiva, estos se han convertido en el centro de nuestra atención en el entorno económico rural. El contenido principal de esta investigación contiene cuatro aspectos: la clasificación y características del riesgo de crédito, los problemas y factores del riesgo de crédito, el modelo y evaluación del riesgo de crédito, las contramedidas y sugerencias del riesgo de crédito. Este documento revisa la investigación de la gestión del riesgo crediticio para las cooperativas de crédito rural desde los cuatro aspectos anteriores y hace un breve resumen (Song y Xiao, 2017).

**Gestión del riesgo de crédito: desarrollo de un sistema de evaluación y monitoreo de crédito para una empresa financiera:**

El propósito de esta investigación fue crear un sistema dentro de una empresa financiera que permita evaluar nuevos préstamos, utilizando un Modelo de Aprobación de Crédito, y hacer un seguimiento de los préstamos, individualmente y en conjunto, a través de un Modelo de Monitoreo. Con base en el estudio y uso de diferentes herramientas, ratios y parámetros, se propuso el desarrollo de un modelo de aprobación y seguimiento para evaluar el riesgo crediticio de cada cliente actual o potencial, de manera que a través de los reportes emitidos sea posible obtener información financiera oportuna y relevante para facilitar la toma de decisiones. El proceso de análisis de riesgo crediticio comienza con la evaluación del préstamo solicitado y continúa con el seguimiento de cada cliente, creando una base de datos

y facilitando así la aplicación de controles que permiten mostrar señales de alerta de posibles irregularidades o cambios en ciertos puntos clave de los estados financieros de cada prestatario. El objetivo es crear un sistema más completo y eficiente, en comparación con el modelo que la compañía utilizaba actualmente, para gestionar mejor el riesgo de crédito (Otero, 2021).

#### **Medición del costo de capital en empresas cooperativas:**

Las cooperativas normalmente no pueden emplear métodos basados en el mercado para valorar el capital social y deben confiar en cambio en métodos basados en la contabilidad. Esta investigación evalúa varios enfoques para valorar el capital social de una cooperativa y sugiere que la tasa de rendimiento del capital social es una medida adecuada del costo de oportunidad del capital social porque determina los niveles de reembolsos de patrocinio en efectivo, la jubilación del capital social y el crecimiento que puede mantener una cooperativa. Las simulaciones se utilizan para explorar la relación entre varias medidas y la tasa de crecimiento y demostrar que la tasa de rendimiento del capital es la única medida invariable con respecto a los cambios en la tasa de crecimiento. Los cálculos para las cooperativas de EE. UU. muestran que la tasa de rendimiento del capital genera un costo de capital más alto que las estimaciones basadas en el costo de oportunidad de los fondos y confirman que el capital es más caro que el capital prestado. Un ejemplo numérico ilustra el rescate anticipado de acciones de miembros con descuento (Royer, 2019).

#### **Costo de capital de la producción del algodón en el contexto del Municipio de Aguachica Cesar:**

El mercado de capitales en Colombia tiende a ser superficial, especialmente para commodities (bienes básicos utilizados para la producción de otros bienes usados para el comercio o el sector financiero como objeto de adquisición) como el algodón, para los cuales es imposible lograr el financiamiento para captar recursos a través de mercados organizados, esta peculiaridad de estos sectores afecta cada vez más a la sostenibilidad de sus operaciones,

financiamiento y ende su inversión, que en el estado actual del arte estudian y establecen un punto de referencia que se generaría promedio ponderado de costos para el sector (WACC) en escenarios de mercado libre de capitales, generando herramientas de planificación financiera y proporcionando el impacto generado a través de extensos golpes de cadena de valor y cadena de suministro, para ello el Costo de Capital y las herramientas de aplicación que ofrece el método Montecarlo a través de Software Risk Simulator (Sierra y Rubio, 2017).

#### **El efecto internacional del capital social gerencial en el costo de la equidad:**

Se examina el efecto del capital social gerencial en el costo del capital social de la empresa. Argumentando que los lazos sociales alivian la asimetría de la información y los problemas de agencia, lo que a su vez conduce a una disminución en el costo de la equidad. Dentro de esta investigación se usa un gran panel de empresas de 52 países durante el período 1999–2012, documentamos que el capital social afecta inversamente el costo del capital. La evidencia sugiere que la asociación entre el capital social y el costo del capital social es más fuerte en los mercados financieros subdesarrollados y aquellos caracterizados por una protección legal débil. El efecto marginal del capital social también es más fuerte para las empresas limitadas con oportunidades de inversión rentables. Los resultados son robustos a especificaciones de modelos alternativos y pruebas de endogeneidad (Ferris et al., 2017).

#### **¿Obtendrán los bancos alemanes su coste de capital?:**

En los últimos años, el sector cooperativista alemán ha superado importantes desafíos, como la crisis financiera mundial y la crisis de la deuda europea. Este documento analiza un desarrollo reciente como un determinante particular de las perspectivas futuras para el sector cooperativista alemán. Las tasas de interés se encuentran en niveles históricamente bajos y pueden permanecer en estos niveles durante un período de tiempo considerable. Dichos niveles plantean un desafío específico para las cooperativas que dependen en gran medida de los ingresos por intereses, como es el caso de la mayoría de los bancos alemanes. Se considera diferentes escenarios de tasas de interés y analiza en qué medida provocan una mayor

reducción del margen de la tasa de interés. Los resultados indican que una disminución proyectada en este margen dará como resultado que no más del 20% de las cooperativas alemanas obtengan un costo de capital del 8% para fines de esta década. Sin embargo, se muestra que esta disminución se ve aliviada por el hecho de que las cooperativas alemanas pueden aplicar una característica especial de las normas contables alemanas mediante el uso de reservas ocultas y abiertas. Estas herramientas de nivelación de ingresos proporcionarán un colchón que respalde los ajustes a corto y mediano plazo a través de un efecto amortiguador (Dombret, et al ., 2019).

### **Riesgo de mercado en el costo del capital de las empresas del sector minero, Perú –**

#### **2016:**

El presente trabajo de investigación tuvo como problema general: ¿Cuál es la incidencia de riesgo de mercado en el costo de capital de las empresas del sector minero, Perú - 2016? cuyo objetivo general es determinar la incidencia del riesgo de mercado en el costo de capital de empresas del sector minero. Se obtuvo estadísticas de datos históricos publicados por instituciones públicas como el Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Lima, entre otros, se utilizaron para ser procesados dentro del modelo económico. Los resultados nos permitieron comprender cuán sensible es el costo del capital para cada factor de riesgo de mercado, especialmente el comportamiento del coeficiente de prima de riesgo en relación con la variabilidad del tipo de cambio Además de la inclusión de expectativas en el modelo, que está en base con el comportamiento observado en el campo financiero (Martínez, 2017).

#### **Base Epistémica teórica**

##### *Teoría del Riesgo*

La teoría del riesgo dentro de las cooperativas de ahorro y crédito se refiere al estudio y análisis de los diversos riesgos a los que estas instituciones financieras se enfrentan en su operación y cómo gestionarlos de manera efectiva.

Algunos de los principales riesgos a los que se enfrentan las cooperativas de ahorro y crédito incluyen:

**Riesgo crediticio:** Este riesgo se relaciona con la posibilidad de que los prestatarios no cumplan con sus obligaciones de pago. Las cooperativas deben evaluar cuidadosamente la solvencia de los solicitantes de crédito y establecer políticas y procedimientos sólidos para minimizar este riesgo.

**Riesgo de liquidez:** Se refiere a la posibilidad de que la cooperativa no tenga suficiente liquidez para hacer frente a las demandas de retiro de los depositantes o a sus obligaciones de pago. Las cooperativas deben administrar adecuadamente su liquidez, manteniendo un equilibrio entre los activos líquidos y los préstamos concedidos.

**Riesgo operativo:** Este riesgo está asociado a fallas en los procesos internos, sistemas y personal. Puede incluir errores en el procesamiento de transacciones, fraudes, problemas tecnológicos, entre otros. Las cooperativas deben establecer controles internos sólidos y contar con planes de contingencia para mitigar este riesgo.

**Riesgo de mercado:** Se refiere a los cambios en las condiciones del mercado que pueden afectar el valor de los activos y pasivos de la cooperativa. Esto incluye riesgos relacionados con tasas de interés, tipos de cambio, precios de activos, entre otros. Las cooperativas deben tener estrategias de gestión de riesgos que les permitan hacer frente a los cambios en el entorno de mercado.

**Riesgo regulatorio y legal:** Este riesgo se deriva de la necesidad de cumplir con las leyes y regulaciones aplicables al sector financiero. Las cooperativas deben asegurarse de cumplir con todas las normativas y mantenerse actualizadas sobre los cambios en la legislación que puedan afectar su operación.

La teoría del riesgo en las cooperativas de ahorro y crédito busca analizar y comprender estos riesgos, así como desarrollar estrategias y políticas para mitigarlos de manera efectiva. Esto implica la implementación de controles internos adecuados, políticas de

préstamo responsables, diversificación de carteras, monitoreo constante y gestión proactiva de riesgos en general.

Relacionado el riesgo con la sociedad, se centra en el análisis de los riesgos y desafíos asociados a la convivencia en sociedad, así como en la comprensión de cómo los individuos y las instituciones pueden gestionarlos de manera efectiva. Algunos aspectos clave de esta teoría incluyen los riesgos sociales que se refiere a los peligros y amenazas que afectan a la sociedad en su conjunto. Estos riesgos pueden incluir la pobreza, la desigualdad económica, la exclusión social, la discriminación, la violencia, los desastres naturales, los conflictos, entre otros. La teoría del riesgo relacionada con la sociedad busca identificar y abordar estos riesgos para promover un desarrollo social sostenible y equitativo, gestión de riesgos sociales: La teoría del riesgo relacionada con la sociedad también se ocupa de la gestión de los riesgos sociales a nivel colectivo. Esto implica la participación de diferentes actores, como el gobierno, las organizaciones no gubernamentales, las empresas y la sociedad civil, en la identificación, evaluación y gestión de los riesgos sociales. Esto puede incluir la implementación de políticas públicas, programas de protección social, acciones de responsabilidad social corporativa, entre otras iniciativas, y la resiliencia social que habla de teoría del riesgo en el contexto de la sociedad sobre la capacidad de las sociedades para hacer frente a los riesgos y recuperarse de los impactos negativos. La resiliencia social implica la capacidad de adaptarse, resistir y recuperarse de eventos adversos, fortaleciendo la cohesión social, la solidaridad, la infraestructura comunitaria y los sistemas de apoyo. En resumen, la teoría del riesgo relacionada con la sociedad se ocupa del análisis, la gestión y la promoción de la resiliencia frente a los riesgos y desafíos que afectan a las sociedades en su conjunto. Busca comprender cómo las sociedades pueden trabajar juntas para proteger a sus miembros, promover el bienestar social y construir comunidades más seguras y sostenibles, la teoría del riesgo en función de las probabilidades se refiere al estudio de los riesgos y su evaluación cuantitativa utilizando conceptos y herramientas probabilísticas. Esta teoría se basa

en el análisis de la probabilidad de que ocurran eventos adversos y en la estimación de las consecuencias asociadas a estos eventos. En el contexto de la teoría del riesgo, se utilizan probabilidades para determinar la posibilidad de que ocurran diferentes eventos y se evalúan las pérdidas potenciales asociadas a cada evento. La teoría del riesgo en función de las probabilidades proporciona un enfoque cuantitativo para la evaluación y gestión de los riesgos. Al utilizar probabilidades y datos objetivos, se busca tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias efectivas para reducir la exposición a los riesgos y minimizar las pérdidas potenciales (Loteró, 2007).

La teoría del riesgo acerca del apalancamiento del costo de capital es una teoría financiera que explora cómo el uso de la deuda (apalancamiento) en una empresa puede afectar su costo de capital y, por lo tanto, su estructura de capital óptima, el costo de capital es la tasa de rendimiento requerida por los inversores para financiar una empresa, y está compuesto por el costo de la deuda y el costo de los fondos propios. El apalancamiento financiero es la práctica de financiar una parte de los activos de una empresa mediante deuda, lo que puede aumentar el rendimiento de los accionistas si los activos generan un rendimiento superior al costo de la deuda, la teoría del riesgo del apalancamiento del costo de capital se basa en la premisa de que el uso de deuda incrementa el riesgo de la empresa, ya que la empresa tiene la obligación de pagar intereses y principal de la deuda, independientemente de su desempeño financiero. Por lo tanto, a medida que aumenta el apalancamiento, también aumenta el riesgo financiero y, en consecuencia, el costo de capital de la empresa. La teoría sostiene que existe un punto óptimo de apalancamiento donde el costo de capital es mínimo, lo que maximiza el valor de la empresa. Antes de alcanzar este punto óptimo, el apalancamiento financiero puede tener un efecto positivo en el rendimiento de los accionistas, ya que el costo de la deuda es menor que el rendimiento generado por los activos. Sin embargo, más allá de este punto óptimo, el riesgo adicional asociado con la deuda aumenta el costo de capital de la empresa y reduce el valor de los accionistas (Castañer, 2006).

Es importante destacar que la teoría del riesgo del apalancamiento del costo de capital es una herramienta teórica que proporciona una base conceptual para comprender los efectos del apalancamiento en la estructura de capital de una empresa. La aplicación práctica de esta teoría requiere un análisis financiero detallado y la consideración de otros factores, como la capacidad de generar flujos de efectivo estables y la capacidad de pago de la deuda, para determinar la estructura de capital óptima en cada situación específica.

### *Teoría de Costo de Capital*

La teoría del costo de capital es un concepto financiero que se utiliza para determinar el costo de los fondos necesarios para financiar una empresa y sus proyectos de inversión. Representa la tasa de rendimiento requerida por los inversionistas para compensar el riesgo asumido al invertir en esa empresa. El costo de capital se compone de dos componentes principales: el costo de la deuda y el costo de los fondos propios (patrimonio). Estos componentes reflejan el rendimiento que los inversionistas esperan recibir por invertir en la empresa.

**Costo de la deuda:** El costo de la deuda representa el rendimiento que la empresa debe pagar a los prestamistas (acreedores) por el uso de su dinero. Se calcula como el costo del servicio de la deuda, que incluye el interés y otros costos relacionados con el endeudamiento. El costo de la deuda se basa en la tasa de interés que los prestamistas exigen para asumir el riesgo de prestar dinero a la empresa.

**Costo de los fondos propios (patrimonio):** El costo de los fondos propios es el rendimiento requerido por los accionistas para invertir en la empresa. Representa la tasa de rendimiento que los inversionistas esperan obtener para compensar el riesgo asumido al invertir en acciones de la empresa. El costo de los fondos propios se calcula utilizando modelos como el Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM) u otros enfoques similares. El costo de capital se utiliza como una medida de referencia para evaluar la rentabilidad de proyectos de inversión y para tomar decisiones de financiamiento. Los proyectos que generan un rendimiento superior al costo de capital se consideran rentables y agregan valor a la empresa, mientras que los proyectos que no

cumplen con esta tasa mínima de rendimiento se consideran no rentables, es importante tener en cuenta que el costo de capital puede variar según la estructura de capital de la empresa y las condiciones del mercado. Las empresas con una mayor proporción de deuda generalmente tienen un costo de capital más bajo, ya que la deuda es considerada menos riesgosa que el patrimonio. Por otro lado, las empresas con una mayor proporción de fondos propios tienen un costo de capital más alto, ya que los accionistas exigen un mayor rendimiento para compensar el mayor riesgo asumido. En resumen, la teoría del costo de capital proporciona un enfoque para determinar la tasa de rendimiento requerida por los inversionistas para financiar una empresa. Es una herramienta fundamental en la toma de decisiones financieras y de inversión, ya que ayuda a evaluar la rentabilidad de los proyectos y a establecer la estructura de capital óptima. La teoría del costo de capital en el contexto de la societividad se refiere al análisis y la evaluación del costo de capital en relación con los aspectos sociales y comunitarios de una empresa. Se reconoce que las decisiones financieras y de inversión de una empresa no solo deben considerar los aspectos económicos, sino también los impactos sociales y ambientales que pueden surgir de dichas decisiones, en el marco de la societividad, el costo de capital no solo se basa en el rendimiento financiero requerido por los inversionistas, sino también en consideraciones más amplias relacionadas con la responsabilidad social corporativa, la sostenibilidad y el impacto en la comunidad. En definitiva, la teoría del costo de capital en relación con la societividad busca integrar consideraciones sociales y comunitarias en la evaluación financiera y de inversión de una empresa, reconoce la importancia de equilibrar el rendimiento financiero con el impacto social y ambiental, y cómo esto puede influir en el costo de capital y la toma de decisiones empresariales. Al incorporar estas dimensiones adicionales, se busca promover prácticas empresariales más responsables y sostenibles. (Pascale, 2010).

## Base conceptual

### *Conceptualización de la variable dependiente*

El costo de capital se define como el costo que la empresa le aplica a poseer los activos, como cifra, es el costo promedio ponderado de las diferentes fuentes del empresa para financiar sus activos, desde el punto de vista macroeconómico forma parte fundamental de las decisiones de inversión dentro del capital físico productivo o es considerado también como el que asume un productor cuando utiliza un capital adicional a un proceso productivo, este costo es asociado a la economía depende entre otros factores del precio del bien, la tasa de interés, la tasa impositiva y las tasas de depreciación. En términos netamente financieros se refiere a la tasa el rendimiento mínimo en que la empresa debe tener sobre las inversiones que realizan proyectos para mantener el valor de las acciones dentro del mercado también utilizada al momento de descontar o capitalizar los flujos de efectivo que nos permita tomar decisiones de inversión (Londoño y Sánchez, 2017).

El costo de capital se refiere al costo que incurre una empresa para financiar sus operaciones y proyectos de inversión. Representa el rendimiento requerido por los inversionistas o acreedores para proporcionar fondos a la empresa. En otras palabras, es el costo de los recursos financieros que la empresa utiliza para financiar sus actividades.

El costo de capital se compone de dos componentes principales: el costo de la deuda y el costo del capital propio (o costo de los accionistas).

El costo de la deuda es el rendimiento que la empresa debe pagar a los prestamistas o acreedores por el dinero prestado. Se basa en el tipo de interés acordado y en otros costos asociados con el préstamo.

El costo del capital propio se refiere al rendimiento esperado por los accionistas o inversionistas de la empresa. Está determinado por el costo de oportunidad de invertir en la empresa en lugar de en otras alternativas de inversión con un riesgo similar.

El costo de capital se utiliza como una medida para evaluar la viabilidad de proyectos de inversión o para determinar si una empresa está generando un rendimiento adecuado en relación con los recursos financieros utilizados. También puede ser utilizado como una tasa de descuento en el análisis de valoración de empresas.

Es importante tener en cuenta que el costo de capital puede variar según la industria, el riesgo percibido de la empresa y otras condiciones del mercado. Las empresas suelen calcular su costo de capital ponderado, que tiene en cuenta la proporción de deuda y capital propio en la estructura de financiamiento de la empresa.

Existen varios modelos utilizados para determinar el costo de capital propio, siendo los más comunes el Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM, por sus siglas en inglés) y el Modelo de Descuento de Dividendos (DDM, por sus siglas en inglés). Estos modelos proporcionan estimaciones del rendimiento requerido por los accionistas o propietarios de la empresa.

**Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM):** El CAPM es un modelo ampliamente utilizado para calcular el costo de capital propio. Se basa en la premisa de que los inversionistas exigen un rendimiento adicional (el "premio por riesgo") por invertir en acciones en lugar de una inversión sin riesgo, como los bonos del gobierno. El CAPM utiliza la siguiente fórmula:

$$R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

Donde:

R = Rendimiento requerido sobre el capital propio

R<sub>f</sub> = Tasa libre de riesgo

β = Beta, que mide la sensibilidad de los retornos de las acciones de la empresa en relación con el mercado en general

R<sub>m</sub> = Rendimiento esperado del mercado

El CAPM utiliza el premio por riesgo de mercado ( $R_m - R_f$ ) multiplicado por el coeficiente beta de la empresa para determinar el rendimiento requerido sobre el capital propio.

Modelo de Descuento de Dividendos (DDM): El DDM se utiliza principalmente para empresas que pagan dividendos consistentes a sus accionistas. Este modelo valora las acciones de una empresa como el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados en forma de dividendos. El DDM se basa en la siguiente fórmula:

$$P_0 = D_1 / (r - g)$$

Donde:

$P_0$  = Precio actual de la acción

$D_1$  = Dividendo esperado para el próximo período

$r$  = Rendimiento requerido sobre el capital propio

$g$  = Tasa de crecimiento esperada de los dividendos

El DDM utiliza el rendimiento requerido sobre el capital propio y la tasa de crecimiento esperada de los dividendos para determinar el precio actual de las acciones.

Estos son solo dos ejemplos de modelos utilizados para estimar el costo de capital propio. Es importante tener en cuenta que cada modelo tiene sus supuestos y limitaciones, y es necesario adaptarlos según las características específicas de la empresa y el mercado en el que opera. Además, en algunos casos, se pueden utilizar enfoques adicionales o combinados para obtener estimaciones más precisas del costo de capital propio.

El costo de capital es una medida utilizada para evaluar la rentabilidad requerida de una inversión o proyecto. Se compone de dos componentes principales: el costo de la deuda y el costo de capital propio (patrimonial). Algunas herramientas y enfoques comunes utilizados para determinar el costo de capital:

Costo de la deuda: El costo de la deuda se refiere al interés que una empresa paga por su deuda. Para determinar el costo de la deuda, se pueden utilizar herramientas como el

rendimiento actual de la deuda existente de la empresa o los rendimientos de bonos comparables en el mercado.

Costo del capital propio: El costo del capital propio se refiere al rendimiento requerido por los accionistas o inversionistas para invertir en la empresa. Algunas herramientas comunes para determinar el costo del capital propio son el modelo de valoración de activos de capital (CAPM), el modelo de Gordon-Shapiro y el modelo de flujo de efectivo descontado.

Modelo de valoración de activos de capital (CAPM): El CAPM es un modelo utilizado para estimar el rendimiento esperado de una inversión y se basa en el riesgo sistemático o no diversificable. El modelo tiene en cuenta la tasa libre de riesgo, el rendimiento esperado del mercado y el coeficiente beta de la empresa para determinar el costo del capital propio.

Modelo de Gordon-Shapiro: Este modelo se utiliza principalmente para empresas que pagan dividendos y se basa en el crecimiento esperado de los dividendos. El modelo considera el rendimiento requerido de los accionistas en función del rendimiento actual de los dividendos, el crecimiento esperado de los dividendos y la tasa de descuento.

Modelo de flujo de efectivo descontado (DCF): El DCF es un método comúnmente utilizado para evaluar la viabilidad de un proyecto o inversión. Se basa en el flujo de efectivo esperado generado por la inversión y aplica una tasa de descuento para determinar el valor presente neto. La tasa de descuento utilizada en el DCF refleja el costo de capital.

Estas son algunas de las herramientas más utilizadas para determinar el costo de capital. Es importante tener en cuenta que cada empresa y proyecto pueden requerir un enfoque específico dependiendo de su naturaleza y características individuales. Además, es recomendable consultar a profesionales financieros o utilizar software especializado para realizar cálculos precisos y completos.

### ***Conceptualización de la variable independiente***

El riesgo crediticio se refiere a un conjunto de políticas, procedimientos, normas y metodologías utilizadas para medir y controlar los riesgos asociados con los procesos de

crédito y cobranza en las entidades supervisadas por la Superintendencia Financiera. Estas políticas y procedimientos contienen criterios claros y precisos que determinan cómo la entidad evalúa, asume, califica, controla y cubre su riesgo crediticio. La regulación del riesgo crediticio es aplicable a todas las instituciones financieras bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera, con el objetivo de asegurar que todas las instituciones cuenten con la infraestructura tecnológica y los sistemas necesarios para una adecuada gestión del crédito, en síntesis el riesgo crediticio se refiere a la probabilidad de que una entidad sufra pérdidas y experimente una disminución en el valor de sus activos debido al incumplimiento de las obligaciones por parte de un deudor o contraparte (Cerón y Otero, 2011).

Existen diversos modelos propuestos para evaluar el riesgo crediticio, y entre ellos destacan los modelos de "credit scoring", que buscan automatizar el proceso de gestión de créditos al tomar decisiones sobre la aprobación o rechazo de una operación crediticia basándose en un conjunto de variables relevantes. El éxito de este modelo depende de la calidad del algoritmo utilizado y de contar con un sistema eficiente de análisis de datos. También existen los modelos relacionales, que se basan en un análisis exhaustivo de la información pasada del cliente para estimar el riesgo crediticio de futuras operaciones comerciales. Sin embargo, este método se aplica principalmente a clientes con los cuales se dispone de información previa, dejando de lado a posibles nuevos clientes. Por último, están los modelos de evaluación económico-financiera, los cuales se basan en el análisis de las tendencias de los estados financieros de la empresa en estudio y los de la industria en la que se encuentra. El éxito de este modelo radica en tener información sobre los flujos de tesorería de la empresa en cuestión (Fica et al., 2018).

El riesgo crediticio se clasifica como uno de los riesgos financieros que enfrenta una entidad, y surge cuando las contrapartes muestran poco interés o se ven incapaces de cumplir con sus obligaciones contractuales. El impacto del riesgo crediticio se mide por el costo de reemplazar los flujos de efectivo en caso de incumplimiento por parte de la contraparte. En

términos generales, el riesgo crediticio puede ocasionar pérdidas cuando los deudores son calificados negativamente por las agencias crediticias, lo que provoca una disminución del valor de mercado de sus obligaciones, el riesgo crediticio abarca otros riesgos, como el riesgo de incumplimiento y el riesgo de mercado, que pueden dar lugar al riesgo de liquidez y, en última instancia, al riesgo de insolvencia. El riesgo crediticio tiene dos características distintivas. En primer lugar, la necesidad de cuantificar el nivel de exposición, y en segundo lugar, el potencial de diversificación a través de contrapartes e instrumentos. Dado que las exposiciones tienden a compensarse entre sí, el riesgo de una cartera será significativamente menor que la suma de cada exposición crediticia individual. Las instituciones financieras que puedan cuantificar adecuadamente el riesgo crediticio de su cartera estarán en mejores condiciones de determinar el precio de sus productos, lo que les otorga una ventaja competitiva, la gestión del riesgo crediticio implica aspectos tanto cualitativos como cuantitativos. La evaluación de la credibilidad de una contraparte es un componente cualitativo, mientras que en los avances más recientes se ha impulsado la valoración cuantitativa del riesgo crediticio. Los sistemas de información desempeñan un papel crucial en el análisis y las nuevas metodologías para el tratamiento de los créditos. Las nuevas tecnologías de información y comunicación (NTIC) permiten que los métodos de calificación crediticia sean más efectivos, con predicciones más precisas y consistentes. Esto permite a las instituciones financieras analizar y tomar decisiones sobre una gran cantidad de solicitudes de crédito de manera más eficiente, en menos tiempo y con menor costo, con la llegada de la crisis financiera de la década de 1990, los flujos de capital se volvieron muy volátiles y surgieron críticas. En respuesta a esto y a una nueva situación económica interna, el Comité de Basilea revisó el acuerdo de 1988 y presentó el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea II, que se basa en tres pilares: requisitos mínimos de capital, supervisión por parte de los reguladores y disciplina de mercado. A medida que Basilea I se volvió obsoleto debido a la rápida evolución del mundo financiero y a la arbitrariedad de sus normas, surgió de manera obligatoria Basilea

II. Este acuerdo establece pautas generales para la banca mundial, lo que permite monitorear de cerca y de manera efectiva el perfil de riesgo de los bancos, lo que a su vez se traduce en estabilidad en el mercado (Rodríguez y Hernández, 2008).

Existen varias técnicas utilizadas para evaluar y gestionar el riesgo crediticio. Algunas de las técnicas más comunes son:

**Análisis de crédito tradicional:** Esta técnica implica recopilar y analizar información financiera y crediticia de los solicitantes de crédito, como estados financieros, historial de pagos, capacidad de endeudamiento, etc. Se utilizan herramientas como el credit scoring y el credit rating para evaluar la solvencia crediticia de los clientes.

**Modelos de scoring crediticio:** Estos modelos utilizan algoritmos y técnicas estadísticas para asignar una puntuación a los solicitantes de crédito, con el fin de predecir su capacidad de pago y el riesgo de incumplimiento. Se basan en variables como historial crediticio, ingresos, edad, entre otros, para calcular la probabilidad de incumplimiento.

**Análisis de riesgo basado en datos:** Esta técnica implica el uso de grandes conjuntos de datos (big data) y técnicas de análisis avanzado, como el análisis de datos no estructurados, aprendizaje automático (machine learning) y minería de datos, para identificar patrones y tendencias que puedan ser indicativos de riesgo crediticio.

**Análisis de riesgo sectorial:** Consiste en evaluar el riesgo crediticio de una entidad en función del sector económico al que pertenece. Se analizan factores macroeconómicos, tendencias del sector y variables específicas de cada industria para evaluar el riesgo asociado.

**Evaluación de riesgo basada en garantías:** Esta técnica implica evaluar el valor y la calidad de las garantías ofrecidas por el prestatario como respaldo del préstamo. Se analizan activos tangibles como propiedades, vehículos, inventarios, etc., para determinar su valor y su capacidad para cubrir el riesgo crediticio en caso de incumplimiento.

Análisis de riesgo cualitativo: Además de los aspectos cuantitativos, se consideran factores cualitativos como la reputación del prestatario, su experiencia en el sector, la calidad de su gestión, entre otros, para evaluar el riesgo crediticio.

Es importante destacar que estas técnicas se utilizan de forma complementaria y pueden variar según la institución financiera y las políticas de riesgo específicas.

Además, el monitoreo continuo y la actualización de la evaluación del riesgo crediticio son fundamentales para una gestión efectiva del riesgo.

## Marco legal

### *Constitución de la República del Ecuador*

Las cooperativas forman parte de la matriz productiva del país, el Estado ecuatoriano expresa lo siguiente Constitución de la República del Ecuador (2021):

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (p. 97)

### **Código Orgánico y Monetario**

Uno de los sustentos legales más importantes a mencionar es el Código Orgánico y Monetario en el cual se detallan los lineamientos del sector cooperativista del país Código Orgánico y Monetario (2018):

Artículo 190.- Solvencia y patrimonio técnico. Las entidades del sistema financiero nacional deberán mantener la suficiencia patrimonial para respaldar las operaciones actuales y futuras de la entidad, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo y para apuntalar el adecuado desempeño macroeconómico. Las entidades de los sectores financieros público y privado nacionales, de forma individual, y los grupos financieros, sobre la base de los estados financieros consolidados y/o combinados, están obligados a mantener en todo tiempo una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al 9%. Las entidades del sector financiero popular y solidario del segmento 1, de forma individual, y los grupos populares y solidarios,

sobre la base de los estados financieros consolidados y/o combinados, deberán mantener en todo tiempo la relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al 9%. La Junta regulará los porcentajes de patrimonio técnico aplicables al resto de segmentos del sector financiero popular y solidario. El patrimonio técnico total de las entidades financieras deberá cubrir como mínimo la suma de los requerimientos de capital por riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional y otros en que incurran en la ejecución de actividades financieras de acuerdo con las regulaciones que emita la Junta. La relación entre el patrimonio técnico y los activos totales y contingentes de las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario del segmento 1, no podrá ser inferior al 4%.

Artículo 207.- Castigo de obligaciones. Las entidades del sistema financiero nacional castigarán contablemente todo préstamo, descuento o cualquier otra obligación irrecuperable; este castigo no la libera de continuar con el cobro de las sumas comprometidas, ni tampoco releva al responsable del crédito de su condición de deudor moroso. El tiempo en mora que debe transcurrir para que una entidad financiera castigue estas obligaciones será determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, con base en la evaluación del incumplimiento de pago de las operaciones con riesgo de crédito de contraparte, el cual no podrá superar los tres años. (p. 27)

### **Basilea II**

Una de las normativas aplicadas dentro de las cooperativas es Basilea II que expresa lo siguiente Basilea II (2014):

Cobertura del riesgo de crédito Al evaluar los costes y beneficios que conlleva la adopción de los métodos más sencillos de Basilea II, los supervisores deben considerar la importancia de la cobertura adicional de riesgo crediticio que Basilea II permite para

sus bancos. A su vez, esto dependerá de qué otros instrumentos admisibles se utilicen como colateral en una determinada jurisdicción, de si el fundamento jurídico para la ejecución del colateral es eficaz, de la existencia de mercados líquidos para obtener valoraciones fiables del colateral, y de la disponibilidad de una gama más amplia de garantes, que incluya a proveedores de derivados del crédito. Riesgo operativo La exigencia de capital para el riesgo operativo no es una opción, sino una parte fundamental de Basilea II. Los métodos más sencillos —el del indicador básico, el estándar y el estándar alternativo— resultan relativamente fáciles de aplicar; los dos últimos exigen que los bancos puedan proporcionar un desglose adecuado de los ingresos brutos por líneas de negocio. Al considerar la adopción de Basilea II, los supervisores deben ser conscientes del impacto que tendrán las exigencias de capital por riesgo operativo, sabiendo que están diseñadas para incentivar a los bancos a desarrollar métodos adecuados para calcular el riesgo operativo y asegurar que mantienen capital suficiente para este importante riesgo. (p. 14)

**Resolución No. JPRF-F-2022-030 JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN FINANCIERA**

ARTÍCULO 3.- Sustitúyase la Disposición General Cuarta del Capítulo XVIII "Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las Entidades de los Sectores Financiero Público y Privado bajo el Control de la Superintendencia de Bancos", Título II "Sistema Financiero Nacional", del Libro I "Sistema Monetario y Financiero" de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, por la siguiente: "CUARTA.- Mecanismo extraordinario para el diferimiento de provisiones.- La Superintendencia de Bancos podrá establecer cronogramas para diferir la constitución de las provisiones requeridas por las entidades financieras públicas y privadas, originadas en el proceso de calificación de los créditos, para los sectores que están pasando por crisis temporales o se encuentren afectados por contingencias de carácter natural. Las entidades financieras públicas y privadas, para

acogerse a un plan de diferimiento de provisiones, deben haber agotado previamente la aplicación de medidas para la regularización de los créditos, como son los procesos de evaluación concurrente de las operaciones, de tal manera que puedan identificar ex ante el nivel de exposición al riesgo de crédito por factores exógenos, así como los procesos de recuperación de cartera, y los mecanismos de gestión crediticia reconocidos en el ordenamiento jurídico. Para determinar el período de vigencia del cronograma de diferimiento de provisiones, la Superintendencia de Bancos evaluará el requerimiento de la entidad financiera. El requerimiento deberá al menos contener los informes que establezcan el nivel de exposición del portafolio de préstamos, con relación a los sectores identificados en el primer inciso del presente artículo, la situación financiera de dicha entidad y su capacidad de absorber pérdidas. (La Junta De Política Y Regulación Financiera, 2022, p. 5)

## Capítulo III

### Metodología

#### **Fundamentación Metodológica para el estudio del Credit Risk Management y su incidencia en el costo de capital en el sector cooperativista del segmento tres, en el Ecuador periodo 2018 – 2022 Costo de capital**

#### Enfoque de la investigación

##### *Enfoque Mixto*

La investigación mixta surge como una respuesta a la necesidad de abordar la complejidad de los problemas de investigación en todas las disciplinas científicas, adoptando un enfoque holístico. Este enfoque combina técnicas de investigación cuantitativas y cualitativas, aprovechando las fortalezas de ambos enfoques y minimizando sus debilidades potenciales.

El método de investigación mixta busca abordar un problema de investigación utilizando un diseño concurrente, secuencial, de conversión o de integración, dependiendo de los objetivos establecidos. Jick, introdujo los conceptos básicos de los diseños mixtos al utilizar técnicas e instrumentos proporcionados por los paradigmas positivistas y naturalistas para la recopilación de datos, otorgando importancia a la triangulación de los mismos. El proceso de investigación mixta implica la recolección, análisis e interpretación de datos cualitativos y cuantitativos que el investigador considere pertinentes para su estudio. Este enfoque representa un proceso sistemático, empírico y crítico de investigación, donde la perspectiva objetiva de la investigación cuantitativa y la perspectiva subjetiva de la investigación cualitativa se fusionan para abordar problemas humanos. Según los metodólogos e investigadores de este enfoque mixto, la objetividad y la subjetividad no son realidades completas cuando se enfrentan a este tipo de estudios. Por lo tanto, la búsqueda de información para respaldar un proyecto requiere marcos de referencia e intersubjetividades que faciliten la obtención de datos cualitativos y cuantitativos, promoviendo así una complementación entre métodos.

Ridenour y Newman, señalan que los métodos mixtos son más congruentes con nuestra estructura mental y comportamiento habitual. Hernández Sampieri y Mendoza, indican que las nociones de inducción y deducción han sido importantes para la concepción de la investigación mixta (Ortega, 2018).

El enfoque cuanti-cualitativo, también conocido como enfoque mixto o enfoque integrado, combina tanto elementos cuantitativos como cualitativos en una investigación. En este enfoque, se busca abordar un problema de investigación desde diferentes perspectivas y utilizar múltiples métodos para recopilar, analizar e interpretar datos.

En el enfoque cuanti-cualitativo, se reconoce que tanto los datos cuantitativos como los cualitativos son valiosos y pueden aportar diferentes dimensiones a la comprensión del fenómeno de estudio. Los datos cuantitativos se refieren a información numérica y se basan en la medición y el análisis estadístico. Por otro lado, los datos cualitativos se centran en descripciones detalladas, interpretaciones y significados subjetivos.

Este enfoque mixto permite obtener una visión más completa y profunda del problema de investigación, al combinar la capacidad de generalización y objetividad de los datos cuantitativos con la comprensión contextual y enriquecimiento de los datos cualitativos. Además, permite abordar preguntas de investigación complejas que no pueden ser respondidas plenamente utilizando solo un enfoque cuantitativo o cualitativo.

El enfoque cuanti-cualitativo puede implementarse de diferentes maneras, como la recolección simultánea de datos cuantitativos y cualitativos, el uso secuencial de métodos cuantitativos y cualitativos en distintas etapas de la investigación, o la integración de datos cuantitativos y cualitativos en un análisis conjunto.

Al emplear este enfoque, se busca aprovechar las fortalezas de ambos enfoques, complementándolos y minimizando sus debilidades potenciales. Esto permite una

comprensión más completa y enriquecida del fenómeno de investigación, así como una triangulación de los hallazgos para respaldar la validez y la fiabilidad de los resultados.

En este contexto, la realización de este estudio se basa en un enfoque cuantitativo, ya que se obtendrá la información sobre los estados financieros de las empresas que se están analizando directamente de la base de datos de la SEPS, con el propósito de llevar a cabo un análisis y diagnóstico adecuados.

El enfoque de este estudio es cualitativo, ya que se utilizará una encuesta como herramienta de recolección de datos. Esto permitirá evaluar la incidencia del riesgo crediticio y respaldar los objetivos establecidos, así como proporcionar apoyo al marco teórico.

#### Modalidad de la investigación

##### *Investigación correlacional*

La investigación correlacional tiene como objetivo medir la relación que existe entre dos o más variables en un contexto específico. Su propósito principal es analizar cómo se comporta una variable en función del comportamiento de otra u otras variables relacionadas. En este tipo de investigación, se busca determinar si existe una correlación entre las variables, el tipo de correlación (positiva, negativa o nula) y su grado o intensidad. A diferencia de la investigación descriptiva, donde se busca describir y caracterizar un fenómeno sin establecer relaciones causales, la investigación correlacional tiene un enfoque predictivo. Esto significa que se busca predecir el comportamiento de una variable en base al conocimiento del comportamiento de otra u otras variables relacionadas. La investigación correlacional se basa en evidencias estadísticas que respaldan la existencia de una relación entre las variables estudiadas. A través de análisis estadísticos, se busca determinar la fuerza y dirección de la relación entre las variables, lo cual permite hacer predicciones más sólidas y fundamentadas. Es importante tener en cuenta que la investigación correlacional no establece relaciones causales entre las variables, sino que se enfoca en identificar y medir la relación entre ellas.

Para establecer relaciones de causalidad, se requiere de otros diseños de investigación, como los experimentos controlados. En resumen, la investigación correlacional busca medir y analizar la relación entre variables, con el propósito de hacer predicciones basadas en evidencias estadísticas. Se apoya en la constatación de una correlación estadística entre las variables estudiadas para respaldar sus conclusiones (Cazau, 2006).

La investigación correlacional es de gran importancia, ya que nos permite analizar la relación existente entre una variable independiente y una variable dependiente. De esta manera, podemos examinar cómo una variable se comporta cuando la otra variable cambia.

### Tipo de investigación

#### *Investigación descriptiva*

Metodologías cuantitativas como cualitativas, e incluso puede aplicarse en un mismo estudio. Se refiere al tipo de pregunta de investigación, diseño y análisis de datos utilizados para abordar un tema específico. La estadística descriptiva proporciona respuestas a las preguntas de quién, qué, cuándo, dónde y cómo. Puede ser cuantitativa o cualitativa, y abarcar la recopilación de información cuantitativa que se puede tabular en forma numérica (Abreu, 2012).

La investigación se llevará a cabo utilizando la metodología de investigación descriptiva, en la cual se recopilarán tanto datos cualitativos como cuantitativos. El objetivo principal será verificar si la teoría permite la descripción estadística de las variables en estudio. Para esto, se utilizarán encuestas como herramienta de recolección de datos, respaldada por información de organismos de control, como la SEPS (Supervisión de Empresas y Productos Sustitutos).

#### *Investigación documental*

La investigación documental también puede ser denominada como investigación bibliográfica, ya que se basa en el uso de datos secundarios como fuente de información. Su objetivo principal es abordar la investigación desde dos perspectivas. En primer lugar, busca

relacionar y vincular datos ya existentes que provienen de diversas fuentes. En segundo lugar, busca proporcionar una visión panorámica y sistemática sobre un tema específico, basada en múltiples fuentes dispersas.

Esta técnica de investigación permite obtener información relevante y actualizada sobre el tema de estudio, así como contextualizar y fundamentar el marco teórico de la investigación. Al examinar y analizar documentos, se busca comprender las diversas perspectivas y enfoques existentes en relación con el tema, lo que contribuye a la generación de nuevos conocimientos y aportes en el campo de estudio (Reyes-Ruiz y Carmona Alvarado, 2020).

La presente investigación se basa en un enfoque documental, ya que se utilizará para elaborar la base teórica del estudio. Se recurrirá a conocimientos preliminares y se analizarán libros, revistas y artículos científicos relacionados con las variables de estudio.

En este sentido, se buscará obtener información relevante y actualizada sobre el tema de investigación a partir de fuentes documentales. Estas fuentes pueden incluir publicaciones científicas, literatura académica y otros.

### *Investigación de campo*

La investigación de campo se refiere a la recolección de datos directamente de los sujetos de estudio o del entorno en el que ocurren los eventos o fenómenos investigados. En esta metodología, se recopilan datos primarios sin manipular ni controlar variables. Es decir, el investigador obtiene información de la realidad tal como se presenta, sin realizar cambios o alteraciones en las condiciones existentes. Por esta razón, la investigación de campo se caracteriza por ser no experimental (Arias, 2012).

En el estudio se utilizará la metodología de investigación de campo, ya que permite recopilar información de manera directa y de primera mano de las cooperativas, que son el objeto de investigación. Esta metodología permitirá obtener datos reales y actuales sobre la gestión del riesgo crediticio y el costo de capital en estas empresas.

## Población

Según Tamayo (2012) la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

La población se refiere al grupo completo de elementos o individuos que comparten ciertas características o atributos comunes y sobre los cuales se desea obtener conclusiones o inferencias. Esta población puede ser amplia o limitada, dependiendo del alcance del estudio.

Es importante definir claramente la población en un proyecto de investigación, ya que esto ayudará a determinar el tamaño de la muestra, los métodos de selección de los participantes y la generalización de los resultados obtenidos. La población puede estar compuesta por personas, animales, objetos, eventos u otros elementos que sean relevantes para el estudio en cuestión.

Es común que, debido a limitaciones de tiempo, recursos y accesibilidad, no sea posible estudiar a toda la población. En estos casos, se selecciona una muestra representativa de la población, que es un subconjunto de individuos que se utiliza para realizar inferencias sobre la población en su conjunto.

Es fundamental definir claramente los criterios de inclusión y exclusión al determinar la población de estudio, así como también considerar cualquier subgrupo o estratificación dentro de la población que pueda ser relevante para los objetivos de investigación.

Tabla 5

Listado de Cooperativas del segmento tres vigentes

| Nº | Ruc           | Razón Social  | Provincia | Cantón     |
|----|---------------|---|-----------|------------|
| 1  | 0190096076001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIDETAMC                                  | AZUAY     | CUENCA     |
| 2  | 0190147665001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOLIDARIDAD, EMPRENDIMIENTO Y COOPERACIÓN | AZUAY     | CUENCA     |
| 3  | 0190150739001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ETAPA                                     | AZUAY     | CUENCA     |
| 4  | 0190160459001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL                          | AZUAY     | CUENCA     |
| 5  | 0190319296001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GAÑANSOL LTDA                             | AZUAY     | GUALACEO   |
| 6  | 0190338509001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JADAN                                     | AZUAY     | GUALACEO   |
| 7  | 0190344169001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL AZUAY                                 | AZUAY     | GUALACEO   |
| 8  | 0190375811001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CORPUCOOP LTDA                            | AZUAY     | CUENCA     |
| 9  | 0290003180001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA                           | BOLIVAR   | SAN MIGUEL |
| 10 | 0290030099001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA                            | BOLIVAR   | GUARANDA   |
| 11 | 0290034337001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                          | BOLIVAR   | GUARANDA   |
| 12 | 0290035260001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA                            | BOLIVAR   | LAS NAVES  |
| 13 | 0390000804001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAÑAR LTDA                                | CAÑAR     | CAÑAR      |
| 14 | 0391008558001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARCOS                                | CAÑAR     | AZOGUES    |
| 15 | 0590060437001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS                     | COTOPAXI  | SIGCHOS    |
| 16 | 0590061123001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FUTURO LAMANENSE                          | COTOPAXI  | LA MANA    |
| 17 | 0591712470001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PILAHUIN                                  | COTOPAXI  | SALCEDO    |
| 18 | 0591713124001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO                  | COTOPAXI  | LATACUNGA  |
| 19 | 0591713760001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUJILI LTDA                               | COTOPAXI  | PUJILI     |

| Nº | Ruc           | Razón Social  | Provincia  | Cantón                  |
|----|---------------|---|------------|-------------------------|
| 20 | 0591714031001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ILINIZA LTDA                        | COTOPAXI   | LATACUNGA               |
| 21 | 0591714236001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA           | COTOPAXI   | LATACUNGA               |
| 22 | 0591714333001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORCOTOPAXI LTDA                   | COTOPAXI   | LATACUNGA               |
| 23 | 0591724444001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OCCIDENTAL                          | COTOPAXI   | PUJILI                  |
| 24 | 0690042495001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAC LLACTA LTDA                   | CHIMBORAZO | RIOBAMBA                |
| 25 | 0690069334001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                      | CHIMBORAZO | RIOBAMBA                |
| 26 | 0690074397001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA            | CHIMBORAZO | PALLATANGA              |
| 27 | 0690075598001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMARA DE COMERCIO DE RIOBAMBA LTDA | CHIMBORAZO | RIOBAMBA                |
| 28 | 0691720721001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ESPERANZA LTDA                | CHIMBORAZO | RIOBAMBA                |
| 29 | 0691729281001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHUNCHI LTDA                        | CHIMBORAZO | CHUNCHI                 |
| 30 | 0691732584001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL DE LOS ANDES LTDA CHIMBORAZO    | CHIMBORAZO | RIOBAMBA                |
| 31 | 0790088611001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 16 DE JUNIO                         | EL ORO     | MACHALA                 |
| 32 | 0791704499001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MARCABELI LTDA                      | EL ORO     | MARCABELI               |
| 33 | 0890011802001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANTORCHA LTDA                       | ESMERALDAS | QUININDE                |
| 34 | 0990138850001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                    | GUAYAS     | DURAN                   |
| 35 | 0990320160001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DR CORNELIO SAENZ VERA LTDA         | GUAYAS     | GUAYAQUIL               |
| 36 | 0990484783001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA       | GUAYAS     | GUAYAQUIL               |
| 37 | 0990858527001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                        | GUAYAS     | SALITRE                 |
| 38 | 0990872562001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METROPOLITANA LTDA                  | GUAYAS     | GUAYAQUIL               |
| 39 | 0991501258001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BASE DE TAURA                       | GUAYAS     | SAN JACINTO DE YAGUACHI |

| Nº | Ruc           | Razón Social   | Provincia | Cantón     |
|----|---------------|--|-----------|------------|
| 40 | 0992198990001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GRUPO DIFARE                 | GUAYAS    | GUAYAQUIL  |
| 41 | 0992381760001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES LATINOS LTDA       | GUAYAS    | GUAYAQUIL  |
| 42 | 0992470550001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO METROPOLIS LTDA              | LOS RIOS  | QUINSALOMA |
| 43 | 1090078263001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA  | IMBABURA  | OTAVALO    |
| 44 | 1091708139001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA             | IMBABURA  | COTACACHI  |
| 45 | 1091716697001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO IMBABURA IMBACoop LTDA       | IMBABURA  | OTAVALO    |
| 46 | 1091728148001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIOTAVALO LTDA              | IMBABURA  | OTAVALO    |
| 47 | 1091733559001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ECUACRÉDITOS LTDA            | IMBABURA  | OTAVALO    |
| 48 | 1190078937001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE CELICA                 | LOJA      | CELICA     |
| 49 | 1190082462001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTO REY                   | LOJA      | LOJA       |
| 50 | 1191712249001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA MICROEMPRESA FORTUNA   | LOJA      | LOJA       |
| 51 | 1191718905001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMILLA DEL PROGRESO LTDA    | LOJA      | SARAGURO   |
| 52 | 1191723062001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GONZANAMA                    | LOJA      | GONZANAMA  |
| 53 | 1191736954001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VILCABAMBA CACVIL            | LOJA      | LOJA       |
| 54 | 1290029224001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 13 DE ABRIL                  | LOS RIOS  | VENTANAS   |
| 55 | 1291713013001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS RIOS                     | AZUAY     | CUENCA     |
| 56 | 1291731518001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA NUESTRA LTDA              | LOS RIOS  | VINCES     |
| 57 | 1390017177001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | MANABI    | PORTOVIEJO |
| 58 | 1390141463001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABDON CALDERON LTDA          | MANABI    | PORTOVIEJO |
| 59 | 1391707363001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE       | MANABI    | SUCRE      |
| 60 | 1590017589001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COCA LTDA                    | ORELLANA  | ORELLANA   |

| Nº | Ruc           | Razón Social  | Provincia                      | Cantón        |
|----|---------------|---|--------------------------------|---------------|
| 61 | 1690000632001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE PASTAZA LTDA  | PASTAZA                        | PASTAZA       |
| 62 | 1790100294001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA  | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 63 | 1790170047001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CIUDAD DE QUITO   | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 64 | 1790495507001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DEL MAGISTERIO DE PICHINCHA   | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 65 | 1790894053001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA   | PICHINCHA                      | RUMIÑAHUI     |
| 66 | 1791375874001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS EMPLEADOS JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 67 | 1791422708001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO   | COTOPAXI                       | SIGCHOS       |
| 68 | 1791430956001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HERMES GAIBOR VERDESOTO   | COTOPAXI                       | PANGUA        |
| 69 | 1791708288001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR  | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 70 | 1792021162001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMARA DE COMERCIO DE SANTO DOMINGO                                     | SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS | SANTO DOMINGO |
| 71 | 1792042518001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESPERANZA DEL FUTURO LTDA   | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 72 | 1792057043001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA  | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 73 | 1792253411001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ORDEN Y SEGURIDAD "OYS"   | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 74 | 1792266246001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOP CATAR LTDA   | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 75 | 1792300657001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRENEDORES COOPEMPRENDER LIMITADA                                     | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 76 | 1792311667001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NEGOCIOS ANDINOS LTDA   | PICHINCHA                      | QUITO         |
| 77 | 1891706347001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO  | TUNGURAHUA                     | AMBATO        |
| 78 | 1891713750001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIAMBATO LTDA  | TUNGURAHUA                     | AMBATO        |
| 79 | 1891714633001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORESTA LTDA  | TUNGURAHUA                     | AMBATO        |
| 80 | 1891716385001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MARTIN DE TISALEO LTDA  | TUNGURAHUA                     | TISALEO       |

| Nº | Ruc           | Razón Social   | Provincia        | Cantón                |
|----|---------------|--|------------------|-----------------------|
| 81 | 1891720587001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COORAMBATO LTDA                            | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 82 | 1891720978001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMPESINA COOPAC                           | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 83 | 1891721591001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KISAPINCHA LTDA                            | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 84 | 1891724787001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDI FACIL LTDA                           | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 85 | 1891725104001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUVENTUD UNIDA LTDA                        | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 86 | 1891725910001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK SAMY LTDA                            | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 87 | 1891726712001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECER WIÑARI LTDA                         | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 88 | 1891734650001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA                 | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 89 | 1891736882001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ECUAFUTURO LTDA                            | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 90 | 1891737439001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA LTDA                           | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 91 | 1891737552001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINANREDIT LTDA                            | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 92 | 1891742319001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RHUMY WARA                                 | TUNGURAHUA       | SAN PEDRO DE PELILEO  |
| 93 | 1891745687001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIMAS                                   | TUNGURAHUA       | AMBATO                |
| 94 | 1990007124001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CIUDAD DE ZAMORA                           | ZAMORA CHINCHIPE | ZAMORA                |
| 95 | 1990010028001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES Y ASOCIADOS ZAMORA CHINCHIPE    | ZAMORA CHINCHIPE | ZAMORA                |
| 96 | 2091756679001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDIGENAS GALAPAGOS LTDA                   | GALAPAGOS        | SANTA CRUZ            |
| 97 | 2191701227001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FOCLA                                      | SUCUMBIOS        | LAGO AGRIO            |
| 98 | 2290316947001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMARA DE COMERCIO JOYA DE LOS SACHAS LTDA | ORELLANA         | LA JOYA DE LOS SACHAS |
| 99 | 1091761439001 | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RURAL SIERRA NORTE                         | IMBABURA         | IBARRA                |

**Nota.** Tomado de SEPS (2021).

En el presente trabajo tenemos una población de 99 cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al Ecuador en el segmento 3 en el año 2022.

### Muestra

La muestra se refiere a un subconjunto seleccionado de la población total que se utiliza para llevar a cabo un estudio o investigación. En lugar de estudiar a todos los individuos de la población, se selecciona un grupo más pequeño de participantes que se considera representativo de la población en su conjunto.

El proceso de selección de la muestra debe realizarse de manera rigurosa y basarse en métodos y técnicas estadísticas para garantizar la representatividad y la validez de los resultados obtenidos. Es importante tener en cuenta que una muestra bien seleccionada y representativa puede proporcionar inferencias y conclusiones precisas sobre la población a partir de la cual se obtuvo.

Existen diferentes métodos de muestreo que se pueden utilizar, como el muestreo aleatorio simple, el muestreo estratificado, el muestreo por conglomerados y el muestreo sistemático, entre otros. La elección del método de muestreo depende de varios factores, como la naturaleza de la investigación, la disponibilidad de recursos y la precisión deseada.

Es fundamental que el tamaño de la muestra sea lo suficientemente grande como para garantizar que los resultados sean estadísticamente significativos y generalizables a la población objetivo. El tamaño de la muestra también puede depender de consideraciones como el nivel de confianza deseado, el margen de error aceptable y la variabilidad de los datos.

En resumen, la muestra es un subconjunto seleccionado de la población total y su selección se basa en métodos estadísticos para garantizar la representatividad y la validez de los resultados obtenidos.

1. Muestreo probabilístico: El muestreo probabilístico implica que cada elemento de la población tiene una probabilidad conocida y no nula de ser seleccionado en la

muestra. Esto significa que todos los individuos o elementos de la población tienen una oportunidad igual y conocida de ser incluidos en la muestra. Los métodos de muestreo probabilístico se basan en técnicas estadísticas para garantizar la representatividad y la precisión de los resultados.

Algunos métodos de muestreo probabilístico comunes son el muestreo aleatorio simple, el muestreo estratificado, el muestreo por conglomerados y el muestreo sistemático. Estos métodos se basan en la aleatorización y la aplicación de probabilidades para seleccionar la muestra.

2. Muestreo no probabilístico: El muestreo no probabilístico implica que los elementos de la población no se seleccionan al azar y que la probabilidad de selección de cada elemento no se conoce. En este enfoque, la selección de la muestra se realiza de manera subjetiva o basada en la conveniencia, lo que implica que algunos elementos de la población tienen más probabilidades de ser incluidos en la muestra que otros. Como resultado, la muestra puede no ser representativa de la población en general y los resultados pueden estar sesgados.

Algunos métodos de muestreo no probabilístico incluyen el muestreo por conveniencia (seleccionar los elementos más accesibles o disponibles), el muestreo de juicio (basado en la experiencia o conocimiento experto), el muestreo de bola de nieve (los participantes recomiendan a otros participantes) y el muestreo intencional (seleccionar a propósito ciertos elementos de interés).

Es importante tener en cuenta que el enfoque de muestreo elegido depende de varios factores, como los objetivos de investigación, los recursos disponibles, la accesibilidad a la población y la precisión deseada. Cada enfoque tiene sus ventajas y limitaciones, y es fundamental considerar cuidadosamente cuál es el más apropiado para tu estudio específico.

Para determinar la muestra del presenta trabajo se consideró un muestreo no probabilístico por conveniencia, el cual nos dio como resultado 17 cooperativas del segmento tres con las que se decidió trabajar y como presentamos en la Tabla 6.

**Tabla 6**

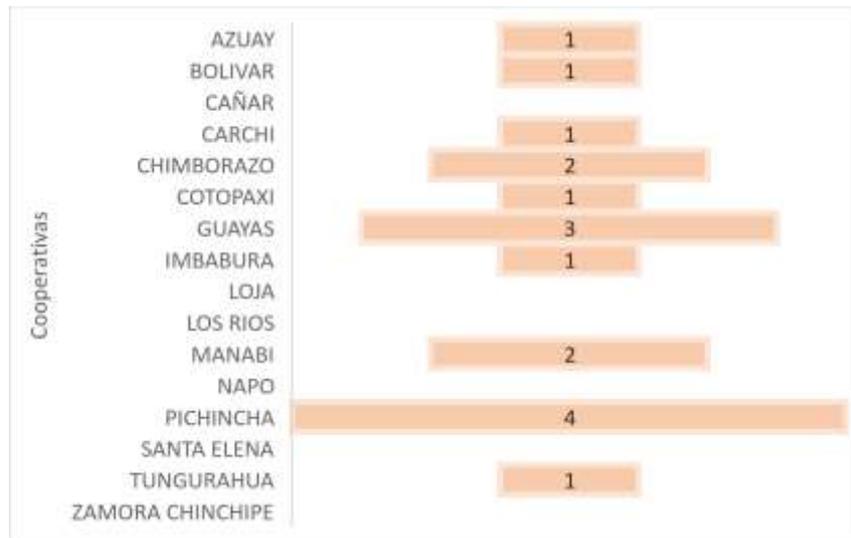
*Muestra de las cooperativas del segmento tres por provincias*

| <b>POBLACIÓN INICIAL DE LAS<br/>COOPERATIVAS DE AHORRO Y<br/>CRÉDITO DEL SEGMENTO 3</b> |           |
|---|-----------|
|   | <b>99</b> |
| <b>PROVINCIAS DEL ECUADOR</b>   | <b>N°</b> |
| AZUAY   | 1         |
| BOLIVAR   | 1         |
| CAÑAR   | 0         |
| CARCHI  | 1         |
| CHIMBORAZO  | 2         |
| COTOPAXI  | 1         |
| GUAYAS  | 3         |
| IMBABURA  | 1         |
| LOJA  | 0         |
| LOS RIOS  | 0         |
| MANABI  | 2         |
| NAPO  | 0         |
| PICHINCHA   | 4         |
| SANTA ELENA   | 0         |
| TUNGURAHUA  | 1         |
| ZAMORA CHINCHIPE  | 0         |
| <b>MUESTRA COOPERATIVAS</b>   | <b>17</b> |

*Nota.* Esta tabla muestra el total de cooperativas por muestreo no probabilístico

**Figura 5**

*Muestra de las cooperativas del segmento tres por provincias*



*Nota.* Esta figura indica la cifra de cooperativas del segmento tres.

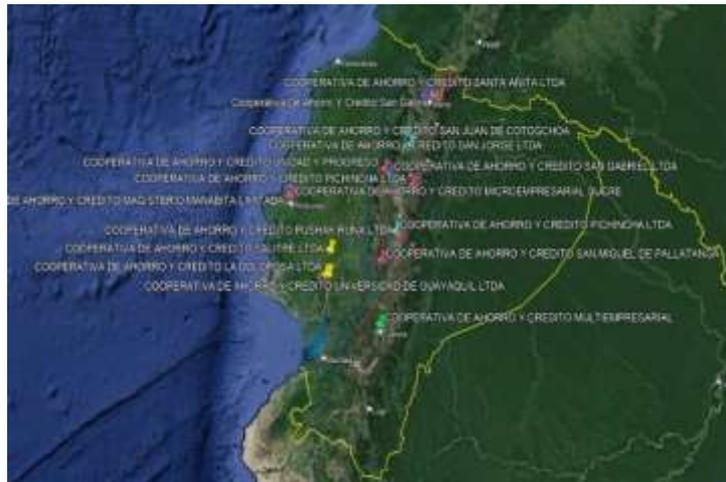
#### Instrumentos virtuales

#### Georreferenciación

Se lleva a cabo la exploración en terreno de las cooperativas pertenecientes al segmento tres, siguiendo la distribución de la población establecida. En este proceso, se suministra la información sobre la ubicación precisa de cada cooperativa. Además, con el objetivo de mejorar la claridad y facilitar la comprensión, se implementó la identificación mediante el uso de colores distintivos.

**Figura 6**

*Georreferenciación de la muestra de las cooperativas del segmento tres*



*Nota.* Esta figura indica la ubicación geográfica de cooperativas del segmento tres.

**Tabla 7**

*Georreferencia de cooperativas del segmento tres*

| Símbolo | Referencia   |
|---------|--|
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA DOLOROSA LTDA             |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE       |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULTIEMPRESARIAL             |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PICHINCHA LTDA               |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA LTDA             |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINAS LIMITADA             |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALITRE LTDA                 |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN CRISTOBAL LTDA           |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JORGE LTDA               |
|         | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA        |

| Símbolo   | Referencia   |
|---|--|
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         |
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ANITA LTDA                 |
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO                |
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR |
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    |
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN GABRIEL LTDA                 |

*Nota.* La tabla muestra los símbolos de asignación en el mapa con su referencia.

### Fuentes y técnicas de recopilación de información y análisis de datos

Fuentes de recopilación de información:

1. Fuentes primarias: Son aquellas en las que se obtiene información directamente de su fuente original. Algunas técnicas para recopilar datos primarios son:
  - Entrevistas: Pueden ser estructuradas (preguntas predefinidas) o no estructuradas (conversaciones abiertas).
  - Cuestionarios: Se utilizan para recopilar respuestas estandarizadas de un grupo de participantes.
  - Observación directa: Implica observar y registrar información sobre comportamientos, eventos o fenómenos en tiempo real.
  - Experimentos: Se utilizan para controlar variables y observar los efectos causales.
  
2. Fuentes secundarias: Son aquellas en las que se recopila información de fuentes existentes y previamente recopiladas. Algunas fuentes secundarias comunes incluyen:
  - Publicaciones académicas y científicas.
  - Informes de investigaciones previas.
  - Estadísticas y bases de datos gubernamentales.

- Libros y enciclopedias.
- Medios de comunicación y noticias.

**Técnicas de análisis de datos:**

- Entrevistas: Las entrevistas pueden ser estructuradas (con preguntas predefinidas), semiestructuradas (con un guion flexible que permite explorar temas adicionales) o no estructuradas (conversaciones abiertas). Puedes realizar entrevistas individuales o grupales.
- Cuestionarios: Los cuestionarios consisten en una serie de preguntas que los participantes deben responder por escrito o en formato electrónico. Pueden ser autoadministrados o administrados por un investigador.
- Observación directa: Esta técnica implica la observación sistemática de personas, eventos o situaciones para recopilar datos. Puedes participar activamente en la situación (observación participante) o simplemente observar sin intervenir (observación no participante).
- Análisis de documentos: Implica revisar y analizar documentos existentes, como informes, registros, libros, artículos, etc., para obtener información relevante para tu investigación.
- Grupos de discusión: Los grupos de discusión reúnen a un pequeño grupo de participantes que comparten sus opiniones, experiencias y perspectivas sobre un tema específico. Es una técnica útil para obtener información en profundidad y explorar diferentes puntos de vista.
- Análisis de contenido: Esta técnica se utiliza para analizar y codificar el contenido de documentos, como entrevistas transcritas, discursos, artículos de prensa, etc., para identificar temas, patrones o categorías de interés.
- Investigación bibliográfica: Implica revisar y analizar la literatura existente, como libros, revistas científicas, tesis, informes técnicos, para obtener una comprensión

profunda del tema de investigación y respaldar tus argumentos.

### **Técnica; encuesta**

Las encuestas son una técnica de recopilación de información muy utilizada en investigaciones. Consisten en formular un conjunto de preguntas estandarizadas y administrarlas a una muestra de participantes para recopilar datos cuantitativos o cualitativos. Aquí se presenta algunos aspectos importantes a considerar al diseñar y llevar a cabo encuestas:

1. **Objetivos de la encuesta:** Define claramente los objetivos de tu encuesta. ¿Qué información deseas obtener? ¿Cuál es el propósito de la encuesta? Esto te ayudará a estructurar y formular las preguntas adecuadas.
2. **Selección de la muestra:** Decide quiénes serán los participantes de tu encuesta. La muestra debe ser representativa de la población que deseas estudiar. Puedes utilizar técnicas de muestreo aleatorio o estratificado para seleccionar a los participantes de manera justa y equitativa.
3. **Diseño de las preguntas:** Formula preguntas claras, concisas y sin ambigüedades. Evita preguntas tendenciosas o confusas que puedan sesgar las respuestas. Utiliza una combinación de tipos de preguntas, como preguntas de opción múltiple, preguntas de escala de Likert, preguntas abiertas, etc.
4. **Orden y flujo de las preguntas:** Organiza las preguntas de manera lógica y coherente. Comienza con preguntas de introducción o demográficas para establecer contexto, luego avanza hacia preguntas más específicas. Evita saltos bruscos de tema que puedan confundir a los participantes.
5. **Diseño visual:** Presta atención al diseño visual de la encuesta. Utiliza un formato claro y atractivo, con suficiente espacio en blanco y un diseño intuitivo. Esto facilitará la comprensión y la navegación de los participantes.
6. **Piloto y validación:** Antes de administrar la encuesta a gran escala, realiza un piloto

con un grupo reducido de participantes para identificar posibles problemas o mejoras en las preguntas. También puedes realizar análisis de validez y confiabilidad para asegurarte de que tus preguntas midan lo que pretendes medir.

7. Método de administración: Decide cómo administrarás la encuesta. Puede ser en papel, por correo electrónico, en línea a través de plataformas de encuestas electrónicas, o incluso de manera presencial. Elige el método más conveniente para tu investigación y asegúrate de proporcionar instrucciones claras a los participantes.
8. Análisis de los datos: Una vez que hayas recopilado las respuestas, realiza un análisis de los datos. Utiliza técnicas estadísticas apropiadas para resumir y analizar los resultados. Esto te ayudará a obtener conclusiones significativas y a responder a tus preguntas de investigación

#### **Análisis crediticio – cedula analítica**

El análisis crediticio es un proceso mediante el cual se evalúa la capacidad crediticia de un individuo o una entidad para determinar si son elegibles para recibir un préstamo o crédito. El objetivo principal del análisis crediticio es determinar el riesgo crediticio asociado a un prestatario y tomar decisiones informadas sobre otorgar o denegar crédito, establecer límites de crédito y establecer condiciones de préstamo, como tasas de interés y plazos de pago.

Aquí hay algunos aspectos clave del análisis crediticio:

1. Recopilación de información: En el análisis crediticio, se recopila información sobre el solicitante de crédito, como sus antecedentes financieros, historial de pagos, ingresos, activos y pasivos. Esta información se obtiene mediante la solicitud de datos y la revisión de documentos relevantes, como informes crediticios, declaraciones bancarias, comprobantes de ingresos, etc.
2. Evaluación del historial crediticio: El historial crediticio del solicitante es uno de los factores más importantes en el análisis crediticio. Se revisa el historial de pagos pasados, incluyendo préstamos anteriores y tarjetas de crédito, para evaluar si el solicitante ha cumplido con sus

obligaciones financieras de manera puntual. Los informes crediticios y puntuaciones crediticias son herramientas comunes utilizadas en esta evaluación.

3. **Análisis de capacidad de pago:** Se evalúa la capacidad del solicitante para cumplir con los pagos futuros del préstamo. Esto implica analizar los ingresos y gastos del individuo o entidad para determinar si tienen suficientes recursos para cubrir las cuotas del préstamo. También se consideran otros compromisos financieros existentes, como pagos de otros préstamos o deudas.
4. **Evaluación de garantías:** En algunos casos, se pueden requerir garantías o colaterales para respaldar el préstamo. En este sentido, se evalúa el valor y la calidad de los activos ofrecidos como garantía para determinar su capacidad de respaldar el préstamo en caso de incumplimiento.
5. **Análisis de riesgo:** Una vez que se recopila y evalúa la información pertinente, se realiza una evaluación general del riesgo crediticio asociado con el solicitante. Esto implica considerar factores como la estabilidad laboral, el historial crediticio, la capacidad de pago y cualquier otro aspecto relevante para determinar el nivel de riesgo de incumplimiento.
6. **Toma de decisiones:** Con base en el análisis crediticio realizado, se toman decisiones informadas sobre otorgar el crédito solicitado. Estas decisiones pueden incluir la aprobación del préstamo, la negación del crédito o la aplicación de condiciones específicas, como un límite de crédito, una tasa de interés determinada o un plazo de pago específico.

### ***Validez y Confiabilidad***

La validez y confiabilidad son dos aspectos fundamentales en la evaluación de instrumentos de medición, como cuestionarios o pruebas.

#### ***Validez***

1. **Validez de contenido**

Se evalúa si el contenido del instrumento de medición abarca adecuadamente el dominio o constructo que se pretende medir. Esto implica la revisión y evaluación por parte de

expertos en el tema para determinar si los ítems del instrumento son representativos y relevantes.

## 2. Validez de criterio

Se evalúa si los resultados obtenidos en el instrumento se correlacionan con los resultados de otro instrumento considerado como "criterio" válido. Puede ser dividida en:

- Validez concurrente: Se compara la puntuación del nuevo instrumento con un criterio externo obtenido simultáneamente.
- Validez predictiva: Se evalúa la capacidad del instrumento para predecir resultados futuros en el constructo que se está midiendo.

## 3. Validez de constructo

Se evalúa si el instrumento mide de manera precisa el constructo o la variable teórica que se pretende medir. Puede incluir análisis factorial, análisis de componentes principales, análisis discriminante, entre otros.

“La validez del cuestionario significa que las preguntas o ítems deben tener una correspondencia directa con los objetivos de la investigación. Es decir, las interrogantes consultarán sólo aquello que se pretende conocer o medir” (Arias, 2012, p.79).

Para la validación y evaluación del cuestionario se utilizó la técnica de validez de expertos, con los parámetros siguientes:

1. Experto en el área de investigación y conocimiento
2. Experto avalado por el órgano de control de educación superior Senescyt
  - a. (Se anexa los respaldos de validación que cumplen con lo exigido)
3. Experto con conocimiento en el entorno.

El grupo de expertos que validó el instrumento (cuestionario) son:

- PhD. Magda Cejas.
- PhD. Elisabeth Jiménez Silva.

- MsC. Byron Cocha

En los anexos consta el soporte de los procesos ejecutados:

- Carta de envío al experto
- Información general del estudio
- Cuestionario de validación del experto
- Carta de responsabilidad de la información proporcionada del experto
- Con los datos proporcionados se procedió a cuantificar sus resultados, para determinar si el instrumento cumple con su validez, en relación con el grado de significancia.

**Tabla 8**

*Validación de definición del tamaño de la muestra*

| Criterio  | Expertos |   |   | Total      |
|---|----------|---|---|------------|
|   | A        | B | C | Aceptación |
| El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para responder el cuestionario. | 1        | 1 | 1 | 3          |
| Los ítems permiten el logro del objetivo de la investigación.                           | 0        | 1 | 1 | 2          |
| Los ítems están distribuidos en forma lógica y secuencial.                              | 1        | 1 | 1 | 3          |
| El número de ítems es suficiente para recoger la información.                           | 1        | 1 | 1 | 3          |
| <b>Total</b>  |          |   |   | <b>11</b>  |

*Nota.* Esta tabla muestra la aceptación de los aspectos generales validado por los expertos.

**Tabla 9**

*Asignación de calificaciones*

| Categoría – Ponderación |   |
|-------------------------|---|
| Consistente (SI)        | 1 |
| Inconsistente (NO)      | 0 |

*Nota.* Calificación subjetiva.

**Tabla 10***Puntaje de los expertos*

|              | <b>Total Adecuado</b> | <b>Total Inadecuado</b> |
|--------------|-----------------------|-------------------------|
| Experto A    | 3                     | 1                       |
| Experto B    | 4                     | 0                       |
| Experto C    | 4                     | 0                       |
| <b>Total</b> | <b>11</b>             | <b>1</b>                |

*Nota.* Resultados objetivos.**Tabla 11***Equivalencia – Nivel porcentual de concordancia significativa*

| <b>Equivalencia de resultados</b> |            |
|-----------------------------------|------------|
| Aceptable                         | 80%        |
| Bueno                             | >80% a 90% |
| Excelente                         | >90%       |

*Nota.* Parámetros definidos según la técnica*Cálculo de validez*

$$Gc = \frac{Rp}{Rp + Rn} \times 100$$

- **Gc**= grado de concordancia significativa
- **Rp**= Total de respuestas positivas de los expertos
- **Rn**= Total de respuestas negativas de los expertos

$$Gc = \frac{Rp}{Rp + Rn} \times 100$$

$$Gc = \frac{11}{11 + 1} \times 100$$

$$Gc = 0,926 \times 100$$

$$Gc = 92,6\%$$

De acuerdo a la tabla de nivel porcentual de concordancia significativa, se concluye que el instrumento cumple con el criterio de validez, el cual es excelente por estar en el 92,6%.

### Confiabilidad

1. Confiabilidad test-retest: Se mide la consistencia de los resultados obtenidos en el instrumento a través del tiempo. Se administra el instrumento a una muestra en dos momentos diferentes, y se calcula la correlación entre las puntuaciones obtenidas en ambos momentos.
2. Confiabilidad por consistencia interna: Se evalúa la consistencia de los ítems dentro del instrumento. Algunos métodos comunes para calcular la consistencia interna son:
  - Alfa de Cronbach: Mide la correlación promedio entre todos los ítems del instrumento.
  - Coeficiente de correlación de Spearman-Brown: Estima la confiabilidad si se aumenta o reduce la longitud del instrumento.
  - Coeficiente de Kuder-Richardson: Utilizado específicamente para instrumentos con ítems dicotómicos.
3. Confiabilidad por equivalencia: Se utiliza cuando se tienen diferentes versiones o formas paralelas del instrumento. Se administran ambas versiones a una muestra y se calcula la correlación entre los resultados.

Es importante destacar que existen otras formas y técnicas para calcular la validez y confiabilidad, y la elección de los métodos adecuados depende del tipo de instrumento, el constructo que se está midiendo y los datos disponibles.

La confiabilidad de un cuestionario se refiere a la consistencia de las puntuaciones obtenidas por las mismas personas, cuando se las examina en distintas ocasiones con los mismos cuestionarios” (Oviedo, 2005, p. 247).

Alfa de Cobranch es una técnica que permite determinar la fiabilidad del instrumento en base a las respuestas que se obtienen en cada una de las interrogantes que contiene el cuestionario. Oviedo (2005) explica que:

El valor mínimo aceptable para el coeficiente alfa de Cronbach es 0,70; por debajo de ese valor la consistencia interna de la escala utilizada es baja. Por su parte, el valor máximo esperado es 0,90; por encima de este valor se considera que hay redundancia o duplicación. (Oviedo, 2005, p. 577)

Para la fiabilidad previa se ejecutó una prueba piloto del instrumento que contiene 20 elementos que son las interrogantes y aplicando a 10 elementos de la población, e ingresando en el SPSS para la validación de alfa de Cronbach se alcanzó los siguientes resultados:

**Tabla 12**

*Resumen del procesamiento de los casos*

|              |              | <b>N</b>  | <b>%</b>      |
|--------------|--------------|-----------|---------------|
| <b>Casos</b> | Válido       | 10        | 100,00        |
|              | Excluido     | 0         | 0,00          |
|              | <b>Total</b> | <b>10</b> | <b>100,00</b> |

*Nota.* Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 13***Estadísticos de fiabilidad*

| <b>Alfa de Cronbach</b> | <b>Alfa de Cronbach<br/>basada en elementos<br/>estandarizados</b> | <b>Nº de<br/>elementos</b> |
|-------------------------|--|----------------------------|
| 0,89                    | 0,89   | 20                         |

*Nota.* Esta tabla muestra la fiabilidad del instrumento desarrollado con el programa SPSS.

Según el resultado derivado del cálculo del coeficiente, la confiabilidad del instrumento para su aplicación es de 0.89. Este valor se encuentra en un rango aceptable y supera el aceptado.

**Tabla 14***Resumen del procesamiento de los casos*

|              | <b>N</b> | <b>%</b> |
|--------------|----------|----------|
| Válidos      | 10       | 100,0    |
| Excluidos(a) | 0        | 0,0      |
| Total        | 10       | 100,0    |

*Nota.* Esta tabla muestra el resumen del procesamiento de los casos

Con el dato obtenido de 0,89 como alfa, se concluye que el cuestionario que se utilizará es confiable. Sin embargo, se anexa también el grado de estadísticos alcanzados con esta herramienta por ítem

Tabla 15

## Estadísticas total de elementos

|   | Media de la escala si se elimina el elemento | Varianza de la escala si se elimina el elemento | Correlación elemento-total corregida | Alfa de Cronbach si se elimina el elemento |
|---|--|---|--------------------------------------|--|
| ¿Cuántos años en el mercado lleva la institución financiera a la que usted pertenece?   | 24,0000                                      | 11,000  | -,814                                | ,809                                       |
| ¿Con cuantas agencias cuenta su cooperativa a nivel nacional?   | 25,2222                                      | 9,694   | ,787                                 | ,803                                       |
| ¿En la cooperativa a la que pertenece, el personal en promedio cuántos años lleva de estabilidad laboral?                     | 24,4444                                      | 10,028  | ,784                                 | ,882                                       |
| ¿Qué tipo de créditos otorga la cooperativa con más frecuencia? Elija una sola opción.  | 25,3333                                      | 11,250  | -,810                                | ,765                                       |
| ¿Qué tipos de garantías piden mayormente en la cooperativa para el respaldo de los créditos otorgados? Elija una sola opción. | 25,3333                                      | 10,250  | ,930                                 | ,906                                       |
| ¿En qué tiempo normalmente monitorea y da seguimiento a los procesos crediticios?   | 25,1111                                      | 9,861   | -,857                                | 870  |
| ¿Qué tipos de controles con frecuencia realiza la cooperativa a los procesos crediticios?                                     | 25,3333                                      | 10,000  | ,720                                 | ,889                                       |
| ¿Su cooperativa que tipo problemas ha tenido ante falta de pagos en los créditos otorgados?                                   | 24,4444                                      | 8,278   | ,946                                 | ,767                                       |
| ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?   | 25,2222                                      | 8,944   | ,956                                 | ,844                                       |
| De la cartera vencida con la que cuenta su cooperativa. Su mayor concentración está en:                                       | 24,4444                                      | 8,278   | ,946                                 | ,967                                       |

|  | Media de la escala si se elimina el elemento | Varianza de la escala si se elimina el elemento | Correlación elemento-total corregida | Alfa de Cronbach si se elimina el elemento |
|--|--|---|--------------------------------------|--|
| ¿En promedio en los últimos 5 años que margen de índice de morosidad tiene su entidad financiera?  | 24,8889                                      | 9,111   | ,815                                 | ,958                                       |
| Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de:   | 24,4444                                      | 9,778   | ,906                                 | ,764                                       |
| ¿Qué estrategias implementan para reducir el riesgo crediticio y reducir el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?                            | 24,1111                                      | 7,361   | ,899                                 | ,828                                       |
| ¿Cuáles consideran que son los principales desafíos para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito? | 24,3333                                      | 9,000   | ,900                                 | ,902                                       |
| ¿Cree usted que las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad que debe tener el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio?     | 25,1111                                      | 10,611  | -,805                                | ,937                                       |

*Nota.* Estadísticas proporcionadas por el SPSS

#### Método estadístico Verificación de hipótesis

##### *Chi cuadrado*

La prueba de chi-cuadrado ( $\chi^2$ ) es una prueba estadística utilizada para determinar si existe una asociación significativa entre dos variables categóricas. Es especialmente útil cuando se desea analizar la independencia entre dos variables o la bondad de ajuste de un conjunto de datos observados con respecto a una distribución teórica esperada.

El procedimiento general para realizar la prueba de chi-cuadrado es el siguiente:

1. Formulación de hipótesis:

- Hipótesis nula (H0): No hay asociación o diferencia significativa entre las variables categóricas.
  - Hipótesis alternativa (H1): Hay una asociación o diferencia significativa entre las variables categóricas.
2. Organización de los datos:
- Se construye una tabla de contingencia que muestra las frecuencias observadas para cada combinación de categorías de las dos variables.
3. Cálculo de la estadística de prueba:
- Se calcula la estadística de chi-cuadrado ( $\chi^2$ ) utilizando la fórmula correspondiente:  $\chi^2 = \sum((O - E)^2 / E)$ , donde O es la frecuencia observada y E es la frecuencia esperada bajo la hipótesis nula.
4. Determinación del grado de libertad:
- Se determina el grado de libertad (df) de la prueba, que depende del número de categorías en las variables. Para una tabla de contingencia 2x2, el df es 1. Para tablas de contingencia más grandes, se utiliza la fórmula  $df = (\text{número de filas} - 1) \times (\text{número de columnas} - 1)$ .
5. Obtención del valor p:
- Se utiliza la distribución de chi-cuadrado para determinar el valor p correspondiente a la estadística de prueba calculada y el grado de libertad. El valor p indica la probabilidad de obtener una estadística de prueba igual o más extrema que la observada bajo la hipótesis nula.
6. Toma de decisión:
- Si el valor p es menor que el nivel de significancia predefinido (generalmente  $\alpha = 0.05$ ), se rechaza la hipótesis nula y se concluye que hay una asociación o diferencia significativa entre las variables.

- Si el valor p es mayor que el nivel de significancia, no se rechaza la hipótesis nula y no se encuentra evidencia suficiente para afirmar una asociación o diferencia significativa.

Es importante destacar que la prueba de chi-cuadrado asume ciertas condiciones y suposiciones, como la independencia de las observaciones y frecuencias esperadas adecuadas. Además, existen extensiones y variantes de la prueba de chi-cuadrado, como la corrección de continuidad de Yates o las pruebas de chi-cuadrado de Pearson, log-likelihood o exactas. La elección de la variante adecuada depende del tipo

La fórmula para calcular la estadística de chi-cuadrado ( $\chi^2$ ) en una prueba de chi-cuadrado depende del tipo de análisis que se esté realizando. A continuación, se presentan las fórmulas más comunes:

1. Prueba de bondad de ajuste (chi-cuadrado de bondad de ajuste):

- Fórmula:  $\chi^2 = \sum((O - E)^2 / E)$
- Donde:
  - $\chi^2$ : Estadística de chi-cuadrado.
  - O: Frecuencia observada en cada categoría o clase.
  - E: Frecuencia esperada en cada categoría o clase bajo la hipótesis nula.

2. Prueba de independencia (chi-cuadrado de independencia):

- Fórmula:  $\chi^2 = \sum((O - E)^2 / E)$
- Donde:
  - $\chi^2$ : Estadística de chi-cuadrado.
  - O: Frecuencia observada en cada combinación de categorías de las dos variables.
  - E: Frecuencia esperada en cada combinación de categorías bajo la hipótesis nula de independencia.

3. Prueba de homogeneidad (chi-cuadrado de homogeneidad):

- Fórmula:  $\chi^2 = \sum((O - E)^2 / E)$
- Donde:
  - $\chi^2$ : Estadística de chi-cuadrado.
  - O: Frecuencia observada en cada grupo o categoría.
  - E: Frecuencia esperada en cada grupo o categoría bajo la hipótesis nula de homogeneidad.

En todas estas fórmulas, se calcula la diferencia entre las frecuencias observadas y esperadas, se eleva al cuadrado, y se divide por la frecuencia esperada. Luego, se suman todas estas contribuciones para obtener la estadística de chi-cuadrado total.

Es importante tener en cuenta que las fórmulas pueden variar ligeramente dependiendo de las suposiciones y condiciones específicas del problema de investigación. Además, en algunos casos se aplican correcciones, como la corrección de continuidad de Yates, para ajustar la aproximación de la distribución chi-cuadrado.

Recuerda que el cálculo de la estadística de chi-cuadrado se realiza utilizando software estadístico especializado o tablas de distribución chi-cuadrado, ya que requiere el manejo de valores acumulados y grados de libertad para obtener el valor final de la estadística y su interpretación adecuada.

### *Correlación entre variables*

1. Coeficiente de correlación de Pearson: El coeficiente de correlación de Pearson es una medida estadística que evalúa la relación lineal entre dos variables cuantitativas. Este coeficiente varía entre -1 y 1, donde -1 indica una correlación negativa perfecta, 1 indica una correlación positiva perfecta y 0 indica una ausencia de correlación. El coeficiente de Pearson es ampliamente utilizado y fácil de interpretar.
2. Coeficiente de correlación de Spearman: El coeficiente de correlación de Spearman se utiliza para evaluar la relación monotónica entre dos variables, es decir, si los cambios en una variable están relacionados con cambios en la otra variable, independientemente de la

forma funcional de la relación. Este coeficiente se basa en los rangos de los datos y varía entre -1 y 1.

3. Coeficiente de correlación de Kendall: El coeficiente de correlación de Kendall también evalúa la relación monotónica entre variables, pero se basa en la concordancia y discordancia de los pares de datos. Este coeficiente mide la proporción de pares de datos que están en la misma dirección en ambas variables en comparación con aquellos que están en direcciones opuestas. Varía entre -1 y 1.
4. Coeficiente de determinación (R cuadrado): El coeficiente de determinación, comúnmente conocido como R cuadrado, se utiliza para medir la proporción de variabilidad en una variable dependiente que puede ser explicada por una variable independiente o un conjunto de variables independientes. Este coeficiente varía entre 0 y 1, donde un valor más cercano a 1 indica que la variable independiente explica una mayor proporción de la variabilidad de la variable dependiente.
5. Gráficos de dispersión: Además de los coeficientes de correlación, los gráficos de dispersión son herramientas visuales útiles para analizar la relación entre dos variables. Los puntos en el gráfico representan las observaciones de las dos variables y su distribución proporciona una idea de la naturaleza de la relación (lineal, no lineal, ausencia de relación, etc.).

Es importante tener en cuenta que los coeficientes de correlación solo evalúan la relación entre dos variables y no establecen una relación causal. Además, los métodos de correlación mencionados son aplicables a variables cuantitativas y no a variables categóricas.

Al realizar un análisis de correlación, es esencial considerar el contexto del estudio y las limitaciones de los datos disponibles. También es importante tener en cuenta que la correlación no implica causalidad y que otros factores o variables pueden influir en la relación observada.

### ***Métodos de Volatilidad***

Existen varios métodos para medir la volatilidad en los mercados financieros. La volatilidad se refiere a la magnitud de los cambios de precio o rendimiento de un activo en un período de

tiempo determinado. A continuación, se presentan algunos de los métodos más comunes utilizados para medir la volatilidad:

1. **Desviación estándar:** La desviación estándar es una medida estadística que calcula la dispersión de los datos con respecto a su media. En el contexto de la volatilidad, la desviación estándar se utiliza para medir la dispersión de los rendimientos o cambios de precio de un activo en relación con su media histórica.
2. **Rango verdadero promedio (Average True Range, ATR):** El ATR es una medida de volatilidad desarrollada por J. Welles Wilder. Calcula la media de los rangos verdaderos de un activo, que se definen como la mayor de las siguientes tres cantidades: la diferencia entre el máximo y mínimo del día actual, la diferencia entre el máximo del día anterior y el cierre del día anterior, y la diferencia entre el mínimo del día anterior y el cierre del día anterior. El ATR proporciona una estimación de la volatilidad promedio a lo largo del tiempo.
3. **Volatilidad histórica:** La volatilidad histórica se calcula utilizando datos históricos de precios o rendimientos. Un enfoque común es calcular la desviación estándar de los rendimientos diarios, semanales o mensuales de un activo durante un período específico. Este método proporciona una medida de la volatilidad pasada y puede utilizarse para hacer proyecciones o estimaciones.
4. **Modelos ARCH/GARCH:** Los modelos ARCH (Autoregressive Conditional Heteroskedasticity) y GARCH (Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity) son modelos econométricos que se utilizan para modelar y pronosticar la volatilidad en los mercados financieros. Estos modelos tienen en cuenta la autocorrelación condicional de los rendimientos y permiten capturar la volatilidad persistente y la volatilidad que varía en el tiempo.
5. **Índices de volatilidad implícita:** Los índices de volatilidad implícita, como el índice VIX en el mercado de opciones de Estados Unidos, proporcionan una medida de la volatilidad esperada en el futuro. Estos índices se basan en los precios de las opciones y reflejan las

expectativas del mercado sobre la volatilidad futura.

Cabe destacar que cada método de medición de la volatilidad tiene sus ventajas y limitaciones, y puede ser más apropiado en diferentes contextos y para diferentes activos financieros. Es importante considerar el marco temporal, la disponibilidad de datos y el propósito específico del análisis al elegir el método adecuado.

#### ***Prueba t de Student***

Esta prueba se utiliza para verificar hipótesis sobre la media de una población cuando el tamaño de la muestra es pequeño o cuando la desviación estándar de la población es desconocida. Permite determinar si hay evidencia estadística suficiente para afirmar que la media de la muestra difiere significativamente de la media poblacional supuesta en la hipótesis nula.

#### ***Prueba Z***

Esta prueba se utiliza cuando se conocen la media y la desviación estándar de la población, y se desea verificar si la media de una muestra difiere significativamente de la media poblacional supuesta en la hipótesis nula. La prueba Z es aplicable cuando el tamaño de la muestra es grande.

#### ***Prueba F***

Esta prueba se utiliza para verificar si las varianzas de dos o más poblaciones son iguales. Se utiliza en el análisis de la varianza (ANOVA) para comparar las medias de varias muestras y determinar si hay diferencias significativas entre ellas.

#### ***Prueba de Wilcoxon***

Esta prueba no paramétrica se utiliza para verificar si dos muestras pareadas provienen de la misma población. Se utiliza cuando los datos no cumplen con los supuestos de normalidad requeridos por las pruebas paramétricas.

#### ***Prueba de Mann-Whitney***

Esta prueba no paramétrica se utiliza para verificar si dos muestras independientes

proviene de la misma población. Es una alternativa a la prueba t de Student cuando los datos no cumplen con los supuestos de normalidad o cuando los tamaños de muestra son pequeños.

## Capítulo IV

### Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista Segmento III del Ecuador años 2018-2022

Después de llevar a cabo la aplicación del instrumento de investigación (encuesta) a los líderes o responsables de crédito, se logró obtener detalles precisos y específicos acerca de tres elementos clave. Estos elementos incluyen información general, la forma en que se maneja este tipo de riesgo en el ámbito crediticio y los costos de capital asociados. En total, se recolectaron respuestas de 17 cooperativas pertenecientes al segmento 3 en Ecuador, siguiendo un enfoque de muestra no probabilística.

Análisis del contexto de entorno de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento III de estudio.

#### Datos Informativos

Tabla 16

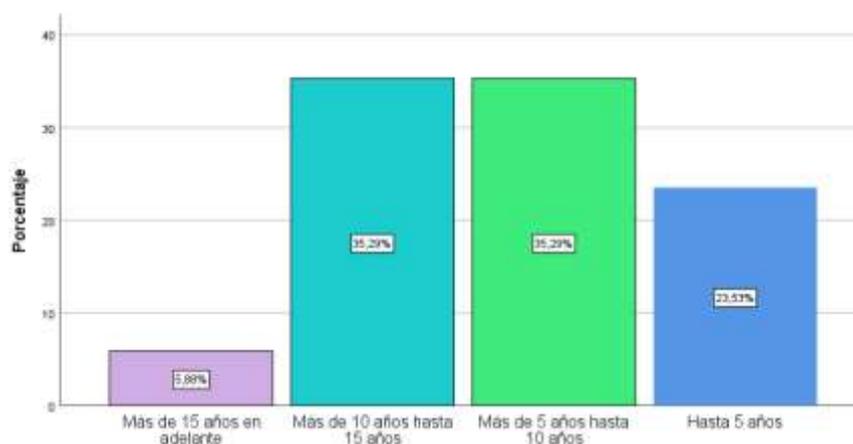
*Pregunta 1 ¿Cuántos años en el mercado lleva la institución financiera a la que usted pertenece?*

|                              | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|------------------------------|------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| Más de 15 años en adelante   | 1          | 5,9          | 5,9                  | 5,9                     |
| Más de 10 años hasta 15 años | 6          | 35,3         | 35,3                 | 41,2                    |
| Más de 5 años hasta 10 años  | 6          | 35,3         | 35,3                 | 76,5                    |
| Hasta 5 años                 | 4          | 23,5         | 23,5                 | 100,0                   |
| <b>Total</b>                 | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>         |                         |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 7**

*¿Cuántos años en el mercado lleva la institución financiera a la que usted pertenece?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

### **Interpretación y Análisis:**

Como resultados tenemos información relevante sobre la antigüedad de las instituciones financieras en el segmento III del sistema cooperativista en Ecuador durante el período comprendido entre 2018 y 2022. Más de 15 años en adelante un solo encuestado (5,9%) indicó que la institución financiera a la que pertenece tiene una presencia de más de 15 años en el mercado. Esta cifra es relativamente baja en comparación con el total de encuestados. Más de 10 años hasta 15 años tenemos seis encuestados (35,3%) pertenecen a instituciones financieras que han estado en el mercado durante más de 10 años hasta 15 años. Esto sugiere que una proporción significativa de las instituciones tiene una experiencia sólida y considerable en el mercado financiero.

Por otra parte, más de 5 años hasta 10 años otros seis encuestados (35,3%) reportaron que sus instituciones financieras han estado en el mercado entre más de 5 años y hasta 10 años. Esto refleja una proporción similar a la anterior y subraya la presencia estable y sostenida de estas instituciones en el sector. Y por último hasta 5 años Cuatro encuestados (23,5%) pertenecen a instituciones financieras con una antigüedad de hasta 5 años en el mercado. Aunque es la menor proporción entre las categorías, aún representa un segmento considerable y muestra la incorporación relativamente reciente de nuevas instituciones en el sistema cooperativista.

**Análisis:**

Se sugiere que el sistema cooperativista en el segmento III ha mantenido una presencia sólida y sostenida en el mercado durante el periodo 2018-2022, con un equilibrio entre instituciones más establecidas y otras más nuevas en términos de antigüedad.

Tabla 17

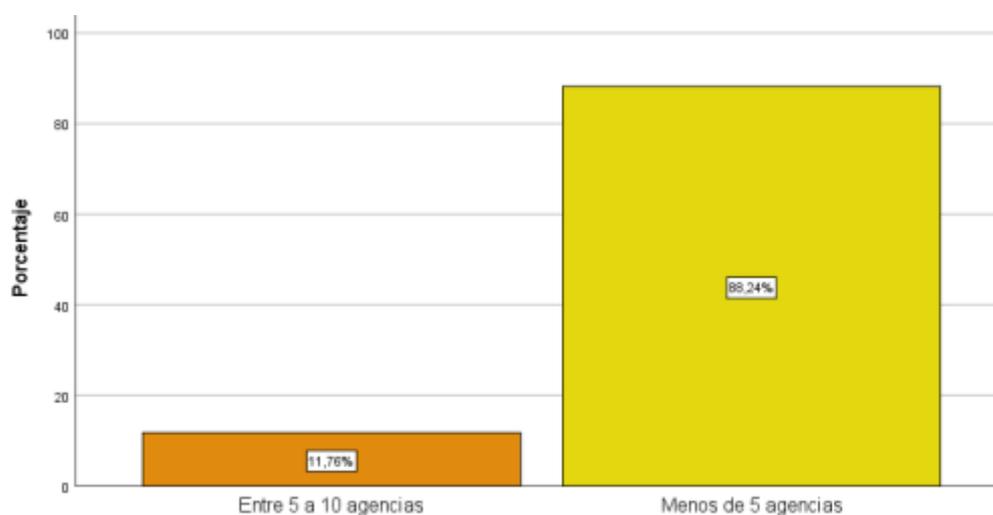
*Pregunta 2 ¿Con cuantas agencias cuenta su cooperativa a nivel nacional?*

|                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| <b>Entre 5 a 10 agencias</b> | 2          | 11,8       | 11,8              | 11,8                 |
| <b>Menos de 5 agencias</b>   | 15         | 88,2       | 88,2              | 100,0                |
| <b>Total</b>                 | 17         | 100,0      | 100,0             |                      |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 8**

*¿Con cuantas agencias cuenta su cooperativa a nivel nacional?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Interpretación:**

Los resultados de la encuesta muestran el número de agencias que las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento III del Ecuador tienen a nivel nacional. Con más de 15 años en adelante solo el 5,9% de las cooperativas encuestadas cuentan con más de 15 años en el mercado. Esto podría indicar que un pequeño porcentaje de cooperativas ha logrado establecer y mantener una presencia sólida en el mercado durante un período significativo, lo que podría influir en el número de agencias. También con más de 10 años hasta 15 años el 35,3% de las cooperativas encuestadas tienen una antigüedad de más de 10 años hasta 15 años. Esta categoría refleja un segmento considerable de cooperativas con una presencia sólida en el mercado, lo que podría estar relacionado con la expansión de agencias.

Luego tenemos más de 5 años hasta 10 años: Otro 35,3% de las cooperativas tienen una antigüedad de más de 5 años hasta 10 años. Esto sugiere que una proporción similar de cooperativas ha estado en el mercado por un período significativo y podría estar en un proceso de expansión y crecimiento. Y por último hasta 5 años, el 23,5% de las cooperativas tienen una antigüedad de hasta 5 años. Esta categoría representa a cooperativas más nuevas en el mercado, y su presencia podría estar en proceso de establecimiento y crecimiento, lo que podría influir en el número de agencias.

**Análisis:**

Existe una relación potencial entre la antigüedad de las cooperativas en el mercado y el número de agencias a nivel nacional. Las cooperativas con más años de experiencia parecen tener una mayor probabilidad de contar con un número más amplio de agencias. Esto podría estar vinculado a su capacidad para expandirse y establecer una red de sucursales a lo largo del tiempo. Es importante destacar que las cooperativas más nuevas en el mercado (hasta 5 años) también tienen un porcentaje considerable, lo que indica que hay un flujo continuo de nuevas entradas en el segmento. Estas cooperativas podrían estar en una etapa inicial de expansión y desarrollo de su red de agencias.

Tabla 18

*Pregunta 3: ¿Su cooperativa cuenta con normas, políticas, reglamentos internos o código de ética?*

|    | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----|------------|------------|-------------------|----------------------|
| SI | 17         | 100,0      | 100,0             | 100,0                |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 9

*¿Su cooperativa cuenta con normas, políticas, reglamentos internos o código de ética?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican que todas las cooperativas de ahorro y crédito encuestadas en el Segmento III del Ecuador (100%) cuentan con normas, políticas, reglamentos internos o un código de ética.

#### **Análisis:**

Los resultados muestran un panorama unánime en el que todas las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento III en Ecuador tienen implementadas normas, políticas, reglamentos internos o un código de ética. Esto refleja un alto nivel de conciencia y compromiso por parte de estas cooperativas para establecer una estructura ética y operativa sólida.

La presencia generalizada de estas normativas y códigos de ética sugiere que las cooperativas de este segmento están tomando medidas proactivas para regular su funcionamiento

interno y asegurarse de que operan de manera transparente, ética y en línea con las mejores prácticas financieras.

Tabla 19

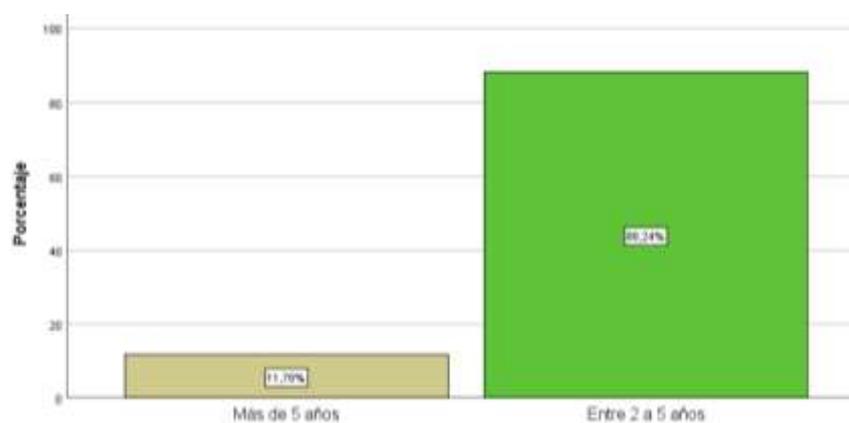
*Pregunta 4: ¿En la cooperativa a la que pertenece, el personal en promedio cuántos años lleva de estabilidad laboral?*

|                         | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| <b>Más de 5 años</b>    | 2          | 11,8       | 11,8              | 11,8                 |
| <b>Entre 2 a 5 años</b> | 15         | 88,2       | 88,2              | 100,0                |
| <b>Total</b>            | 17         | 100,0      | 100,0             |                      |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 10

*¿En la cooperativa a la que pertenece, el personal en promedio cuántos años lleva de estabilidad laboral?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### Interpretación:

Los resultados de la encuesta muestran la estabilidad laboral del personal en las cooperativas de ahorro y crédito, donde en más de 5 años, Dos cooperativas (11,8%) tienen personal

que en promedio lleva más de 5 años de estabilidad laboral en la organización. Esto indica que un pequeño porcentaje de cooperativas ha logrado mantener una fuerza laboral con una experiencia y estabilidad significativas. Y entre 2 a 5 años, quince cooperativas (88,2%) tienen personal que en promedio lleva entre 2 a 5 años de estabilidad laboral en la cooperativa. Esta categoría refleja una gran proporción de cooperativas en el segmento que han mantenido una estabilidad razonable en su fuerza laboral, aunque con una rotación moderada.

#### **Análisis:**

En su mayoría, las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento III en Ecuador tienen una fuerza laboral con una estabilidad laboral de entre 2 a 5 años. Esto indica que las cooperativas han logrado mantener una cierta cohesión en su personal durante ese período de tiempo, lo que podría contribuir a la consistencia en la prestación de servicios y la implementación de políticas.

La presencia de dos cooperativas con personal que lleva más de 5 años de estabilidad laboral sugiere que existe una minoría que ha logrado mantener una fuerza laboral altamente estable y experimentada. Esto podría ser indicativo de un ambiente laboral favorable y de políticas de retención efectivas.

Tabla 20

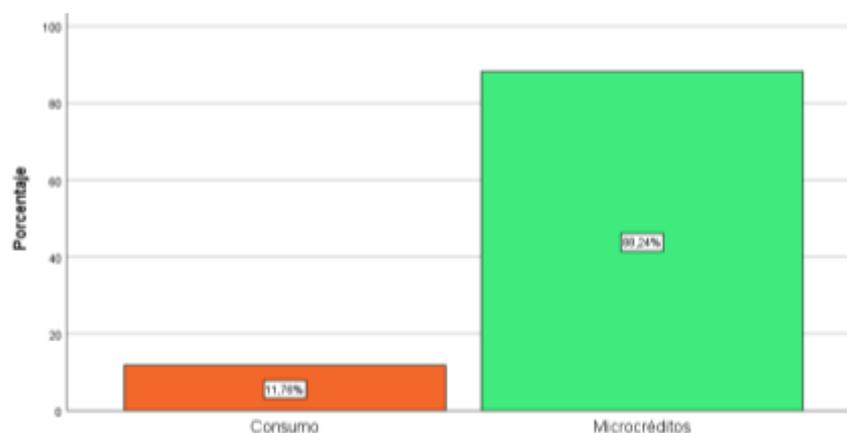
*Pregunta 5: ¿Qué tipo de créditos otorga la cooperativa con más frecuencia? Elija una sola opción.*

|                      | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje válido</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Consumo</b>       | 2                 | 11,8              | 11,8                     | 11,8                        |
| <b>Microcréditos</b> | 15                | 88,2              | 88,2                     | 100,0                       |
| <b>Total</b>         | <b>17</b>         | <b>100,0</b>      | <b>100,0</b>             |                             |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 11**

*¿Qué tipo de créditos otorga la cooperativa con más frecuencia? Elija una sola opción.*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican el tipo de créditos que se otorga en las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento III del Ecuador otorgan con mayor frecuencia de consumo, con dos cooperativas (11,8%) otorgan con mayor frecuencia créditos de consumo. Esto indica que un pequeño porcentaje de las cooperativas se enfoca en la prestación de créditos destinados a gastos personales y no necesariamente vinculados a actividades productivas o empresariales. Y microcréditos con quince cooperativas (88,2%) otorgan con mayor frecuencia microcréditos. Esta categoría refleja una gran proporción de cooperativas en el segmento que se centran en proporcionar financiamiento a microempresas, emprendedores y proyectos pequeños, posiblemente con el objetivo de fomentar el desarrollo económico local.

### **Análisis:**

Muestra una clara preferencia hacia los microcréditos en las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento III en Ecuador. Quince de las diecisiete cooperativas encuestadas (88,2%) otorgan microcréditos con mayor frecuencia. Esto sugiere que el segmento está altamente orientado a la promoción del desarrollo económico local, brindando financiamiento a emprendedores, pequeñas empresas y proyectos de microescala.

La presencia de dos cooperativas (11,8%) que otorgan créditos de consumo indica que hay una pequeña proporción de cooperativas que se centran en atender necesidades financieras personales de los miembros, como gastos familiares o individuales.

Tabla 21.

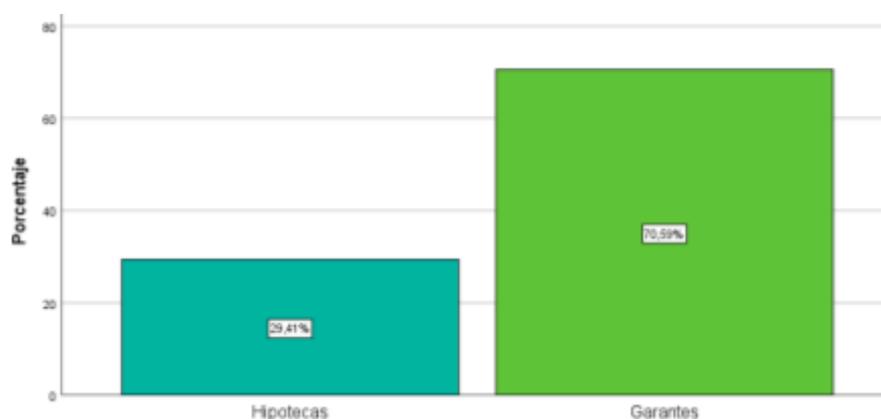
*Pregunta 6: ¿Qué tipos de garantías piden mayormente en la cooperativa para el respaldo de los créditos otorgados? Elija una sola opción.*

|                  | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| <b>Hipotecas</b> | 5          | 29,4         | 29,4              | 29,4                 |
| <b>Garantes</b>  | 12         | 70,6         | 70,6              | 100,0                |
| <b>Total</b>     | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>      |                      |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 12

*¿Qué tipos de garantías piden mayormente en la cooperativa para el respaldo de los créditos otorgados? Elija una sola opción.*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### Interpretación:

Los resultados de la encuesta indican los tipos de garantías que las cooperativas de ahorro y crédito en el Segmento III del Ecuador solicitan con mayor frecuencia como respaldo de los créditos

otorgados son hipotecas con Cinco cooperativas (29,4%) solicitan con mayor frecuencia hipotecas como garantía para respaldar los créditos otorgados. Esto indica que un porcentaje menor de cooperativas se centra en préstamos respaldados por activos inmobiliarios, como propiedades. Y Garantes con Doce cooperativas (70,6%) solicitan con mayor frecuencia garantes como garantía para respaldar los créditos otorgados. Esta categoría refleja una proporción significativamente mayor de cooperativas que confían en la solidez financiera y compromiso de terceros para asegurar el reembolso de los créditos.

#### **Análisis:**

Muestra que en el Segmento III de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, el uso de garantes como garantía para respaldar los créditos otorgados es más frecuente en comparación con el uso de hipotecas. El 70,6% de las cooperativas encuestadas indican que solicitan garantes como respaldo, lo que sugiere que confían en el compromiso financiero de terceros para asegurar el reembolso de los créditos.

La presencia de hipotecas como garantía en el 29,4% de las cooperativas indica que existe un enfoque menos común en la solicitud de activos inmobiliarios como respaldo, lo que puede estar relacionado con la preferencia por involucrar a garantes.

#### **Análisis de la información del instrumento – encuesta en relación a la gestión de Riesgo**

##### **Crediticio de las cooperativas**

**Tabla 22**

*Pregunta 7: ¿En su cooperativa ejecutan controles a los procesos de otorgamientos crediticios?*

|           | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje válido</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|-----------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>SI</b> | 17                | 100,0             | 100,0                    | 100,0                       |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 13

*¿En su cooperativa ejecutan controles a los procesos de otorgamientos crediticios?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican si las cooperativas del Segmento III en Ecuador ejecutan controles a los procesos de otorgamiento crediticio. Se responde de manera unánime Si que todas las cooperativas encuestadas (100%) ejecutan controles a los procesos de otorgamiento crediticio. Esto indica que todas las cooperativas en el segmento tienen en marcha procedimientos destinados a la evaluación y gestión de riesgo crediticio.

#### **Análisis:**

Demuestra que en el Segmento III de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, todas las cooperativas encuestadas realizan controles a los procesos de otorgamiento crediticio. Esto refleja una clara preocupación y compromiso por parte de estas cooperativas en la gestión efectiva del riesgo crediticio y en asegurarse de que los préstamos se otorguen de manera responsable y prudente.

La presencia del 100% en la respuesta "Sí" sugiere que estas cooperativas reconocen la importancia de los controles para mitigar riesgos y salvaguardar la salud financiera de la cooperativa y sus miembros

Tabla 23

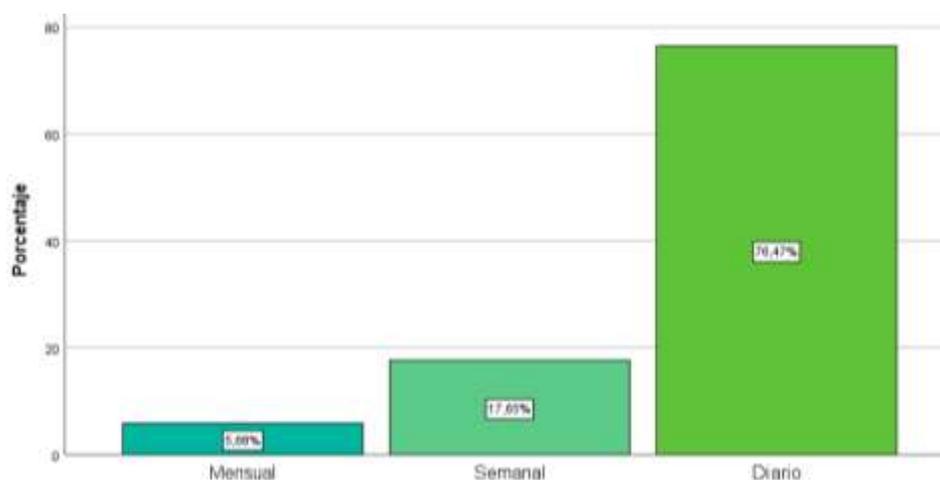
Pregunta 8: ¿En qué tiempo normalmente monitorea y da seguimiento a los procesos crediticios?

|                | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| <b>Mensual</b> | 1          | 5,9          | 5,9               | 5,9                  |
| <b>Semanal</b> | 3          | 17,6         | 17,6              | 23,5                 |
| <b>Diario</b>  | 13         | 76,5         | 76,5              | 100,0                |
| <b>Total</b>   | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>      |                      |

Nota. Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 14

¿En qué tiempo normalmente monitorea y da seguimiento a los procesos crediticios?



Nota. Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### Interpretación:

Los resultados de la encuesta indican con qué frecuencia las cooperativas del Segmento III en Ecuador monitorean y dan seguimiento a los procesos crediticios. De manera mensual solo una cooperativa (5,9%) realiza un monitoreo y seguimiento mensual de los procesos crediticios. Semanal, tres cooperativas (17,6%) realizan un monitoreo y seguimiento semanal de los procesos crediticios. Y

diario, trece cooperativas (76,5%) realizan un monitoreo y seguimiento diario de los procesos crediticios.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra una clara preferencia por el monitoreo y seguimiento diario de los procesos crediticios en las cooperativas del Segmento III en Ecuador. El 76,5% de las cooperativas encuestadas indican que realizan este seguimiento a diario, lo que refleja un compromiso fuerte y constante con la gestión de riesgo crediticio.

La presencia de tres cooperativas (17,6%) que realizan el monitoreo y seguimiento semanal sugiere que también hay una proporción considerable que se dedica a una revisión más frecuente, aunque menos intensiva que el seguimiento diario.

La opción menos común es el monitoreo mensual, con una sola cooperativa (5,9%). Esto podría indicar que una minoría prefiere un enfoque más amplio y menos frecuente en el seguimiento de los procesos crediticios.

**Tabla 24**

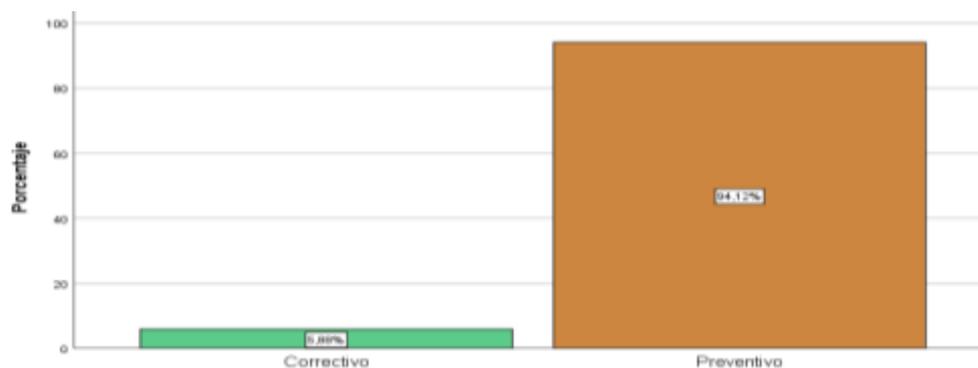
*Pregunta 9: ¿Qué tipos de controles con frecuencia realiza la cooperativa a los procesos crediticios?*

|                          | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje válido</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b><i>Correctivo</i></b> | 1                 | 5,9               | 5,9                      | 5,9                         |
| <b><i>Preventivo</i></b> | 16                | 94,1              | 94,1                     | 100,0                       |
| <b>Total</b>             | <b>17</b>         | <b>100,0</b>      | <b>100,0</b>             |                             |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 15**

*¿Qué tipos de controles con frecuencia realiza la cooperativa a los procesos crediticios?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican qué tipos de controles se realizan con mayor frecuencia en los procesos crediticios en las cooperativas del Segmento III en Ecuador. Correctivo solo una cooperativa (5,9%) realiza controles correctivos con frecuencia en los procesos crediticios. Estos controles se enfocan en corregir errores o problemas después de que ocurren. Y preventivo tiene dieciséis cooperativas (94,1%) realizan controles preventivos con frecuencia en los procesos crediticios. Estos controles tienen como objetivo evitar la ocurrencia de problemas o errores mediante la implementación de medidas y procedimientos adecuados.

### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra una clara preferencia por la realización de controles preventivos en los procesos crediticios de las cooperativas del Segmento III en Ecuador. El 94,1% de las cooperativas encuestadas indican que llevan a cabo este tipo de controles con frecuencia. La presencia de una sola cooperativa (5,9%) que realiza controles correctivos sugiere que un porcentaje menor de cooperativas opta por abordar los problemas después de que se han presentado, en lugar de enfocarse en evitar que los problemas ocurran en primer lugar.

El resultado refleja una actitud proactiva por parte de las cooperativas al enfocarse en medidas preventivas para minimizar riesgos y asegurar la calidad y confiabilidad de los procesos crediticios.

Tabla 25

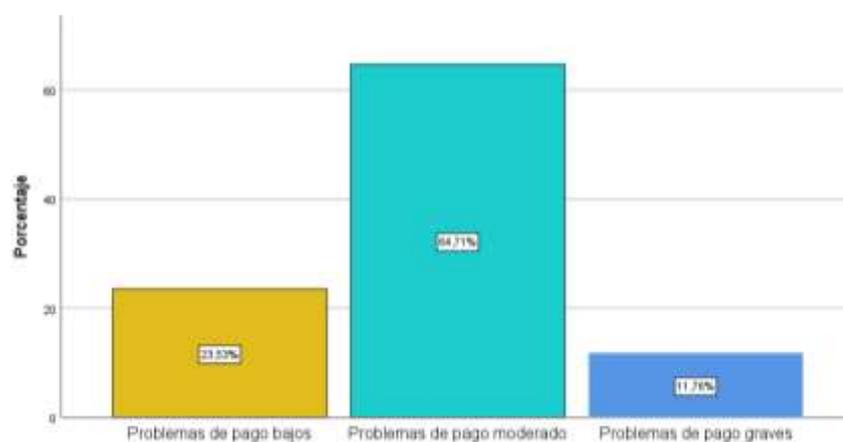
Pregunta 10: ¿Su cooperativa que tipo problemas ha tenido ante falta de pagos en los créditos otorgados?

|                                   | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------------------|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| <b>Problemas de pago bajos</b>    | 4          | 23,5         | 23,5              | 23,5                 |
| <b>Problemas de pago moderado</b> | 11         | 64,7         | 64,7              | 88,2                 |
| <b>Problemas de pago graves</b>   | 2          | 11,8         | 11,8              | 100,0                |
| <b>Total</b>                      | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>      |                      |

Nota. Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 16

¿Su cooperativa que tipo problemas ha tenido ante falta de pagos en los créditos otorgados?



Nota. Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### Interpretación:

Los resultados de la encuesta indican qué tipos de problemas han enfrentado las cooperativas del Segmento III en Ecuador debido a la falta de pagos en los créditos otorgados. Con problemas de pago bajos, cuatro cooperativas (23,5%) han enfrentado problemas de pago bajos

debido a la falta de pagos en los créditos otorgados. Estos problemas podrían ser de menor impacto financiero. Problemas de pago moderado, Once cooperativas (64,7%) han enfrentado problemas de pago moderado debido a la falta de pagos en los créditos otorgados. Esto indica que la mayoría de las cooperativas ha experimentado ciertos desafíos en el reembolso de préstamos, pero el impacto no ha sido grave. Y problemas de pago graves, dos cooperativas (11,8%) han enfrentado problemas de pago graves debido a la falta de pagos en los créditos otorgados. Esto sugiere que un porcentaje menor de cooperativas ha enfrentado situaciones más serias y significativas en relación con la falta de pagos.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra que la mayoría de las cooperativas del Segmento III en Ecuador han enfrentado problemas de pago moderados debido a la falta de pagos en los créditos otorgados. Esto refleja una realidad común en el ámbito crediticio, donde es natural que existan desafíos en el reembolso de préstamos.

El hecho de que solo cuatro cooperativas (23,5%) hayan enfrentado problemas de pago bajos y dos (11,8%) hayan enfrentado problemas de pago graves indica que hay una distribución variada de impactos debido a la falta de pagos.

Tabla 26.

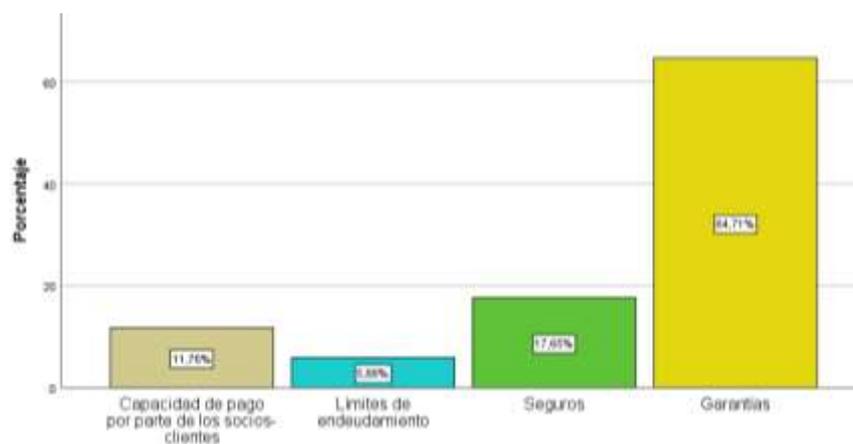
*Pregunta 11: ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?*

|   | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje válido</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Capacidad de pago por parte de los socios-clientes</b> | 2                 | 11,8              | 11,8                     | 11,8                        |
| <b>Límites de endeudamiento</b>                           | 1                 | 5,9               | 5,9                      | 17,6                        |
| <b>Seguros</b>  | 3                 | 17,6              | 17,6                     | 35,3                        |
| <b>Garantías</b>  | 11                | 64,7              | 64,7                     | 100,0                       |
| <b>Total</b>  | <b>17</b>         | <b>100,0</b>      | <b>100,0</b>             |                             |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 17**

*¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican las medidas que las cooperativas del Segmento III en Ecuador toman para mitigar el riesgo crediticio en su gestión. Capacidad de pago por parte de los socios-clientes, dos cooperativas (11,8%) mencionan que toman en cuenta la capacidad de pago por parte de los socios-clientes como medida para mitigar el riesgo crediticio. Límites de endeudamiento con una cooperativa (5,9%) menciona que establece límites de endeudamiento como medida para mitigar el riesgo crediticio. Seguros tiene tres cooperativas (17,6%) mencionan que utilizan seguros como medida para mitigar el riesgo crediticio. Y por último garantías con once cooperativas (64,7%) mencionan que solicitan garantías como medida para mitigar el riesgo crediticio.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra una variedad de enfoques que las cooperativas del Segmento III en Ecuador adoptan para mitigar el riesgo crediticio en su gestión. La medida más comúnmente mencionada es el uso de garantías, con el 64,7% de las cooperativas indicando que solicitan garantías como medida para mitigar el riesgo crediticio.

El uso de seguros como medida de mitigación del riesgo crediticio se menciona en un 17,6% de las cooperativas, lo que sugiere que algunas cooperativas recurren a esta opción para cubrir riesgos.

La consideración de la capacidad de pago por parte de los socios-clientes y el establecimiento de límites de endeudamiento son mencionados en menor proporción como medidas para mitigar el riesgo crediticio.

Análisis de la información obtenida en las encuestas en relación al costo de capital

Tabla 27

*Pregunta 12: De la cartera vencida con la que cuenta su cooperativa. Su mayor concentración está en:*

|  | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|--|------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Vencimientos de más de 30 días</b>                | 11         | 64,7         | 64,7                 | 64,7                    |
| <b>Vencimientos de más 15 días<br/>hasta 30 días</b> | 5          | 29,4         | 29,4                 | 94,1                    |
| <b>Vencimientos hasta 15 días</b>                    | 1          | 5,9          | 5,9                  | 100,0                   |
| <b>Total</b>   | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>         |                         |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 18**

*De la cartera vencida con la que cuenta su cooperativa. Su mayor concentración está en:*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican la distribución de la cartera vencida en diferentes plazos en las cooperativas del Segmento III en Ecuador. Vencimientos de más de 30 días con once cooperativas (64,7%) tienen su mayor concentración de cartera vencida en vencimientos de más de 30 días. Esto sugiere que la mayoría de las cooperativas enfrenta desafíos en el reembolso de préstamos con retrasos considerables. Vencimientos de más 15 días hasta 30 días con cinco cooperativas (29,4%) tienen su mayor concentración de cartera vencida en vencimientos de más de 15 días hasta 30 días. Esto indica que una proporción menor de cooperativas experimenta retrasos de menor duración en el reembolso de préstamos. Vencimientos hasta 15 días una cooperativa (5,9%) tiene su mayor concentración de cartera vencida en vencimientos hasta 15 días. Esto señala que una cooperativa en particular enfrenta desafíos en el reembolso de préstamos en plazos más cortos.

### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra que la mayoría de las cooperativas del Segmento III en Ecuador enfrentan mayores problemas en la cartera vencida en plazos de más de 30 días. Esto sugiere que los retrasos en el reembolso de préstamos son una preocupación común en este segmento.

La presencia de cinco cooperativas (29,4%) con la mayor concentración de cartera vencida en plazos de más de 15 días hasta 30 días indica que algunas cooperativas enfrentan desafíos en el reembolso de préstamos en plazos intermedios.

La presencia de una cooperativa (5,9%) con la mayor concentración de cartera vencida en plazos hasta 15 días sugiere que hay una cooperativa que enfrenta problemas en el reembolso de préstamos a corto plazo.

Tabla 28

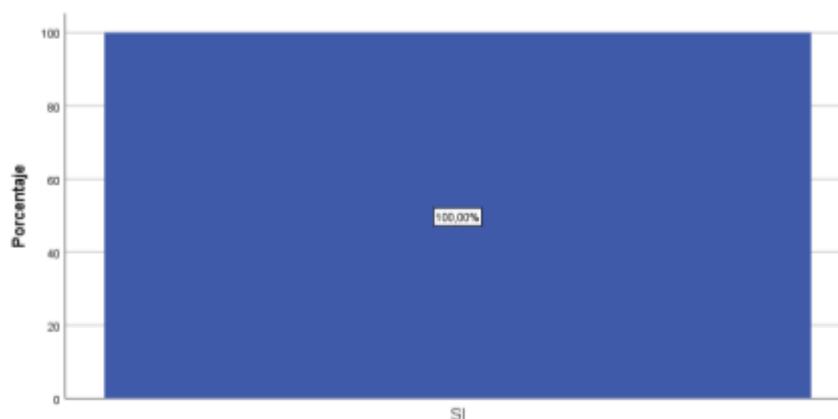
*Pregunta 13: ¿Su cooperativa tiene créditos demandados ante falta de pagos?*

|    | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|----|------------|------------|----------------------|-------------------------|
| SI | 17         | 100,0      | 100,0                | 100,0                   |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 19

*¿Su cooperativa tiene créditos demandados ante falta de pagos?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### Interpretación:

Los resultados de la encuesta indican si las cooperativas del Segmento III en Ecuador tienen créditos demandados debido a la falta de pagos, responde de manera unánime Sí: Todas las cooperativas encuestadas (100%) tienen créditos demandados ante la falta de pagos. Esto indica que

todas las cooperativas en el segmento han experimentado situaciones en las que han tenido que tomar acciones legales para recuperar los pagos pendientes.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados demuestra que en el Segmento III de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, todas las cooperativas encuestadas han tenido que demandar créditos ante la falta de pagos por parte de los prestatarios. Esto subraya la realidad común en el ámbito crediticio, donde la falta de pagos puede llevar a medidas legales para recuperar los fondos adeudados. El resultado refleja la importancia de una gestión de riesgo crediticio sólida y de la necesidad de contar con medidas y procedimientos adecuados para enfrentar situaciones de incumplimiento.

**Tabla 29**

Pregunta 14: ¿La cooperativa tiene como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida?

|           | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje válido</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|-----------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>SI</b> | 17                | 100,0             | 100,0                    | 100,0                       |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 20**

*¿La cooperativa tiene como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican si las cooperativas del Segmento III en Ecuador tienen como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida, se responde de manera unánime Sí, todas las cooperativas encuestadas (100%) tienen como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida. Esto indica que todas las cooperativas en el segmento han implementado una política que les permite reservar fondos para cubrir pérdidas potenciales debido a la cartera vencida.

**Análisis:**

El análisis de los resultados demuestra que en el Segmento III de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, todas las cooperativas encuestadas tienen como política institucional la provisión de cuentas ante la cartera vencida. Esto refleja una práctica responsable y sólida en la gestión de riesgo crediticio y en la protección de los activos de la cooperativa.

La existencia de esta política indica que las cooperativas están tomando medidas para anticipar posibles pérdidas debido a préstamos incobrables y están tomando medidas para asegurarse de que tengan los recursos necesarios para enfrentar estas situaciones.

Tabla 30

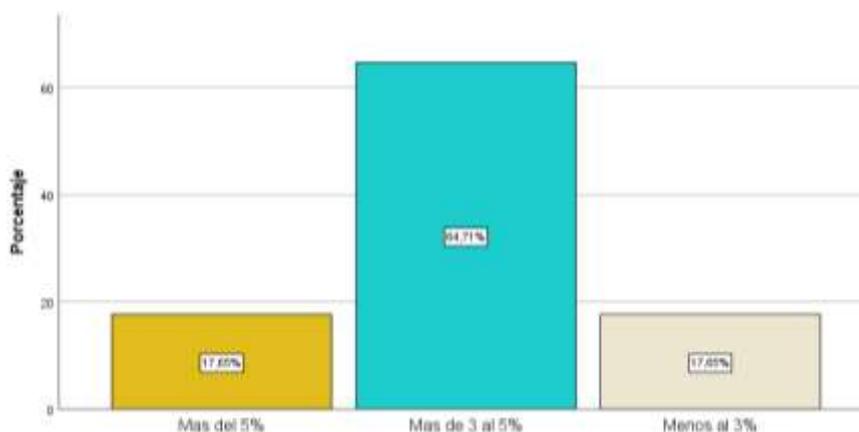
*Pregunta 15: ¿En promedio en los últimos 5 años que margen de índice de morosidad tiene su entidad financiera?*

|                       | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje válido</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Más del 5%</b>     | 3                 | 17,6              | 17,6                     | 17,6                        |
| <b>Más de 3 al 5%</b> | 11                | 64,7              | 64,7                     | 82,4                        |
| <b>Menos al 3%</b>    | 3                 | 17,6              | 17,6                     | 100,0                       |
| <b>Total</b>          | <b>17</b>         | <b>100,0</b>      | <b>100,0</b>             |                             |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 21**

*¿En promedio en los últimos 5 años que margen de índice de morosidad tiene su entidad financiera?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican el margen de índice de morosidad promedio que las cooperativas del Segmento III en Ecuador han experimentado en los últimos 5 años. Más del 5%: Tres cooperativas (17,6%) han tenido un índice de morosidad promedio de más del 5% en los últimos 5 años. Con más de 3 al 5%: Once cooperativas (64,7%) han tenido un índice de morosidad promedio de más de 3% al 5% en los últimos 5 años. También con menos al 3%: Tres cooperativas (17,6%) han tenido un índice de morosidad promedio menor al 3% en los últimos 5 años.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra una distribución variada de los índices de morosidad promedio en las cooperativas del Segmento III en Ecuador en los últimos 5 años. La mayoría de las cooperativas han experimentado índices de morosidad en el rango de más de 3% al 5%. La presencia de tres cooperativas (17,6%) con índices de morosidad promedio mayores al 5% sugiere que un porcentaje menor de cooperativas ha enfrentado niveles más altos de incumplimiento en los pagos.

La presencia de tres cooperativas (17,6%) con índices de morosidad promedio menores al 3% indica que un porcentaje menor de cooperativas ha logrado mantener niveles más bajos de incumplimiento en los pagos.

Tabla 31

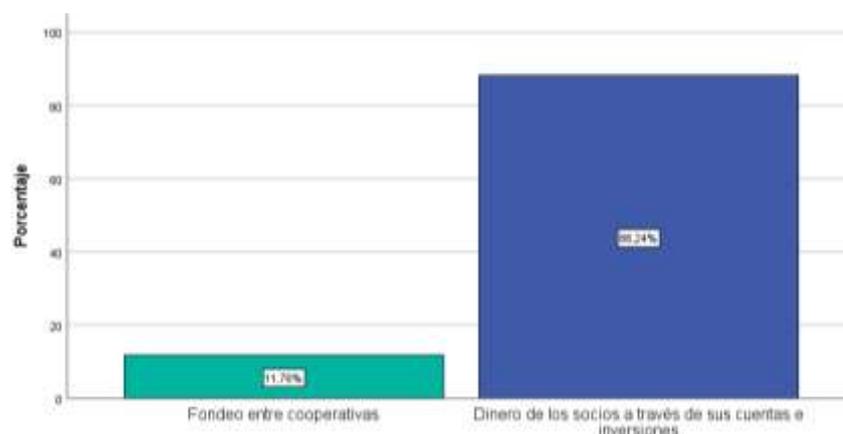
*Pregunta 16: Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de:*

|   | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| <b>Fondeo entre cooperativas</b>                                  | 2          | 11,8         | 11,8              | 11,8                 |
| <b>Dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones</b> | 15         | 88,2         | 88,2              | 100,0                |
| <b>Total</b>  | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>      |                      |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 22

*Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de:*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### Interpretación:

Los resultados de la encuesta indican las fuentes de capital de las cooperativas del Segmento III en Ecuador. Fondeo entre cooperativas: Dos cooperativas (11,8%) indican que el capital con el que

cuentan proviene de fondeo entre cooperativas. Y dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones: Quince cooperativas (88,2%) indican que el capital con el que cuentan proviene del dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones.

**Análisis:**

El análisis de los resultados muestra que la mayoría de las cooperativas del Segmento III en Ecuador obtienen su capital principalmente del dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones. El 88,2% de las cooperativas indican que esta es su principal fuente de capital. La presencia de dos cooperativas (11,8%) que obtienen capital a través de fondeo entre cooperativas sugiere que un porcentaje menor recurre a la colaboración con otras cooperativas para obtener capital adicional.

Tabla 32

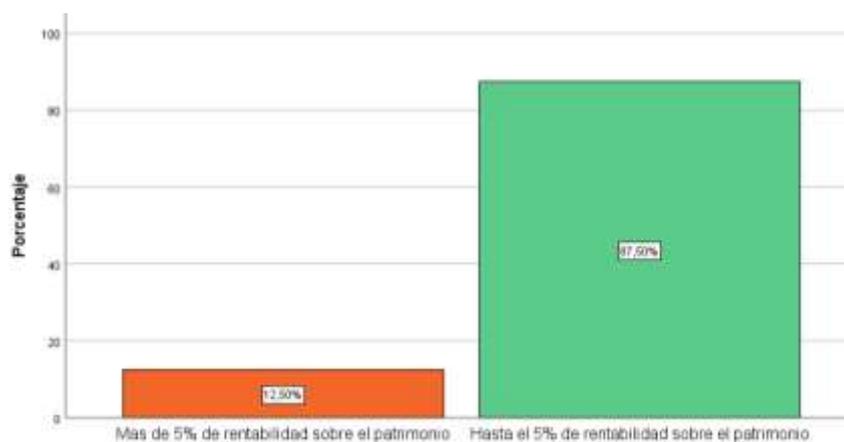
*Pregunta 17: ¿Conoce cuál es el nivel de rentabilidad que ha tenido si su cooperativa en los últimos años?*

|  | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|--|------------|--------------|----------------------|-------------------------|
| <b>Más de 5% de rentabilidad<br/>sobre el patrimonio</b>   | 3          | 12,50        | 12,5                 | 12,5                    |
| <b>Hasta el 5% de rentabilidad<br/>sobre el patrimonio</b> | 14         | 87,50        | 87,5                 | 100,0                   |
| <b>Total</b>   | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>         |                         |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 23**

*¿Conoce cuál es el nivel de rentabilidad que ha tenido si su cooperativa en los últimos años?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican el nivel de rentabilidad sobre el patrimonio que las cooperativas del Segmento III en Ecuador han experimentado en los últimos años. Más de 5% de rentabilidad sobre el patrimonio: Tres cooperativas (12,5%) indican que han tenido una rentabilidad sobre el patrimonio de más del 5% en los últimos años. Y hasta el 5% de rentabilidad sobre el patrimonio: Catorce cooperativas (87,5%) indican que han tenido una rentabilidad sobre el patrimonio de hasta el 5% en los últimos años.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra que la mayoría de las cooperativas del Segmento III en Ecuador han experimentado niveles de rentabilidad sobre el patrimonio de hasta el 5% en los últimos años. El 87,5% de las cooperativas se encuentran en este rango.

La presencia de tres cooperativas (12,5%) con rentabilidad sobre el patrimonio de más de 5% sugiere que un porcentaje menor de cooperativas ha logrado niveles más altos de rentabilidad en relación con su patrimonio.

Tabla 33

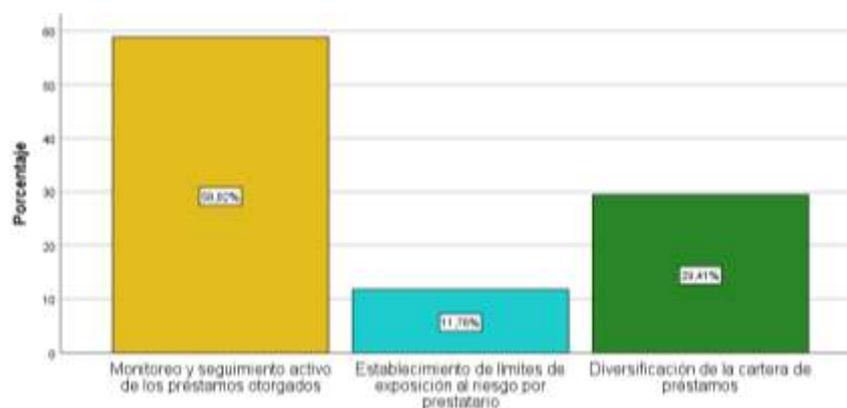
*Pregunta 18: ¿Qué estrategias implementan para reducir el riesgo crediticio y reducir el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?*

|   | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|---|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| <b>Monitoreo y seguimiento activo de los préstamos otorgados</b>          | 10         | 58,8         | 58,8              | 58,8                 |
| <b>Establecimiento de límites de exposición al riesgo por prestatario</b> | 2          | 11,8         | 11,8              | 70,6                 |
| <b>Diversificación de la cartera de préstamos</b>                         | 5          | 29,4         | 29,4              | 100,0                |
| <b>Total</b>  | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>      |                      |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

Figura 24

*¿Qué estrategias implementan para reducir el riesgo crediticio y reducir el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican las estrategias implementadas por las cooperativas del Segmento III en Ecuador para reducir el riesgo crediticio y el costo de capital. Monitoreo y

seguimiento activo de los préstamos otorgados: Diez cooperativas (58,8%) indican que implementan el monitoreo y seguimiento activo de los préstamos otorgados como estrategia para reducir el riesgo crediticio y el costo de capital. Establecimiento de límites de exposición al riesgo por prestatario: Dos cooperativas (11,8%) indican que implementan el establecimiento de límites de exposición al riesgo por prestatario como estrategia para reducir el riesgo crediticio y el costo de capital, y diversificación de la cartera de préstamos: Cinco cooperativas (29,4%) indican que implementan la diversificación de la cartera de préstamos como estrategia para reducir el riesgo crediticio y el costo de capital.

**Análisis:**

**El análisis muestra que las cooperativas del Segmento III en Ecuador adoptan diversas estrategias para reducir el riesgo crediticio y el costo de capital, con un énfasis en el monitoreo activo de préstamos otorgados. Esta variedad de enfoques refleja la importancia de una gestión de riesgo sólida y responsable en el contexto financiero cooperativo.**

Tabla 34

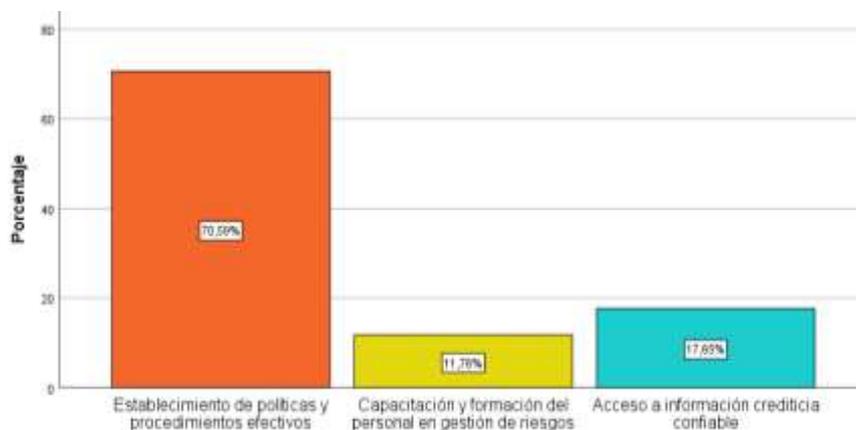
*Pregunta 19: ¿Cuáles consideran que son los principales desafíos para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?*

|  | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|--|------------|--------------|-------------------|----------------------|
| <b>Establecimiento de políticas y procedimientos efectivos</b>     | 12         | 70,6         | 70,6              | 70,6                 |
| <b>Capacitación y formación del personal en gestión de riesgos</b> | 2          | 11,8         | 11,8              | 82,4                 |
| <b>Acceso a información crediticia confiable</b>                   | 3          | 17,6         | 17,6              | 100,0                |
| <b>Total</b>   | <b>17</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>      |                      |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 25**

*¿Cuáles consideran que son los principales desafíos para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital en su cooperativa de ahorro y crédito?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican los principales desafíos que las cooperativas del Segmento III en Ecuador consideran que enfrentan en la gestión del riesgo crediticio y la optimización del costo de capital. Establecimiento de políticas y procedimientos efectivos: Doce cooperativas (70,6%) consideran que el establecimiento de políticas y procedimientos efectivos es el principal desafío para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital en sus operaciones. Capacitación y formación del personal en gestión de riesgos: Dos cooperativas (11,8%) consideran que la capacitación y formación del personal en gestión de riesgos es un desafío importante en esta área. Y acceso a información crediticia confiable: Tres cooperativas (17,6%) consideran que el acceso a información crediticia confiable es un desafío clave para la gestión del riesgo crediticio y la optimización del costo de capital.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra que las cooperativas del Segmento III en Ecuador identifican varios desafíos en la gestión del riesgo crediticio y la optimización del costo de capital en sus operaciones.

El establecimiento de políticas y procedimientos efectivos es el desafío más comúnmente mencionado, con el 70,6% de las cooperativas considerando que esta área necesita mejoras. Esto sugiere que las cooperativas buscan establecer directrices sólidas y prácticas adecuadas para gestionar de manera efectiva el riesgo crediticio y los costos asociados.

La capacitación y formación del personal en gestión de riesgos es identificada por un porcentaje menor de cooperativas (11,8%) como un desafío. Esto puede indicar una oportunidad para mejorar la capacitación interna en esta área.

El acceso a información crediticia confiable es mencionado por el 17,6% de las cooperativas como un desafío. Esto resalta la importancia de contar con fuentes confiables de información para tomar decisiones informadas en la gestión crediticia.

Tabla 35

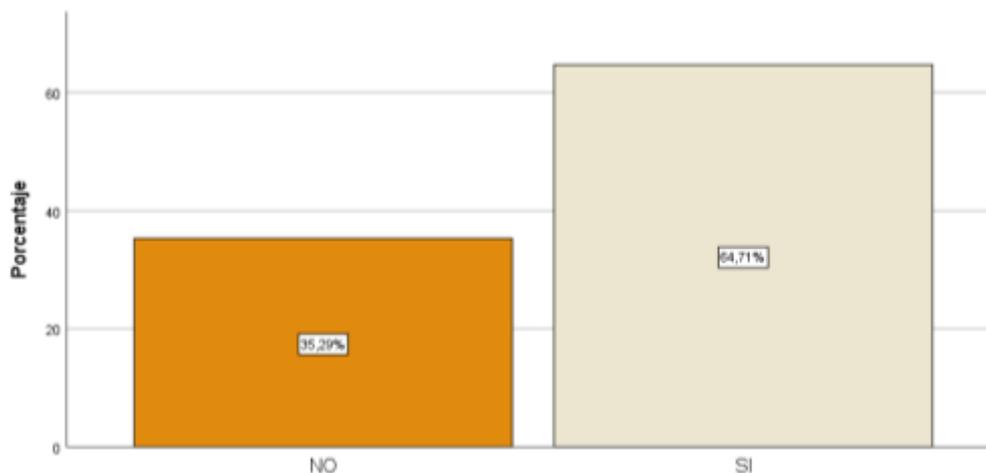
*Pregunta 20: ¿Cree usted que las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad que debe tener el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio?*

|              | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje<br/>válido</b> | <b>Porcentaje<br/>acumulado</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| <b>NO</b>    | 6                 | 35,3              | 35,3                         | 35,3                            |
| <b>SI</b>    | 11                | 64,7              | 64,7                         | 100,0                           |
| <b>Total</b> | <b>17</b>         | <b>100,0</b>      | <b>100,0</b>                 |                                 |

*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

**Figura 26**

*¿Cree usted que las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad que debe tener el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio?*



*Nota.* Información adaptada de encuesta ejecutada al sector cooperativista de ahorro y crédito.

#### **Interpretación:**

Los resultados de la encuesta indican la percepción de las cooperativas del Segmento III en Ecuador en relación con si las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad en el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio. NO: Seis cooperativas (35,3%) creen que las entidades del sector financiero no se han preocupado adecuadamente por la seguridad en el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio. SI: Once cooperativas (64,7%) creen que las entidades del sector financiero sí se han preocupado por la seguridad en el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio.

#### **Análisis:**

El análisis de los resultados muestra una división de opiniones entre las cooperativas del Segmento III en Ecuador en relación con la preocupación por la seguridad en el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio en el sector financiero.

La mayoría de las cooperativas (64,7%) perciben que las entidades del sector financiero sí han mostrado preocupación por la seguridad en estos procesos. Esto puede indicar un

reconocimiento de los esfuerzos realizados por las entidades financieras para garantizar la seguridad y la integridad en la gestión crediticia.

Sin embargo, un porcentaje significativo de cooperativas (35,3%) siente que las entidades financieras no han prestado suficiente atención a la seguridad en estos procesos. Esto podría sugerir que hay un espacio para mejoras en algunas áreas y para abordar las preocupaciones de estas cooperativas en términos de seguridad y mitigación de riesgos.

#### **Análisis Integral de la información de campo – encuestas sobre el Credit Risk Management y el Costo de Capital en el sistema cooperativas del segmento 3 del Ecuador**

La mayoría de las cooperativas del Segmento III en Ecuador han estado en el mercado por más de 5 años, con un enfoque significativo en las que tienen más de 10 años de experiencia.

Las cooperativas de este segmento generalmente cuentan con más de 10 años de experiencia en el mercado financiero.

En términos de agencias a nivel nacional, la mayoría de las cooperativas encuestadas han estado en el mercado por más de 10 años.

Todas las cooperativas cuentan con normas, políticas, reglamentos internos o códigos de ética, lo que indica una base sólida para la operación y gestión.

La mayoría del personal en estas cooperativas tiene una estabilidad laboral de entre 2 a 5 años.

En cuanto a los tipos de créditos otorgados, el 88,2% de las cooperativas se enfoca principalmente en microcréditos.

Para el respaldo de los créditos otorgados, el 70,6% de las cooperativas solicita garantías de garantes.

#### ***Gestión de Riesgo Crediticio:***

El 100% de las cooperativas ejecuta controles en los procesos de otorgamiento crediticio, lo que indica un enfoque en la gestión de riesgos.

En cuanto al tiempo de monitoreo y seguimiento, el 76,5% realiza monitoreo diario de los procesos crediticios.

Las estrategias más implementadas para reducir el riesgo crediticio incluyen el monitoreo y seguimiento activo de los préstamos otorgados (58,8%) y la diversificación de la cartera de préstamos (29,4%).

Los desafíos más mencionados para gestionar el riesgo crediticio y optimizar el costo de capital son el establecimiento de políticas y procedimientos efectivos (70,6%).

#### Costo de Capital y Rentabilidad:

La mayoría de las cooperativas (87,5%) han experimentado niveles de rentabilidad sobre el patrimonio de hasta el 5% en los últimos 5 años.

El 88,2% del capital en las cooperativas proviene del dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones.

#### Percepciones y Preocupaciones:

El 64,7% de las cooperativas cree que las entidades del sector financiero se han preocupado por la seguridad en el proceso de otorgamiento y seguimiento crediticio.

#### Conclusiones Generales:

El análisis integral revela que las cooperativas del Segmento III en Ecuador muestran un enfoque en la gestión de riesgo crediticio y el costo de capital. Las cooperativas demuestran prácticas responsables y un compromiso con la implementación de políticas y procedimientos efectivos para mitigar el riesgo crediticio y optimizar los costos.

La mayoría de las cooperativas tienen una rentabilidad moderada, con fuentes de capital basadas en el dinero de los socios. Aunque algunas preocupaciones persisten en términos de seguridad en los procesos crediticios, la mayoría cree que las entidades financieras han mostrado interés en abordar esta preocupación.

En resumen, las cooperativas del Segmento III en Ecuador demuestran un equilibrio entre la gestión de riesgo crediticio, la optimización del costo de capital y la búsqueda de rentabilidad, respaldados por una base sólida de políticas y procedimientos internos.

## Capítulo V

Análisis cuantitativo del Credit Risk Management en el sistema cooperativista del segmento 3,  
partiendo de estados financieros

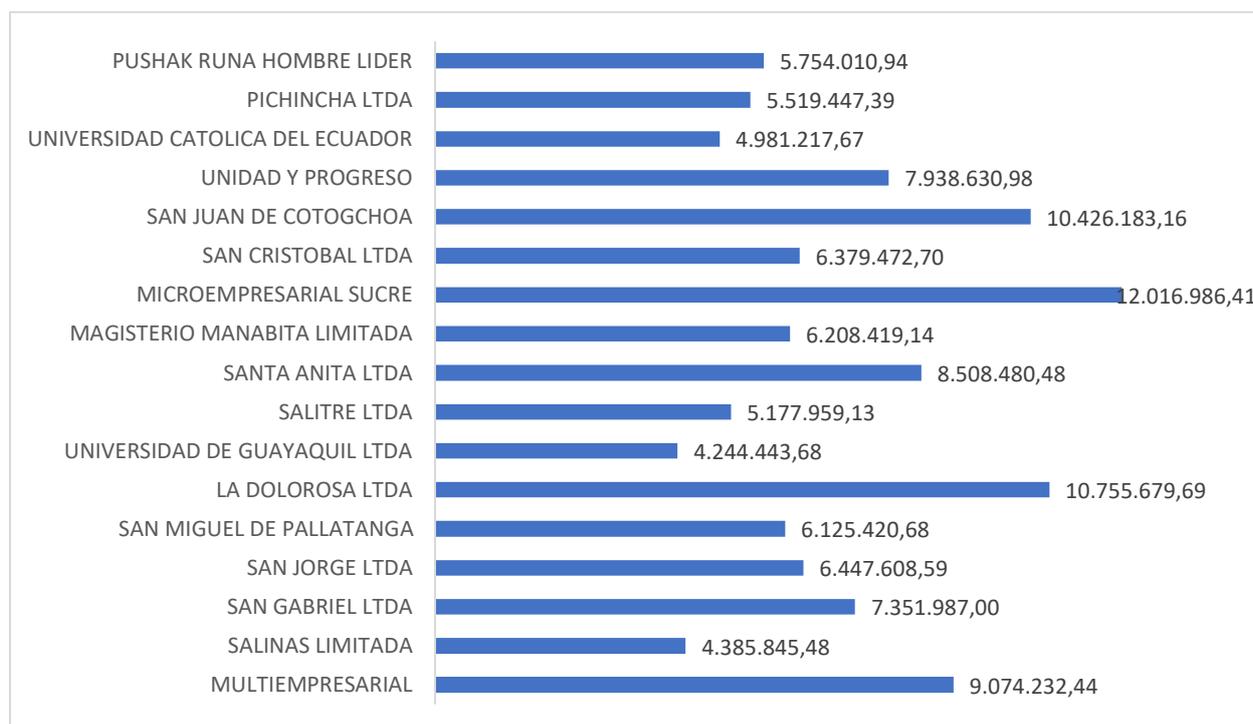
## Análisis del volumen de cartera crediticia total otorgada por el Sistema Cooperativista

Tabla 36

*Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2018*

| <b>COOPERATIVAS</b>  | <b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO - 2018</b> |
|--|---|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL                 | 9.074.232,44                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 4.385.845,48                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 7.351.987,00                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 6.447.608,59                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 6.125.420,68                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 10.755.679,69                             |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 4.244.443,68                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 5.177.959,13                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 8.508.480,48                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 6.208.419,14                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 12.016.986,41                             |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 6.379.472,70                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 10.426.183,16                             |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 7.938.630,98                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 4.981.217,67                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 5.519.447,39                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 5.754.010,94                              |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 27***Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2018*

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo con la data expuesta por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – SEPS, la cartera crediticia en varias entidades es fluctuante y de hecho se pueden destacar cinco de estas empresas:

La Microempresarial Sucre en el 2018 grabó una cartera crediticia total por \$12.016.986,41 USD siendo ésta una financiera que durante este periodo puso a disposición de los ecuatorianos un gran margen de financiamiento para proyectos de crecimiento económico. A esta tendencia colaborativa para la economía ecuatoriana se suma la financiera San Juan de Cotogchoa con \$10.426.183,16 USD en créditos para el segmento III, La Dolorosa LTDA con \$10.755.679,69 USD, la cooperativa Multiempresarial con \$9.074.232,44 USD y finalmente la financiera Santa Anita LTDA con una cartera de crédito total por \$8.508.480,48 USD.

Tabla 37

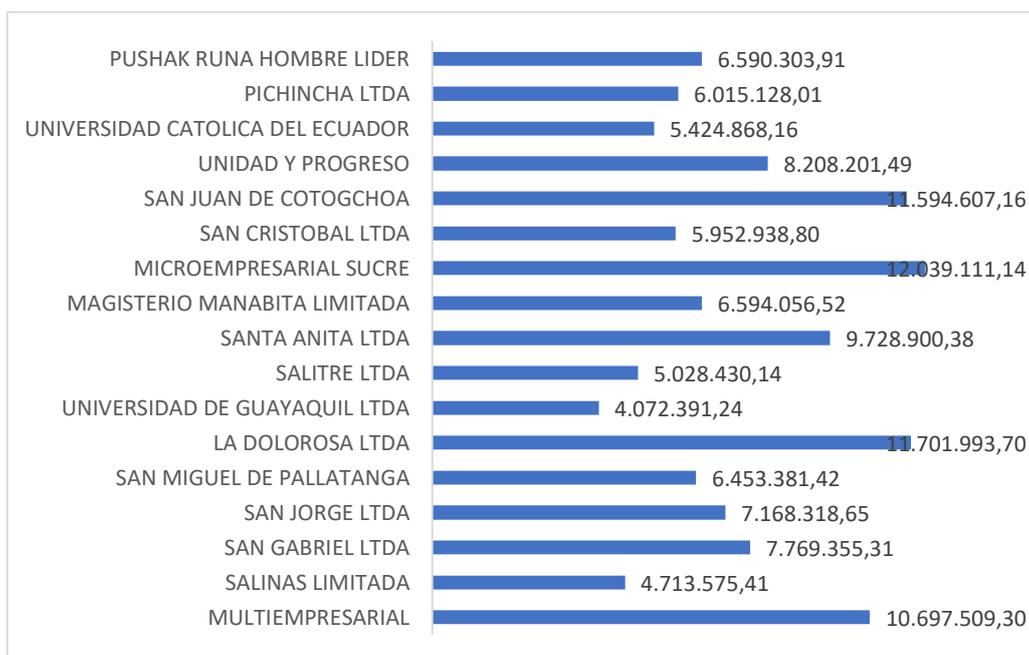
*Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2019*

| COOPERATIVAS  | CARTERA DE CRÉDITOS - 2019 |
|---|----------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIENTREPRENSARIAL  | 10.697.509,30              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA  | 4.713.575,41               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA  | 7.769.355,31               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA  | 7.168.318,65               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE<br>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PALLATANGA | 6.453.381,42               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA  | 11.701.993,70              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE<br>GUAYAQUIL LTDA                            | 4.072.391,24               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA  | 5.028.430,14               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA  | 9.728.900,38               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO<br>MANABITA LIMITADA                             | 6.594.056,52               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE                                   | 12.039.111,14              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL<br>LTDA                                       | 5.952.938,80               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE<br>COTOGCHOA                                    | 11.594.607,16              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y<br>PROGRESO  | 8.208.201,49               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD<br>CATOLICA DEL ECUADOR                         | 5.424.868,16               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA  | 6.015.128,01               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA<br>HOMBRE LIDER                                 | 6.590.303,91               |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 28**

*Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2019*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el periodo 2019 la Microempresarial Sucre mantiene una cartera crediticia total superior a las otras financieras con \$12.039.111,14 USD, en similar comportamiento se destaca la financiera San Juan de Cotogchoa con una cartera de \$11.594.607,16 total en créditos, también La Dolorosa mantuvo un margen de crédito positivo por \$11.701,993,70 USD y la cooperativa Multiempresarial con un margen de \$10.697.509,30 USD en créditos totales para el segmento III.

En un margen inferior se encuentran financieras como Santa Anita LTDA con \$9.728.900,38 USD en créditos totales para contribuir en la productividad del sector económico que solicite el crédito y no dejando de lado la participación de cooperativas como la San Gabriel LTDA con \$7.769.355,31 USD, entre otras entidades.

Tabla 38

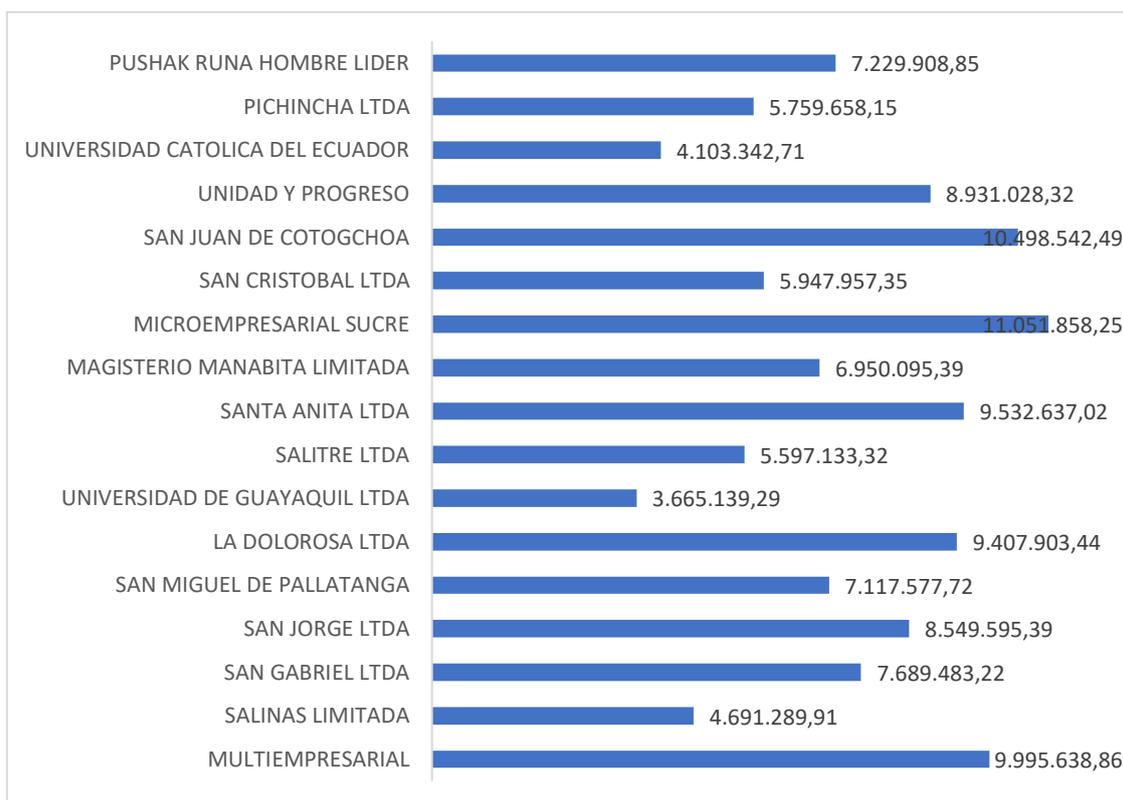
Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2020

| COOPERATIVAS   | CARTERA DE CRÉDITOS - 2020 |
|--|----------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL                 | 9.995.638,86               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 4.691.289,91               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 7.689.483,22               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 8.549.595,39               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 7.117.577,72               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 9.407.903,44               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 3.665.139,29               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 5.597.133,32               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 9.532.637,02               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 6.950.095,39               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 11.051.858,25              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 5.947.957,35               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 10.498.542,49              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 8.931.028,32               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 4.103.342,71               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 5.759.658,15               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 7.229.908,85               |

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 29**

*Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2020*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo con la figura 27 para el 2020 la Microempresarial Sucre mantuvo una cartera crediticia total del segmento III por \$11.051.858,25 USD e igual que la figura anterior, la cooperativa San Juan de Cotogchoa para este periodo mantuvo una cartera crediticia para incentivo económico por \$10.498.542,49 USD y la Microempresarial por \$9.995.638,86 USD. Cabe destacar que se muestra una evidente reducción de la cartera crediticia para terceros por parte de las financieras y esto se puede adjudicar por el factor pandemia, así como los shocks socioeconómicos de la misma a nivel mundial.

Por otro lado, La Dolorosa LTDA mantuvo una cartera por \$9.407.903,44 USD y la cooperativa Santa Anita LTDA mantuvo un valor en créditos concedidos por \$9.532.637,02 USD. Por lo tanto, estas entidades no variaron mucho su cartera disponible para créditos durante el 2020.

Tabla 39

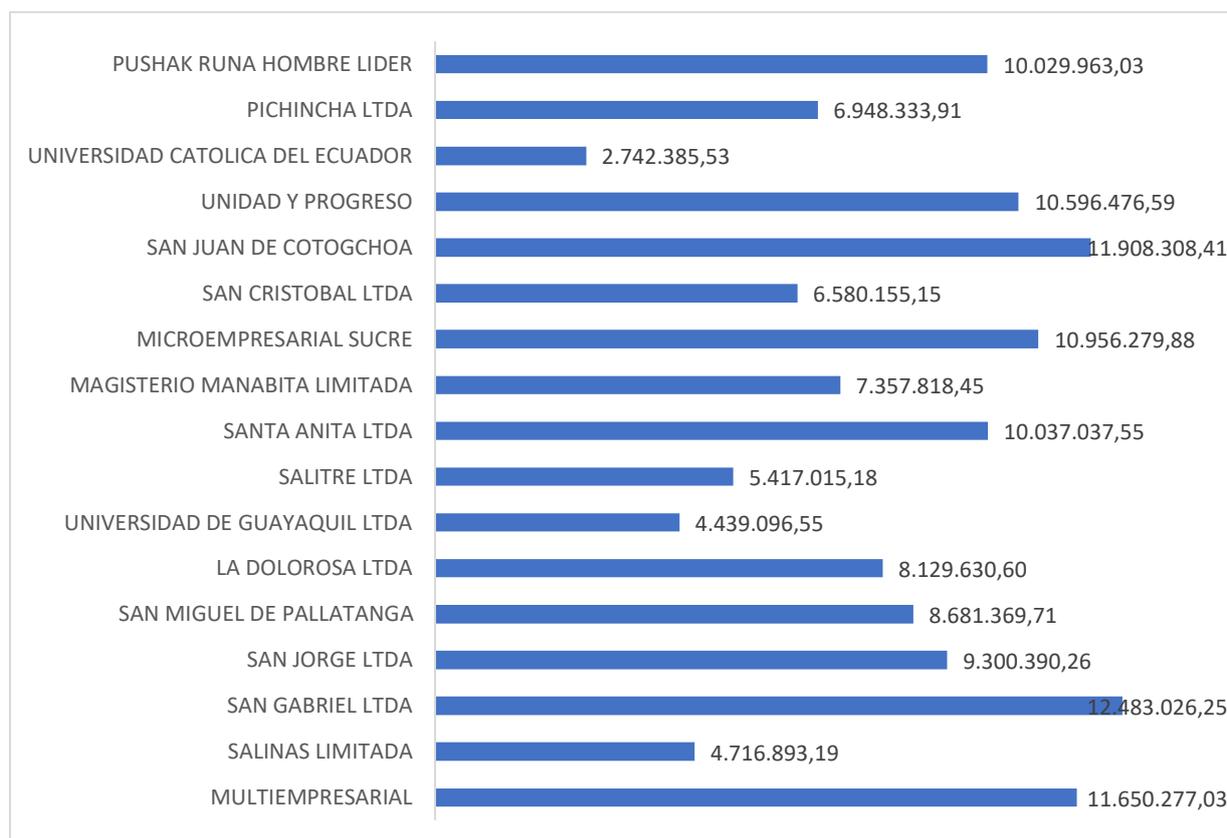
Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2021

| COOPERATIVAS   | CARTERA DE CRÉDITOS - 2021 |
|--|----------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL                 | 11.650.277,03              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 4.716.893,19               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 12.483.026,25              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 9.300.390,26               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 8.681.369,71               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 8.129.630,60               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 4.439.096,55               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 5.417.015,18               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 10.037.037,55              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 7.357.818,45               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 10.956.279,88              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 6.580.155,15               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 11.908.308,41              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 10.596.476,59              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 2.742.385,53               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 6.948.333,91               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 10.029.963,03              |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 30**

*Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2021*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En la figura 28 se evidencia que en el 2021 la cartera crediticia total del segmento III de la cooperativa San Gabriel LTDA se antepuso a la Microempresarial que hasta el 2020 se mantenía como una de las financieras que mayor volumen de créditos ponía a disposición del mercado productor. En el caso de la primera empresa para el 2020 otorgó \$12.483.024,25 USD y la segunda en mención solo \$10.956.279,88 USD.

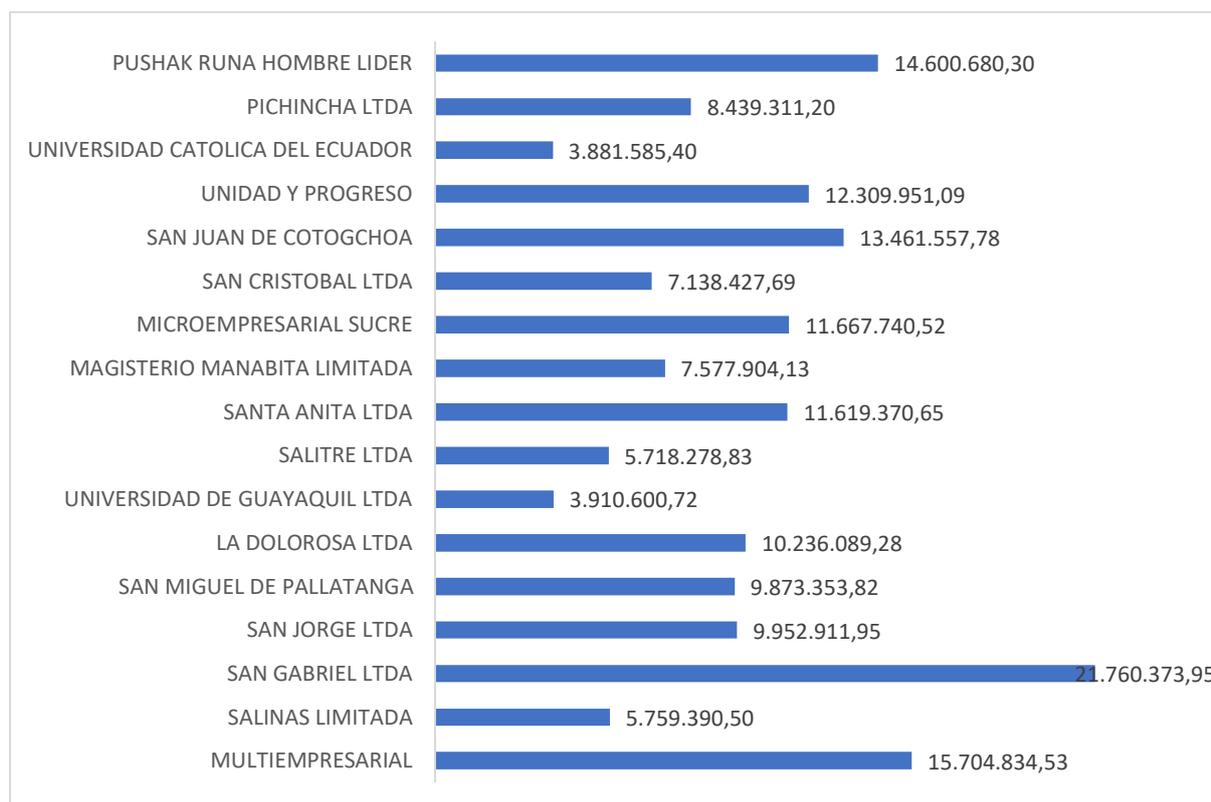
De hecho, la cooperativa San Juan de Cotogchoa mantiene su segundo lugar en este análisis con una cartera de crédito total por \$11.908.308,41 USD y la financiera Multiempresarial con \$11.650.277,03 USD. Este escenario demuestra que algunas cooperativas aprovecharon la necesidad de financiamiento de gran parte de emprendimientos nacionales para poner a su disposición un monto de liquidez que les genere un beneficio a corto y largo plazo.

Tabla 40

Volumen de cartera crediticia total – Periodo 2022

| COOPERATIVAS   | CARTERA DE CRÉDITOS - 2022 |
|--|----------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL                 | 15.704.834,53              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 5.759.390,50               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 21.760.373,95              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 9.952.911,95               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 9.873.353,82               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 10.236.089,28              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 3.910.600,72               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 5.718.278,83               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 11.619.370,65              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 7.577.904,13               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 11.667.740,52              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 7.138.427,69               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 13.461.557,78              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 12.309.951,09              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 3.881.585,40               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 8.439.311,20               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 14.600.680,30              |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 31***Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2022*

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el periodo del 2022 la cartera crediticia total de cooperativa San Gabriel LTDA aumentó mucho más relevante frente a otras cooperativas con un monto de \$1.760.373,95 USD y según lo revisado, la cooperativa Multiempresarial también incrementó su otorgamiento de créditos a \$15.704.834,53 USD.

Existe una mayor participación por parte de cooperativas que mantenían un bajo margen de otorgamiento en créditos como es el caso de la financiera Pushak Runa Hombre Lider con un monto de \$14.600.608,30 USD, la cooperativa San Juan de Cotogchoa incrementó su disponible a crédito por \$13.461.557,78 USD y otras entidades que mantuvieron un margen por debajo de los 12 millones de USD como es el caso de la Cooperativa Unidad y Progreso con \$12.309.951,09 USD, entre otras.



| NOMBRE DE LA CUENTA  | COOPERATIVA   |  |  |  |  |  |   |  |  |  |   |  |   |   |  |  |  |
|--|---|--|--|--|--|--|---|--|--|--|---|--|---|---|--|--|--|
|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTITIEMPRES ARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRE SARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
| Cartera de microcrédito reestructurada por vencer                                  | 0,00  | 0,00   | 24.899,48  | 2.104,33                                       | 0,00   | 1.285,45   | 0,00  | 86.976,45                                    | 5.321,81   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 18.011,94   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses                | 93.097,31   | 1.520,89   | 81.444,22  | 96.524,07                                      | 18.419,61  | 159.849,73                                       | 19.317,34   | 32.517,36                                    | 1.979,32   | 171.532,47   | 9.982,33  | 203.365,41                                     | 53.942,17   | 41.630,76   | 652.018,27   | 6.278,19                                       | 0,00   |
| Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses                           | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 52.595,26  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de microcrédito que no devenga intereses                                   | 66.316,69   | 262.604,70                                       | 288.675,05                                       | 74.301,85                                      | 235.226,60   | 130.697,41                                       | 0,00  | 33.220,47                                    | 164.559,15                                       | 0,00   | 784.238,15  | 0,00   | 267.921,35  | 489.340,08  | 0,00   | 153.640,11                                     | 152.459,90   |
| Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 9.362,72   | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses                         | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 2.367,46   | 0,00  | 0,00   | 6.077,37   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses     | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 6.479,24   | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 1.079,45                                       | 0,00   | 5.292,28   | 149,13  | 0,00   | 0,00   | 17.504,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 5.896,38   | 0,00  | 25.779,98                                    | 2.342,70   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos comercial prioritario vencida                                  | 19.273,48   | 2,00   | 0,00   | 0,00   | 1,00   | 19.845,45  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario vencida                                 | 44.576,60   | 5.259,66   | 130.430,68                                       | 32.755,46                                      | 41.030,37  | 131.406,73                                       | 16.536,96   | 19.197,17                                    | 8.007,22   | 174.350,32   | 6.362,55  | 52.006,94                                      | 87.077,91   | 8.672,56  | 118.391,70   | 3.382,41                                       | 0,00   |

| NOMBRE DE LA CUENTA   | COOPERATIVA                                       |  |  |  |  |  |   |   |  |  |  |  |   |   |  |  |  |      |
|---|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|--|---|---|--|--|--|------|
|   | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRES ARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESA SARRIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |      |
| Cartera de crédito inmobiliario vencida                           | 0,00  | 1,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 34.490,44  | 0,00  | 3.097,34  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00 |
| Cartera de microcrédito vencida                                   | 27.068,30   | 125.772,55                                       | 370.292,99                                       | 40.505,20                                      | 249.223,24   | 141.323,31                                       | 0,00  | 383.975,23                                      | 309.289,46                                       | 0,00   | 224.092,42   | 0,00   | 236.232,64  | 155.837,44  | 0,00   | 99.015,36                                      | 316.173,99   |      |
| Cartera de créditos de consumo ordinario vencida                  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 222,24   | 11.154,19  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 2.342,90  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00 |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 3.073,26                                       | 0,00   | 5.238,20   | 437,51  | 0,00  | 0,00   | 58.276,78  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00 |
| Cartera de microcrédito reestructurada vencida                    | 0,00  | 0,00   | 237,01   | 0,00   | 0,00   | 6.503,42   | 0,00  | 19.575,52                                       | 92,27  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00 |
| (Provisiones para créditos incobrables)                           | -144.106,28                                       | -204.728,48                                      | -409.718,38                                      | -222.717,77                                    | -552.952,52  | -661.750,06                                      | -24.154,03  | -220.344,47                                     | -449.977,11                                      | -410.511,65  | -350.771,73  | -253.577,55                                    | -467.996,37                                       | -763.755,17                                       | -480.861,22  | -264.617,14                                    | -358.054,46  |      |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Por tipo de crédito se pudo destacar que el rubro de mayor representación lo conforma la cartera de crédito comercial prioritario donde la Multiempresarial registra un monto por \$755.628,81 USD, la cooperativa La Dolorosa LTDA denota un rubro de \$451.709,60 USD y la financiera Microempresarial un total de \$400.748,73 USD.

Otro rubro a destacar es la cartera de crédito de consumo prioritario donde se destacan cinco empresas con montos superiores a 2 millones de USD, así se tiene: Multiempresarial con \$5.337.375,68 USD, San Gabriel con 2.188.105, 38 USD, San Jorge con \$4.970.948,76 USD, San Cristóbal LTDA con \$6.377.677,90 USD y Magisterio Manabita Limitada con un total de \$5.979.004,52.

Los microcréditos también han tomado un gran protagonismo en la solicitud crediticia dentro del segmento III cuyas entidades que han extendido valores totales por más de 5 millones de USD son: San Miguel de Pallatango con monto total de \$5.215.061,71 USD, Santa Anita LTDA con un margen de concesión crediticia de \$7.158.247,51 USD, Microempresarial Sucre con \$9.399.345,93 USD, Unidad y progreso con un total de \$7.853.717,51 USD, entre otras entidades.

Cabe destacar que existen otros tipos de créditos que han tomado una alta demanda durante el 2018, tales como: consumo ordinario, consumo prioritario, comercial prioritario, inmobiliario, entre otros.





| Nombre de Cuenta  | COOPERATIVA                                    |  |  |  |  |  |   |  |  |  |  |  |   |   |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
|   | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
| Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 298,13   | 0,00  | 16.165,17                                    | 2.074,42   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 1.094,79  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos comercial prioritario vencida                 | 0,00   | 2.676,97   | 0,00   | 0,00   | 1,00   | 21.844,46  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario vencida                | 42.040,85                                      | 3.369,57   | 95.257,66  | 39.852,85                                      | 33.226,61  | 175.504,83                                       | 34.720,12   | 23.115,93                                    | 5.039,50   | 247.959,00   | 757,39   | 78.411,95                                      | 134.217,55  | 10.113,77   | 129.144,08   | 8.562,30                                       | 0,00   |
| Cartera de crédito inmobiliario vencida                           | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 26.727,02  | 0,00  | 1,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de microcrédito vencida                                   | 39.650,83                                      | 177.086,35                                       | 217.793,94                                       | 30.619,84                                      | 244.975,86   | 158.369,03                                       | 0,00  | 309.434,13                                   | 286.386,45                                       | 0,00   | 312.208,34   | 0,00   | 397.759,37  | 220.586,22  | 0,00   | 275.247,09                                     | 318.717,74   |
| Cartera de créditos de consumo ordinario vencida                  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 141,78   | 23.939,62  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 5.473,91  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida | 1,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 7,00   | 586,64  | 0,00   | 0,00   | 547,37   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de microcrédito reestructurada vencida                    | 0,00   | 0,00   | 15,00  | 0,00   | 0,00   | 150,61   | 0,00  | 101.709,22                                   | 45,36  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 663,87  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| (Provisiones para créditos incobrables)                           | -219.531,32                                    | -240.172,41                                      | -443.185,13                                      | -204.063,57                                    | -564.997,68  | -777.148,70                                      | -48.327,36  | -431.813,71                                  | -396.582,18                                      | -340.744,17  | -701.409,57  | -396.843,47                                    | -681.486,24   | -933.227,42                                       | -581.412,37  | -471.038,00                                    | -552.398,48  |

**Nota.** Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el 2019 el monto de crédito otorgado por concepto de consumo fue de \$8.543.716,50 USD por parte de la financiera Multiempresarial, a estos montos elevados se suma la cooperativa San Jorge LTDA mismo que refleja un valor por \$5.840.174,30 USD. Por otra parte, la cooperativa La Dolorosa LTDA tuvo una disposición a este concepto por \$5.962.494,02 y el Magisterio Manabita Limitada por \$6.41.254,48 USD siendo secundado por la financiera San Cristóbal LTDA con un monto de \$5.971.149,12 USD.

En lo que, respecto a microcrédito, algunas entidades como Salinas Limitada en el 2019 pusieron a disposición un total de \$4.132.607,24 USD por este concepto, siendo un aspecto de similar comportamiento con Salitre LTD que puso a disposición del mercado un monto total de \$4.095.021,40 USD. En una mayor proporción monetaria se encuentra la cooperativa San Gabriel con \$5.718.419,40 USD, Santa Anita LTDA con \$7.812.125,34 y Microempresarial Sucre con \$10.203.715,07.

El crédito inmobiliario también tuvo una mayor demanda durante este periodo, siendo así que La Dolorosa extendió un total de \$2.595.794,04 USD y Microempresarial sucre con \$ 909.507,02 USD.

Tabla 43

## Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2020

|  | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIENTREPRENSARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RUNA HOMBRE LIDER |
|--|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|---|
| Cartera de créditos comercial prioritario por vencer                 | 590.973,33   | 47.973,26  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 379.337,11                                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 124.990,03   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |
| Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer                | 4.889.397,98   | 488.381,79                                       | 2.026.367,99                                     | 6.829.299,31                                   | 1.396.355,23   | 3.303.228,94                                     | 3.655.236,29  | 1.051.285,61                                 | 2.065.512,17                                     | 6.693.828,43   | 97.727,14  | 6.078.565,84                                   | 4.963.144,71  | 5.460,00  | 3.958.559,36   | 2.038.724,47                                   | 69.548,21   |
| Cartera de crédito inmobiliario por vencer                           | 16.705,99  | 0,00   | 567,68   | 0,00   | 0,00   | 1.985.586,95                                     | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 67.549,41  | 1.362.809,69   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |
| Cartera de microcrédito por vencer                                   | 1.979.613,43   | 4.064.540,36                                     | 5.533.037,66                                     | 1.505.930,21                                   | 5.944.562,58   | 1.676.311,41                                     | 0,00  | 4.327.972,81                                 | 7.450.111,06                                     | 0,00   | 9.182.760,84   | 0,00   | 5.358.217,69  | 9.163.968,12                                      | 0,00   | 3.142.043,50                                   | 6.679.693,94                                      |
| Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer                  | 2.492.825,68   | 20.624,66  | 0,00   | 381.797,05                                     | 0,00   | 1.339.970,68                                     | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 155.056,41  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |
| Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 191.940,14                                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 62.563,07  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 69.013,03  | 112.349,35                                     | 0,00  |
| Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 204.806,64                                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |
| Cartera de microcrédito refinanciada por vencer                      | 0,00   | 0,00   | 15.401,09  | 0,00   | 0,00   | 42.809,90  | 0,00  | 0,00   | 22.665,67  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 150.259,88                                     | 92.691,02   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer | 11.800,64  | 0,00   | 9.501,57   | 0,00   | 0,00   | 40.581,68  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 106.077,14   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 76.414,97  | 33.504,24                                      | 0,00  |



|   | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|---|--|--|--|--|--|--|---|--|--|---|--|--|---|---|--|--|--|
| Cartera de créditos de consumo prioritario vencida                | 89.635,49  | 933,88   | 37.984,24  | 42.348,70                                      | 31.984,39  | 234.561,63                                       | 52.480,98   | 42.420,12                                    | 15.572,41  | 355.434,96  | 1.485,86   | 91.565,85  | 171.274,05  | 819,35  | 59.682,88  | 28.667,22                                      | 0,00   |
| Cartera de crédito inmobiliario vencida                           | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 23.384,94  | 0,00  | 124,38                                       | 0,00   | 0,00  | 88,37  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de microcrédito vencida                                   | 64.846,00  | 153.128,35                                       | 235.267,94                                       | 43.240,16                                      | 198.495,66   | 285.786,01                                       | 0,00  | 373.040,16                                   | 322.132,43                                       | 0,00  | 342.679,62   | 0,00   | 484.873,85  | 213.578,15  | 0,00   | 414.977,93                                     | 482.775,15   |
| Cartera de créditos de consumo ordinario vencida                  | 6.097,65   | 0,00   | 0,00   | 1.802,76                                       | 0,00   | 31.729,81  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 6.322,67  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida | 1,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 5,00   | 205,73  | 0,00   | 0,00   | 11.935,99   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 135,62   | 0,00   |
| Cartera de microcrédito reestructurada vencida                    | 0,00   | 0,00   | 183,50   | 0,00   | 0,00   | 1.492,29   | 0,00  | 107.565,50                                   | 3,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 534,42  | 0,00   | 540,35   | 444,75   |
| (Provisiones para créditos incobrables)                           | -473.760,95                                      | -276.685,48                                      | -547.243,03                                      | -376.962,27                                    | -566.903,73  | #####  | -108.500,57   | -471.808,46                                  | -577.220,85                                      | -468.030,60                                       | -942.628,21  | -458.949,77  | -828.682,08   | #####   | -552.822,24  | -521.265,09                                    | -577.398,48  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el 2020 la cartera de crédito comercial fue uno de los rubros menos solicitados y solo 4 empresas del segmento seleccionado emitieron una solicitud por éste concepto, extendiéndose así \$590.973,33 USD por parte de la financiera Multiempresarial, \$379.337,11 USD desde La Dolorosa LTDA y \$124.990,03 USD por parte de la Microempresarial Sucre.

En lo que corresponde al tipo de crédito por concepto de consumo se han extendido diversos montos donde las entidades que otorgaron un monto mayor a 4 Millones de USD fueron la Multiempresarial con un monto total extendido de \$4.901.198,63 USD, la cooperativa San Jorge LTDA con \$6.829.299,31 USD bajo ésta nominación, Magisterio Manabita Limitada con un total de \$6.862.468,64 USD en créditos, San Cristóbal con \$6.078.565,84 USD y San Juan de Cotogchoa por un valor total de \$4.963.144,71 USD.

En lo que respecta a créditos inmobiliarios La Dolora LTDA y Microempresarial Sucre fueron de las entidades que extendieron créditos mayores a 1 millón de USD siendo \$2.197.991,31 y \$1.362.809,69 respectivamente. En una menor proporción está la cooperativa Multiempresarial con \$16.705,99 USD y Magisterio Manabita Limitada con \$67.549,41 USD.

En el rubro de microcrédito algunas empresas brindaron un monto bastante significativo para reactivar la actividad económica frente a los factores de riesgos ocasionados por la pandemia, siendo así que la cooperativa San Gabriel LTDA brindó un crédito total de \$5.604.284,53 USD, San Miguel de Pallatanga un monto de \$5.944.562,58 USD, Santa Anita LTDA un valor total de \$7.505.513,19 USD, Microempresarial Sucre por un rango de \$9.182.760,84 y un monto similar ejecutado por la Unidad y Progreso por \$9.208.462,49 USD siendo parte importante para la reactivación económica del segmento III.

La partida por consumo ordinario mantuvo un comportamiento de poca demanda donde solo la cooperativa Multiempresarial extendió \$2.492.825,68 USD, La Dolorosa LTDA otorgó un monto de \$1.339,970,68 YSD y otras entidades pusieron a disposición del mercado financiero un monto menor.

Tabla 44

## Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2021

| Nombre de Cuenta  | COOPERATIVA                                    |  |  |  |  |  |   |  |  |  |  |  |   |   |  |  |   |  |
|---|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|---|--|
|   | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RUNA HOMBRE LIDER |  |
| Cartera de crédito productivo por vencer                | 692.883,34                                     | 34.310,93  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 296.887,44                                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 105.064,37   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |  |
| Cartera de crédito de consumo por vencer                | 8.308.957,02                                   | 529.460,94                                       | 5.965.475,95                                     | 7.645.591,63                                   | 1.918.733,61   | 3.812.324,97                                     | 4.485.703,57  | 1.065.192,15   | 2.583.474,83                                     | 7.222.585,35   | 46.908,94  | 6.780.920,20                                   | 6.848.567,81  | 0,00  | 2.839.346,48   | 3.211.755,67                                   | 95.058,56   |  |
| Cartera de crédito inmobiliario por vencer              | 52.410,80                                      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 2.246.093,01                                     | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 161.391,33   | 1.476.470,35   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |  |
| Cartera de microcrédito por vencer                      | 2.485.466,48                                   | 4.150.997,37                                     | 6.392.032,02                                     | 1.833.533,24                                   | 7.018.002,34   | 1.272.161,03                                     | 0,00  | 4.050.057,90   | 7.399.417,02                                     | 0,00   | 9.015.538,02   | 0,00   | 4.824.361,13  | 11.034.060,14                                     | 0,00   | 3.489.651,50                                   | 9.421.662,21                                      |  |
| Cartera de crédito de consumo refinanciada por vencer   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 164.782,72                                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 44.596,13  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 72.689,01  | 50.922,59                                      | 0,00  |  |
| Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 110.242,05                                       | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  |  |
| Cartera de microcrédito refinanciada por vencer         | 0,00   | 0,00   | 11.329,35  | 0,00   | 0,00   | 12.185,33  | 0,00  | 8.317,07   | 25.783,17  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 142.379,93                                     | 104.715,66  |  |
| Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer | 1.291,55                                       | 0,00   | 5.718,82   | 27.624,14                                      | 0,00   | 98.682,80  | 0,00  | 8.701,51   | 0,00   | 117.721,57   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 33.504,32  | 24.120,70                                      | 0,00  |  |
| Cartera de microcrédito reestructurada por vencer       | 0,00   | 0,00   | 83.556,62  | 0,00   | 0,00   | 26.910,39  | 0,00  | 19.280,01  | 33.362,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 35.303,09   | 0,00   | 68.751,39                                      | 143.944,98  |  |



| Nombre de Cuenta                                     | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|--|--|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
| Cartera de microcrédito vendida                      | 26.911,67  | 96.542,77  | 290.308,68                                       | 49.639,19                                      | 133.307,69   | 356.997,94                                       | 0,00  | 504.196,68                                      | 366.881,05                                       | 0,00   | 243.123,34   | 0,00   | 485.592,50  | 224.403,71  | 0,00   | 346.407,54                                     | 414.973,41   |
| Cartera de crédito de consumo reestructurada vendida | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 857,74   | 205,73  | 0,00  | 0,00   | 35.244,62  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 497,40   | 176,26   | 0,00   |
| Cartera de microcrédito reestructurada vendida       | 0,00   | 0,00   | 803,79   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 74.116,75                                       | 117,53   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 2.734,78  | 0,00   | 43.471,64                                      | 20.738,66  |
| (Provisiones para créditos incobrables)              | -573.494,74                                      | -246.326,61                                      | -651.901,91                                      | -473.921,40                                    | -587.886,64  | -1.287.564,85                                    | -107.115,82   | -522.922,15                                     | -561.770,14                                      | -495.777,15  | -955.137,80  | -479.000,75                                    | -937.633,76   | -1.280.710,77                                     | -506.749,21  | -655.155,28                                    | -512.863,92  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Dentro del periodo 2021 el crédito productivo tuvo bastante protagonismo ante la necesidad de recuperar las economías del segmento III, es así que la cooperativa Multiempresarial otorgó \$692.883,34 USD en total, un monto de \$34.310,93 fue emitido por Salinas Limitadas, \$338.564.97 USD otorgó La Dolorosa LTDA y \$105.064,37 USD fue emitido por la Microempresarial Sucre.

Por otra parte, el crédito de consumo y el microcrédito fueron los rubros de mayor demanda en el 2021, reflejando valores por parte de la Multiempresarial por \$8.310.248,57 USD, en lo que respecta a la financiera San Gabriel LTDA se registra un monto por \$5.951.194,77 USD, San Jorge LTDA entregó créditos totales de \$7.673.215,77 USD y en ésta misma línea, el Magisterio Manabita Limitada emitió créditos totales por \$7.384.903,05 USD y San Juan de Cotogchoa por \$6.848.567,81 USD.

Cabe mencionar que en la línea de microcrédito el monto más alto fue otorgado por la cooperativa Unión y Progreso por \$11.069.363,23 USD, seguido a ello esta Pushak Runa Hombre Líder con \$9.670.322,85 USD, Microempresarial Sucre con \$9.015.538,02 USD y San Miguel de Pallatanga con un monto total de \$7.018.002,34 USD.

El crédito inmobiliario reflejó valores por \$2.371.230,92 USD procedentes de La Dolorosa LTDA, \$1.476.470,35 por parte de la Microempresarial Sucre y un valor menor procedente de la cooperativa Multiempresarial y el Magisterio Manabita Limitada. De esta manera se comprueba que el segmento III estaba concentrado mayormente en repotenciar sus negocios con los créditos otorgados por las cooperativas.

Tabla 45

## Volumen de cartera crediticia por tipo de crédito – Periodo 2022

| Nombre de Cuenta  | COOPERATIVA                                | COOPERATIVA                                   | COOPERATIVA                                | COOPERATIVA                              | COOPERATIVA   | COOPERATIVA                                   | COOPERATIVA  | COOPERATIVA                            | COOPERATIVA                                   | COOPERATIVA  | COOPERATIVA   | COOPERATIVA                                     | COOPERATIVA   | COOPERATIVA                                    | COOPERATIVA  | COOPERATIVA                                 | COOPERATIVA   |
|---|--|---|--|--|---|---|--|--|---|--|---|---|---|--|--|---|---|
|   | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>MULTIEMPRESARIAL | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>SALINAS<br>LIMITADA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO SAN<br>GABRIEL LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO SAN<br>JORGE LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO SAN<br>MIGUEL DE<br>PALLATANGA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO LA<br>DOLOROSA<br>LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD<br>DE<br>GUAYAQUIL<br>LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>SALITRE LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>SANTA ANITA<br>LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>MAGISTERIO<br>MANABITA<br>LIMITADA | COOPERATIVA DE<br>AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL<br>SUCRE | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO SAN<br>CRISTOBAL<br>LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO SAN<br>JUAN DE<br>COTOGOCHOA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>UNIDAD Y<br>PROGRESO | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD<br>CATOLICA DEL<br>ECUADOR | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>PICHINCHA<br>LTDA | DE AHORRO Y<br>CRÉDITO<br>PUSHAK<br>RUNA<br>HOMBRE<br>LIDER |
| Cartera de créditos comercial<br>prioritario por vencer                 | 641.682,55                                 | 71.677,75                                     | 0,00                                       | 0,00                                     | 0,00  | 972.265,47                                    | 0,00   | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   | 75.948,74   | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Cartera de créditos de consumo<br>prioritario por vencer                | 12.807.898,58                              | 1.091.960,44                                  | 6.944.424,10                               | 7.758.836,96                             | 2.711.999,09  | 4.857.183,17                                  | 3.844.299,80   | 1.000.759,63                           | 3.171.272,38                                  | 7.542.463,40   | 173.494,86  | 7.406.025,30                                    | 8.340.732,01  | 0,00   | 4.034.506,14   | 4.055.354,70                                | 523.177,64  |
| Cartera de crédito inmobiliario por<br>vencer                           | 39.606,94                                  | 0,00  | 0,00                                       | 0,00                                     | 0,00  | 2.949.797,83                                  | 0,00   | 0,00                                   | 0,00  | 185.547,28   | 1.334.635,66  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Cartera de microcrédito por vencer                                      | 2.257.001,33                               | 4.634.948,30                                  | 14.880.394,83                              | 2.304.879,04                             | 7.387.370,16  | 1.091.336,32                                  | 0,00   | 4.685.776,85                           | 8.426.229,44                                  | 0,00   | 10.213.752,14   | 0,00  | 4.807.372,56  | 12.764.614,06                                  | 0,00   | 4.166.969,66                                | 13.848.342,64   |
| Cartera de créditos de consumo<br>prioritario refinanciada por vencer   | 6.508,23                                   | 0,00  | 0,00                                       | 0,00                                     | 0,00  | 132.614,10                                    | 0,00   | 0,00                                   | 0,00  | 25.375,08  | 0,00  | 0,00  | 36.150,43   | 0,00   | 42.800,19  | 79.108,90                                   | 0,00  |
| Cartera de crédito inmobiliario<br>refinanciada por vencer              | 0,00                                       | 0,00  | 0,00                                       | 0,00                                     | 0,00  | 92.199,84                                     | 0,00   | 0,00                                   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| Cartera de microcrédito refinanciada<br>por vencer                      | 12.845,11                                  | 0,00  | 8.692,43                                   | 7.403,64                                 | 0,00  | 14.710,31                                     | 0,00   | 0,00                                   | 27.792,12                                     | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 49.293,68   | 0,00   | 0,00   | 118.516,68                                  | 103.460,71  |
| Cartera de créditos de consumo<br>prioritario reestructurada por vencer | 11.803,78                                  | 0,00  | 1.667,78                                   | 2.752,37                                 | 0,00  | 60.684,65                                     | 16.412,13  | 8.362,62                               | 4.285,76                                      | 115.586,04   | 0,00  | 0,00  | 119.844,72  | 0,00   | 37.895,61  | 42.752,62                                   | 0,00  |

| Nombre de Cuenta   | COOPERATIVA DE      | COOPERATIVA         | COOPERATIVA             | COOPERATIVA             | COOPERATIVA             | COOPERATIVA            | COOPERATIVA                     | COOPERATIVA         | COOPERATIVA         | COOPERATIVA         | COOPERATIVA         | COOPERATIVA         | COOPERATIVA         | COOPERATIVA         | COOPERATIVA          | COOPERATIVA         | COOPERATIVA              |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
|  | DE AHORRO Y CRÉDITO | DE AHORRO Y CRÉDITO | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN | DE AHORRO Y CRÉDITO LA | DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD | DE AHORRO Y CRÉDITO  | DE AHORRO Y CRÉDITO | DE AHORRO Y CRÉDITO      |
|  | MULTIEMPRESARIAL    | SALINAS LIMITADA    | GABRIEL LTDA            | JORGE LTDA              | MIGUEL DE PALLATANGA    | DOLOROSA LTDA          | GUAYAQUIL LTDA                  | SALITRE LTDA        | SANTA ANITA LTDA    | MANABITA LIMITADA   | SUCRE               | CRISTOBAL LTDA      | JUAN DE COTOGCHOA   | UNIDAD Y PROGRESO   | CATOLICA DEL ECUADOR | PICHINCHA LTDA      | PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
| Cartera de microcrédito reestructurada por vencer                                  | 21.531,83           | 0,00                | 51.186,70               | 5.644,77                | 0,00                    | 26.057,69              | 0,00                            | 47.430,73           | 18.775,76           | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 149.067,36          | 24.328,13           | 0,00                 | 117.492,05          | 121.331,47               |
| Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses                | 240.486,47          | 2.709,86            | 74.189,68               | 238.060,29              | 17.040,44               | 259.155,67             | 159.272,40                      | 65.485,18           | 5.525,72            | 4.665,33            | 0,00                | 135.296,24          | 230.075,83          | 0,00                | 70.926,84            | 21.787,04           | 0,00                     |
| Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses                           | 0,00                | 0,00                | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 37.183,06              | 0,00                            | 7.098,13            | 0,00                | 0,00                | 87.521,24           | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                     |
| Cartera de microcrédito que no devenga intereses                                   | 192.195,28          | 80.781,46           | 548.196,05              | 195.246,46              | 284.626,98              | 42.554,43              | 0,00                            | 90.734,97           | 100.962,30          | 0,00                | 649.052,49          | 0,00                | 199.716,82          | 652.287,62          | 0,00                 | 32.452,49           | 278.900,36               |
| Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses              | 0,00                | 0,00                | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                     |
| Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses                         | 0,00                | 0,00                | 11.157,27               | 0,00                    | 0,00                    | 6.763,69               | 0,00                            | 0,00                | 7.041,56            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 46.817,02                |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses | 0,00                | 0,00                | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                   | 0,00                            | 0,00                | 0,00                | 8.482,12            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 10.362,98            | 0,00                | 0,00                     |
| Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | 2.845,04               | 0,00                            | 6.643,93            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 6.220,53            | 0,00                | 0,00                 | 2.404,69            | 32.949,11                |

| Nombre de Cuenta  | COOPERATIVA DE                       | COOPERATIVA                          | COOPERATIVA                          | COOPERATIVA                        | COOPERATIVA                                  | COOPERATIVA                          | COOPERATIVA                                       | COOPERATIVA                      | COOPERATIVA                          | COOPERATIVA                                      | COOPERATIVA                                | COOPERATIVA                            | COOPERATIVA                               | COOPERATIVA                           | COOPERATIVA  | COOPERATIVA                        | COOPERATIVA                                  |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|---|---------------------------------------|--|------------------------------------|--|
|   | DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL | DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
| Cartera de créditos comercial prioritario vencida                 | 17.642,43                            | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                               | 1,00   | 488,88                               | 0,00  | 0,00                             | 0,00                                 | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                   | 0,00                                      | 0,00                                  | 0,00   | 0,00                               | 0,00   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario vencida                | 180.570,19                           | 900,93                               | 40.923,30                            | 60.666,67                          | 21.543,24                                    | 227.473,22                           | 57.961,72   | 56.595,21                        | 15.159,40                            | 229.763,82                                       | 0,00                                       | 57.403,58                              | 220.945,55                                | 1,00                                  | 48.595,09  | 90.855,28                          | 0,00   |
| Cartera de crédito inmobiliario vencida                           | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                               | 0,00   | 44.308,82                            | 0,00  | 669,39                           | 0,00                                 | 0,00   | 2.724,85                                   | 0,00                                   | 0,00                                      | 0,00                                  | 0,00   | 0,00                               | 0,00   |
| Cartera de microcrédito vencida                                   | 82.323,35                            | 132.760,78                           | 325.030,52                           | 52.208,88                          | 196.072,75                                   | 249.026,15                           | 0,00  | 538.294,49                       | 327.668,27                           | 0,00   | 161.208,23                                 | 0,00                                   | 418.732,99                                | 284.634,42                            | 0,00   | 356.095,93                         | 362.500,74                                   |
| Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                                 | 0,00                               | 0,00   | 3,00                                 | 205,73  | 0,00                             | 0,00                                 | 61.022,13  | 0,00                                       | 0,00                                   | 0,00                                      | 0,00                                  | 343,31   | 1.766,33                           | 0,00   |
| Cartera de microcrédito reestructurada vencida                    | 0,00                                 | 0,00                                 | 11,00                                | 0,00                               | 0,00   | 895,08                               | 0,00  | 77.825,91                        | 2.952,54                             | 0,00   | 0,00                                       | 0,00                                   | 151,61                                    | 1,00                                  | 0,00   | 27.501,04                          | 31.292,09                                    |
| (Provisiones para créditos incobrables)                           | -817.429,17                          | -256.349,02                          | -1.129.699,80                        | -672.787,13                        | -745.299,84                                  | -959.476,49                          | -167.551,06                                       | -880.669,28                      | -501.311,13                          | -595.001,07                                      | -1.030.597,69                              | -460.297,43                            | -1.116.746,31                             | -1.415.915,14                         | -441.256,33  | -716.305,52                        | -763.909,68                                  |

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En lo que respecta al 2022 el rubro de crédito productivo mantuvo la participación de solo cuatro cooperativas, estas son: Multiempresarial por un monto de \$641.682,55 USD, Salinas Limitada por \$71.677,75 USD, La Dolorosa LTDA con \$1.007.014,43 USD y por último, Microempresarial Sucre con un monto total de \$75.948,74 USD.

En lo que respecta a crédito de consumo la institución financiera Multiempresarial reflejó un monto total de \$12.826,210,59 USD, San Gabriel LTDA un valor de \$6.946.091,88 USD, San Jorge LTDA \$7.761.589,33 USD y un rubro similar se registra por la cooperativa San Cristóbal LTDA con un monto de \$7.406.025,30 USD, así como un monto de \$8.489.727,16 USD por parte de la cooperativa San Juan Cotogchoa.

Por otra parte, en lo que concierne al crédito inmobiliario La Dolorosa LTDA otorgó en total un monto de \$3.078,968,52 USD y Microempresarial Sucre un valor de \$1.334.635,66 USD, siendo las entidades con una participación significativa bajo esta denominación crediticia.

El microcrédito por otro lado mantuvo valores bastantes importantes y demandados donde la cooperativa San Gabriel LTDA extendió un monto total de \$14.940,273,96 USD, Pushak Runa Hombre Líder un monto total de \$14.073.134,82 USD, Unidad y Progreso un total de \$12.788.942,19 USD y Microempresarial Sucre con \$10.213.752,14 USD.

## Análisis de la cartera vencida total

Tabla 46

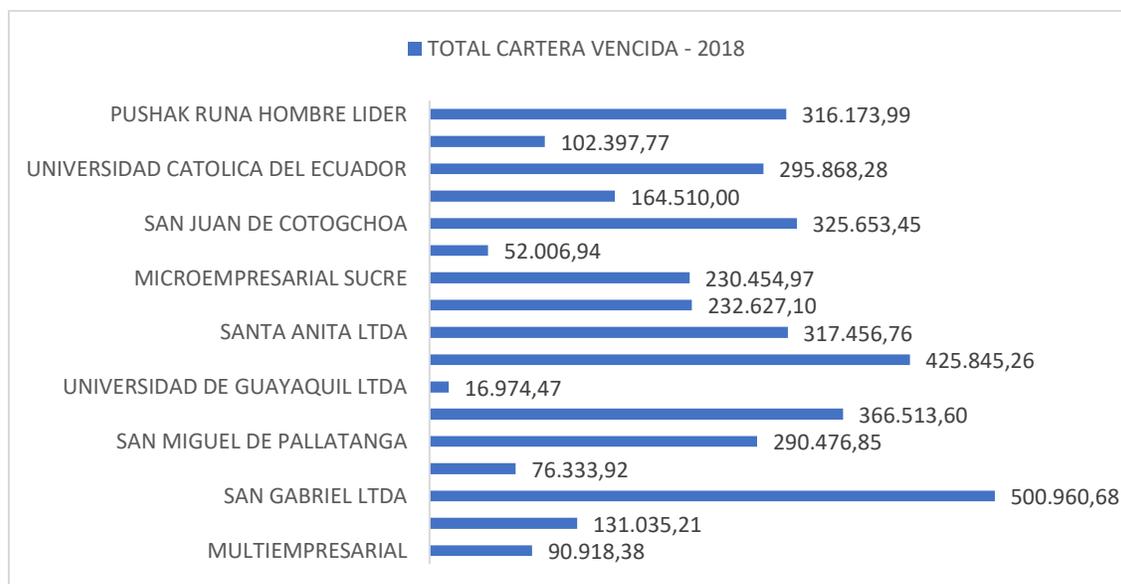
*Cartera vencida total – Periodo 2018*

| <b>COOPERATIVAS</b>  | <b>TOTAL CARTERA VENCIDA – 2018</b> |
|--|-------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIENTREPRENSARIAL             | 90.918,38                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 131.035,21                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 500.960,68                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 76.333,92                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 290.476,85                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 366.513,60                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 16.974,47                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 425.845,26                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 317.456,76                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 232.627,10                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 230.454,97                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 52.006,94                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 325.653,45                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 164.510,00                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 295.868,28                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 102.397,77                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 316.173,99                          |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 32**

*Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2018*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La figura 30 muestra que, para el año 2018 la institución San Gabriel LTDA. Presentó el mayor valor en cartera vencida, el cual correspondió a \$500.960,68; a esta institución le siguió la cooperativa Salitre con \$425.845,26, la cooperativa La Dolorosa, con \$366.513,60, siendo estas tres instituciones financieras las que presentan las mayores cifras de cartera vencida.

Mientras, las cooperativas San Juan de Cotogchoa, Pushak Runa Hombre Líder, Santa Anita y San Miguel de Pallatanga abarcan valores de cartera vencida desde los \$325.653,45 hasta los \$290.476,85; en un rango medio de cartera vencida, se encuentran las cooperativas Microempresarial Sucre, Magisterio Manabita Limitada, Unidad y Progreso, Salinas Limitada y Pichincha LTDA las que presentan valores entre los \$230.454,97 y los \$102.397,77.

Finalmente, las cooperativas con cifras más bajas de cartera vencida son las siguientes: Multiempresarial, con \$ 90.918,38, San Jorge LTDA con un valor de \$76.333,92, San Cristóbal LTDA con \$50.006,94 y la institución Universidad de Guayaquil LTDA con una cifra de \$16.974,47.

Tabla 47

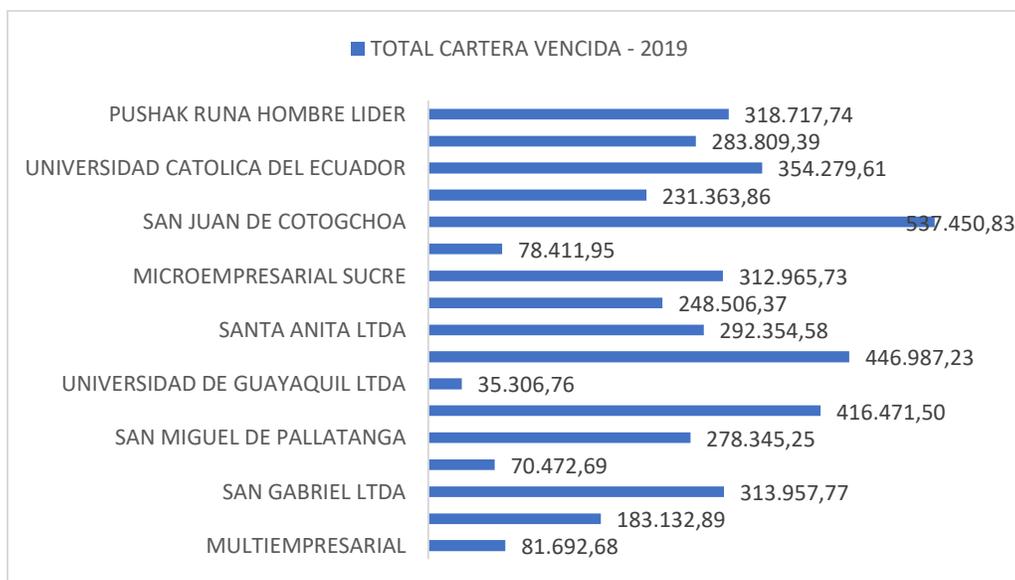
*Cartera vencida total – Periodo 2019*

| <b>COOPERATIVAS</b>   | <b>TOTAL CARTERA VENCIDA - 2019</b> |
|---|-------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIENTREPRENSARIAL                | 81.692,68                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                    | 183.132,89                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                    | 313.957,77                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                      | 70.472,69                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA            | 278.345,25                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                    | 416.471,50                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL<br>LTDA    | 35.306,76                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                        | 446.987,23                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                    | 292.354,58                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA<br>LIMITADA     | 248.506,37                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE              | 312.965,73                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA                  | 78.411,95                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA               | 537.450,83                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                   | 231.363,86                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL<br>ECUADOR | 354.279,61                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                      | 283.809,39                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE<br>LIDER         | 318.717,74                          |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 33**

*Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2019*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Según la figura 31, para el año 2019 la institución financiera que registró el valor más alto de cartera vencida fue San Juan de Cotogchoa, con un valor de \$537.450,83, lo cual supuso un notorio incremento en relación al año 2018, donde esta cooperativa se halló en cuarto lugar entre las que presentaron mayores cifras de cartera vencida.

A continuación, se encuentra la institución Salitre LTDA con una cifra de \$446.987,23 y la cooperativa La Dolorosa LTDA, que registra \$416.471,50 en su cartera vencida. La institución Universidad Católica del Ecuador, Pushak Runa Hombre Líder, San Gabriel LTDA (la cual el 2018 registró el valor más alto de cartera vencida) y la cooperativa Microempresarial Sucre registran valores desde \$354.279,61 hasta los \$312.965,73.

Las instituciones Santa Anita LTDA, Pichincha LTDA, San Miguel de Pallatanga, Magisterio Manabita Limitada y Unidad y progreso registran valores de cartera vencida desde los \$292.354,58 hasta los \$231.363,86, finalmente las instituciones que registran valores más bajos de cartera vencida son:

Salinas Limitada, con \$183.132,89, Multiempresarial, con \$81.692,668, San Cristóbal LTDA, con \$78.411,95, San Jorge LTDA con un valor de \$70.472,69 y nuevamente la institución Universidad de Guayaquil LTDA registra el valor más bajo de cartera vencida, con \$35.306,76, si bien este valor es el más bajo del año 2019 supone un incremento en relación al valor que presentó en el 2018.

Tabla 48

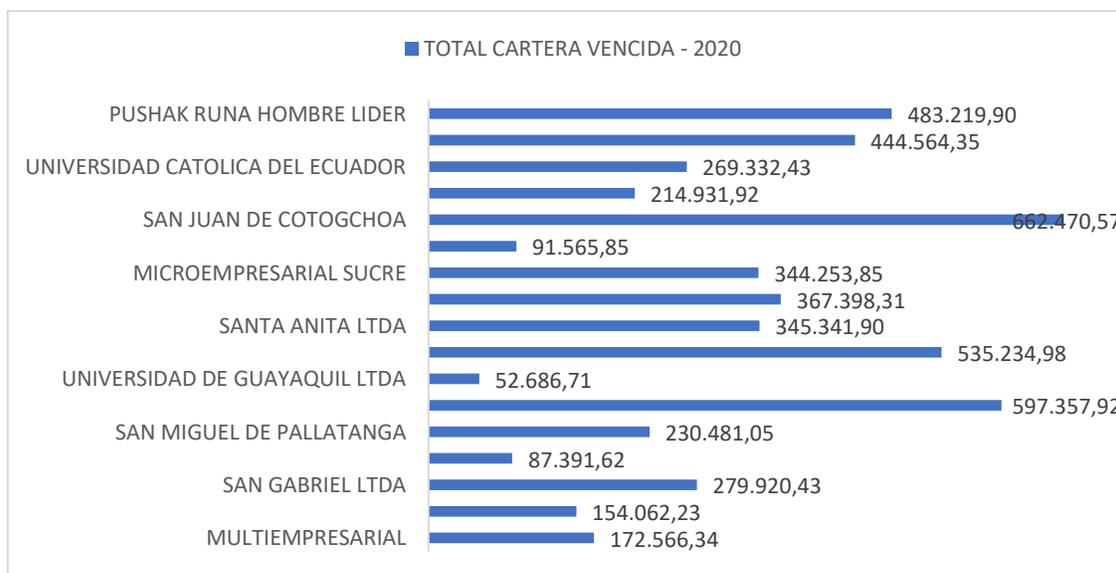
*Cartera vencida total – Periodo 2020*

| <b>COOPERATIVAS</b>  | <b>TOTAL CARTERA<br/>VENCIDA - 2020</b> |
|--|---|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIENTREPRENSARIAL             | 172.566,34                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 154.062,23                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 279.920,43                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 87.391,62                               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 230.481,05                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 597.357,92                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 52.686,71                               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 535.234,98                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 345.341,90                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 367.398,31                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 344.253,85                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 91.565,85                               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 662.470,57                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 214.931,92                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 269.332,43                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 444.564,35                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 483.219,90                              |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 34**

*Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2020*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el año 2020, nuevamente la institución financiera San Juan de Cotogchoa presenta la cifra más alta respecto a cartera vencida, con \$662.470,57, en segundo lugar, se localiza la institución La Dolorosa, la cual registró una cifra de \$597.357,92, que es más alta en relación al año anterior, donde se ubicó en la tercera ubicación respecto a cartera vencida, mientras Salitre LTDA se localiza en tercer lugar con un valor de \$535.234,98.

A estas instituciones le siguen: la cooperativa Pushak Runa Hombre Líder, Pichincha LTDA, Magisterio Manabita Limitada, Santa Anita LTDA y Microempresarial Sucre, con valores desde los \$483.219,90 hasta los \$344.253,85. Las instituciones San Gabriel LTDA, Universidad Católica del Ecuador, San Miguel de Pallatanga, Unidad y Progreso y Multiempresarial presentan valores entre los \$279.920,43 y los \$172.566,34, seguidamente las instituciones Salinas Limitada<sup>154</sup>., San Cristóbal, y San Jorge presentan valores entre \$154.062,23 y \$87.391,62, finalmente la institución financiera Universidad

de Guayaquil nuevamente se ubica en la última posición con \$52.686,71 en su cartera vencida, el cual se elevó en relación al valor que presentó el año 2019.

Tabla 49

*Cartera vencida total – Periodo 2021*

| <b>COOPERATIVAS</b>  | <b>TOTAL CARTERA VENCIDA - 2021</b> |
|--|-------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL                 | 135.403,85                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | 98.990,06                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 327.374,16                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | 96.037,01                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 153.944,69                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 673.212,37                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | 17.687,11                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | 622.938,67                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 207.506,77                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 245.001,12                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 82.391,58                           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 705.118,62                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 227.139,49                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 168.479,41                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 479.749,10                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 439.276,24                          |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 35**

*Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2021*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el año 2021, la institución financiera San Juan de Cotogchoa vuelve a ser la institución con mayor cifra de cartera vencida, correspondiente a \$705.118,62, seguida de la cooperativa La Dolorosa LTDA con \$673.212,37, la cooperativa Salitre LTDA con \$622.938,67 y Pichincha LTDA que presentó la cifra de \$479.749,10.

Las instituciones Pushak Runa Hombre Líder, San Gabriel LTDA, Microempresarial Sucre, Unidad y Progreso y Magisterio Manabita Limitada mostraron cifras entre \$439.276,24 y \$207.506,77, mientras las instituciones Universidad Católica del Ecuador, San Miguel de Pallatanga, Multiempresarial, Salinas Limitada, San Jorge LTDA y San Cristóbal LTDA se encuentran entre los \$168.479,41 y los \$82.391,58, y nuevamente la institución Universidad de Guayaquil LTDA muestra el valor más bajo de cartera vencida, con una cifra correspondiente a \$17.687,11.

Tabla 50

*Cartera vencida total – Periodo 2022*

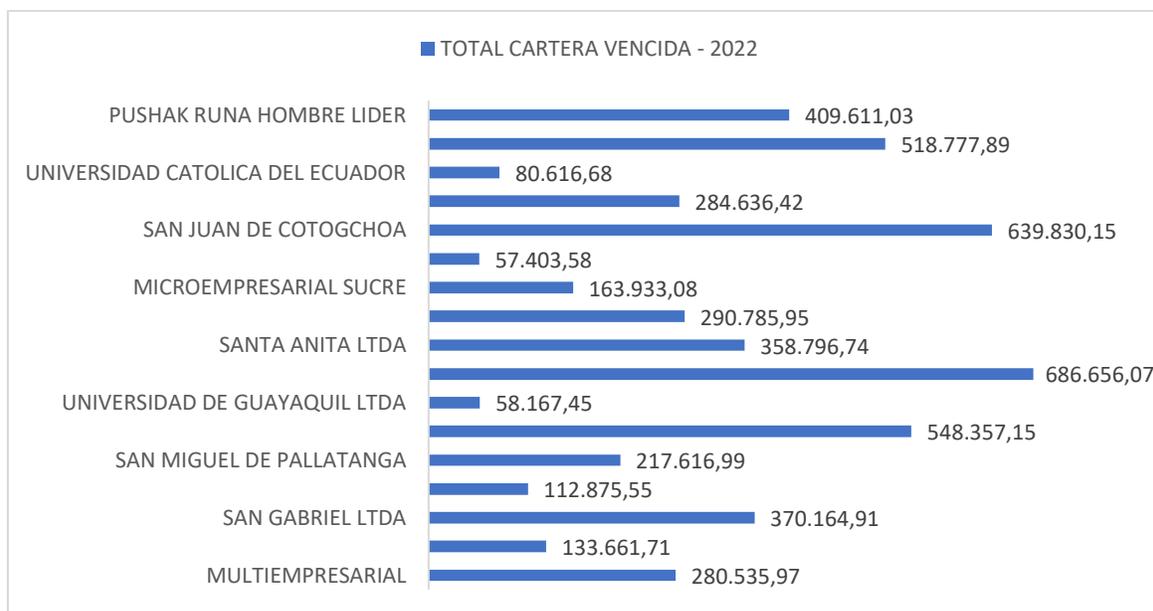
| <b>COOPERATIVAS</b>   | <b>TOTAL CARTERA<br/>VENCIDA - 2022</b> |
|---|---|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIENTREPRENSARIAL                | 280.535,97                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                    | 133.661,71                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                    | 370.164,91                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                      | 112.875,55                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA            | 217.616,99                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                    | 548.357,15                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL<br>LTDA    | 58.167,45                               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                        | 686.656,07                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                    | 358.796,74                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA<br>LIMITADA     | 290.785,95                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE              | 163.933,08                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA                  | 57.403,58                               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA               | 639.830,15                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                   | 284.636,42                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL<br>ECUADOR | 80.616,68                               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                      | 518.777,89                              |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER            | 409.611,03                              |

---

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 36**

*Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2022*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La figura muestra que, en el año 2022, la institución financiera con la cifra más alta de cartera vencida es la cooperativa Salitre LTDA, con un valor de \$686.656,07. A diferencia del año anterior, la institución San Juan de Cotogchoa presentó una disminución en su cartera vencida, ubicándose en segundo lugar con una cifra de \$639,830.15, a esta institución le siguen La Dolorosa LTDA con \$548.357,15 y Pichincha LTDA con \$518.777,89.

A un nivel intermedio se localizan las instituciones Pushak Runa Hombre Líder, Santa Anita LTDA, San Gabriel LTDA, Multiempresarial, Magisterio Manabita Limitada, Unidad y Progreso y San Miguel de Pallatanga, que poseen cifras entre los \$409.611,03 y los \$217.616,99. Las cooperativas Microempresarial Sucre, Salinas Ilimitada, San Jorge LTDA, Universidad Católica del Ecuador y San Cristóbal LTDA abarcan cifras entre los \$163.933,08 y los \$57.403,58; nuevamente siendo la institución Universidad de Guayaquil LTDA la que presenta la menor cifra de cartera vencida, con \$58.167,45, el cual es más alto en comparación a su cifra del año 2021.

## Análisis de la cartera vencida total por producto

Tabla 51

*Cartera vencida total por producto – Periodo 2018*

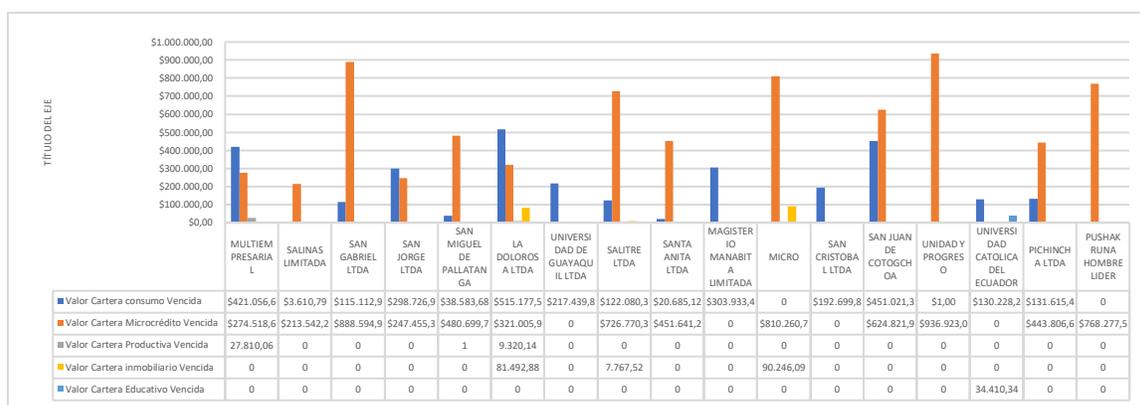
|  | Valor Cartera<br>consumo Vencida | Valor Cartera<br>Microcrédito Vencida | Valor Cartera<br>Productiva Vencida | Valor Cartera<br>inmobiliario Vencida | Valor Cartera<br>Educativo Vencida |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MULTIEMPRESARIAL              | \$421.056,66                     | \$274.518,63                          | 27.810,06                           | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALINAS LIMITADA              | \$3.610,79                       | \$213.542,24                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>GABRIEL LTDA              | \$115.112,98                     | \$888.594,93                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>JORGE LTDA                | \$298.726,96                     | \$247.455,34                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>MIGUEL DE PALLATANGA      | \$38.583,68                      | \$480.699,73                          | 1                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA<br>DOLOROSA LTDA              | \$515.177,59                     | \$321.005,97                          | 9.320,14                            | 81.492,88                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | \$217.439,85                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALITRE LTDA                  | \$122.080,39                     | \$726.770,37                          | 0                                   | 7.767,52                              | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SANTA ANITA LTDA              | \$20.685,12                      | \$451.641,20                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA  | \$303.933,40                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE        | \$ -                             | \$810.260,72                          | 0                                   | 90.246,09                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>CRISTOBAL LTDA            | \$192.699,82                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>JUAN DE COTOGCHOA         | \$451.021,38                     | \$624.821,95                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |

|   | Valor Cartera<br>consumo Vencida | Valor Cartera<br>Microcrédito Vencida | Valor Cartera<br>Productiva Vencida | Valor Cartera<br>inmobiliario Vencida | Valor Cartera<br>Educativo Vencida |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIDAD Y PROGRESO                | \$1,00                           | \$936.923,04                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | \$130.228,22                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 34.410,34                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PICHINCHA LTDA                   | \$131.615,47                     | \$443.806,64                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | \$ -                             | \$768.277,52                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 37**

*Cartera vencida total por producto – Periodo 2018*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La cartera vencida total por producto en el 2018 se destaca principalmente en dos rubros: consumo y microcrédito. La cooperativa Multiempresarial para este periodo mantuvo valores vencidos por un total de \$421.056,66 en crédito de consumo y en microcrédito un valor de \$274.518,63 USD. Otra entidad que registró un valor elevado por consumo fue la financiera San Juan de Cotochoa con un monto de \$451.021,38 USD y un valor por microcrédito vencido por \$624.821,95 USD.

Cabe mencionar que la cooperativa Unidad y Progreso si bien no tuvo una cartera vencida por concepto de consumo, sí tuvo un considerable margen vencido por el rubro de microcrédito con

\$936.923,04 USD siendo un escenario poco alentador para futuras decisiones de oferta monetaria en este rubro. La institución financiera San Gabriel y la Microempresarial Sucre comparten este comportamiento en cartera vencida por microcrédito, con \$888.594,93 USD y \$810.260,72 USD respectivamente.

Tabla 52

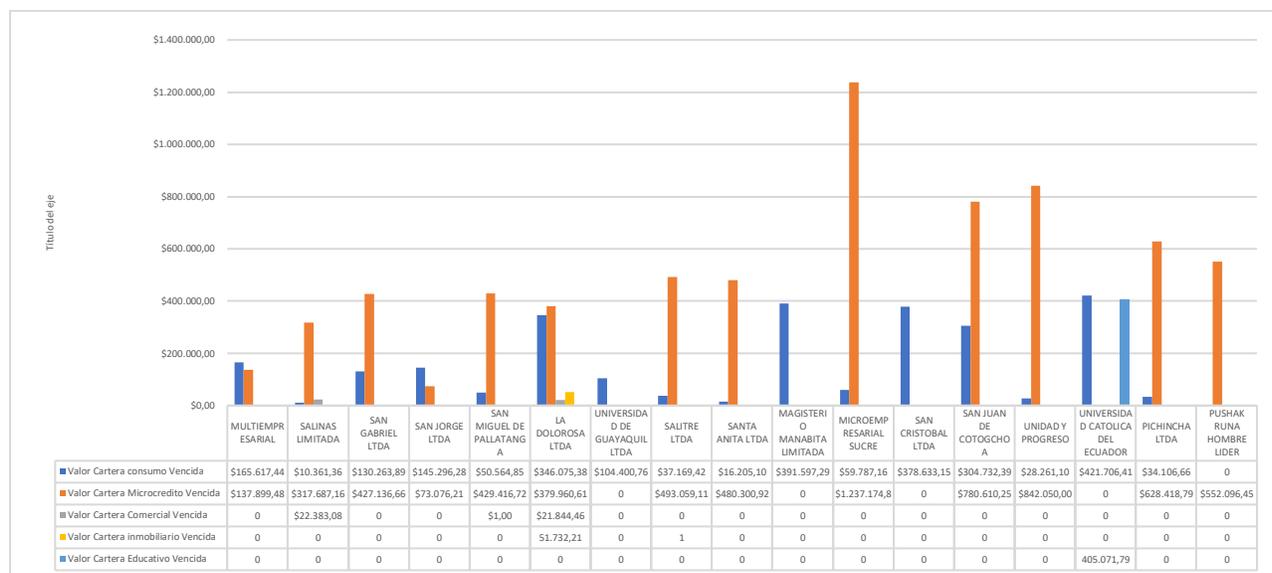
*Cartera vencida total por producto – Periodo 2019*

|  | Valor Cartera<br>consumo Vencida | Valor Cartera<br>Microcrédito Vencida | Valor Cartera<br>Comercial Vencida | Valor Cartera<br>inmobiliario Vencida | Valor Cartera<br>Educativo Vencida |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMPRESARIAL                  | \$165.617,44                     | \$137.899,48                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA                 | \$10.361,36                      | \$317.687,16                          | \$22.383,08                        | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA                 | \$130.263,89                     | \$427.136,66                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                   | \$145.296,28                     | \$73.076,21                           | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | \$50.564,85                      | \$429.416,72                          | \$1,00                             | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA                 | \$346.075,38                     | \$379.960,61                          | \$21.844,46                        | 51.732,21                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | \$104.400,76                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                     | \$37.169,42                      | \$493.059,11                          | \$ -                               | 1                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | \$16.205,10                      | \$480.300,92                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | \$391.597,29                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | \$59.787,16                      | \$1.237.174,83                        | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | \$378.633,15                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | \$304.732,39                     | \$780.610,25                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | \$28.261,10                      | \$842.050,00                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | \$421.706,41                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 405.071,79                         |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | \$34.106,66                      | \$628.418,79                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | \$ -                             | \$552.096,45                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 38

*Cartera vencida total por producto – Periodo 2019*



**Nota.** Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En lo que respecta al 2019 las empresas evaluadas que tuvieron una mayor cartera vencida por el concepto de consumo y microcrédito fueron San Gabriel LTDA, Microempresarial Sucre, Unidad y Progreso y Pushak Runa Hombre Líder.

En el caso de San Gabriel LTDA en dicho periodo registró un valor de cartera vencida por crédito de consumo por \$130.263,89 pero el rubro que tuvo mayor peso fue microcrédito con cartera vencida por un monto de \$427.136,66 USD.

En lo que respecta a Microempresarial Sucre en lo que corresponde a consumo solo se registraron \$59.787,16 USD, sin embargo, el monto vencido por microcrédito alcanzó los \$1.237.174,83 USD aludiéndose a la recesión económica progresiva que atraviesa el Ecuador.

En relación a la cooperativa Unidad y Progreso el monto vencido en el rubro de consumo fue de \$28.261,10 USD, no obstante, los montos vencidos en cartera por microcréditos concedidos alcanzaron los \$842.050 USD y la financiera Pushak Runa Hombre Líder un valor total vencido por \$552.096,45 USD.

Tabla 53

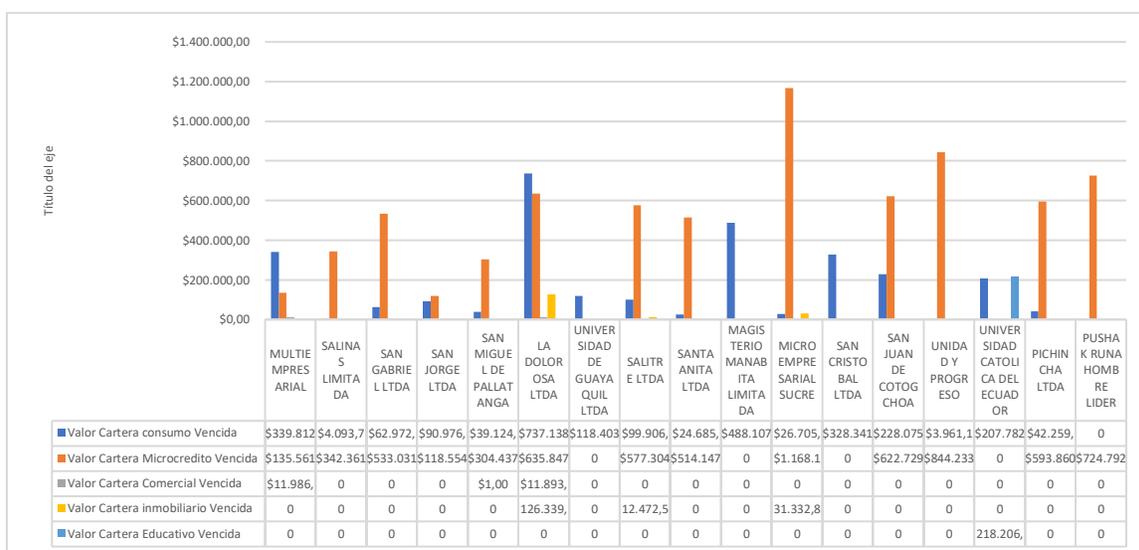
*Cartera vencida total por producto – Periodo 2020*

|   | Valor Cartera<br>consumo Vencida | Valor Cartera<br>Microcrédito Vencida | Valor Cartera<br>Comercial Vencida | Valor Cartera<br>inmobiliario Vencida | Valor Cartera<br>Educativo Vencida |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MULTIEMPRESARIAL                 | \$339.812,26                     | \$135.561,49                          | \$11.986,20                        | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS<br>LIMITADA                 | \$4.093,73                       | \$342.361,59                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>GABRIEL LTDA                 | \$62.972,88                      | \$533.031,60                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>JORGE LTDA                   | \$90.976,70                      | \$118.554,39                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>MIGUEL DE PALLATANGA         | \$39.124,69                      | \$304.437,95                          | \$1,00                             | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA<br>DOLOROSA LTDA                 | \$737.138,69                     | \$635.847,83                          | \$11.893,78                        | 126.339,90                            | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | \$118.403,57                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE<br>LTDA                     | \$99.906,44                      | \$577.304,35                          | \$ -                               | 12.472,57                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA<br>ANITA LTDA                 | \$24.685,02                      | \$514.147,49                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | \$488.107,94                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE           | \$26.705,08                      | \$1.168.160,79                        | \$ -                               | 31.332,89                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>CRISTOBAL LTDA               | \$328.341,28                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>JUAN DE COTOGCHOA            | \$228.075,93                     | \$622.729,83                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD<br>Y PROGRESO                | \$3.961,11                       | \$844.233,31                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | \$207.782,65                     | \$ -                                  | \$ -                               | 0                                     | 218.206,51                         |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PICHINCHA LTDA                   | \$42.259,84                      | \$593.860,13                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK<br>RUNA HOMBRE LIDER         | \$ -                             | \$724.792,06                          | \$ -                               | 0                                     | 0                                  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 39

## Cartera vencida total por producto – Periodo 2020



Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Durante el 2020 la Microempresarial Sucre mantuvo un valor elevado en relación a las otras cooperativas evaluadas, con un valor de cartera vencida en microcrédito por \$1.168.160,79 USD y \$26.705,08 USD en consumo. Por su parte, la financiera Unidad y progreso registró un valor por cartera de microcrédito vencida de \$844.233,31 USD en conjunto a un margen de \$3.961,11 USD en consumo vencido.

A éstas entidades se le suma la Pushak Runa Hombre Líder con un monto total de cartera de microcrédito vencido por \$724.792,06 USD y la cooperativa San Juan de Cotogchoa refleja para el 2020 un total de cartera vencida de \$622.729,83 USD en microcrédito y \$228.075,93 USD en consumo.

Es importante destacar que, dentro del rubro de cartera vencida en consumo, la institución que tuvo mayor margen fue La Dolorosa LTDA con \$737.138,69 USD y en microcrédito \$635.847,83 siendo un factor bastante preocupante ya que denota que la capacidad de pago de sus clientes en ambos créditos es insostenible.

Tabla 54

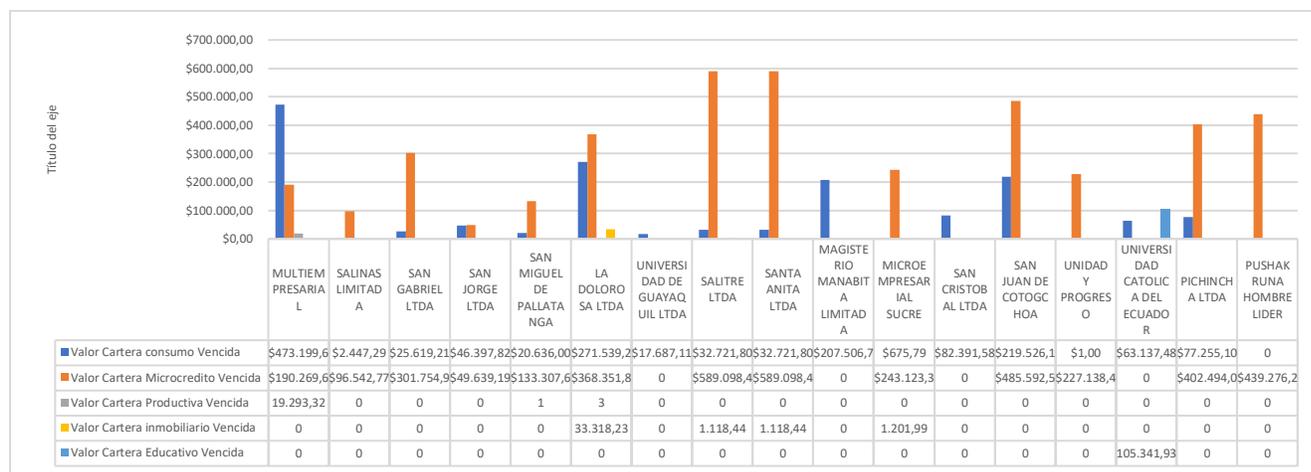
*Cartera vencida total por producto – Periodo 2021*

|   | Valor Cartera<br>consumo Vencida | Valor Cartera<br>Microcrédito<br>Vencida | Valor Cartera<br>Productiva Vencida | Valor Cartera<br>inmobiliario Vencida | Valor Cartera<br>Educativo Vencida |
|---|----------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MULTIEMPRESARIAL                 | \$473.199,63                     | \$190.269,63                             | 19.293,32                           | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS<br>LIMITADA                 | \$2.447,29                       | \$96.542,77                              | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL<br>LTDA                 | \$25.619,21                      | \$301.754,95                             | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE<br>LTDA                   | \$46.397,82                      | \$49.639,19                              | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL<br>DE PALLATANGA         | \$20.636,00                      | \$133.307,69                             | 1                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA<br>LTDA                 | \$271.539,28                     | \$368.351,86                             | 3                                   | 33.318,23                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD<br>DE GUAYAQUIL LTDA    | \$17.687,11                      | \$ -                                     | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                        | \$32.721,80                      | \$589.098,43                             | 0                                   | 1.118,44                              | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA<br>LTDA                 | \$32.721,80                      | \$589.098,43                             | 0                                   | 1.118,44                              | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO<br>MANABITA LIMITADA     | \$207.506,77                     | \$ -                                     | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE           | \$675,79                         | \$243.123,34                             | 0                                   | 1.201,99                              | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>CRISTOBAL LTDA               | \$82.391,58                      | \$ -                                     | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE<br>COTOGCHOA            | \$219.526,12                     | \$485.592,50                             | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y<br>PROGRESO                | \$1,00                           | \$227.138,49                             | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD<br>CATOLICA DEL ECUADOR | \$63.137,48                      | \$ -                                     | 0                                   | 0                                     | 105.341,93                         |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA<br>LTDA                   | \$77.255,10                      | \$402.494,00                             | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA<br>HOMBRE LIDER         | \$ -                             | \$439.276,24                             | 0                                   | 0                                     | 0                                  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 40

## Cartera vencida total por producto – Periodo 2021



**Nota.** Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En la figura 38 se puede constatar que en el 2021 la cartera vencida en cada empresa ha ido reduciendo significativamente, en el periodo anterior la Microempresarial Sucre registró una cartera vencida por microcrédito superior a \$1 Millón de USD y para éste periodo el monto fue de \$243.123,34 por lo que se denota una mayor capacidad de los clientes para cubrir sus deudas.

En lo que respecta a la financiera Unidad y Progreso pasó a no tener valores vencidos por concepto de consumo y en lo que respecta a microcrédito disminuyó a solo \$227.138,49 USD siendo importante ante los valores registrados en el 2020.

En lo correspondiente a Pushak Runa Hombre Líder su cartera vencida en microcrédito pasó de \$724.792,06 USD en el 2020 a \$439.276,24 USD en el 2021. La cooperativa San Juan de Cotogchoa mantuvo un margen similar en concepto de consumo y en microcrédito redujo a \$485.592,50 USD.

La Dolorosa también registró una recuperación de cartera y dejando la cartera vencida de consumo en un valor de \$271.539,28 USD además de un monto en microcrédito vencido por \$368.351,86 USD.

Tabla 55

*Cartera vencida total por producto – Periodo 2022*

|   | Valor Cartera<br>consumo Vencida | Valor Cartera<br>Microcrédito Vencida | Valor Cartera<br>Productiva Vencida | Valor Cartera<br>inmobiliario Vencida | Valor Cartera<br>Educativo Vencida |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MULTIEMPRESARIAL                 | \$421.056,66                     | \$274.518,63                          | 27.810,06                           | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALINAS LIMITADA                 | \$3.610,79                       | \$213.542,24                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>GABRIEL LTDA                 | \$115.112,98                     | \$888.594,93                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>JORGE LTDA                   | \$298.726,96                     | \$247.455,34                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>MIGUEL DE PALLATANGA         | \$38.583,68                      | \$480.699,73                          | 1                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA<br>DOLOROSA LTDA                 | \$515.177,59                     | \$321.005,97                          | 9.320,14                            | 81.492,88                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA    | \$217.439,85                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALITRE LTDA                     | \$122.080,39                     | \$726.770,37                          | 0                                   | 7.767,52                              | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SANTA ANITA LTDA                 | \$20.685,12                      | \$451.641,20                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | \$303.933,40                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE           | \$ -                             | \$810.260,72                          | 0                                   | 90.246,09                             | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>CRISTOBAL LTDA               | \$192.699,82                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN<br>JUAN DE COTOGCHOA            | \$451.021,38                     | \$624.821,95                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIDAD Y PROGRESO                | \$1,00                           | \$936.923,04                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | \$130.228,22                     | \$ -                                  | 0                                   | 0                                     | 34.410,34                          |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PICHINCHA LTDA                   | \$131.615,47                     | \$443.806,64                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | \$ -                             | \$768.277,52                          | 0                                   | 0                                     | 0                                  |

**Nota.** Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 41

## Cartera vencida total por producto – Periodo 2022



**Nota.** Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el 2022 la Microempresarial Sucre no registró montos vencidos por concepto de créditos de consumo y lo que sí es importante resaltar es que incrementó su cartera en microcrédito considerablemente por \$810.260,72. Por lo tanto, se denota que la capacidad de pago de los usuarios del segmento III se ha visto comprometida por diversos factores donde la recesión económica y la baja productividad pueden ser los ejes de origen.

En lo correspondiente a empresas con mayor margen de cartera vencida, Unidad y Progreso vuelve a subir su cartera vencida en microcrédito a \$936.923,04 USD compartiendo un comportamiento similar con Pushak Runa Hombre Líder que refleja un monto de \$768.277,52 USD en cartera de microcrédito vencido.

Por otro lado, San Gabriel LTDA mantuvo un comportamiento elevado de cartera vencida en microcrédito durante el 2022 por un monto de \$888.594,03 USD y en consumo por \$115.112,98. Además, preocupando de similar manera a Salitre LTDA que registra un monto vencido de \$726.770,37 USD en microcrédito y \$122.080,39 USD en consumo.

Análisis integral del Credit Risk Management en relación a la cartera de créditos otorgada versus la cartera vencida

Tabla 56

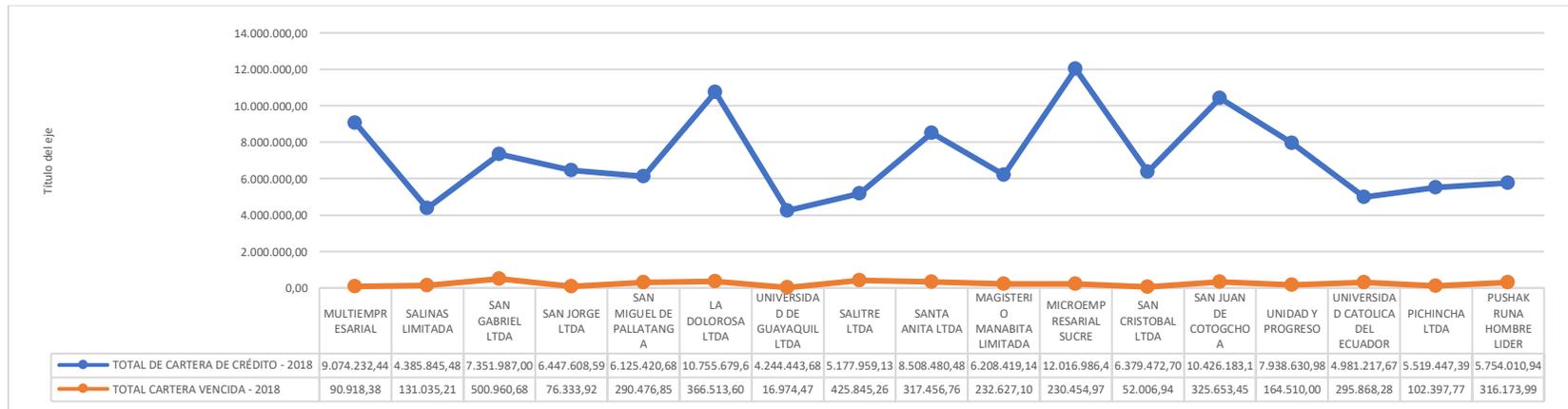
Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2018

|                                    | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
| TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO - 2018 | 9.074.232,44                                   | 4.385.845,48                                     | 7.351.987,00                                     | 6.447.608,59                                   | 6.125.420,68   | 10.755.679,69                                    | 4.244.443,68  | 5.177.959,13                                 | 8.508.480,48                                     | 6.208.419,14   | 12.016.986,41  | 6.379.472,70                                       | 10.426.183,16   | 7.938.630,98                                      | 4.981.217,67   | 5.519.447,39                                   | 5.754.010,94   |
| TOTAL CARTERA VENCIDA - 2018       | 90.918,38                                      | 131.035,21                                       | 500.960,68                                       | 76.333,92                                      | 290.476,85   | 366.513,60                                       | 16.974,47   | 425.845,26                                   | 317.456,76                                       | 232.627,10   | 230.454,97   | 52.006,94  | 325.653,45  | 164.510,00  | 295.868,28   | 102.397,77                                     | 316.173,99   |

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 42

Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2018



Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En la figura 40 se destaca que la relación de la cartera de crédito y la cartera vencida del 2018, en éste rubro la Microempresarial Sucre se antepone como una de las entidades con una oferta mayor dentro de las financieras evaluadas con un monto de \$12.016.986,41 USD en créditos y una cartera vencida de \$230.454,97 USD. Lo visualizado con ésta entidad destaca que su ventaja costo-beneficio estaba siendo superior frente a los montos vencidos.

Otra entidad que refleja un margen elevado de cartera de crédito total es La Dolora LTDA con \$10.755.679,69 USD y \$366.513,60 USD por concepto de cartera vencida. Por otro lado, la cooperativa San Juan de Cotogchoa en cartera total de crédito registró un monto de \$10.426.183,16 USD y en cartera vencida un valor total de \$325.653,45 USD, siendo un aspecto positivo donde las entidades están manteniendo un beneficio frente a los valores vencidos.

En lo que respecta a la Multiempresarial la cartera de crédito refleja valores por \$9.074.232,44 USD y en cartera vencida se registran montos de \$90.918,38 USD siendo significativamente inferior al monto de créditos disponibles.

Tabla 57

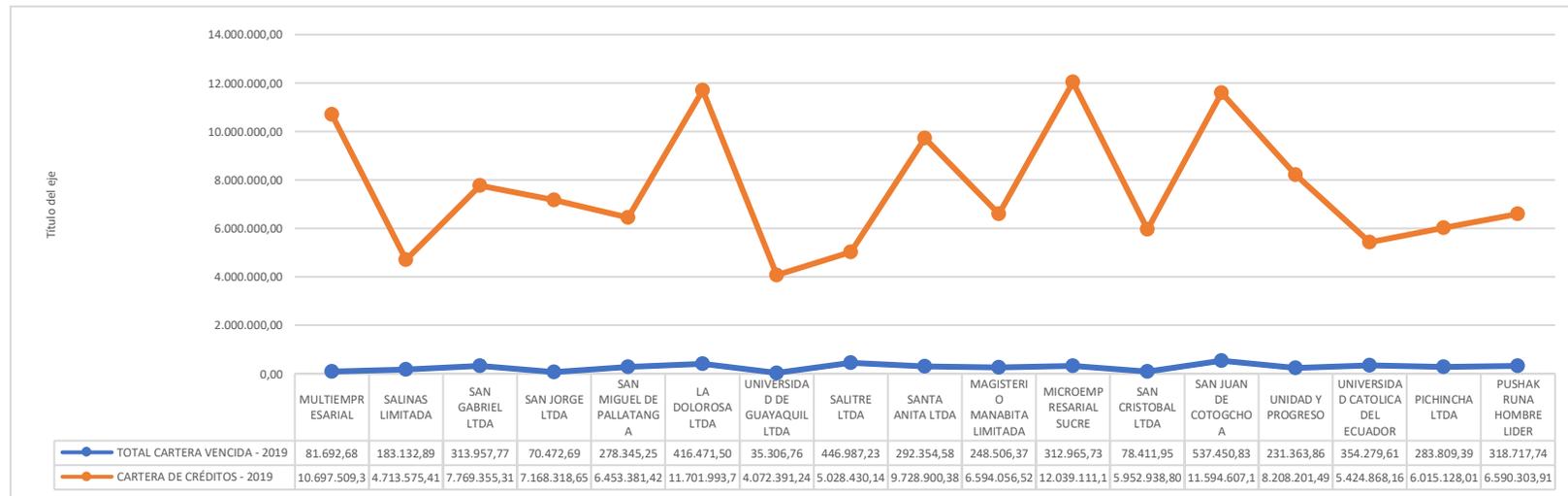
*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2019*

|                              | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
| TOTAL CARTERA VENCIDA – 2019 | 81.692,68                                      | 183.132,89                                       | 313.957,77                                       | 70.472,69                                      | 278.345,25   | 416.471,50                                       | 35.306,76   | 446.987,23                                   | 292.354,58                                       | 248.506,37   | 312.965,73   | 78.411,95  | 537.450,83  | 231.363,86  | 354.279,61   | 283.809,39                                     | 318.717,74   |
| CARTERA DE CRÉDITOS – 2019   | 10.697.509,30                                  | 4.713.575,41                                     | 7.769.355,31                                     | 7.168.318,65                                   | 6.453.381,42   | 11.701.993,70                                    | 4.072.391,24  | 5.028.430,14                                 | 9.728.900,38                                     | 6.594.056,52   | 12.039.111,14  | 5.952.938,80                                       | 11.594.607,16   | 8.208.201,49                                      | 5.424.868,16   | 6.015.128,01                                   | 6.590.303,91   |

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 43

*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2019*



Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el periodo 2019 la Microempresarial Sucre mantuvo un comportamiento similar al registrado en 2018, demostrando una cartera de crédito por \$12.039.111,14 USD y una cartera vencida de \$312.965,73 USD constatando que durante este periodo no se vieron afectadas sus operaciones dado su comportamiento.

En lo correspondiente a la cooperativa La Dolorosa LTDA registra un valor en cartera de crédito por \$11.701.993,70 USD y en cartera vencida por \$416.471,50 USD. Por otro lado, mantiene un comportamiento similar con la institución financiera San Juan de Cotogchoa por un valor de \$11.594.607,16 USD en cartera de créditos y \$537.450,83 USD en cartera vencida.

Para este periodo la Multiempresarial registra una cartera de crédito por \$10.697.509,30 USD y un total por cartera vencida de \$81.692,68 USD.

Tabla 58

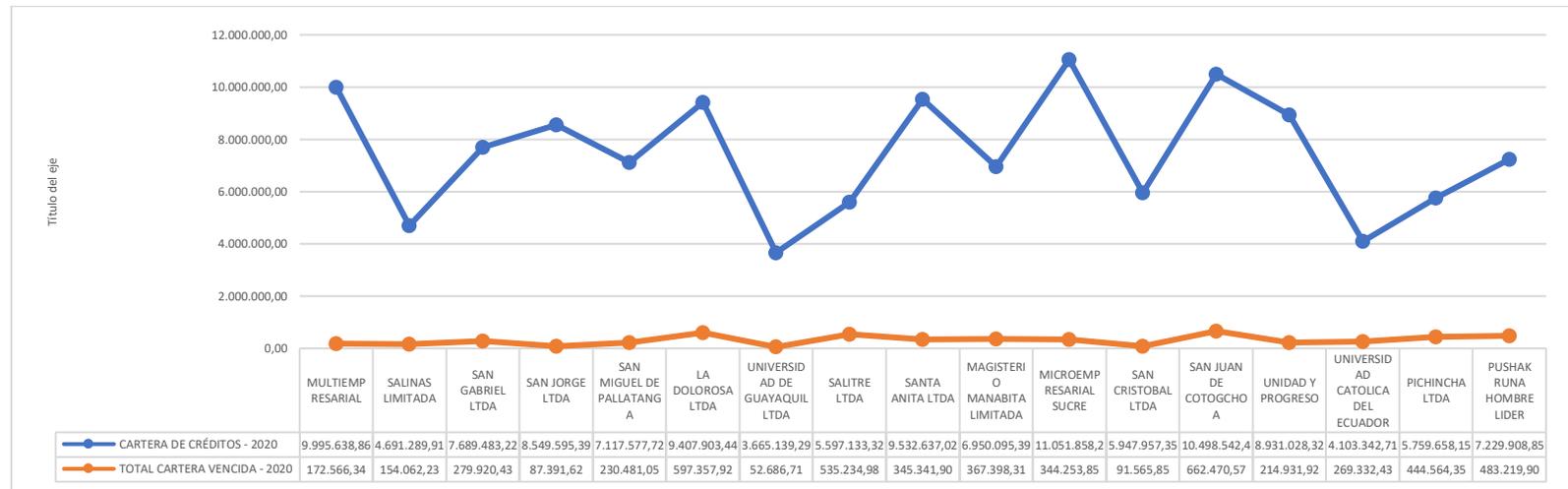
*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2020*

|                              | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIMEMPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|------------------------------|---|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
| CARTERA DE CRÉDITOS - 2020   | 9.995.638,86                                      | 4.691.289,91                                     | 7.689.483,22                                     | 8.549.595,39                                   | 7.117.577,72   | 9.407.903,44                                     | 3.665.139,29  | 5.597.133,32                                 | 9.532.637,02                                     | 6.950.095,39   | 11.051.858,25  | 5.947.957,35                                       | 10.498.542,49   | 8.931.028,32                                      | 4.103.342,71   | 5.759.658,15                                   | 7.229.908,85   |
| TOTAL CARTERA VENCIDA - 2020 | 172.566,34  | 154.062,23                                       | 279.920,43                                       | 87.391,62                                      | 230.481,05   | 597.357,92                                       | 52.686,71   | 535.234,98                                   | 345.341,90                                       | 367.398,31   | 344.253,85   | 91.565,85  | 662.470,57  | 214.931,92  | 269.332,43   | 444.564,35                                     | 483.219,90   |

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 44

*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2020*



Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para el 2020 la cartera de crédito incrementó en la mayoría de cooperativas analizadas siendo así que la Microempresarial Sucre mantuvo una oferta de crédito por \$11.051.858,25 USD y una cartera vencida de \$344.253,85 USD con lo que se interpone como una financiera líder en el apoyo de los usuarios del Segmento III.

Dicho comportamiento positivo se ve reflejado también en la San Juan de Cotogchoa y Multiempresarial con valores de cartera de crédito por \$10.498.542,49 USD y \$9.995.638,86 USD respectivamente. En lo que respecta a la cartera vencida, la primera entidad registra un monto de \$662.470,57 USD y la segunda entidad un valor de \$172.566,34 USD.

Dentro de este análisis las entidades que registran un valor en cartera menor frente a las demás entidades es la Universidad de Guayaquil LTDA con \$3.665.139,29 USD y un monto de \$52.686,71 en cartera vencida, Salinas Limitada con \$4.691.289,91 en cartera de crédito y \$154.062,23 en montos vencidos y la Universidad Católica del Ecuador con \$4.103.342,71 USD en créditos además de una cartera vencida de \$269.332,43 USD.

Tabla 59

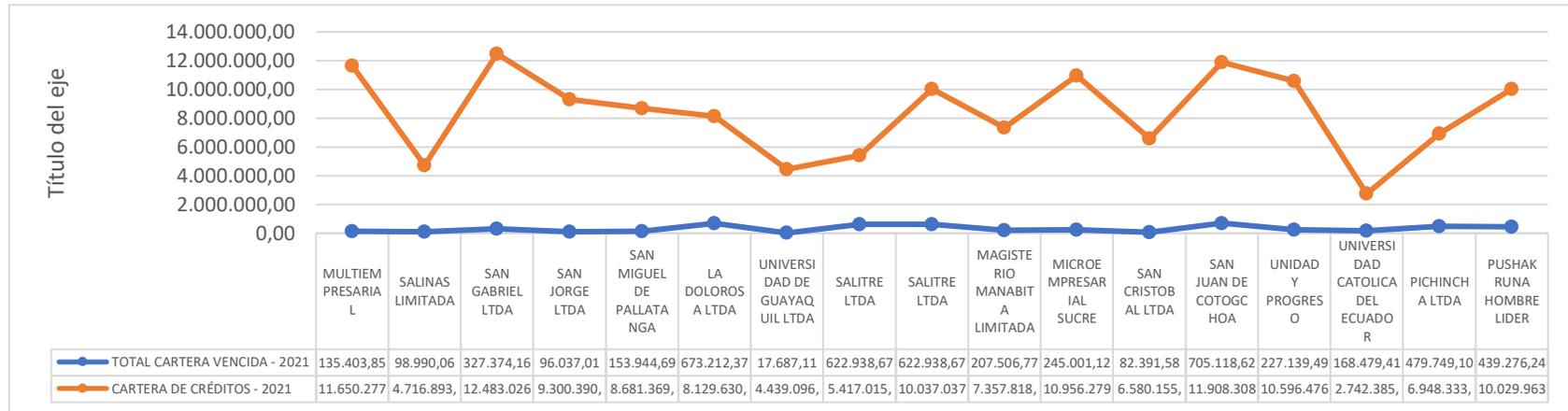
*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2021*

|                              | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAUTRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
| TOTAL CARTERA VENCIDA – 2021 | 135.403,85                                     | 98.990,06  | 327.374,16                                       | 96.037,01                                      | 153.944,69   | 673.212,37                                       | 17.687,11   | 622.938,67                                  | 622.938,67                                       | 207.506,77   | 245.001,12   | 82.391,58  | 705.118,62  | 227.139,49  | 168.479,41   | 479.749,10                                     | 439.276,24   |
| CARTERA DE CRÉDITOS - 2021   | 11.650.277,03                                  | 4.716.893,19                                     | 12.483.026,25                                    | 9.300.390,26                                   | 8.681.369,71   | 8.129.630,60                                     | 4.439.096,55  | 5.417.015,18                                | 10.037.037,55                                    | 7.357.818,45   | 10.956.279,88  | 6.580.155,15                                       | 11.908.308,41   | 10.596.476,59                                     | 2.742.385,53   | 6.948.333,91                                   | 10.029.963,03  |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 45**

*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2021*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el 2021 las carteras totales de crédito de las cooperativas mantuvieron un comportamiento positivo frente a la cartera vencida. En el caso de San Gabriel LTDA el monto de crédito alcanzó los \$12.483.026 USD y la cartera vencida un total de \$327.374,16 USD esto ante las políticas de apoyo socioeconómico donde el segmento III aprovechó para recuperarse de los efectos de la pandemia sobre la productividad de sus negocios.

En lo que respecta a la cooperativa San Juan de Cotogchoa el rubro de crédito alcanzó los \$11.908.308 USD y los valores vencidos en cartera por \$705.118,62 USD. Por otro lado, la institución financiera Multiempresarial en el 2021 mantuvo una oferta de crédito total de \$11.650.277 USD y una cartera vencida de \$135,403,85 USD. No tan alejado a ello se destaca la cooperativa Pushak Runa Hombre Líder con un monto de crédito total de \$10.029,963 USD y un total de cartera vencida en \$439.276,24 USD.

En lo que respecta a las empresas con un menor margen de oferta de crédito se encuentra Salinas Limitada con un total de \$4.716.983 USD y un valor vencido de \$98.990,06 en su cartera total, Universidad de Guayaquil LTDA con \$4.439.096 USD en créditos y un valor vencido de \$17.687,11 USD; y, la Universidad Católica del Ecuador registró en cartera de crédito total un monto de \$2.742.385 y en valores de cartera vencida valor total de \$168.479,41 USD.

Tabla 60

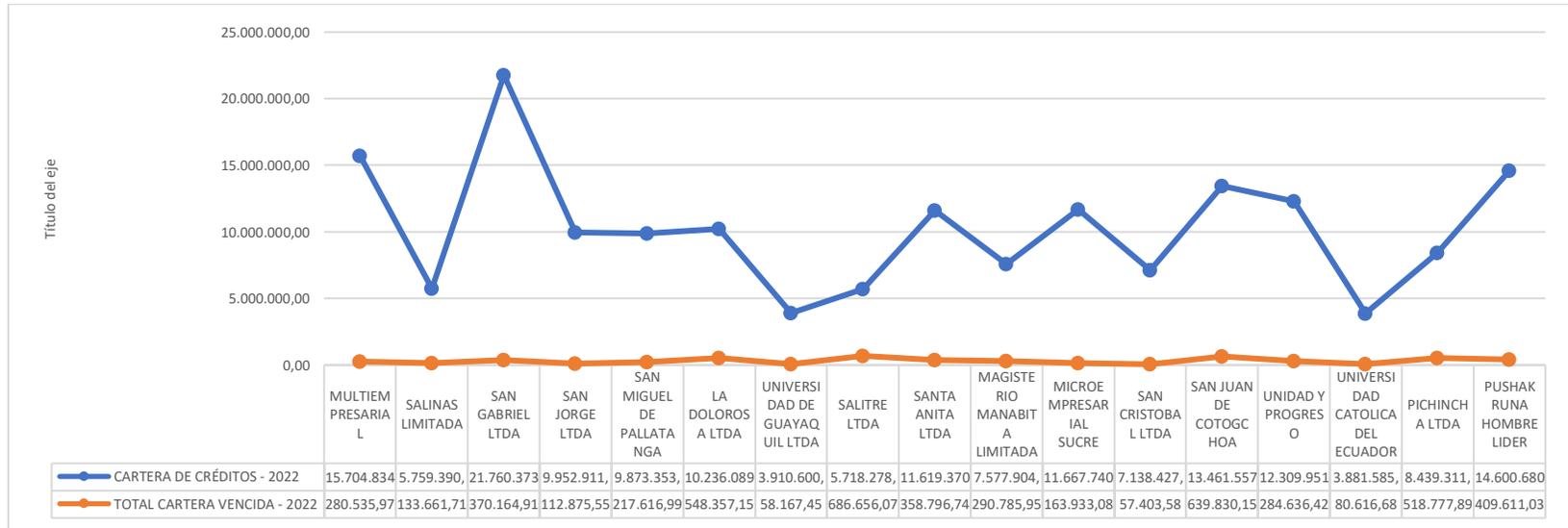
Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2022

|                              | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIPRESARIAL | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
|------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|
| CARTERA DE CRÉDITOS - 2022   | 15.704.834,53                                  | 5.759.390,50                                     | 21.760.373,95                                    | 9.952.911,95                                   | 9.873.353,82   | 10.236.089,28                                    | 3.910.600,72  | 5.718.278,83                                 | 11.619.370,65                                    | 7.577.904,13   | 11.667.740,52  | 7.138.427,69                                       | 13.461.557,78   | 12.309.951,09                                     | 3.881.585,40   | 8.439.311,20                                   | 14.600.680,30  |
| TOTAL CARTERA VENCIDA - 2022 | 280.535,97                                     | 133.661,71                                       | 370.164,91                                       | 112.875,55                                     | 217.616,99   | 548.357,15                                       | 58.167,45   | 686.656,07                                   | 358.796,74                                       | 290.785,95   | 163.933,08   | 57.403,58  | 639.830,15  | 284.636,42  | 80.616,68  | 518.777,89                                     | 409.611,03   |

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 46

Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2022



Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En lo que respecta al comportamiento de las carteras durante el 2022 se puede constatar que San Gabriel LTDA lidera como una de las entidades con mayor oferta en cartera de créditos con un total de \$21.760.373 USD y una cartera vencida de \$370.164,91 USD. Un similar escenario de incremento en la cartera total de crédito se destaca Multiempresarial y Pushak Runa Hombre Líder con valores de \$15.704.834 USD y 14.600.680 USD respectivamente.

Dichas entidades registran una cartera vencida de \$280.535,97 USD para el caso de la cooperativa Multiempresarial y \$409.611,03 USD para Pushak Runa Hombre Líder. Con la finalidad de contextualizar las carteras en entidades con menor oferta se identifica a Salinas limitada con una cartera total de \$5.759.390,51 USD en crédito y \$133.661,71 en cartera vencida, la Universidad de Guayaquil LTDA refleja montos de cartera crediticia total por \$3.910.600,73 USD y \$58.167,45 USD en valores de cartera vencida; y, la Universidad Católica del Ecuador extendió un total de \$3.8881.585,4 USD en créditos y una cartera vencida total de \$80.616,68 USD.

Lo revisado destaca que la cartera de créditos extendida por el sector cooperativista al segmento III ha permitido que los usuarios puedan adquirir montos significativos para la recuperación de sus economías y mantenerse operativos dentro del sector productivo ecuatoriano.

**Análisis y evaluación de los indicadores financieros frente al costo de capital**

Tabla 61

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2018*

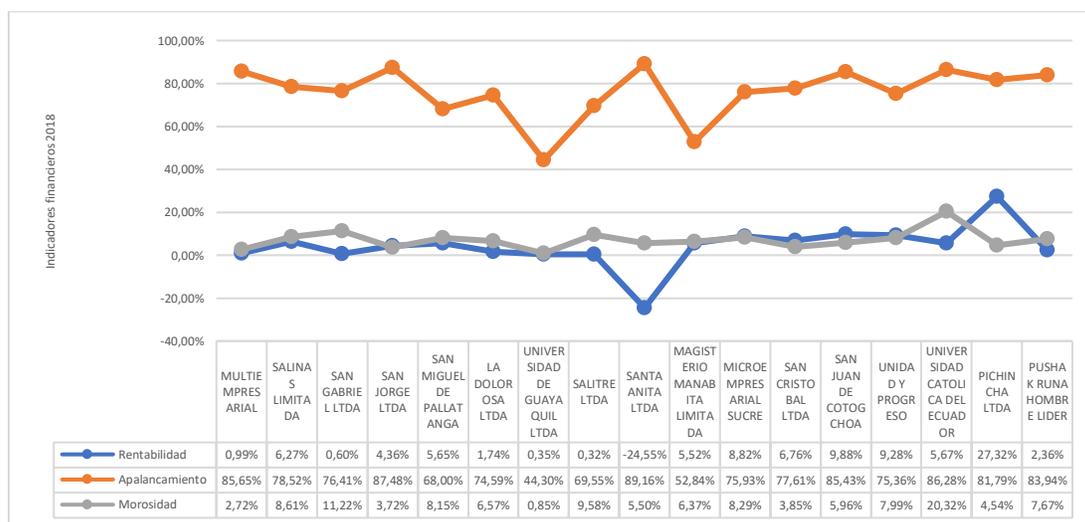
|  | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|--|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MULTIEMPRESARIAL              | 0,99%               | 85,65%                | 2,72%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALINAS LIMITADA              | 6,27%               | 78,52%                | 8,61%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN GABRIEL LTDA              | 0,60%               | 76,41%                | 11,22%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN JORGE LTDA                | 4,36%               | 87,48%                | 3,72%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN MIGUEL DE PALLATANGA      | 5,65%               | 68,00%                | 8,15%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>LA DOLOROSA LTDA              | 1,74%               | 74,59%                | 6,57%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | 0,35%               | 44,30%                | 0,85%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALITRE LTDA                  | 0,32%               | 69,55%                | 9,58%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SANTA ANITA LTDA              | -24,55%             | 89,16%                | 5,50%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA  | 5,52%               | 52,84%                | 6,37%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE        | 8,82%               | 75,93%                | 8,29%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN CRISTOBAL LTDA            | 6,76%               | 77,61%                | 3,85%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN JUAN DE COTOGCHOA         | 9,88%               | 85,43%                | 5,96%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIDAD Y PROGRESO             | 9,28%               | 75,36%                | 7,99%            |

|  | Rentabilidad | Apalancamiento | Morosidad |
|--|--------------|----------------|-----------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 5,67%        | 86,28%         | 20,32%    |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 27,32%       | 81,79%         | 4,54%     |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 2,36%        | 83,94%         | 7,67%     |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 47**

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2018*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Los resultados de acuerdo a la gráfica demostraron que en el año 2018 Santa Anita Ltda. no obtuvo rentabilidad, ya que el indicador de rentabilidad se ubicó por debajo del 0% alcanzando un -24,55%, por lo cual se demostró que la empresa no fue capaz de generar los recursos suficientes para cancelar sus obligaciones. En contraste Pichincha Ltda. mostró un 27,32% de rentabilidad, lo cual fue un porcentaje bastante factible para el negocio.

Analizando el índice de apalancamiento se determinó que la Universidad de Guayaquil Ltda. fue la entidad con menor porcentaje de apalancamiento, llegando a un 44,30% de dependencia de la deuda. Le siguió Magisterio Manabita Ltda. con un 52,84% de apalancamiento; es evidente que estas entidades manejaron con eficiencia la combinación de capital y deuda para manejar sus operaciones en este año. Mientras que Santa Anita Ltda. demostró lo contrario con su indicador del 89,16% de apalancamiento, por lo que denotó un riesgo financiero tanto para la empresa como para sus inversores.

Revisando el índice de morosidad se pudo observar que en el año 2018 la Universidad Católica del Ecuador fue la entidad con mayor porcentaje, llegando al 20,32% de cartera vencida. Resulta fundamental que la entidad analice aquellos préstamos en mora y regule las políticas de crédito para sus clientes.

Tabla 62

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2019*

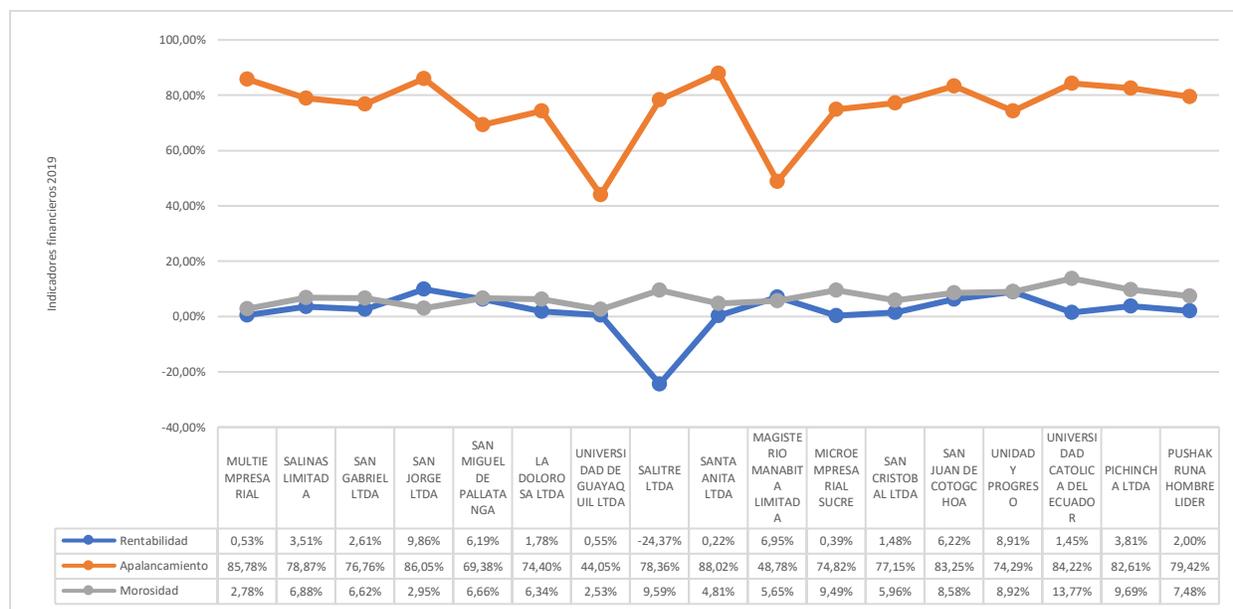
|   | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|---|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL              | 0,53%               | 85,78%                | 2,78%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA              | 3,51%               | 78,87%                | 6,88%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA              | 2,61%               | 76,76%                | 6,62%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                | 9,86%               | 86,05%                | 2,95%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA      | 6,19%               | 69,38%                | 6,66%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA              | 1,78%               | 74,40%                | 6,34%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | 0,55%               | 44,05%                | 2,53%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                  | -24,37%             | 78,36%                | 9,59%            |

|  | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|--|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA                 | 0,22%               | 88,02%                | 4,81%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 6,95%               | 48,78%                | 5,65%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 0,39%               | 74,82%                | 9,49%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 1,48%               | 77,15%                | 5,96%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 6,22%               | 83,25%                | 8,58%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 8,91%               | 74,29%                | 8,92%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 1,45%               | 84,22%                | 13,77%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 3,81%               | 82,61%                | 9,69%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 2,00%               | 79,42%                | 7,48%            |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 48

## Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2019



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El año 2019 para Salitre Ltda. demostró no ser rentable debido a que su porcentaje de rentabilidad se ubicó en -24,37% dejando ver que esta empresa no es solvente y que no generó los beneficios suficientes para su subsistencia en este año. Se pudo evidenciar mediante gráfica que los indicadores de rentabilidad no fueron lo suficientemente atractivos para estos tipos de negocios; sin embargo, se destacó la rentabilidad de San Jorge Ltda. que alcanzó el 9,86%.

Revisando el indicador de apalancamiento se pudo notar que la Universidad de Guayaquil Ltda. y Magisterio Manabita Limitada son las entidades que presentaron los porcentajes más razonables de apalancamiento, obteniendo un 44,05% y 48,78% respectivamente, esto evidenció que la empresa contrajo deudas comparadas con métricas relacionadas al flujo de caja y activos que ayudaron a medir el riesgo crediticio de la empresa. Por el contrario, fue la situación de Santa Anita Ltda. con un indicador de apalancamiento del 88,02% que evidenció un alto endeudamiento y un grado de riesgo comercial y financiero si el costo de capital no contribuyó al objeto social del negocio.

En cuanto al indicador de morosidad se pudo notar que la Universidad Católica del Ecuador presentó el porcentaje más alto en comparación con las demás empresas objeto de análisis, su indicador se midió en un 13,77% de morosidad y a pesar que se evidenció una gestión de cobranza en comparación al año anterior, siguió siendo la entidad con mayor porcentaje de cartera en mora.

Tabla 63

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2020*

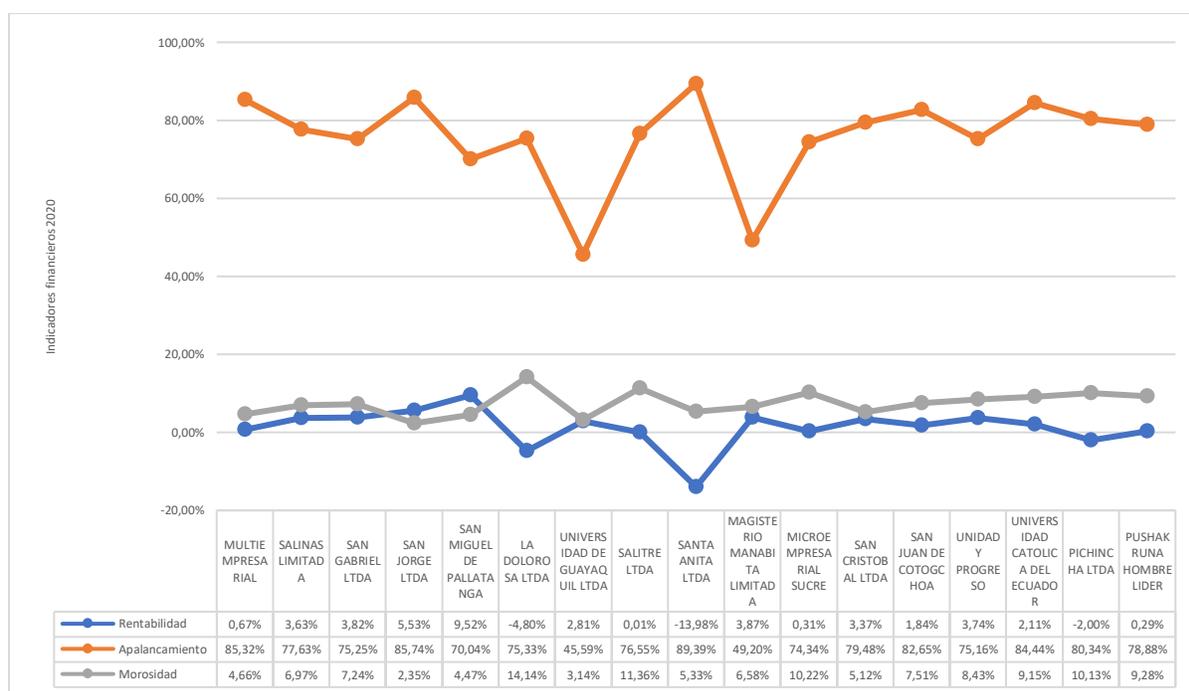
|   | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|---|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL              | 0,67%               | 85,32%                | 4,66%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA              | 3,63%               | 77,63%                | 6,97%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA              | 3,82%               | 75,25%                | 7,24%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                | 5,53%               | 85,74%                | 2,35%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA      | 9,52%               | 70,04%                | 4,47%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA              | -4,80%              | 75,33%                | 14,14%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | 2,81%               | 45,59%                | 3,14%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                  | 0,01%               | 76,55%                | 11,36%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA              | -13,98%             | 89,39%                | 5,33%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA  | 3,87%               | 49,20%                | 6,58%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE        | 0,31%               | 74,34%                | 10,22%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA            | 3,37%               | 79,48%                | 5,12%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA         | 1,84%               | 82,65%                | 7,51%            |

|  | Rentabilidad | Apalancamiento | Morosidad |
|--|--------------|----------------|-----------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 3,74%        | 75,16%         | 8,43%     |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 2,11%        | 84,44%         | 9,15%     |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | -2,00%       | 80,34%         | 10,13%    |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 0,29%        | 78,88%         | 9,28%     |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 49**

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2020*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Analizando el indicador de rentabilidad de las diecisiete empresas, se pudo notar que Santa Anita Ltda. en el año 2020 presentó un porcentaje negativo, lo cual es comprensible por ser el año de pandemia en que la mayoría de empresas se vieron afectadas por la presencia del Covid-19, por ende, la rentabilidad se vio afectada en -13,98% encendiendo las alarmas de la subsistencia del negocio. Se

puede destacar que solo San Miguel de Pallatanga y San Jorge Ltda. presentaron rentabilidad para sus negocios en un 9,52% y 5,53% respectivamente, por lo cual se denota la eficiencia con la que fueron administradas dichas empresas.

La empresa Santa Anita Ltda. fue la empresa que obtuvo mayor porcentaje de apalancamiento, alcanzando el 89,39% de este indicador financiero, por lo tanto, se supone que el costo de capital no fue lo suficientemente óptimo en comparación al financiamiento conseguido. De manera similar, es la situación de San Jorge Ltda. con un apalancamiento del 85,74%.

Respeto al análisis del índice de morosidad se observó que en el año 2020 las empresas con mayor porcentaje de créditos en mora fueron La Dolorosa Ltda. y Salitre Ltda. con un 14,14% y 11,36% respectivamente para este índice, por lo tanto, se supone créditos vencidos y el riesgo de enfrentarse a problemas de solvencia.

Tabla 64

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2021*

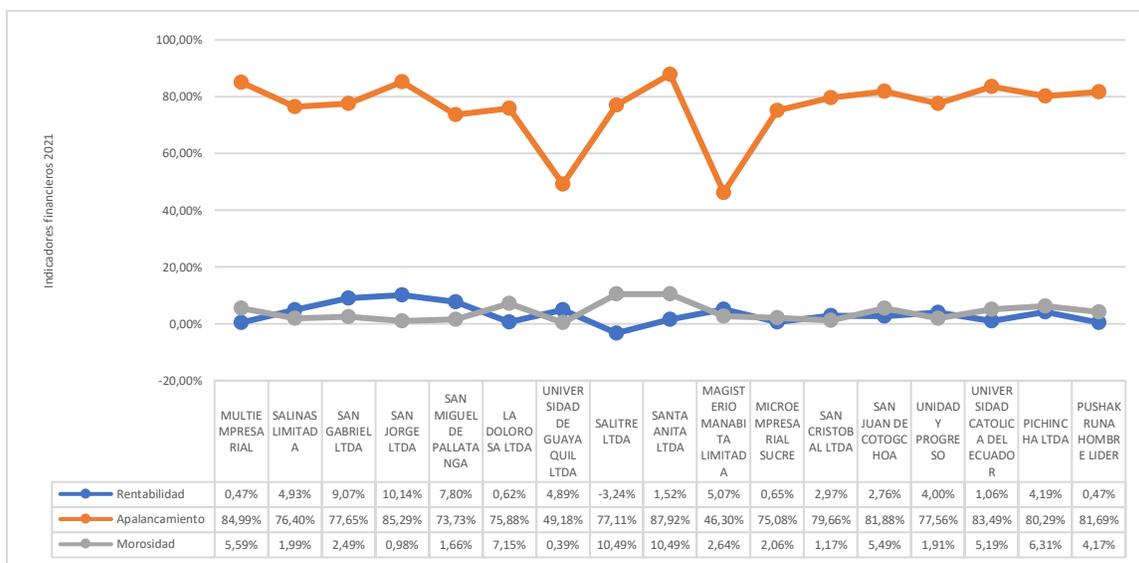
|   | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|---|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL              | 0,47%               | 84,99%                | 5,59%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA              | 4,93%               | 76,40%                | 1,99%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA              | 9,07%               | 77,65%                | 2,49%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                | 10,14%              | 85,29%                | 0,98%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA      | 7,80%               | 73,73%                | 1,66%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA              | 0,62%               | 75,88%                | 7,15%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | 4,89%               | 49,18%                | 0,39%            |

|   | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|---|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SALITRE LTDA                     | -3,24%              | 77,11%                | 10,49%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SANTA ANITA LTDA                 | 1,52%               | 87,92%                | 10,49%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 5,07%               | 46,30%                | 2,64%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 0,65%               | 75,08%                | 2,06%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN CRISTOBAL LTDA               | 2,97%               | 79,66%                | 1,17%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 2,76%               | 81,88%                | 5,49%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIDAD Y PROGRESO                | 4,00%               | 77,56%                | 1,91%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 1,06%               | 83,49%                | 5,19%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PICHINCHA LTDA                   | 4,19%               | 80,29%                | 6,31%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO<br>PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | 0,47%               | 81,69%                | 4,17%            |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Figura 50

Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2021



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el año 2021 claramente hay una mejora en la situación financiera de las empresas del segmento III, siendo así que solo Salitre Ltda. presentó un decrecimiento en la rentabilidad, llegando a -3,24%. Las demás empresas mostraron un aumento en el índice de rentabilidad de 7,80%; 9,07% y 10,14% para San Miguel de Pallatanga, San Gabriel Ltda. y San Jorge Ltda. respectivamente. Por lo tanto, se evidenció que el año 2021 fue un año de recuperación económica para este sector y que el capital invertido resultó rentable para los inversores, generando una ligera ganancia por cada dólar de venta.

Analizando el indicador de apalancamiento de las empresas presentadas en figura 25 se evidenció que la mayoría de estas se ubicaron por encima del 70% de apalancamiento, siendo las más llamativas Santa Anita Ltda. y San Jorge Ltda. con un 87,92% y 85,29% respectivamente. Ambas empresas presentaron un endeudamiento excesivo, por lo que hubo una alta probabilidad de insolvencia y una escasa autonomía financiera. Se recomienda que estos negocios analicen sus fuentes de endeudamiento y que opten por un endeudamiento a largo plazo.

En cuanto al índice de morosidad, la gráfica demostró que las empresas Salitre Ltda. y Santa Anita Ltda. fueron las empresas con mayor porcentaje de morosidad, esto alcanzó el 10,49% de créditos en mora para ambos negocios, los cuales demostraron un problema en la cartera de préstamos, por lo tanto, se traduce en una cartera improductiva para la empresa.

Tabla 65

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2022*

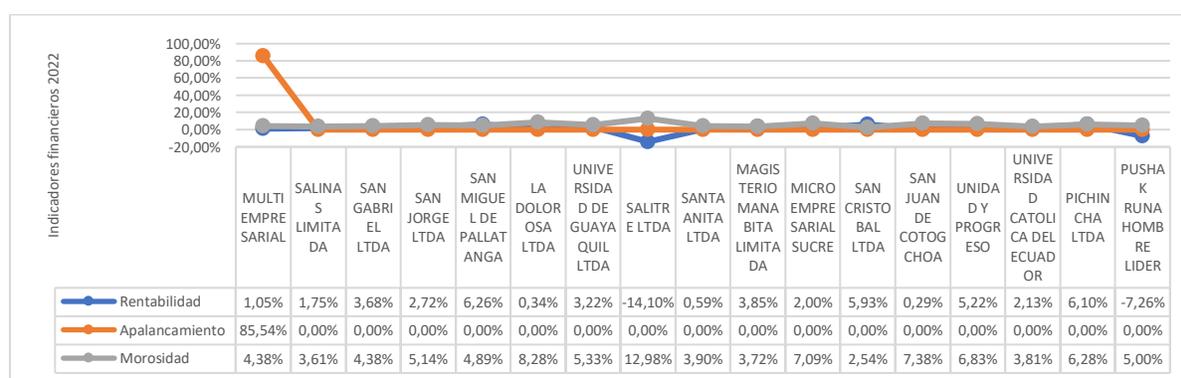
|   | <b>Rentabilidad</b> | <b>Apalancamiento</b> | <b>Morosidad</b> |
|---|---------------------|-----------------------|------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MULTIEMPRESARIAL              | 1,05%               | 85,54%                | 4,38%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LIMITADA              | 1,75%               | 0,00%                 | 3,61%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN GABRIEL LTDA              | 3,68%               | 0,00%                 | 4,38%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JORGE LTDA                | 2,72%               | 0,00%                 | 5,14%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA      | 6,26%               | 0,00%                 | 4,89%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA DOLOROSA LTDA              | 0,34%               | 0,00%                 | 8,28%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA | 3,22%               | 0,00%                 | 5,33%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALITRE LTDA                  | -14,10%             | 0,00%                 | 12,98%           |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANITA LTDA              | 0,59%               | 0,00%                 | 3,90%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA  | 3,85%               | 0,00%                 | 3,72%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE        | 2,00%               | 0,00%                 | 7,09%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTOBAL LTDA            | 5,93%               | 0,00%                 | 2,54%            |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA         | 0,29%               | 0,00%                 | 7,38%            |

|  | Rentabilidad | Apalancamiento | Morosidad |
|--|--------------|----------------|-----------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 5,22%        | 0,00%          | 6,83%     |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 2,13%        | 0,00%          | 3,81%     |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICHINCHA LTDA                   | 6,10%        | 0,00%          | 6,28%     |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER         | -7,26%       | 0,00%          | 5,00%     |

*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Figura 51**

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2022*



*Nota.* Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Durante el año 2022 las empresas continuaron presentando un indicador de rentabilidad con porcentajes reducidos de beneficios, entre ellas destacaron las empresas San Miguel de Pallatanga con un 6,26%; le siguió Pichincha Ltda. con un 6,10% de rentabilidad y, por último, Unidad y Progreso con un 5,22% en su indicador financiero de rentabilidad. Los resultados demostraron que estas empresas evolucionaron favorablemente y que sus directivos actuaron con eficacia en el manejo del capital de la empresa, así como con el de sus accionistas.

Durante el año 2022 el índice de apalancamiento fue de 0% para las dieciséis empresas analizadas en la presente investigación. No obstante, hubo una empresa que se sostuvo en el

apalancamiento y fue Multiempresarial con un 85,54% de este índice, por lo tanto, es recomendable chequear los fondos adquiridos a través de préstamos en comparación con los que son adquiridos por el capital propio del negocio y tomar una decisión en pro de la salud financiera de la empresa.

En cuanto al análisis del índice de morosidad se evidenció que durante el año 2022 San Cristóbal Ltda. fue la entidad con menor porcentaje de cartera en mora, es así que su porcentaje representó tan solo el 2,54%, lo que se interpreta como una óptima y eficiente gestión del departamento de cobranzas de esta entidad. Mientras que Salitre Ltda. presentó una situación opuesta, llegando al 12,98% de clientes con mora.

## Capítulo VI

### Discusión de resultados integrales

#### Comprobación de hipótesis

A continuación, se detalla el chi-cuadrado

- **Hipótesis**

H1. El Credit Risk Management incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022.

Ho. El Credit Risk Management no incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022

Tabla 66

#### *Resultado del cruce entre las variables*

| 11. ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?      | 16. Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de: |       |                               |       |       |        |
|--|--|-------|-------------------------------|-------|-------|--------|
|  | Dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones                         |       | Fondeo entre las cooperativas |       | Total |        |
| Capacidad de pago por parte de los socios-clientes y Garantías | 13   | 76,5% | 0                             | 0,0%  | 13    | 76,5%  |
| Límites de endeudamiento y Seguros                             | 2  | 11,8% | 2                             | 11,8% | 4     | 23,5%  |
| Total  | 15   | 88,2% | 2                             | 11,8% | 17    | 100,0% |

*Nota.* La tabla muestra la frecuencia absoluta y porcentual del cruce entre las dos variables. Nivel de significancia 5%

De los resultados de la tabla 56 se observa que el 76,5% tienen conocimiento de que el capital con que cuenta la cooperativa proviene del dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones y también que las medidas que toman para mitigar el riesgo crediticio son la capacidad de pago por parte de los socios-clientes y las garantías.

\*También se observó que de los que opinan que los límites de endeudamiento y seguros son las medidas adecuadas para mitigar el riesgo crediticio existe un 11,8% que opina que el capital con el que cuentan las cooperativas proviene del dinero de los socios y el 11,8% opina que proviene del fondeo entre las cooperativas.

Tabla 67

*Resultado de la prueba de Chi-cuadrado*

|                         | Valor              | gl | Significación asintótica (bilateral) | Significación exacta (bilateral) |
|-------------------------|--------------------|----|--------------------------------------|----------------------------------|
| Chi-cuadrado de Pearson | 7,367 <sup>a</sup> | 1  | 0,007                                |                                  |
| Prueba exacta de Fisher |                    |    |                                      | 0,044                            |
| N de casos válidos      | 17                 |    |                                      |                                  |

a. 3 casillas (75,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,47.

De acuerdo con los resultados de la tabla 57, se decide rechazar la hipótesis nula debido que la prueba Chi-cuadrado de Pearson y la Prueba exacta de Fisher resultaron significativas (Significancia de Chi-cuadrado= 0,007 < 0,05; y Significancia de Fisher = 0,044 < 0,05) y afirmar que El Credit Risk Management incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022.

Se han incluido ambas pruebas debido a que el estadístico Chi-cuadrado no es tan preciso cuando se tienen tablas de frecuencias con valores pequeños, específicamente menor a 5. En consecuencia, la

Prueba exacta de Fisher es más adecuada en esta situación, lo que otorga mayor precisión y robustez a la prueba.

### **Hipótesis ACEPTADA**

**H1=** Hipótesis Alternativa

El Riesgo crediticio afecta el costo capital del sector cooperativista del Ecuador del segmento 3

### **Hipótesis RECHAZADA**

**H0=** Hipótesis Nula

El Riesgo crediticio NO afecta el costo capital del sector cooperativista del Ecuador del segmento 3

### **Correlación de variables**

Adicionalmente, en la tabla 58 se observa el coeficiente Phi de Cramer que permite interpretar además el sentido y nivel de la correlación el cual indica una relación estadísticamente significativa, moderada-alta y directamente proporcional ( $\Phi = 0,658$ , Significancia =  $0,007 < 0.05$ ), entre el Credit Risk Management y el costo de capital de las cooperativas del segmento 3 en Ecuador durante el período 2018-2022.

**Tabla 68**

*Resultado del coeficiente Phi de Cramer*

| Medida simétrica   | Valor | Significación aproximada |
|--------------------|-------|--------------------------|
| Phi de Cramer      | 0,658 | 0,007                    |
| N de casos válidos | 17    |                          |

Phi de Cramer, medida nominal por nominal

Tabla 69

*Matriz FODA de los indicadores financieros frente al costo de capital*

|                |  | <b>Fortalezas</b>   | <b>Oportunidades</b>   |
|----------------|--|---|--|
|                |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• F1: Gran aceptación de sus socios y fidelidad de los mismos.</li> <li>• F2: Conocimiento de productos crediticios en el área de microcréditos y consumo.</li> <li>• F3: Flexibilidad y apertura de los directivos para el manejo de nuevas tendencias administrativas y financieras</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• O1: Existencia de demanda créditos</li> <li>• O2: Normativa vigente que permite el control de los órganos supervisores para detectar y mitigar riesgos crediticios – financieros.</li> <li>• O3: Alta competitividad del sistema financiero que incentiva al sector cooperativista a una mejora constante en su gestión.</li> <li>• O4: Innovación tecnológica que facilita la creación de nuevas herramientas para el manejo de la data del sistema cooperativista.</li> </ul> |
| <b>INTERNO</b> |  | <b>Debilidades</b>  | <b>Amenazas</b>  |
|                |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• D1: Problemas de cartera vencida sustentada en índices de morosidad altos que presenta las cooperativas del segmento 3 en el Ecuador.</li> <li>• D2: Alta cartera...</li> <li>• D3: Bajos indicadores de rentabilidad provocados por un alto costo de capital, afectado por poca efectividad en el otorgamiento crediticio.</li> <li>• D4: Inestabilidad en participación de mercado debido a su corta vida de creación de este tipo de cooperativas.</li> <li>• D5: Insuficiente liquidez afectado por la falta de capital de trabajo.</li> <li>• D6: Falta de herramientas analíticas que faciliten información sobre la situación financiera y crediticia de la cooperativa.</li> <li>• D7: Falta de conocimiento y dominio en el manejo de indicadores financieros.</li> <li>• D8: Falta de gestión crediticia.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• A1: Inestabilidad política y económica del país</li> <li>• A2: Altos porcentajes de delincuencia que afecta el desarrollo de las actividades económicas ocasionando problemas económicos sobre todo aquellos sujetos que tienen obligaciones crediticias en el sistema financiero.</li> <li>• A3: Incremento de tasas de interés que encarece los productos crediticios y afecta su comportamiento de pagos.</li> </ul>   |

*Nota.* En la tabla 69 se representa cada uno de los aspectos que orienta el FODA de los indicadores financieros frente a los costos de capital.

## Capítulo VII

### Propuesta

#### Modelo de alerta para un óptimo CRM enfocado en el sistema cooperativista

##### Antecedentes y descripción de la Propuesta

Históricamente, las cooperativas han jugado un papel fundamental en el desarrollo económico y social, al promover la equidad, la inclusión y la participación democrática. Sin embargo, a medida que las cooperativas crecen en tamaño y complejidad, es crucial gestionar eficazmente las relaciones con sus miembros para mantener la esencia cooperativista y garantizar el éxito a largo plazo. Aquí es donde un modelo de CRM optimizado entra en juego.

El modelo de CRM propuesto se basa en los siguientes principios:

- **Personalización y Segmentación:** Cada miembro de una cooperativa es único y tiene diferentes necesidades y preferencias. El sistema de CRM debe permitir la segmentación de los miembros en grupos según sus características y comportamientos, lo que facilita la personalización de las interacciones y ofertas.
- **Plataforma Multicanal:** El modelo de CRM debe operar en una plataforma que abarque varios canales de comunicación, como correo electrónico, chat en línea, redes sociales y reuniones presenciales. Esto garantiza que los miembros puedan comunicarse a través del canal que les resulte más conveniente.
- **Transparencia y Acceso a la Información:** La transparencia es fundamental en el sistema cooperativista. El CRM debe brindar a los miembros acceso fácil a la información relevante sobre sus cuentas, actividades de la cooperativa y decisiones tomadas. Esto promueve la confianza y la participación activa.

- **Gestión de Interacciones:** El CRM debe registrar y rastrear todas las interacciones entre la cooperativa y sus miembros. Esto ayuda a comprender mejor las necesidades y preocupaciones de los miembros, lo que a su vez permite ofrecer soluciones adecuadas y oportunas.
- **Retroalimentación y Mejora Continua:** El modelo de CRM debe incorporar un sistema para recopilar retroalimentación de los miembros. Sus comentarios pueden utilizarse para mejorar constantemente los servicios, productos y procesos de la cooperativa.
- **Integración de Procesos Internos:** El CRM debe estar integrado con los procesos internos de la cooperativa, como la gestión de proyectos, el seguimiento financiero y la toma de decisiones. Esto garantiza una visión integral de la organización y una mayor eficiencia en la operación.
- **Capacitación y Soporte:** Los miembros y el personal de la cooperativa deben recibir capacitación sobre cómo utilizar el sistema de CRM de manera efectiva. Además, se debe proporcionar un soporte adecuado para resolver cualquier problema técnico o consultas.

### **Justificación de la Propuesta**

Mediante la implementación de encuestas en el ámbito de las cooperativas, se logró constatar que la gestión crediticia carece de solidez. Esto se refleja en su ejecución, que resulta insuficiente y desencadena niveles elevados de riesgo. Estos niveles de riesgo elevados obstaculizan el logro de los objetivos establecidos. La aplicación incompleta del proceso de gestión de riesgos sugiere la existencia de puntos críticos sin control, lo que puede derivar en deficiencias y, en consecuencia, ocasionar pérdidas financieras.

Con base en este contexto, se consideró de gran relevancia e imperante introducir un modelo destinado a la evaluación de un Modelo de Alerta eficiente para la mejora del Customer Relationship Management (CRM) en el entorno del sistema bancario. El propósito subyacente consiste en proporcionar una herramienta que, a través de la evaluación de los riesgos, tenga la capacidad de mejorar los resultados financieros, con la perspectiva de generar beneficios a largo plazo.

La concepción y la puesta en práctica de este modelo tienen como objetivo que tanto cooperativistas en sí como las empresas asociadas adquieran un entendimiento profundo acerca de la importancia fundamental de un diagnóstico preciso del riesgo. Se busca que este enfoque contribuya al progreso y el avance del sector, fomentando una estabilidad que permita atender las demandas actuales y garantizar una ventaja económica en el futuro.

## **Objetivos de la Propuesta**

### *Objetivo general*

El objetivo general de este proyecto es desarrollar y validar un Modelo de Alerta eficiente para la mejora del Customer Relationship Management (CRM) en el entorno del sistema bancario. Este modelo estará diseñado para identificar de manera temprana y precisa patrones de comportamiento y necesidades de los clientes, permitiendo a las instituciones bancarias optimizar la gestión de relaciones, personalizar servicios y tomar decisiones informadas, con el fin de mejorar la satisfacción del cliente, la retención y la rentabilidad en el sector bancario

### *Objetivos específicos*

- Analizar y comprender las tendencias actuales del comportamiento de los clientes en el sistema bancario, incluyendo sus preferencias, necesidades financieras y patrones de transacciones.

- Identificar y seleccionar las variables clave que influyen en la detección temprana de comportamientos de riesgo y oportunidades en la relación con los clientes bancarios.
- Diseñar y desarrollar un algoritmo de detección de alertas basado en técnicas de aprendizaje automático y análisis de datos, capaz de reconocer patrones anómalos y tendencias significativas en la interacción de los clientes con el banco.
- Evaluar y ajustar el modelo de alerta utilizando conjuntos de datos históricos y simulaciones para mejorar su precisión y capacidad de predicción en diferentes escenarios.
- Integrar el Modelo de Alerta desarrollado con los sistemas CRM existentes en el banco, permitiendo la generación automática de alertas y su visualización en las interfaces de los empleados responsables de la atención al cliente.

### **Modelo optimo propuesto guía de uso**

#### **Beneficiarios de la propuesta:**

Sector cooperativistas segmento tres

#### **Equipo técnico:**

- **Estudiantes:** Aguilar Joselyn; Zambonino Rafaela
- **Docente colaborador:** PhD. Elisabeth Jiménez Silva.

#### **Descripción de la Propuesta**

El modelo fue elaborado en Excel donde se clasifican la rentabilidad y la morosidad a fin de ejecutar una adecuada gestión mediante el proceso metodológico correspondiente, con la finalidad de que esta información se encuentre al alcance de todo el mundo ha sido recopilado en un sitio web

contando de las siguientes partes; portada, índice, instrucciones y propuesta, los cuales se detallaran a continuación:

### Figura 52

*Portada de la propuesta*

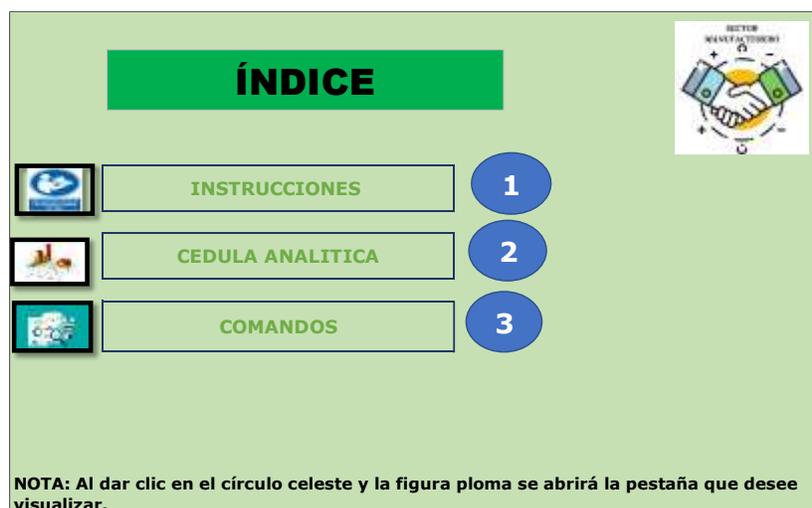


*Nota.* Portada de la propuesta

La siguiente hoja se muestra en la Figura 53, en la cual se detalla todos los puntos en los que está compuesta la propuesta, de este modo el usuario puede dar clic en cualquiera de los íconos y le direccionará a la pestaña seleccionada. Figura 58 Índice de contenido

### Figura 53

*Índice de contenidos*



*Nota.* Índice de la propuesta



Como se muestra en la Figura 55 en esta hoja se detalla y se expone al usuario la cedulas analíticas con todos los datos cuadrados para su análisis.

Figura 55

Cedula analítica

| MODELO DE CÉDULA ANALISIS FINANCIERA-CREDITICIA |                  |                  |                  |                 |                          |                  |                         |                 |                  |                              |                        |                    |                       |                   |                                  |                 |                          |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------------|------------------|-------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------------|
| 2019  |                  |                  |                  |                 |                          |                  |                         |                 |                  |                              |                        |                    |                       |                   |                                  |                 |                          |
| Estados Financieros                             |                  |                  |                  |                 |                          |                  |                         |                 |                  |                              |                        |                    |                       |                   |                                  |                 |                          |
| COOPERATIVAS DEL SEGMENTO TRES                  |                  |                  |                  |                 |                          |                  |                         |                 |                  |                              |                        |                    |                       |                   |                                  |                 |                          |
|   | MULTIEMPRESARIAL | SALINAS LIMITADA | SAN GABRIEL LTDA | SAN JORGE LTDA  | SAN MIGUEL DE PALLATANGA | LA DOLOROSA LTDA | UNIVERSIDAD DE GUAYAZUL | SALTRE LTDA     | SANTA ANITA LTDA | MAGISTERIO MANABITA LIMITADA | MICROEMPRESARIAL SUCRE | SAN CRISTOBAL LTDA | SAN JUAN DE COTOGCHOA | UNIDAD Y PROGRESO | UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | PICHINCHA LTDA  | PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER |
| Proveedores Cartera                             | \$ 144.196,28    | \$ -264.726,46   | \$ -409.718,38   | \$ -222.717,77  | \$ -952.952,52           | \$ -24.154,04    | \$ -230.344,07          | \$ -448.977,11  | \$ -419.011,65   | \$ -350.771,73               | \$ -253.577,55         | \$ -487.996,37     | \$ -763.795,17        | \$ -489.261,22    | \$ -264.817,14                   | \$ -264.817,14  | \$ -264.817,14           |
| Valores Cartera Vencida                         | \$ 256.332,38    | \$ 395.169,83    | \$ 877.079,96    | \$ 246.299,51   | \$ 641.124,06            | \$ 749.079,78    | \$ 36.440,04            | \$ 917.383,07   | \$ 492.415,30    | \$ 421.663,57                | \$ 1.024.479,45        | \$ 256.372,51      | \$ 449.727,02         | \$ 695.480,18     | \$ 1.199.843,16                  | \$ 262.376,07   | \$ 484.629,92            |
| Valor Cartera consumo Vencida                   | \$ 137.873,57    | \$ 6.780,35      | \$ 211.874,90    | \$ 113.432,54   | \$ 679.727,27            | \$ 334.344,81    | \$ 36.440,04            | \$ 51.143,15    | \$ 9.988,54      | \$ 421.663,57                | \$ 36.344,88           | \$ 215.372,35      | \$ 145.553,03         | \$ 50.303,17      | \$ 750.409,97                    | \$ 2.660,60     | \$ -                     |
| Valor Cartera microconsumo Vencida              | \$ 93.384,97     | \$ -             | \$ 702.402,00    | \$ 114.807,01   | \$ 48.404,84             | \$ -             | \$ -                    | \$ 262.512,51   | \$ -             | \$ -                         | \$ 1.024.479,45        | \$ -               | \$ 304.113,91         | \$ 242.177,01     | \$ -                             | \$ -            | \$ -484.613,87           |
| Valor Cartera vivienda Vencida                  | \$ 13.377,81     | \$ 2,00          | \$ -             | \$ -            | \$ 2,00                  | \$ 31.844,44     | \$ -                    | \$ -            | \$ -             | \$ -                         | \$ -                   | \$ -               | \$ -                  | \$ -              | \$ -                             | \$ -            | \$ -                     |
| Valor Cartera comercial Vencida                 | \$ 0,00          | \$ 0,00          | \$ 0,00          | \$ 0,00         | \$ 0,00                  | \$ 0,00          | \$ 0,00                 | \$ 0,00         | \$ 0,00          | \$ 0,00                      | \$ 0,00                | \$ 0,00            | \$ 0,00               | \$ 0,00           | \$ 0,00                          | \$ 0,00         | \$ 0,00                  |
| Valor Cartera educativa Vencida                 | \$ 0,00          | \$ 0,00          | \$ 0,00          | \$ 0,00         | \$ 0,00                  | \$ 0,00          | \$ 0,00                 | \$ 0,00         | \$ 0,00          | \$ 0,00                      | \$ 0,00                | \$ 0,00            | \$ 0,00               | \$ 0,00           | \$ 0,00                          | \$ 0,00         | \$ 0,00                  |
| Valor Cartera Total por Vencido                 | \$ 5.948.506,34  | \$ 4.155.471,16  | \$ 4.080.653,41  | \$ 4.433.807,87 | \$ 6.154.256,14          | \$ 6.056,56,24   | \$ 2.233.156,77         | \$ 4.880.943,53 | \$ 4.488.543,29  | \$ 4.197.287,73              | \$ 11.341.088,49       | \$ 4.377.877,89    | \$ 10.244.433,51      | \$ 8.009.905,11   | \$ 4.582.216,78                  | \$ 5.521.748,48 | \$ 6.481.433,57          |
| Valor Cartera consumo Vencida                   | \$ 7.623.079,37  | \$ 481.869,38    | \$ 2.188.106,38  | \$ 2.265.448,03 | \$ 379.188,43            | \$ 4.308.371,08  | \$ 2.233.156,77         | \$ 827.266,70   | \$ 1.307.794,79  | \$ 5.919.064,52              | \$ 1.542.368,03        | \$ 4.377.877,89    | \$ 4.335.216,46       | \$ 153.187,80     | \$ 4.033.477,30                  | \$ 417.374,90   | \$ 42.544,83             |
| Valor Cartera microconsumo Vencida              | \$ 4.912,31      | \$ 3.033.377,51  | \$ 4.055.876,61  | \$ 3.154.430,58 | \$ 2.115.005,13          | \$ 2.811.750,17  | \$ -                    | \$ 4.081.265,17 | \$ 7.134.141,11  | \$ -                         | \$ -                   | \$ -               | \$ -                  | \$ -              | \$ -                             | \$ -            | \$ -                     |
| Valor Cartera vivienda Vencida                  | \$ -             | \$ -             | \$ -             | \$ -            | \$ -                     | \$ -             | \$ -                    | \$ -            | \$ -             | \$ -                         | \$ -                   | \$ -               | \$ -                  | \$ -              | \$ -                             | \$ -            | \$ -                     |
| Valor Cartera comercial Vencida                 | \$ -             | \$ -             | \$ -             | \$ -            | \$ -                     | \$ -             | \$ -                    | \$ -            | \$ -             | \$ -                         | \$ -                   | \$ -               | \$ -                  | \$ -              | \$ -                             | \$ -            | \$ -                     |
| Valor Cartera educativa Vencida                 | \$ -             | \$ -             | \$ -             | \$ -            | \$ -                     | \$ -             | \$ -                    | \$ -            | \$ -             | \$ -                         | \$ -                   | \$ -               | \$ -                  | \$ -              | \$ -                             | \$ -            | \$ -                     |
| Valor Cartera Total                             | \$ 9.218.338,72  | \$ 4.598.573,36  | \$ 7.781.705,38  | \$ 6.679.326,38 | \$ 6.679.379,30          | \$ 6.148.064,02  | \$ 4.268.997,73         | \$ 5.398.363,80 | \$ 8.998.457,59  | \$ 6.618.986,79              | \$ 12.367.758,14       | \$ 6.633.059,52    | \$ 10.894.179,53      | \$ 8.702.386,15   | \$ 5.642.678,99                  | \$ 5.784.064,53 | \$ 6.112.066,40          |
| Capital Fijo                                    | \$ 168.321,05    | \$ 401.210,63    | \$ 168.321,05    | \$ 168.321,05   | \$ 168.321,05            | \$ 168.321,05    | \$ 168.321,05           | \$ 168.321,05   | \$ 168.321,05    | \$ 168.321,05                | \$ 168.321,05          | \$ 168.321,05      | \$ 168.321,05         | \$ 168.321,05     | \$ 168.321,05                    | \$ 168.321,05   | \$ 168.321,05            |
| Patrimonio                                      | \$ 1.897.198,12  | \$ 1.310.404,54  | \$ 2.528.570,18  | \$ 1.080.564,09 | \$ 2.518.976,74          | \$ 4.235.078,83  | \$ 1.092.949,89         | \$ 2.571.473,48 | \$ 1.181.005,67  | \$ 8.739.283,19              | \$ 3.842.235,73        | \$ 1.890.290,44    | \$ 1.821.207,18       | \$ 2.263.765,44   | \$ 979.429,45                    | \$ 1.448.962,57 | \$ 1.141.401,92          |
| Rentabilidad                                    | 0,9%             | 6,2%             | 0,6%             | 4,3%            | 5,6%                     | 3,7%             | 0,3%                    | 0,3%            | -24,9%           | 5,2%                         | 8,8%                   | 6,7%               | 9,8%                  | 9,3%              | 6,7%                             | 27,3%           | 2,8%                     |
| Ingresos  | \$ 1.469.213,07  | \$ 829.221,56    | \$ 1.695.863,87  | \$ 1.079.189,61 | \$ 1.272.011,93          | \$ 1.865.546,53  | \$ 610.291,89           | \$ 1.235.078,95 | \$ 1.567.957,08  | \$ 1.227.296,38              | \$ 2.086.953,51        | \$ 1.028.481,48    | \$ 2.080.798,54       | \$ 1.450.263,33   | \$ 879.296,45                    | \$ 1.300.007,71 | \$ 1.305.541,30          |
| Gastos  | \$ 1.462.088,09  | \$ 825.810,31    | \$ 1.690.029,14  | \$ 1.033.695,25 | \$ 1.127.350,43          | \$ 1.793.129,50  | \$ 599.079,73           | \$ 1.236.026,73 | \$ 1.342.036,67  | \$ 1.091.168,07              | \$ 1.772.386,28        | \$ 908.798,61      | \$ 1.916.077,78       | \$ 1.258.096,68   | \$ 871.891,19                    | \$ 1.050.491,57 | \$ 1.278.301,33          |
| Patrimonio                                      | \$ 1.897.198,12  | \$ 1.310.404,54  | \$ 2.528.570,18  | \$ 1.080.564,09 | \$ 2.518.976,74          | \$ 4.235.078,83  | \$ 1.092.949,89         | \$ 2.571.473,48 | \$ 1.181.005,67  | \$ 8.739.283,19              | \$ 3.842.235,73        | \$ 1.890.290,44    | \$ 1.821.207,18       | \$ 2.263.765,44   | \$ 979.429,45                    | \$ 1.448.962,57 | \$ 1.141.401,92          |
| Reservas  | \$ 18.716,52     | \$ 77.346,36     | \$ 14.924,73     | \$ 45.354,36    | \$ 134.870,51            | \$ 82.000,01     | \$ 10.734,10            | \$ 205.148,70   | \$ -384.882,50   | \$ 195.715,20                | \$ 281.592,34          | \$ 119.891,07      | \$ 163.020,70         | \$ 192.267,27     | \$ 73.627,41                     | \$ 246.546,35   | \$ 28.279,98             |
| Reemplazamiento                                 | \$ 16,40%        | \$ 78,52%        | \$ 79,47%        | \$ 87,46%       | \$ 88,90%                | \$ 74,95%        | \$ 44,90%               | \$ 69,85%       | \$ 62,84%        | \$ 75,40%                    | \$ 77,47%              | \$ 85,40%          | \$ 75,96%             | \$ 86,30%         | \$ 81,20%                        | \$ 83,20%       | \$ 83,34%                |
| Plazo Total                                     | \$ 10.130.933,18 | \$ 4.790.649,77  | \$ 8.134.064,08  | \$ 7.621.249,14 | \$ 5.353.000,11          | \$ 12.429.751,43 | \$ 2.459.543,03         | \$ 5.872.371,48 | \$ 9.731.642,03  | \$ 6.189.307,60              | \$ 12.117.607,00       | \$ 6.533.943,18    | \$ 10.678.376,46      | \$ 6.924.039,73   | \$ 6.159.234,59                  | \$ 5.660.110,40 | \$ 5.906.234,18          |
| Activo Total                                    | \$ 11.817.793,19 | \$ 6.192.054,13  | \$ 10.612.155,12 | \$ 8.711.813,13 | \$ 7.873.005,65          | \$ 16.664.830,12 | \$ 5.022.564,14         | \$ 8.443.144,12 | \$ 10.714.647,50 | \$ 7.938.191,00              | \$ 15.939.849,10       | \$ 8.444.133,16    | \$ 12.500.089,12      | \$ 9.187.806,19   | \$ 7.138.584,61                  | \$ 6.201.073,17 | \$ 7.138.491,10          |
| Morosidad                                       | 0,81%            | 1,22%            | 0,22%            | 3,72%           | 6,19%                    | 6,67%            | 0,00%                   | 0,00%           | 5,37%            | 8,29%                        | 5,96%                  | 8,29%              | 5,96%                 | 5,96%             | 4,44%                            | 6,78%           | 0,00%                    |
| Índice de morosidad de consumo                  | 1,40%            | 0,07%            | 2,35%            | 1,43%           | 0,63%                    | 3,67%            | 0,00%                   | 0,55%           | 0,13%            | 4,57%                        | 0,18%                  | 2,77%              | 3,48%                 | 0,50%             | 0,35%                            | 0,02%           | 0,00%                    |
| Valor Cartera Microconsumo Vencida              | 0,00%            | 0,00%            | 2,35%            | 1,23%           | 0,26%                    | 3,20%            | 0,00%                   | 0,00%           | 0,00%            | 0,00%                        | 0,00%                  | 0,00%              | 0,00%                 | 0,00%             | 0,00%                            | 0,00%           | 0,00%                    |
| Valor Cartera vivienda Vencida                  | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%           | 0,00%                    | 0,00%            | 0,00%                   | 0,00%           | 0,00%            | 0,00%                        | 0,00%                  | 0,00%              | 0,00%                 | 0,00%             | 0,00%                            | 0,00%           | 0,00%                    |
| Valor Cartera comercial Vencida                 | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%           | 0,00%                    | 0,00%            | 0,00%                   | 0,00%           | 0,00%            | 0,00%                        | 0,00%                  | 0,00%              | 0,00%                 | 0,00%             | 0,00%                            | 0,00%           | 0,00%                    |
| Valor Cartera educativa Vencida                 | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%           | 0,00%                    | 0,00%            | 0,00%                   | 0,00%           | 0,00%            | 0,00%                        | 0,00%                  | 0,00%              | 0,00%                 | 0,00%             | 0,00%                            | 0,00%           | 0,00%                    |
| Valor Cartera Inmobiliar Vencida                | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%           | 0,00%                    | 0,00%            | 0,00%                   | 0,00%           | 0,00%            | 0,00%                        | 0,00%                  | 0,00%              | 0,00%                 | 0,00%             | 0,00%                            | 0,00%           | 0,00%                    |
| Valor Cartera Educativa Vencida                 | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%           | 0,00%                    | 0,00%            | 0,00%                   | 0,00%           | 0,00%            | 0,00%                        | 0,00%                  | 0,00%              | 0,00%                 | 0,00%             | 0,00%                            | 0,00%           | 0,00%                    |

Nota. En esta figura muestra los valores de cartera vencida y por vencer por cada cooperativa, además de los indicadores financieros

A continuación, se muestra en la Figura 56 en esta hoja se detalla y se expone al usuario con la semaforización ya expuesta.

Figura 56

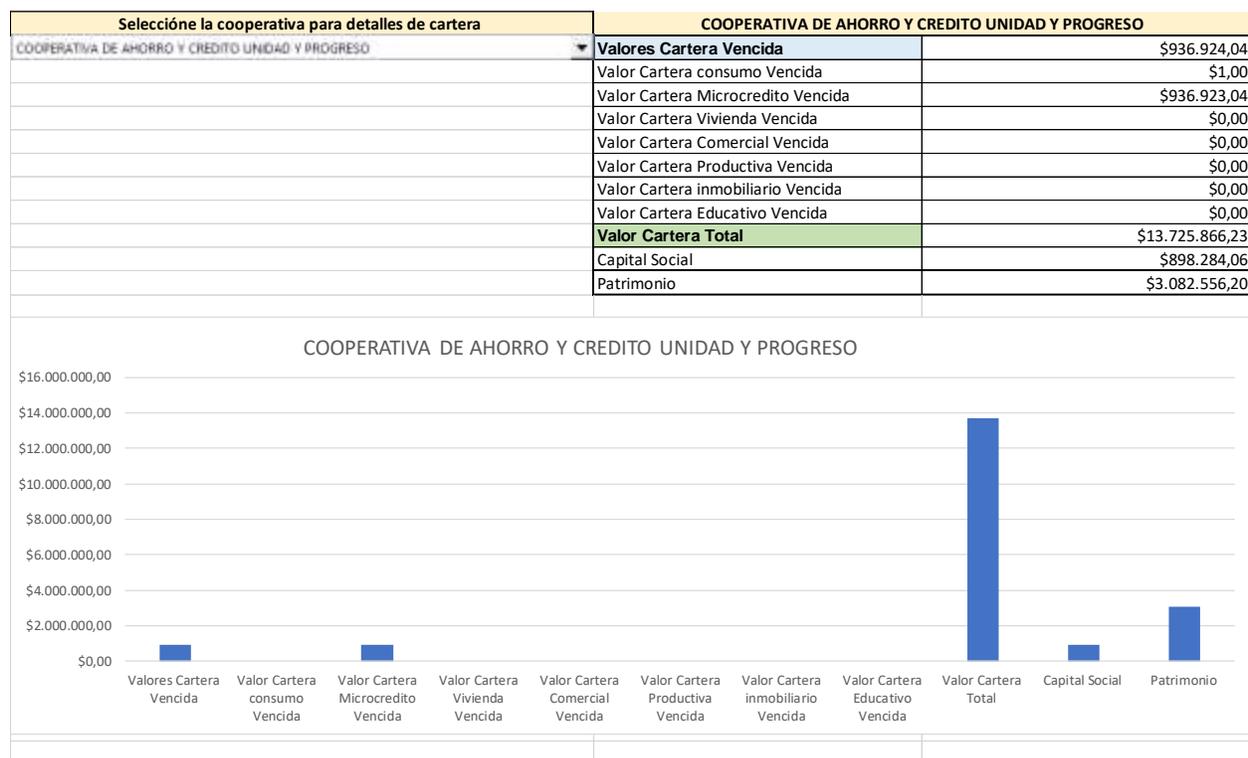
Propuesta

| Cooperativas del Segmento 3                                      | Rentabilidad | Morosidad | Referencia de rentabilidad | Referencia De Morosidad |
|--|--------------|-----------|----------------------------|-------------------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULTIEMPRESARIAL                 | 1,05%        | 4,38%     | Crítico                    | Moderado                |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINAS LIMITADA                 | 1,75%        | 3,61%     | Crítico                    | Moderado                |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN GABRIEL LTDA                 | 3,68%        | 4,38%     | Moderado                   | Moderado                |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JORGE LTDA                   | 2,72%        | 5,14%     | Crítico                    | Aceptable               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA         | 6,26%        | 4,89%     | Moderado                   | Aceptable               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA DOLOROSA LTDA                 | 0,34%        | 8,28%     | Crítico                    | Crítico                 |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAZUL LTDA     | 3,22%        | 5,33%     | Moderado                   | Aceptable               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALTRE LTDA                      | -14,10%      | 12,98%    | Crítico                    | Crítico                 |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ANITA LTDA                 | 0,59%        | 3,90%     | Crítico                    | Moderado                |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA     | 3,85%        | 3,72%     | Moderado                   | Moderado                |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE           | 2,00%        | 7,09%     | Crítico                    | Crítico                 |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN CRISTOBAL LTDA               | 5,93%        | 2,54%     | Moderado                   | Óptimo                  |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA            | 0,29%        | 7,38%     | Crítico                    | Crítico                 |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO                | 5,22%        | 6,83%     | Moderado                   | Crítico                 |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR | 2,13%        | 3,81%     | Crítico                    | Moderado                |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PICHINCHA LTDA                   | 6,10%        | 6,28%     | Moderado                   | Aceptable               |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA LTDA                 | -7,26%       | 5,00%     | Crítico                    | Aceptable               |

Nota. En esta figura muestra la semaforización

Figura 57

## Propuesta Gráfico



**Nota.** En esta figura muestra el gráfico de los valores señalados.

Bajo los antecedentes de la propuesta, las entidades cooperativistas, deberán contar con instrumentos que les apoyen en el desarrollo de sus actividades crediticias y de su toma de decisiones, como bien lo expone Jiménez (2020) En este contexto, específicamente el sistema financiero privado del siglo XXI en su accionar como prestamista requiere tomar decisiones que le conduzcan a obtener la rentabilidad esperada, para lo cual debe contar de parte de los “sujetos de crédito” (entidades prestatarias) con información relevante que coadyuve, por una parte, a la representación fiel expresada en los estados financieros de esos sujetos de crédito, y por la otra, a que la evaluación sobre capacidad de pago, liquidez, solvencia, cobertura y patrimonio, lleven a representar su realidad económica (p.5).

## Capítulo VIII

### Conclusiones y Recomendaciones

#### Conclusiones

- Las cooperativas del segmento tres dentro del periodo 2018-2022 desempeñan una función crucial en el marco de la matriz productiva, contribuyendo al progreso de la región. Sin embargo, se ha identificado la necesidad de generar una forma más factible de acceso a los créditos con un correcto análisis del riesgo crediticio y de esta forma fomentar el desarrollo de una cultura crediticia estable.
- La administración de riesgos posibilita la identificación y control de distintos eventos de riesgo, como los riesgos crediticios, que están vinculados a la naturaleza individual de cada cooperativa. En esta línea, una gestión efectiva de riesgos contribuye a la ejecución fluida de los procesos crediticios. Por otra parte, el costo de capital se refiere al costo que la cooperativa debe asumir para financiar sus actividades y operaciones a través de los aportes de sus socios, juntos inciden en el correcto funcionamiento de la cooperativa
- En el ámbito crediticio se evidencian que las organizaciones analizan y manejan los riesgos asociados a las actividades y operaciones en lo referente al ámbito bancario por lo que se observa que la teoría de riesgos es de suma importancia cuando de cooperativas de ahorro y crédito se habla.
- Mediante la aplicación del método de investigación cuantitativa, se examinaron los estados financieros a partir de la base de datos recopilada de la SEPS. Esto implicó la cuantificación de la totalidad de la población de cooperativas del segmento tres, lo cual arrojó un resultado de 19 compañías. Además, se llevó a cabo una aproximación cualitativa mediante la implementación

de encuestas. Como resultado de este enfoque, se identificó la presencia de situaciones de riesgo crediticio no están abordando de manera adecuada.

### Recomendaciones

- Se sugiere a los directivos de las cooperativas llevar a cabo un análisis exhaustivo de la viabilidad financiera a largo plazo de la entidad. Este análisis permitirá obtener una visión prospectiva, lo que posibilitará la captura de posibles oportunidades y la adaptación a las variaciones sociales, ambientales y económicas que caracterizan a un ambiente en constante evolución.
- Se sugiere encarecidamente a las cooperativas del segmento, que consideren la posibilidad de profundizar en el estudio de la gestión del riesgo crediticio. Específicamente, se recomienda enfocarse en los riesgos inherentes que afectan a la cooperativa. Este enfoque implica investigar en detalle las causas de estos riesgos, su funcionamiento interno y la identificación de posibles técnicas para atenuarlos antes de que se materialicen. Mediante este proceso, las cooperativas podrían disminuir el impacto de estos riesgos al tomar medidas anticipadas y proactivas, anticipándose a los eventos que podrían tener consecuencias negativas en relación con los créditos otorgados.

## Bibliografía

Abreu, J. (2012). *Hipótesis, método & diseño de investigación (hypothesis, method & research design)*.

Daena: International Journal of Good Conscience. Obtenido de

[http://www.spentamexico.org/v7-n2/7\(2\)187-197.pdf](http://www.spentamexico.org/v7-n2/7(2)187-197.pdf)

Acosta, D. (2016). *Evaluación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional BP para la compra de buses urbanos y su impacto económico en los clientes, periodo 2012-2015*. Bachelor's thesis, PUCE.

Altamirano, P. (2011). *El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y CRÉDITO Unión Popular en el periodo 2007-2010 (Bachelor's thesis)*. Obtenido de

<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1965/1/TE0013.pdf>

Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Introducción a la metodología científica. 6ta. Fideas G.

Obtenido de

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=W5n0BgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA11&dq=La+invest>

Barrios, A. (2018). *Un acercamiento al costo de capital de la empresa: naturaleza y aplicación en las decisiones financieras*. Contexto, 7, 5-22.

Basilea II. (2014). Obtenido de <https://www.bis.org/publ/bcbs109esp.pdf>

Castañer, A. (2006). *Análisis de la teoría del riesgo: la transformada del momento de ruina*. Rect@.

Revista Electrónica de Comunicaciones y Trabajos de ASEPUMA, (7). Obtenido de

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2387763>

Castro, G., & Galindo, J. (2010). *Dos crisis económicas recientes en México: causas y perspectivas*.

Instituto Politécnico Nacional, 23(3). Obtenido de

[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S1665-952X2011000300003&script=sci\\_arttext](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S1665-952X2011000300003&script=sci_arttext)

Castro, M. F. (s.f.). *Gestión del riesgo crediticio fiduciario cartera empresarial menor en instituciones bancarias de Guatemala*. Obtenido de

[https://glifos.upana.edu.gt/library/images/4/4a/Tesis\\_final\\_%281%29.pdf](https://glifos.upana.edu.gt/library/images/4/4a/Tesis_final_%281%29.pdf)

Cazau, P. (2006). *Introducción a la investigación en ciencias sociales*. Obtenido de

[https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/37844523/cazau\\_-\\_](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/37844523/cazau_-_)

[\\_metodologialibre.pdf?1433611204=&response-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/37844523/cazau_-_metodologialibre.pdf?1433611204=&response-)

[contentdisposition=inline%3B+filename%3DMODULO\\_404\\_REDPSICOLOGIA\\_ONLINE\\_WWW\\_G](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/37844523/cazau_-_metodologialibre.pdf?1433611204=&response-contentdisposition=inline%3B+filename%3DMODULO_404_REDPSICOLOGIA_ONLINE_WWW_G)

[ALE.pdf&Expires=1670310755&Signature=IWpnQxH1gRfAr0ZCBEhZQSuJcdPuMIFGt4hg2GLYux](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/37844523/cazau_-_metodologialibre.pdf?1433611204=&response-contentdisposition=inline%3B+filename%3DMODULO_404_REDPSICOLOGIA_ONLINE_WWW_GALE.pdf&Expires=1670310755&Signature=IWpnQxH1gRfAr0ZCBEhZQSuJcdPuMIFGt4hg2GLYux)

Cerón, L., & Otero, R. (2011). *Valoración y riesgo crediticio en Colombia*. Revista Finanzas y Política

Económica, 3(2), 65-82. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3235/323527256006.pdf>

Choque, L. (2019). *Los determinantes financieros de la mora en Bolivia (Doctoral dissertation)*. Obtenido

de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/23378/T->

[2479.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/23378/T-2479.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Cogido Orgánico y Monetario. (2018). Obtenido de [https://www.cosede.gob.ec/wp-](https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf)

[content/uploads/2018/08/COMF.pdf](https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf)

Constitución de la República del Ecuador. (2021). Obtenido de [https://www.defensa.gob.ec/wp-](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)

[content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)

[2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)

- Cuevas, V. (2011). *México y Canadá ante la crisis financiera estadounidense: un estudio comparativo*. Economía UNAM, 8(24).
- Dombret, A., Gündüz, Y., & Rocholl, J. (2019). *Will German banks earn their cost of capital?* Contemporary Economic Policy, 37(1). Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/coep.12266>
- Ferris, S., Javakhadze, D., & Rajkovic, T. (2017). *The international effect of managerial social capital on the cost of equity*. Journal of Banking & Finance, 74. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/coep.12266>
- Fiallos, A. (2017). *Determinantes de morosidad macroeconómicos en el sistema bancario privado del Ecuador*. Master's thesis, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/5737/1/T2376-MFGR-Fiallos-Determinantes.pdf>
- Fica, A., Casanova, M., & Mardones, J. (2018). *Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring*. Revista Facultad de Ciencias Económicas, 26(1). Obtenido de <http://revistas.unimilitar.edu.co/index.php/rfce/article/view/2666>
- Franco, S., Lochmüller, C., & Betancur, A. (2011). *La medición del riesgo crédito en Colombia y el Acuerdo de Basilea III*. Revista Soluciones de Postgrado, 4(7). Obtenido de <https://revistabme.eia.edu.co/index.php/SDP/article/view/343>
- Freire, R., Lozada, E., & M, V. (2016). *APLICACIÓN DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "AMBATO" LTDA. PARA MEJORAR LAS ESTRATEGIAS QUE PERMITAN MINIMIZAR LOS NIVELES DE EXPOSICIÓN DEL RIESGO: LIQUIDEZ, CREDITICIO, OPERATIVO Y DE MERCADO*. Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de

Comercio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Extensión Latacunga. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/9511/1/AC-ESPEL-CAI-0427.pdf>

Gómez, L., & Checo, H. (2017). *La Gestión del Riesgo de Crédito como herramienta para una Administración Financiera eficiente. Un estudio de caso The Credit Risk Management as a tool for efficient financial management*. Obtenido de <https://ucsa.edu.py/yeah/wp-content/uploads/2014/12/7.-AO.-Gomez-L.-20-27.pdf>

González, J., Pérez, J., & Montoya, F. (2009). *La crisis financiera y económica del 2008. Origen y consecuencias en los Estados Unidos y México*. El cotidiano, (157). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/325/32512739003.pdf>

Guerrero, R., Focke, K., & Armijos, S. (2011). *El sector financiero en Honduras*. Tegucigalpa: BID. Obtenido de [https://www.academia.edu/download/42591840/El\\_sector\\_financiero\\_en\\_Honduras\\_\\_Vision\\_general\\_y\\_topicos\\_sobre\\_la\\_red\\_de\\_seguridad\\_financiera.pdf](https://www.academia.edu/download/42591840/El_sector_financiero_en_Honduras__Vision_general_y_topicos_sobre_la_red_de_seguridad_financiera.pdf)

Jiménez, E., *La Representación de los Estados Financieros y la Asimetría de Información en el mercado crediticio bancario*. Un modelo basado en el pensamiento institucionalista de Douglas North. Tesis doctoral ULA - Venezuela, pp. 1-385.

La Junta De Política Y Regulación Financiera. (2022). Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Resolucion-Nro-JPRF-F-2022-030.pdf>

Londoño, A., & Sánchez, J. (2017). *Aplicación del Costo de Capital en las pymes en Colombia: una revisión*. Science of human action, 2(2). Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/499d/821e2e8ba5ca2840815046fb6eed5435b7b3.pdf>

- Lotero, R. (2007). *Teoría del riesgo en mercados financieros: una visión teórica*. Cuadernos Latinoamericanos de Administración, 3(4). Obtenido de <https://revistacolombianadeenfermeria.unbosque.edu.co/index.php/cuaderlam/article/view/1503>
- Martínez, J. (2017). *Riesgo de mercado en el costo del capital de las empresas del sector minero, Perú—2016*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/8658/Mart%c3%adnez\\_BJI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/8658/Mart%c3%adnez_BJI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ortega, A. (2018). *Enfoques de investigación*. Extraído de [https://www.researchgate.net/profile/Alfredo\\_Otero\\_Ortega/publication/326905435\\_ENFOQUES\\_DE\\_INVESTIGACION\\_TABLA\\_DE CONTENIDO\\_Contenido/links/5b6b7f9992851ca650526dfd/ENFOQUES-DE-INVESTIGACION](https://www.researchgate.net/profile/Alfredo_Otero_Ortega/publication/326905435_ENFOQUES_DE_INVESTIGACION_TABLA_DE CONTENIDO_Contenido/links/5b6b7f9992851ca650526dfd/ENFOQUES-DE-INVESTIGACION).
- Otero, J. (2021). *Credit risk management: development of credit evaluation and monitoring system for a financial company*. (Doctoral dissertation). Obtenido de <https://bibliotecavirtual.unl.edu.ar:8443/handle/11185/5912>
- Pascale, R. (2010). *Teoría del Riesgo*. Uruguay: Universidad de la Republica. Obtenido de <https://www.scielo.br/j/asoc/a/Vs8F5m4FcrRLFJRGrwsBmcf/abstract/?lang=es>
- Pineda, L. (2011). *La crisis financiera de los Estados Unidos y la respuesta regulatoria internacional*. Revista Aequitas: Estudios sobre historia, derecho e instituciones, (1). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3819462.pdf>
- Proaño, B. (2016). *Valoración y riesgo crediticio en el Ecuador*. Uda Akadem, (1), 70-85. Obtenido de <http://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/view/132>

Reyes-Ruiz, L., & Carmona Alvarado, F. (2020). *La investigación documental para la comprensión*.

Obtenido de

<http://bonga.unisimon.edu.co/bitstream/handle/20.500.12442/6630/La%20investigaci%c3%b3>

Rodríguez, M., & Hernández, F. (2008). *Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre*

*Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano, SARC*. Cuadernos de

Contabilidad, 9(24). Obtenido de

<https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/3249/2471>

Royer, J. (2019). *Measuring the cost of capital in cooperative businesses*. *Agribusiness*, 35(2). Obtenido

de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1002/agr.21594>

Sánchez, R. (2010). *Microfinanzas en Honduras*. CEPAL. Obtenido de

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5202/S2010200\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5202/S2010200_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sierra, L., & Rubio, J. (2017). *Costo de capital de la producción del algodón en el contexto del Municipio*

*de Aguachica Cesar*. *Perfiles Económicos*. Obtenido de

<https://revistas.uv.cl/index.php/Perfiles/article/view/1221/1283>

Song, X., & Xiao, L. (2017). *Review of research on credit risk management for rural credit cooperatives*.

*Journal of Risk Analysis and Crisis Response*, 7(1). Obtenido de

<https://jracr.com/index.php/jracr/article/view/205>

Tafur, E. (2017). *El control del riesgo crediticio y su incidencia en la gestión financiera de las empresas procesadoras de té en Lima Metropolitana 2014-2016*.

Vargas, J., Estrada, S., & Castro, C. (2019). *Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador*. *Revista de ciencias sociales*, 25(4). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7873084>

Wenner, M., Navajas, S., Trivelli, C., & Tarazona, A. (2007). *Gestión del riesgo crediticio en instituciones financieras rurales en América Latina*. Obtenido de [https://www.rfilc.org/wp-content/uploads/2020/08/1181721398962\\_Managing\\_credit\\_risk\\_in\\_RFIs\\_in\\_LA.pdf](https://www.rfilc.org/wp-content/uploads/2020/08/1181721398962_Managing_credit_risk_in_RFIs_in_LA.pdf)

## Anexos