



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA ISRAEL
ESCUELA DE POSGRADOS “ESPOG”

MAESTRÍA EN SEGUROS Y RIESGOS FINANCIEROS

Resolución: RPC-SO-16-No.440-2021

PROYECTO DE TITULACIÓN EN OPCIÓN AL GRADO DE MAGISTER

Título del artículo
Riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador durante el periodo 2020-2022.
Línea de Investigación:
Gestión integrada de organizaciones y competitividad sostenible
Campo amplio de conocimiento:
Administración
Autor/a:
Martha Aidé Valarezo Cuenca
Tutor/a:
Andrés Ramos Álvarez

Quito – Ecuador

2023

APROBACIÓN DEL TUTOR



Yo, Andrés Ramos Álvarez con C.I: 1756718886 en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación titulado: Riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador durante el periodo 2020-2022.

Elaborado por: Martha Aidé Valarezo Cuenca, de C.I:1104866585, estudiante de la Maestría: en Seguros y Riesgos Financieros, de la **UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA ISRAEL (UISRAEL)**, como parte de los requisitos sustanciales con fines de obtener el Título de Magister, me permito declarar que luego de haber orientado, analizado y revisado el trabajo de titulación, lo apruebo en todas sus partes.

Quito D.M., 14 de septiembre de 2023



Firma

DECLARACIÓN DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL ESTUDIANTE



Yo, Martha Aidé Valarezo Cuenca con C.I: 1104866585, autor/a del proyecto de titulación denominado: Riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador durante el periodo 2020-2022. Previo a la obtención del título de Magister en Seguros y Riesgos Financieros, mencion.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar el respectivo trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Manifiesto mi voluntad de ceder a la Universidad Tecnológica Israel los derechos patrimoniales consagrados en la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador, artículos 4, 5 y 6, en calidad de autor@ del trabajo de titulación, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente. En concordancia suscribo este documento en el momento que hago entrega del trabajo final en formato impreso y digital como parte del acervo bibliográfico de la Universidad Tecnológica Israel.
3. Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de prosperidad intelectual vigentes.

Quito D.M., 14 de septiembre de 2023

Firma

Tabla de contenido

Contenido

APROBACIÓN DEL TUTOR	2
DECLARACIÓN DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL ESTUDIANTE	3
INFORMACIÓN GENERAL	7
Contextualización del tema	7
Problema de investigación.....	8
Objetivo general	8
Objetivos específicos	8
Vinculación con la sociedad y beneficiarios directos:	8
CAPÍTULO I: DESCRIPCIÓN DEL ARTÍCULO PROFESIONAL	10
1.1. Contextualización general del estado del arte	10
1.2. Proceso investigativo metodológico	13
1.3. Análisis de resultados.....	15
CAPÍTULO II: ARTÍCULO PROFESIONAL	22
2.1 Resumen	22
2.2 Abstract.....	22
2.3 Introducción.....	23
2.4 Metodología.....	24
2.5 Resultados – Discusión.....	25
CONCLUSIONES.....	28
RECOMENDACIONES.....	29
BIBLIOGRAFÍA	30
ANEXOS.....	32

Índice de tablas

<i>Tabla 1. Segmentos según nivel de activos.....</i>	<i>10</i>
<i>Tabla 2. Niveles de Riesgo de acuerdo al tipo de crédito</i>	<i>12</i>

Índice de figuras

Contenido

<i>Figura 1. Análisis de la morosidad por tipo de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Créditos del segmento 1</i>	<i>8</i>
<i>Figura 2. Procesos de Administración de riesgos en el Sector Financiero</i>	<i>10</i>
<i>Figura 3. Cartera colocada en el sector cooperativo segmento 1.....</i>	<i>15</i>
<i>Figura 4. Cartera total analizada.</i>	<i>16</i>
<i>Figura 5. Morosidad de Cartera 2020 por Líneas de crédito</i>	<i>17</i>
<i>Figura 6. Morosidad de Cartera 2021 por Líneas de Crédito.....</i>	<i>19</i>
<i>Figura 7. Morosidad de Cartera periodo 2022 por, de Crédito.....</i>	<i>20</i>

INFORMACIÓN GENERAL

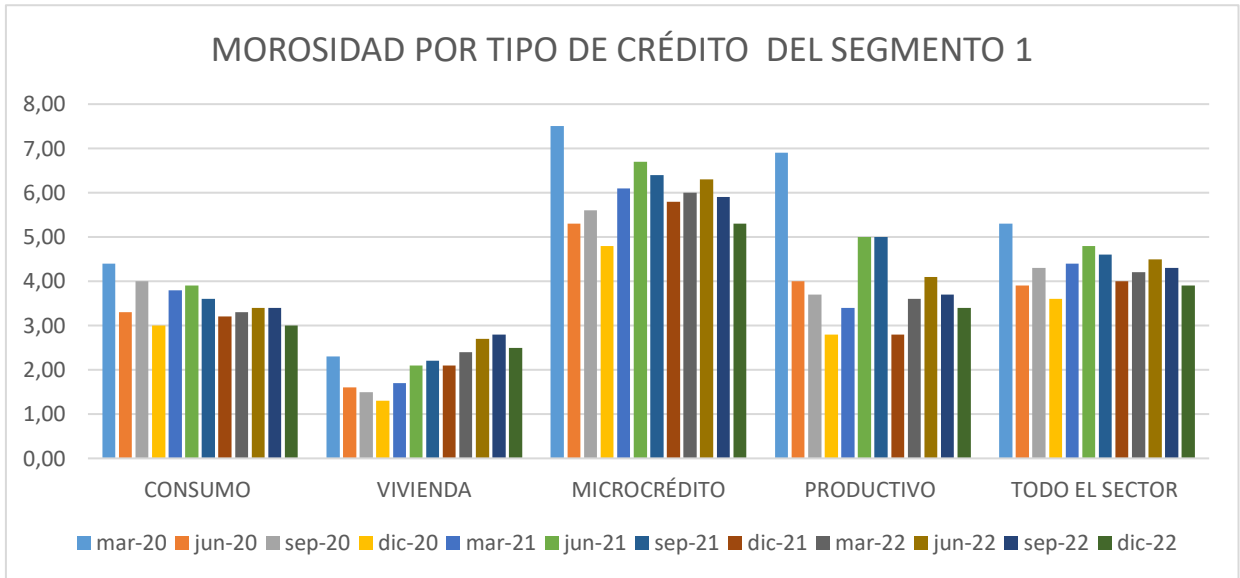
Contextualización del tema

En la actualidad, todas las entidades del sistema Financiero están expuestas a diferentes Riesgos Financieros, Ecuador no es la excepción, estas instituciones del Sistema financiero pertenecen. O sea, son controladas y supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) la cual emite normas para su buen funcionamiento y de esta manera respaldar los fondos de sus socios. Por lo que deben estar preparados para poder identificar los riesgos, prevenirlos, controlarlos y mitigarlos. Las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas se clasifican en los segmentos 1 al 5. Esta clasificación se basa en la cantidad de activos que posee la institución financiera, siendo las del segmento 1 las que reciben mayor control, por parte de los diferentes organismos, debido a el nivel de activos, cantidad de socios, mayor presencia a nivel nacional, estas cumplen un rol importante en la dinamización de la economía en el Ecuador. Por su giro de negocio se ven expuestas al riesgo de crédito, de aquí se deriva la morosidad en la cartera de crédito que afecta significativamente los resultados a la rentabilidad y liquidez de las Instituciones Financieras.

Una institución que realiza intermediación financiera tiene dentro de sus activos la cuenta de cartera de créditos, esta, es la principal cuenta que le genera rentabilidad, por ende la morosidad en la cartera de crédito disminuye el retorno del dinero colocado, disminuye la colocación de nuevos créditos, aumenta el gasto de provisiones, lo que implica que entre mayor sea los días vencidos mayor es el porcentaje de provisión según la normativa emita por la entidad que controla y regula SEPS.

La elevada morosidad perjudica el rendimiento y rentabilidad de las cooperativas, las hace menos competitivas lo que podría ocasionar elevadas pérdidas a largo plazo en la entidad, de aquí la importancia de gestionar el riesgo de crediticio y de monitorear la morosidad de cartera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1, por los efectos negativos que ocasiona la inobservancia a su estructura financiera. A continuación, se presentan algunas estadísticas de morosidad para todos los segmentos de todo el sector cooperativo.

Figura 1. Análisis de morosidad por tipo de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Créditos del segmento 1



Nota. La figura muestra la morosidad por tipo de préstamos en las entidades, expresada en trimestres desde marzo 2020 hasta diciembre 2022. Información tomada del portal estadístico de la SEPS.

Problema de investigación

¿Cuál es el efecto que causa el riesgo de morosidad en cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1 en Ecuador durante el periodo 2020-2022?

Objetivo general

Analizar el riesgo de crédito en Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de Ecuador, a través de la información estadística de la SEPS para conocer los efectos de la morosidad en el periodo 2020-2022

Objetivos específicos

Contextualizar los fundamentos teóricos sobre el riesgo de crédito y morosidad.

Determinar los factores de riesgo que causa la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

Describir el impacto del riesgo de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, durante el periodo 2020-2022

Vinculación con la sociedad y beneficiarios directos:

El presente trabajo de investigación se lo realiza con el afán de exponer los riesgos a los que se ven expuestos el Sector financiero Popular y Solidario especialmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito

del segmento 1, a causa de la morosidad y el riesgo de crédito al que están expuestas por el giro de la actividad que desarrollan. Además, para comprender el impacto o el nivel de afectación que puede causar la morosidad.

Para esta investigación se adentrara y ampliara conocimientos en el riesgo de crédito y la morosidad, se analizara los casos de las cooperativas del segmento 1, las causa los efectos, se realizara comparaciones, de esta manera se llegara a conclusiones y resultados de investigación, que servirán como soporte de la investigación y esto permitirá realizar estrategias para mejorar, equilibrar los niveles del riesgo de crédito y los índices de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, estableciendo enfoques teóricos que ayudaran a la resolución del problema.

Los resultados de esta investigación servirán como guía para poder aplicar dentro de las instituciones del Sector financiero, además como base de consulta para estudiantes.

CAPÍTULO I: DESCRIPCIÓN DEL ARTÍCULO PROFESIONAL

1.1. Contextualización general del estado del arte

Sector Financiero Popular y Solidario

“El sector financiero popular y solidario está integrado por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas de ahorro y comunales. Las cooperativas se encuentran clasificadas de acuerdo a segmentos este se otorga de acuerdo a nivel activos como se muestra a continuación”:

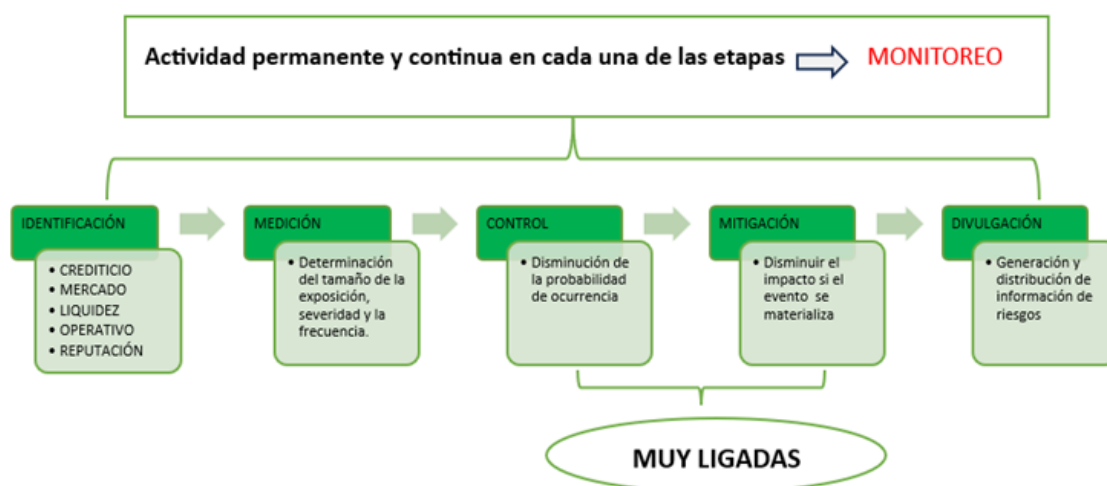
Tabla 1. Segmentos según nivel de activos

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Superior a 80 millones
2	Superior a 20 millones hasta 80 millones
3	Superior a 5 millones hasta 20 millones
4	Superior a 1 millón hasta 5 millones
5	Hasta 1 millón, Cajas de ahorro, Cajas Comunales

Nota. La tabla muestra la segmentación de las cooperativas por nivel de activos. Datos tomados del portal estadístico SEPS.

Procesos de Administración de riesgos

Figura 2. Procesos de Administración de riesgos en el Sector Financiero



Nota: La figura 2 muestra el procedimiento a realizar en la administración de riesgos en el sector financiero, tomada de la SEPS.

Tipos de Riesgos

Entre los principales riesgos financieros presentes en el sector Financiero, especialmente en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 tenemos lo siguientes:

Riesgo de mercado. - “Es la probabilidad de variaciones en el precio y posición de algún activo de una entidad”.

Riesgo de crédito. - “Es la probabilidad de pérdidas que asume la entidad, producto del incumplimiento de las obligaciones por parte del deudor, en operaciones de intermediación financiera”.

Riesgo Operativo. - “Es la posibilidad de que la entidad obtenga pérdidas, producto de fallas en los procesos, sean estos por personas, tecnología o eventos internos y externos” (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2018).

Riesgo Legal. - “Es la posibilidad de que la entidad obtenga pérdidas producto de la inobservancia o falta de cumplimiento de leyes, normas y reglamentos”.

Riesgo de liquidez. - “Es la probabilidad de que la entidad no disponga de dinero líquido para cubrir obligaciones a corto y largo plazo con sus socios o terceros” (Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera 385, 2020).

Límites de crédito. - “De conformidad con las normas aplicables por la SEPS, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 no podrán celebrar operaciones activas y contingentes con una misma persona o entidad por un monto en saldos vigentes que, en conjunto, exceda el diez por ciento (10%) del patrimonio técnico de la entidad. (Junta de Regulación Monetaria y Financiera, 2018).

Tipos de Crédito

Son los créditos que otorgan la entidad, entre los portafolios que manejan las cooperativas de ahorro y crédito están los siguientes.

Crédito de Consumo. - “Es el concedido a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos”.

Crédito de Vivienda. - “Este crédito es otorgado a personas naturales con garantía hipotecaria para compra, reconstrucción, remodelación, mejoras y adquisición de terrenos destinados para la construcción de vivienda propia”.

Crédito Productivo. - “Es otorgado a personas naturales o jurídicas especialmente a las PYMES, es para financiar proyectos productivos a gran escala”.

Microcrédito. - “Es un préstamo que se hace a una persona o a un grupo de personas para que puedan desarrollar algún proyecto; por ejemplo, para un restaurante pequeño, una tienda o actividades económicas similares” (Finanzas Practicas, 2023)

Crédito Comercial. - “Es el concedido especialmente a personas naturales o jurídicas, destinado para la adquisición de bienes o servicios para actividades comerciales”

Crédito Inmobiliario “Son créditos otorgados con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia, no categorizada en el segmento de crédito vivienda de interés social y público” (Simbaña Montes, 2022).

Niveles de riesgo. _ “Dentro de las entidades controladas por la SEPS, como son las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 se manejan los siguientes niveles de riesgo, Normal, Potencial, deficiente, dudoso recaudo y pérdida. Estos riesgos se expresan de acuerdo al tipo de crédito, días vencidos y de acuerdo a estos parámetros se otorgan calificaciones que van desde A1 a E”.

Tabla 2. Niveles de Riesgo de acuerdo al tipo de crédito

NIVEL DE RIESGO	CATEGORÍA	PRODUCTIVO CORPORATIVO Y PRODUCTIVO EMPRESARIAL	PRODUCTIVO PYMES	CONSUMO, MICROCRÉDITO, EDUCATIVO	INMOBILIARIO, VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y PÚBLICO
		DÍAS DE MOROSIDAD			
	A1	0	0	0	0
RIESGO NORMAL	A2	De 1 hasta 15	De 1 hasta 15	De 1 hasta 15	De 1 hasta 30
	A3	De 16 hasta 30	De 16 hasta 30	De 16 hasta 30	De 31 hasta 60
	B1	De 31 hasta 60	De 31 hasta 60	De 31 hasta 45	De 61 hasta 120
RIESGO POTENCIAL	B2	De 61 hasta 90	De 61 hasta 90	De 46 hasta 60	De 121 hasta 180
	C1	De 91 hasta 120	De 91 hasta 120	De 61 hasta 75	De 181 hasta 210
RIESGO DEFICIENTE	C2	De 121 hasta 180	De 121 hasta 150	De 76 hasta 90	De 211 hasta 270
DUDOSO RECAUDO	D	De 181 hasta 360	De 151 hasta 180	De 91 hasta 120	De 271 hasta 450
PÉRDIDA	E	Mayor de 360	Mayor de 180	Mayor de 120	Mayor de 450

Nota. La tabla muestra los niveles de riesgo de acuerdo a tipo de crédito y los días de morosidad, con sus respectivas calificaciones, información tomada de la SEPS de la r Resolución No. JPRF-F-2022-030

Indicadores de Riesgo de crédito. _ Realizar un seguimiento al riesgo de crédito es primordial para salvaguardar la estabilidad del sistema financiero ecuatoriano, por lo cual se aplica los siguientes indicadores:

Morosidad. – “La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria mide el índice de morosidad como el porcentaje de la cartera total improductiva frente a la cartera total bruta. Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio” (Gonzalez Lapo, 2019)

Rentabilidad. – “Mide el retorno de la inversión para generar suficientes ingresos para fortalecer el patrimonio de equidad.”.

Solvencia. - “Mide la suficiencia patrimonial de una entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras; y, cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo”.

Liquidez. _ El indicador de liquidez general relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad.

Morosidad de Cartera

“El índice o ratio de morosidad es un indicador utilizado en el mundo del sector Financiero y no financiero. Este mide el volumen de operaciones que han sido consideradas morosas, con relación al volumen de préstamos y créditos concedidos por dicha entidad” (Morales, 2021).

Provisiones de Cartera

“Las provisiones de cartera se las realiza de acuerdo a normativa vigente emitida por la (SEPS) de acuerdo a la Norma para la Constitución de Provisiones de Activos de Riesgo en las Cooperativas y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda como se lo detalla a continuación” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021).

1.2. Proceso investigativo metodológico

El método científico es una técnica que nos permite llegar a un conocimiento que pueda ser considerado válido desde el punto de vista de la ciencia, consiste, por tanto, en una forma para aproximarse a una realidad, y es el resultado de un proceso que es independiente de las creencias del investigador. Incluso, en el tiempo, el conocimiento científico se va perfeccionando y solo trata de encontrar cómo funciona el mundo, siempre en base a evidencia y a un riguroso estudio (Juárez University of the State of Durango (Universidad Juárez), 2020).

Tipo de investigación

“La metodología cuantitativa, consiste en el contraste de teorías históricas a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o fenómeno objeto de estudio” (Imbacuan Cuaran, 2021).

La presente investigación se propone aplicar la investigación cuantitativa con base a fuentes de información que son extraídas de la página oficial de la SEPS, la información que ahí reposa es cargada por las cooperativas mensualmente, se copilara datos sobre el riesgo de crédito, y se analizara la cartera de crédito, morosidad, se analizara a través de recolección de datos estadísticos, mediante la interpretación y análisis, se realizara comparaciones entre las cooperativas y de esta manera poder hacer un análisis del impacto que el riesgo de crédito en las cooperativas del segmento 1.

Población y muestra

Para formar la población se considera lo siguiente, para el presente trabajo investigativo, se observará 7 cooperativas que están en el segmento 1 de acuerdo al Rankin de activos.

Métodos, técnicas e instrumentos

“El análisis de datos es el estudio exhaustivo de un conjunto de información cuyo objetivo es obtener conclusiones que permitan a una empresa o entidad tomar una decisión. Es decir, nos referimos a la examinación e interpretación de una base de datos. Esto, con el fin de llegar a la resolución de un problema o cuestionamiento” (Shantal Martinez, 2021)

“La recolección de datos es el proceso mediante el cual, los investigadores capturan la información que requieren, siendo su fin llevar a cabo un estudio. La recolección de datos es una fase necesaria previa a la realización de un estudio estadístico. Esto se debe a que se precisan estos datos para el procesamiento de la información y su subsiguiente interpretación” (Organizacion-de-la-informacion.blogspot, 2022)

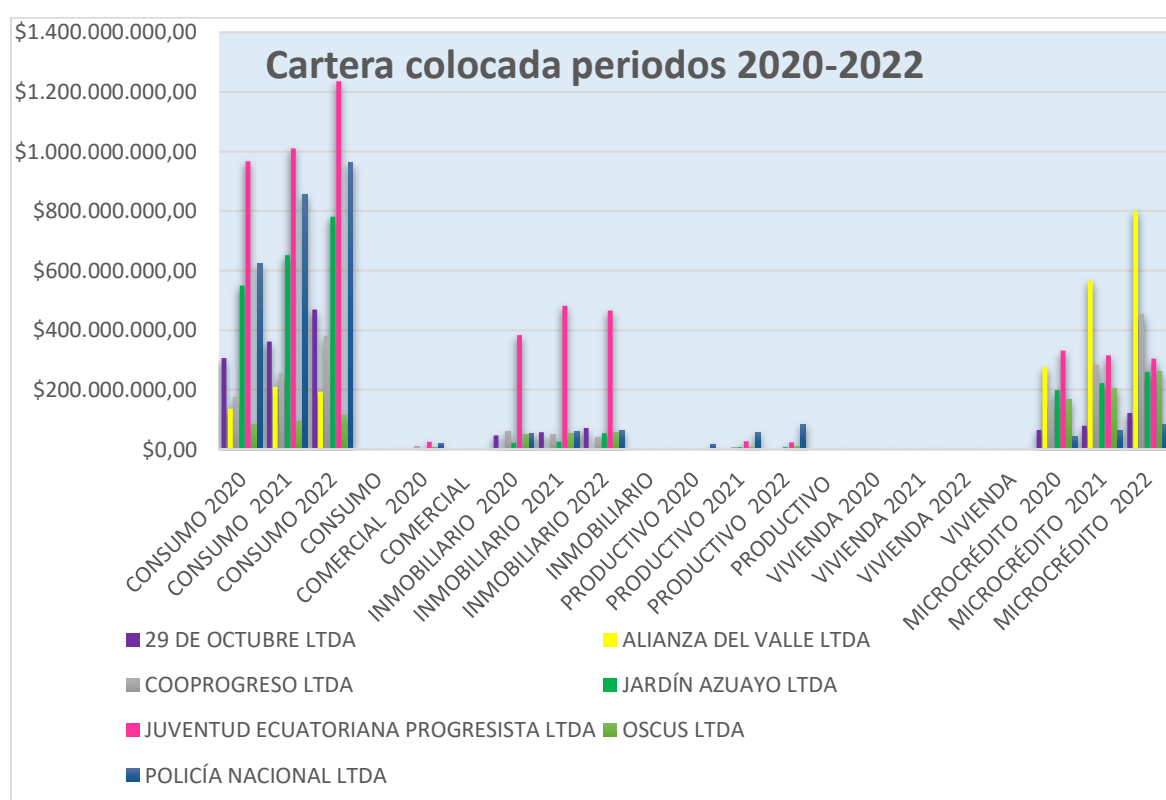
La metodología a utilizar será en base a la compilación de información mediante análisis de datos estadísticos de las 7 cooperativas del segmento 1, se estudiará leyes, normativas, reglamentos que emite el ente de control, estos datos se los analizará y se compara para ver efectos que se origina.

1.3. Análisis de resultados

Para identificar el impacto del riesgo de crédito se toma información de los datos publicados en portal estadístico Seps, con fecha de corte al 31 de diciembre de 2020, 2021, y 2022 con los cuales se puede obtener información que ha servido para la realización del presente trabajo.

Para los años 2020 hasta el 2022 se tomó como muestra para el análisis a 7 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, esta selección se realizó tomado en cuenta el Rankin de activos, se analizará la cartera colocada de acuerdo al portafolio de tipos de créditos que cada cooperativa del segmento 1 gestiona, y además se tomará en cuenta la morosidad y su afectación.

Figura 3. Cartera colocada en el sector cooperativo segmento 1



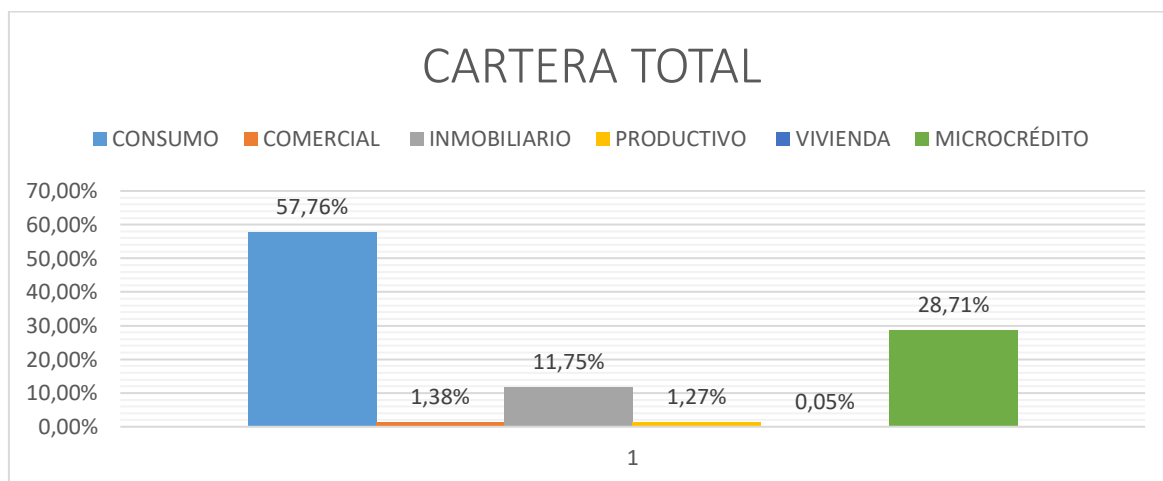
Nota. La figura 3 muestra la colocación de la cartera entre 2020 hasta 2022. Evidenciando que el crédito con mayor demanda es el de consumo, siguiéndole el microcrédito e inmobiliario y los créditos de menor demanda están comercial, productivo y vivienda. Datos tomados del portal estadístico Seps.

Es evidente que la mayor cantidad de cartera colocada por las cooperativas del segmento 1 corresponde al crédito de consumo (cuya fuente de pago generalmente es con los ingresos mensuales que perciben sus socios o clientes), y seguidamente está el microcrédito (cuyos pagos provienen de actividades económicas de pequeños emprendimientos), también el inmobiliario se ve presente (este crédito está destinado para construcción en proyectos de emprendimientos de construcción

remodelación viviendas ,locales comerciales a los pagos provienen ya de actividades empresariales de la construcción), y con una baja demanda podemos observar el productivo y el de vivienda.

De las cooperativas analizadas la cooperativa Juventud Ecuatoriano Progresista (JEP) es la que más créditos otorga en estos periodos analizados siendo su fuerte el crédito de consumo, seguidamente el inmobiliario y microcrédito, la Cooperativa Policía Nacional también siendo su portafolio estrella el crédito de consumo , le sigue la Cooperativa, la Cooperativa Jardín Azuayo sus principales colocaciones de crédito están enfocadas en consumo, microcrédito y la Cooperativa Alianza del Valle su portafolio está enfocado en el microcrédito, consumo, la cooperativa 29 de Octubre su cartera está concentrada en el crédito de consumo, microcrédito, la cooperativa Cooprogreso su créditos están destinados al consumo y microcrédito, la Cooperativa Oscus su enfoque de colocación está destinado al microcrédito y consumo, estas últimas entidades son los que realizan colocaciones más bajas.

Figura 4. Cartera total analizada.



Nota. La figura 4 representa el total de cartera colocado por las 7 cooperativas analizadas del segmento 1. Datos tomados del portal estadístico Seps

Aquí pueden observar que los créditos de consumo, fueron los más demandados durante el periodo de análisis, representando el 57,76% de la cartera total, siguiendo el microcrédito que concentra el 28,71%, con un 11,75% está el crédito inmobiliario, y los créditos con menos demanda es el comercial con 1,38%, el crédito productivo 1,27%, el de vivienda reporta un 0,05%, es uno de los más bajos y solo la cooperativa Policía Nacional lo oferta.

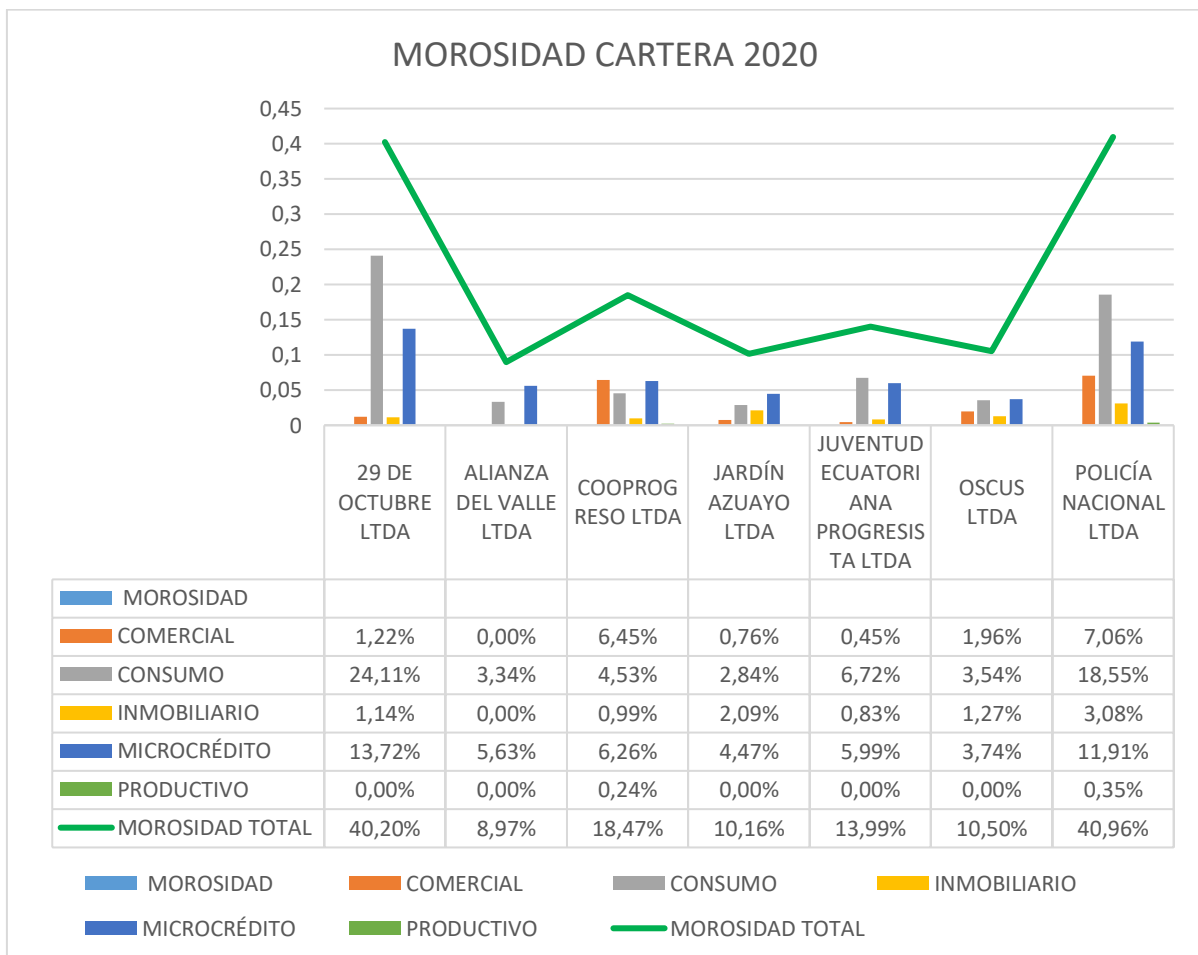
Morosidad de cartera.

Este indicador muestra que mientras mayor sea la ratio de morosidad de las entidades mayor es el riesgo de recuperación de la cartera, además permite medir el desempeño de las entidades

Luego de revisar el portafolio de préstamos de las entidades, se procede a analizar la morosidad en las diferentes Líneas de crédito y su afectación en las entidades, para sacar los porcentajes de morosidad se aplicó la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{cartera improductiva (por línea de crédito)}}{\text{Cartera Bruta (por línea de crédito)}}$$

Figura 5. Morosidad de Cartera 2020 por Líneas de crédito

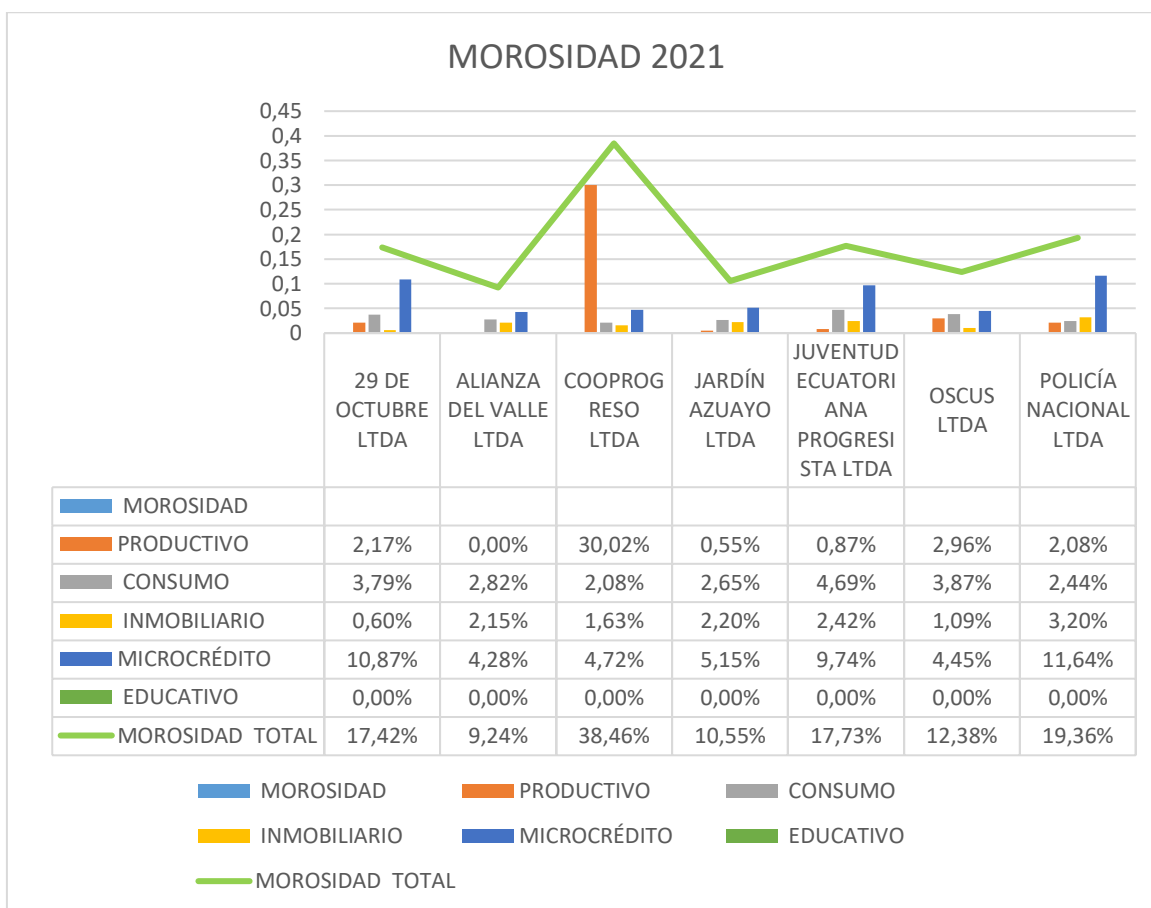


Nota. La figura 5 representa la morosidad de cartera en las 7 entidades financieras analizadas en el periodo 2020, por líneas crédito que ofertan. Datos tomados del portal estadístico Seps.

De acuerdo a la figura 5, la Cooperativa Policía Nacional Ltda. En el año 2020 con corte a diciembre registra una morosidad del 40,96%, la morosidad se encuentra en el crédito de consumo,

microcrédito. Según la información recopilada, la Cooperativa 29 de octubre Ltda. reporta un ratio de morosidad del 40,20%, el mayor índice de morosidad está en el crédito de consumo y microcrédito son las entidades que registran el mayor índice de morosidad especialmente en el crédito de consumo, con un 18,47% le sigue la cooperativa Cooprogreso Ltda. su morosidad está centralizada en el crédito comercial y microcrédito, la cooperativa Juventud Ecuatoria Progresista (Jep) registra una morosidad de 13,99%, su morosidad está concentrada en consumo y microcrédito, la cooperativa Oscus Ltda. con una morosidad de 10,50%, se centraliza en el consumo y microcrédito, la Cooperativa Jardín Azuayo con una morosidad de 10,16% de morosidad en su portafolio de microcrédito y de consumo y la Cooperativa Alianza el Valle con el índice de morosidad más bajo con un 8,97%, su morosidad está en la cartera de consumo y microcrédito. Se puede ver que, en las cooperativas en estudio, la morosidad está en niveles altos. Esto es debido a la pandemia por el COVID 19, que efecto a nivel mundial, lo que ocasiono que la mayoría de los socios y clientes del sector financiero en especial de las cooperativas de ahorro y crédito, se retrasarán en los pagos de sus créditos. Debido al estado de excepción que hubo en el país esto provoco que las actividades económicas se paralizaran y se vieron afectados los ingresos que se percibían, además la gente se quedó, hasta sin empleo, se retrasaban los pagos de los sueldos, por otra parte, había reducciones de remuneraciones por la baja de carga laboral, y también como la modalidad de trabajo cambio, se les hacía difícil hacer las gestiones de cobranzas de la misma manera que lo venían haciendo.

Figura 6. Morosidad de Cartera 2021 por Líneas de Crédito



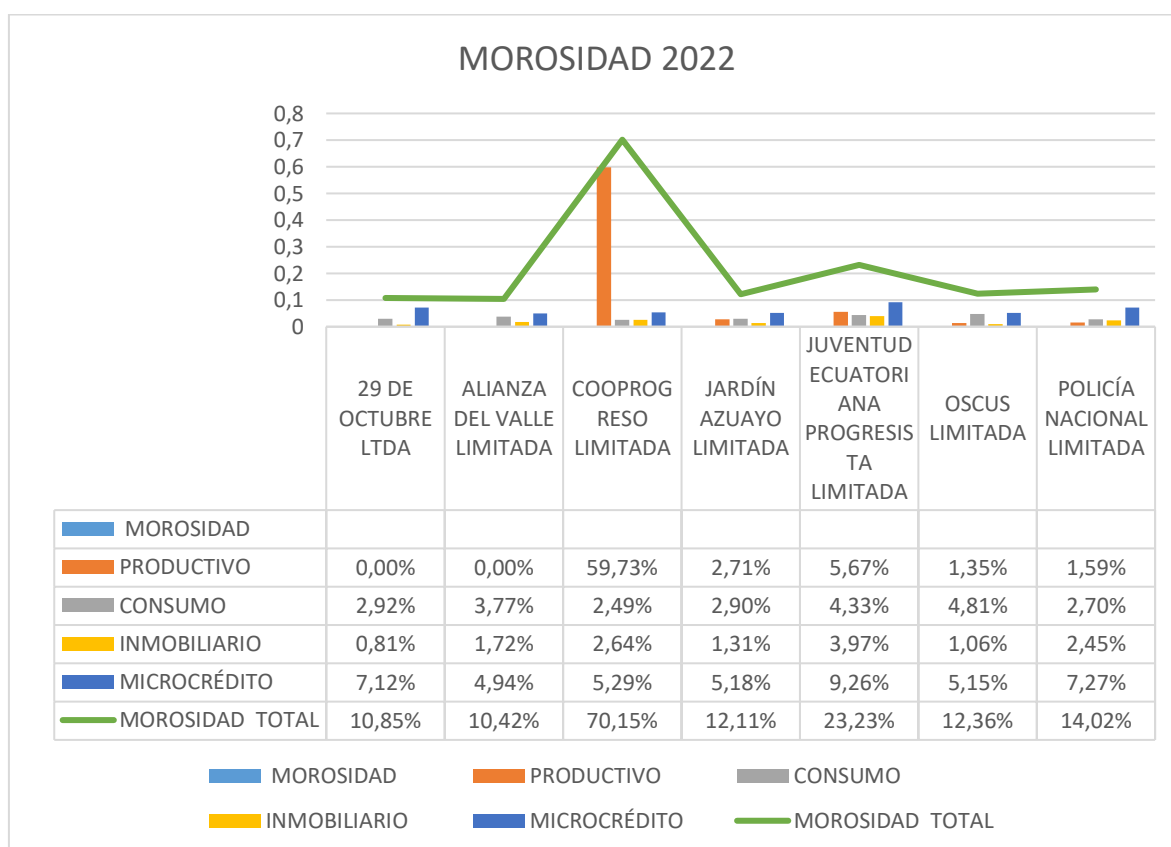
Nota. La figura 6 representa la morosidad de cartera en las 7 cooperativas analizadas en el periodo 2021 por líneas de crédito que ofertan. Datos tomados del portal estadístico Seps.

Para el año 2021 la morosidad tiende a la baja como podemos observar en la figura 6, la entidad que mayor índice de morosidad reporta en este periodo analizado es la Cooperativa Cooprogreso Ltda. Con un 38,46%, en el crédito productivo se concentra al morosidad, con un 19,36% le sigue la Cooperativa Policía Nacional el ratio de morosidad elevado está en el microcrédito, la Cooperativa Juventud Ecuatoria Progresista (JEP) con un 17,73% de morosidad está en los microcréditos, por una décimas menos esta la cooperativa 29 de Octubre con un 17,42%, su morosidad está en el microcrédito, y con un 10,55% se encuentra la cooperativa Jardín Azuayo el microcrédito es el que se encuentra con el mayor porcentaje de morosidad, y la que está con un porcentaje menor de morosidad es la Alianza del Valle con un 9,24% el crédito con mayor ratio de morosidad es el microcrédito, además podemos notar que la morosidad se concentra principalmente en el microcrédito, salvo en la Cooperativa Cooprogreso que registra un 30,02% en el crédito productivo, se puede deducir que este portafolio es el más afectado en todas las entidades en estudio en este periodo, esto es debido a que los emprendimientos y pequeñas empresas todavía no se recuperan

económicamente, de los efectos que derivaron de la pandemia ocasionada por el COVID-19. Sin embargo se puede notar que en los demás portafolios la morosidad bajo en comparación al año 2020 y con la llegada de la vacuna para el COVID 19, dio más seguridad, confianza para que la mayoría de personas buscara otras alternativas para obtener ingresos, retomar nuevamente las actividades económicas en lo posible, y de esta manera nuevamente empezó a dinamizarse la economía, este gran cambio ayudo a sobrellevar la crisis Económica.

Una de las causas principales que hace que la morosidad baje en este periodo analizado; es que la mayoría de entidades financieras en el Ecuador empezaron a unificar, renegociar, reestructurar, y refinanciar las deudas, a sus mejores socios o clientes para de esta manera ayudarle a sobrellevar los efectos que ocasiono la pandemia, pero hay que tener presente que algunas personas están desempleo esto también hace que no puedan ponerse al día en sus obligaciones con las entidades financieras.

Figura 7. Morosidad de Cartera periodo 2022 por Línea de Crédito



Nota. La figura 7 representa la morosidad de cartera en las 7 cooperativas analizadas en el periodo 2022 por líneas de crédito que ofertan. Datos tomados del portal estadístico Seps.

Para el año 2022 la morosidad vuelve a aumentar particularmente para la Cooperativa Cooprogreso Ltda., el mayor porcentaje se observa en el crédito productivo que tiene una relación de

70,15%, sin embargo se incrementa un 182% la morosidad respecto al año anterior, es el porcentaje más alto registrado en estos periodos analizados, en cambio la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista tiene un índice 23,23% de morosidad, 6 puntos superior al periodo 2021, la Cooperativa Nacional de la Policía tiene un ratio de morosidad de 14,02%, esta 5 puntos menos que en el 2021; con una tasa de morosidad de 12,36% se sitúa la Cooperativa Oscus esta con un porcentaje similar al año pasado, la Cooperativa Jardín Azuayo, esta con 12,11% de morosidad, esta con 2 puntos más del año pasado, con un 10,85% está la Cooperativa 29 de octubre, 7 puntos porcentuales inferiores que el 2021, la Cooperativa Alianza del Valle esta con un porcentaje de morosidad de 10,42%, 1 punto superior que el año pasado, como lo podemos observar en la figura 8, es que en unas instituciones sube la mora y en otra baja es debido, a los efectos que se derivaron de la pandemia, además se puede observar que la morosidad bajo, debido a la normativa emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, que emite una resolución en donde les faculta a las cooperativas de ahorro y crédito realizar reestructuraciones de la cartera para sobrellevar la crisis que ocasiona la pandemia por el COVID 19 y de esta manera bajar el índice de morosidad.

La falta de ingresos suficientes, es una de las causas para que las personas no puedan hacer frente a sus obligaciones financieras contraídas en las distintas entidades financieras y es por esta razón que los niveles de morosidad se incrementaron en el Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito experimentaron un aumento en la morosidad particularmente en el 2020 y 2021. Esto representa un riesgo importante para el en el sector financiero y tiene un impacto negativo, esto marco el inicio de una crisis financiera que condujo a una disminución de la rentabilidad y problemas de liquidez para las cooperativas de ahorro y crédito durante la pandemia.

El sobreendeudamiento de socios y clientes fue otro factor que contribuyó al aumento de la morosidad porque no previeron una disminución de sus ingresos y un aumento de sus gastos producto de la pandemia, reduciendo su capacidad de pago. se vio afectado por el incumplimiento de los plazos de pago y la morosidad.

Además se determinó por conocimiento propio en el mercado, que para estos periodos analizados la morosidad aumento debido a que una gran parte de la a población en la época de pandemia realizaron inversiones riesgosas en donde les ofrecían una gran rentabilidad respecto a lo que ofrece el sistema financiero esta inversiones las realizaron (mediante plataformas digitales que operaban con bitcoin, dinero que no es legal en el territorio nacional), y para poder invertir sacaban créditos en bancos y cooperativas, además vendieron sus activos. Durante el 2022, fue el boom del quiebre de estas plataformas a nivel nacional, ocasionando que una gran parte población perdiera sus dineros, quedando sobreendeudada y con bajas posibilidades de pagar sus préstamos.

Los efectos de una alta morosidad resultan en bajos rendimientos para las entidades, reducción de utilidades y un impacto negativo en su liquidez. Además, la resolución emitida por la Seps impone a las entidades la obligación de provisionar en función del nivel de riesgo y línea de crédito, lo que implica que las entidades deberán incurrir en mayores costos por provisionar créditos impagos.

Se debe buscar técnicas de cobranza y nuevos estándares para la colocación de créditos, si se quiere reducir la morosidad, esto permite tomar acciones y soluciones oportunas para recuperar los créditos. En este sentido, la gestión de cobro se convierte en un procedimiento crucial para la recuperación de la cartera vencida, mediante controles que aseguran la adecuada supervisión del proceso de cobranza.

CAPÍTULO II: ARTÍCULO PROFESIONAL

2.1 Resumen

El presente artículo tiene como objetivo principal analizar el riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de Ecuador, con información extraída de la SEPS, y de esta manera conocer los efectos que causa la morosidad durante el periodo 2020-2022. En la problemática está centrada en el riesgo de crédito, de este se deriva la morosidad de cartera, que es el principal riesgo en el sector financiero especialmente en las cooperativas de ahorro y crédito. La metodología aplicada se basó en una investigación cuantitativa, fue mediante la recopilación, análisis e interpretación de la información, esta, reportan las entidades en el portal estadístico Seps mensualmente, esta información se analizó para poder conocer los efectos y las causas que genera cuando no se realiza una adecuada la gestión del riesgo de crédito, es por este motivo que las entidades enfrentan un aumento en la morosidad en los periodos analizados, una de las causas principales es la pandemia ocasionada por el COVID -19, que afecta significativamente de forma negativa a la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las mismas ; la falta de recursos y restricción del crecimiento en las entidades son consecuencia de un alto índice de morosidad.

a. Palabras clave:

(riesgo, morosidad, gestión, índice, cartera de crédito)

2.2 Abstract

The main objective of this article is to analyze the credit risk in the Credit Unions of segment 1 of Ecuador, with information extracted from the SEPS, and in this way to know the effects caused by delinquency during the period 2020-2022. The problem is focused on credit risk, from which portfolio delinquency is derived, which is the main risk in the financial sector, especially in savings and credit

cooperatives. The methodology applied was based on a quantitative research, through the collection, analysis and interpretation of the information reported by the entities in the Seps statistical portal on a monthly basis, this information was analyzed to be able to know the effects and causes generated when credit risk management is not properly carried out, This information was analyzed in order to understand the effects and causes generated when credit risk is not properly managed, which is why the institutions face an increase in delinquency in the periods analyzed, one of the main causes is the pandemic caused by COVID-19, which significantly negatively affects their financial situation, liquidity and profitability; The lack of resources and growth restriction in the entities are a consequence of a high delinquency rate.

a. Keywords

(risk, delinquency, delinquency, management, index, credit portfolio)

2.3 Introducción

El presente trabajo investigativo, tiene como objetivo analizar el riesgo de crédito en Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de Ecuador, a través de la información estadística de la SEPS para conocer los efectos de la morosidad en el periodo 2020-2022, y de esta manera conocer las causas que inciden la morosidad en el sector cooperativo, tomado como referencia 7 cooperativas del segmento 1, entidades con mayores activos.

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por varias instituciones,(Bancos, Corporaciones, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Mutualistas, Instituciones Financieras Públicas y Compañías de Seguros), cuyo objetivo es captar el ahorro , a fin de obtener recursos para la concesión de créditos a socios y clientes , este proceso de captación y concesión se denomina intermediación financiera, estas instituciones se encuentra bajo la regulación del Código Orgánico Monetario Financiero (COMYF), el control y supervisión la realizan las Superintendencias de Bancos, de Economía popular y solidaria, y de compañías valores y Seguros. (A, 2019)

En Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito forman parte del sistema financiero, son controladas y reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y solidaria SEPS, las clasifica de acuerdo de sus activos, por segmentos que van desde 1, 2,3,4, al 5 siendo las primeras las que mayor cantidad de activos poseen, pero también son las más controladas y supervisadas, las ultimas son las que menor cantidad de activos poseen, y de acuerdo a esta clasificación cumplen con normas, leyes y reglamentos que emite el ente de control para cumplimiento obligatorio, con el fin de garantizar la seguridad a sus asociados y para su mejor desempeño dentro del mercado.

2.3.1 Elementos Teóricos

Las cooperativas en el Ecuador cumplen un rol fundamental, ya que incorporan en la sociedad a ciertos grupos vulnerables que tradicionalmente estaban fuera del sistema financiero, al tiempo que son agentes de dinamismo económico con un notable impacto social. (Estrella, 2021)

Las cooperativas de ahorro y crédito, su principal función es la intermediación financiera, y dentro de su portafolio de servicios ofrecen diferentes tipos de crédito (consumo, comercial, productivo. Vivienda, educativo e inmobiliario), estos van enfocados a solventar las diferentes necesidades de varios sectores.

En la actualidad las Cooperativas de Ahorro y crédito están expuestas a diferentes riesgos entre ellos está el riesgo de crédito, mercado, liquidez, legal, y operativo. Hay eventos que influyen, a que estos riesgos se materialicen, por ejemplo serían las crisis económicas, sanitarias, caídas en los precios del mercado y otros factores que incrementan los niveles de riesgo en las instituciones financieras y dentro del riesgo de crédito la morosidad en las carteras de crédito es el principal riesgo que enfrentan estas instituciones, esto les ocasiona en algunos casos falta de liquidez, baja rentabilidad, y se incrementan los costos por provisiones, estas las realizan de acuerdo a los niveles de riesgo que han clasificados desde A1, A2, A3, B1, B2, C1, C2, D, E (normal, potencial, de dudoso recaudo y pérdida), estos niveles de riesgo están establecidos en la normativa vigente en la Resolución No. JPRF-F-2022-030 emitida por la Junta de Política y Regulación Financiera, y se los clasifica de acuerdo a la categoría que va desde A hasta la E, y por tipo de crédito y días de mora.

2.4 Metodología

El método científico es una técnica que nos permite llegar a un conocimiento que pueda ser considerado válido desde el punto de vista de la ciencia, consiste, por tanto, en una forma para aproximarse a una realidad, y es el resultado de un proceso que es independiente de las creencias del investigador. Incluso, en el tiempo, el conocimiento científico se va perfeccionando y solo trata de encontrar cómo funciona el mundo, siempre en base a evidencia y a un riguroso estudio. (Juárez University of the State of Durango (Universidad Juárez), 2020)

“La metodología cuantitativa, consiste en el contraste de teorías históricas a partir de una serie de hipótesis surgidas de la misma, siendo necesario obtener una muestra, ya sea en forma aleatoria o discriminada, pero representativa de una población o fenómeno objeto de estudio” (Imbacuan Cuaran, 2021).

La presente investigación se propone aplicar la investigación cuantitativa con base a fuentes de información que son extraídas de la página oficial de la SEPS la información que ahí reposa es cargada

por las cooperativas mensualmente, se copilara datos sobre el riesgo de crédito, y se analizara la cartera de crédito, morosidad y sus niveles de riesgo, se analizara a través de recolección de datos estadísticos, mediante la interpretación y análisis, se realizara comparaciones entre las cooperativas y de esta manera poder hacer un análisis del impacto genera el riesgo de crédito en las cooperativas del segmento 1 .

Para formar la población se considera lo siguiente, para el presente trabajo investigativo, se observará 7 cooperativas que están en el segmento 1 de acuerdo al Rankin de activos.

“El análisis de datos es el estudio exhaustivo de un conjunto de información cuyo objetivo es obtener conclusiones que permitan a una empresa o entidad tomar una decisión. Es decir, nos referimos a la examinación e interpretación de una base de datos. Esto, con el fin de llegar a la resolución de un problema o cuestionamiento” (Shantal Martinez, 2021)

“La recolección de datos es el proceso mediante el cual, los investigadores capturan la información que requieren, siendo su fin llevar a cabo un estudio. La recolección de datos es una fase necesaria previa a la realización de un estudio estadístico. Esto se debe a que se precisan estos datos para el procesamiento de la información y su subsiguiente interpretación” (Organizacion-de-la-informacion.blogspot, 2022)

La metodología a utilizar será en base a la compilación de información mediante análisis de datos estadísticos de las cooperativas del segmento 1, se estudiará leyes, normativas, reglamentos que emite el ente de control, estos datos se los analizará y se compara para ver efectos que se origina.

2.5 Resultados – Discusión

2.5.1 Resultados -Discusión

Se determina que el sobreendeudamiento de socios y clientes fue otro componente que contribuyó a el aumento de la morosidad porque no previeron una disminución de sus ingresos y un aumento de sus gastos producto de la pandemia, reduciendo su capacidad de pago, y afectando al cumplimiento de sus obligaciones en los plazos establecidos.

Además se determinó por conocimiento propio en el mercado, que para el año 2022 la morosidad aumento debido a que una gran parte de la a población en la época de pandemia realizaron inversiones riesgosas en donde les ofrecían una gran rentabilidad respecto a lo que ofrece el sistema

financiero estas inversiones las realizaron (mediante plataformas digitales que operaban con bitcoin, dinero que no es legal en el territorio nacional), y para poder invertir sacaban créditos en bancos y cooperativas, además vendieron sus activos. Durante el 2022, fue el boom del quiebre de estas plataformas a nivel nacional, ocasionando que una gran parte población perdiera sus dineros, quedando sobreendeudada y con bajas posibilidades de pagar sus préstamos.

Durante el periodo analizado, las cooperativas de ahorro y crédito operaron normalmente a pesar de la pandemia. La colocación de cartera se llevó a cabo de manera normal. Los créditos más solicitados fueron los de consumo, representando el 57,76% del total. Los microcréditos tuvieron una participación del 28,71%, seguidos por los créditos inmobiliarios con un 11,75%. Los créditos con baja demanda fueron los comerciales, que representaron el 1,38%, los productivos con un 1,27% y los de vivienda con el 0,05%. Cabe mencionar que esta última categoría de crédito solo es ofrecida por la Cooperativa de la Policía Nacional, como se muestra en la figura 4 del epígrafe 1.3

Según los datos reportados en el portal estadístico de la SEPS, se determinó que en los periodos analizados desde 2020 hasta el 2022, la morosidad tuvo un gran impacto en el año 2020, esta afectó a varias cooperativas. La Cooperativa Policía Nacional registró un 40,96% de morosidad, seguida por la cooperativa 29 de octubre con un 40,20%. Cooprogreso tuvo un 18,47% de morosidad, mientras que Jep tuvo un 13,99%. Oscus registró un 10,50% y Jardín Azuayo tuvo un 10,16%. La cooperativa Alianza del Valle tuvo el porcentaje más bajo, con un 8,97%. Estas cooperativas presentaron un alto índice de falta de pago de deudas. Esto ocurre debido a la pandemia que ocasiono el COVID-19, una crisis global que provocó retrasos en los pagos de préstamos por parte de los socios y clientes en el sector, especialmente en las cooperativas de ahorro y crédito. Debido al estado de excepción, se paralizaron las actividades económicas, las ganancias se vieron afectadas, incluyendo desempleo y retrasos salariales. Además, los salarios disminuyeron, debido a que se modificó a teletrabajo y esto dificulto el proceso de cobranza.

En 2021, la morosidad ha disminuido en comparación con 2020. La cooperativa Cooprogreso tiene una morosidad del 38,46%, siendo el crédito productivo el área con mayor morosidad. La Policía Nacional registra un 19,36%, seguida por la JEP con un 17,73% y la 29 de octubre con un 17,42%. Las cooperativas con la morosidad más baja están Jardín Azuayo con un 10,55% y la Alianza del Valle con un 9,24%. Esta disminución en la morosidad se debe a una ley emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. Esta medida permite que las cooperativas de ahorro y crédito reestructuren su cartera para enfrentar la crisis del COVID-19 y disminuir el índice de no pago. La vacuna ha aumentado la seguridad y confianza, lo que ha llevado a que muchas personas busquen otras formas de obtener ingresos para reanudar sus actividades económicas. Este cambio impulsó la

economía, permitiendo superar la crisis y de esta manera mejorar el índice. Se determinó que una de las razones principales por las que la morosidad disminuye en este periodo es que la mayoría de entidades financieras en Ecuador comenzaron a unificar, renegociar, reestructurar y refinanciar las deudas de sus socios o clientes, para ayudarles a enfrentar los efectos de la pandemia. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el desempleo también impide que algunas personas no cumplan con sus obligaciones financieras en la actualidad.

En 2022, la morosidad incrementa nuevamente en comparación con 2021, especialmente para la Cooperativa Cooprogreso Ltda. El mayor porcentaje de morosidad se encuentra en el crédito productivo, alcanzando un 70.15%. Sin embargo, se registra un aumento significativo del 182% en la morosidad, siendo el más alto en los periodos analizados. Por otro lado, la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista presenta un índice de morosidad del 23.23%, 6 puntos más alto que en el año anterior. La Cooperativa Nacional de la Policía tiene una tasa de morosidad del 14.02%, 5 puntos porcentuales más que en el año anterior. La Cooperativa Oscus presenta una tasa de morosidad del 12.36%, similar al año pasado. La Cooperativa Jardín Azuayo registra una morosidad del 12.11%, 6 puntos menos que el año anterior. La Cooperativa 29 de octubre tiene una morosidad del 10.85%, 7 puntos porcentuales inferiores al año anterior. La entidad Alianza del Valle posee la morosidad del 10.42%, 1 punto porcentual superior al año pasado. Como se puede apreciar en la figura 7, se observa que la morosidad aumenta en algunas instituciones y disminuye en otras, debido a los efectos derivados de la pandemia.

Otra de las causas es la falta de ingresos, es decir que las personas no pueden pagar sus contratos financieros, lo cual ha llevado a un incremento de la morosidad en Ecuador. Estas cooperativas de ahorro y crédito experimentaron un aumento en la morosidad, especialmente en 2020 y 2022. Representa un riesgo grave en el sector financiero debido a la crisis sanitaria reciente, lo cual provoca un impacto negativo. Que ocasiona disminución de la rentabilidad, problemas de liquidez, e incremento en los gastos por provisiones.

CONCLUSIONES

Se concluye que el riesgo de crédito y la morosidad afectan a todas las entidades que realizan intermediación financiera y tienen un impacto en la rentabilidad, liquidez y solvencia de estas entidades.

Se determina que durante el periodo 2020, hubo un incremento considerable en la morosidad a causa de la crisis del COVID-19 y sus repercusiones en la economía. Las principales razones de la falta de pago se enfocaron en la reducción de ingresos causada por cierres y restricciones. Además, las medidas tomadas por el gobierno y el ajuste a nuevos comportamientos económicos también fueron relevantes para la evolución del riesgo crediticio en este periodo.

Se determina que otro factor que influyo, a que la índice morosidad crezca en el periodo 2022, es debido al sobreendeudamiento de la población debido a inversiones riesgosas: la combinación de eventos económicos disruptivos, como la pandemia de COVID-19, y la búsqueda de oportunidades de inversión de alto rendimiento ha llevado a un aumento en el riesgo de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito.

Se lograron cumplir todos los objetivos planteados al inicio del artículo, tanto los generales como los específicos. Principalmente se analizó el riesgo crediticio, las causas y el impacto de altos niveles de morosidad. También se contextualizaron los fundamentos teóricos en el sector financiero, especialmente en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito, realizar un análisis exhaustivo al momento de otorgar un crédito, además tomar en cuenta que los comportamientos de la población cambiaron a raíz de la pandemia se debe analizar con otras variables, ya que esta es la etapa fundamental para lograr tener una cartera más saludable, y de esta manera poder mitigar el riesgo de crédito y la morosidad.

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, que para abajar la morosidad realicen una segmentación de los clientes, socios, además fidelizar a sus buenos socios y brindarles alternativas para que se puedan poner al día en sus obligaciones

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que deben contar con sólidos sistemas de evaluación y mitigación del riesgo de crédito. Esto implica la adopción de políticas y procedimientos claros para la aprobación de préstamos, así como la supervisión continua de la salud financiera.

Se recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito enfatizen la educación financiera de sus miembros, lo cual les permitiría entender los riesgos del crédito y la importancia de cumplir con sus responsabilidades, ayudando así a reducir la morosidad.

Bibliografía

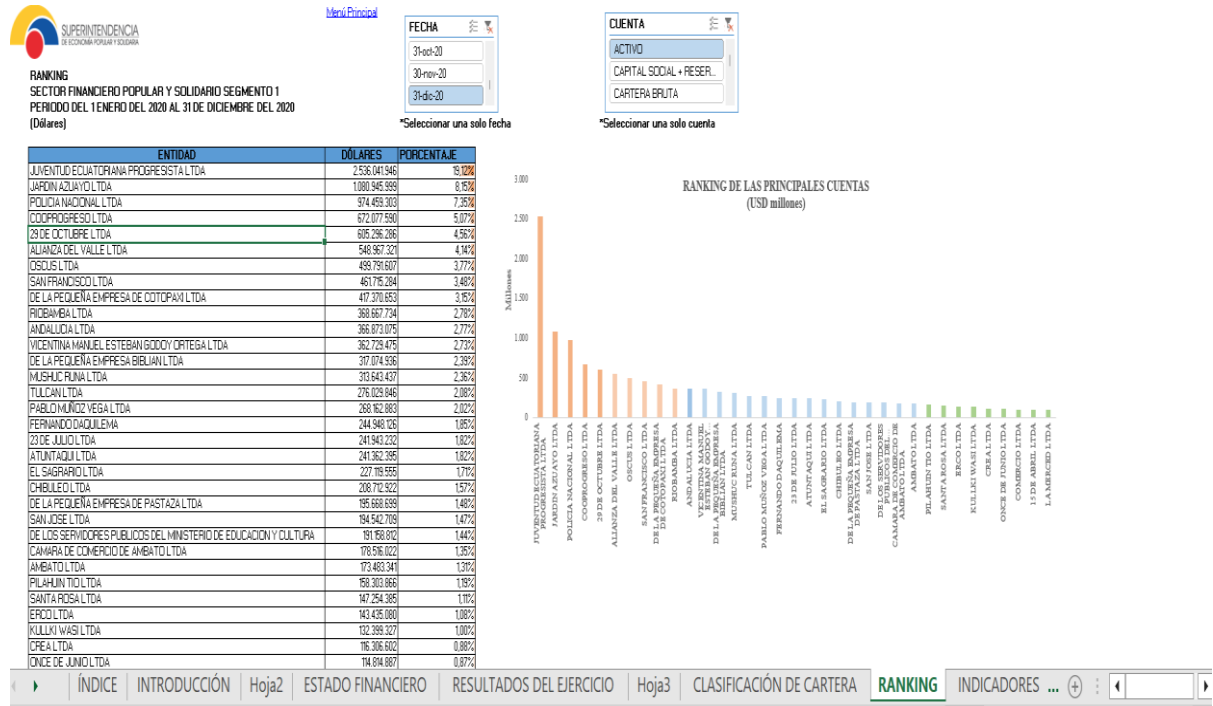
- A, E. B. (2019). *La contabilidad de Instituciones Financieras en la República del Ecuador*. Obtenido de Capitulo I. Sistema Financiero Ecuatoriano: <http://www.postgradovipi.50webs.com/archivos/proyecto/ifis/capitulo1.pdf>
- Carlos, S. M. (septiembre de 2022). IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "VIRGEN DEL CISNE". En S. M. Carlos, *identificación de riesgos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito "virgen del cisne" MAESTRÍA EN SEGUROS Y RIESGOS FINANCIEROS* (pág. 4). QUITO: <http://repositorio.uisrael.edu.ec/handle/47000/3375>. Obtenido de <http://repositorio.uisrael.edu.ec/handle/47000/3375>
- Egas, M. I. (2016). *Repositorio de la Universidad Andina Simon Bolivar*. Obtenido de Las fábricas de crédito como un mecanismo de mitigación del riesgo de crédito de los procesos de concesión de microcrédito, caso: "Cooperativas de ahorro y crédito primer segmento": <http://hdl.handle.net/10644/5115>
- Estrella, H. d. (2021). *FLACSO Ecuador*. Obtenido de INCLUSIÓN FINANCIERA EN ECUADOR" EL COOPERATIVISMO DE AHORRO Y CRÉDITO COMO ALTERNATIVA: <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/152075-opac>
- Finanzas Practicas. (2023). *Finanzas Practicas*. Recuperado el 07 de marzo de 2023, de FP: <https://finanzaspracticacom.co/planificar/credito/tipos-de-credito/que-es-un-microcredito>
- Gómez, J. E. (22 de Septiembre de 2020). *PALABRAS A INVESTIGAR DE FUNDAMENTOS EPISTEMOLOGICO*. Recuperado el 04 de marzo de 2023, de <https://www.goconqr.com/de/speicherkarte/33786963/palabras-a-investigar-de-fundamentos-epistemologicos?cv=1>
- Imbacuan Cuaran, I. Y. (2021). *Equilibrio ocupacional entre el rol laboral y familiar de las madres cabeza de familia*. Recuperado el 04 de 03 de 2023, de Repositorio Hulago Universidad de Pamplona: <http://repositoriodspace.unipamplona.edu.co/jspui/handle/20.500.12744/5681>
- Junta de Política y Regulacion Monetaria y Financiera. (23 de 09 de 2017). *RESOLUCIÓN No. 385-2017-A*. Recuperado el 27 de 02 de 2023, de SEPS: <http://www.fiduamericas.com/3f58c70f269fd5abef497cf15038d278.pdf>
- Morales. (01 de Mayo de 2021). Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/indice-de-morosidad.html#referencia>
- Morales, F. C. (01 de 05 de 2021). *Indice de Morosidad*. Obtenido de Econimipedia : <https://economipedia.com/definiciones/indice-de-morosidad.html>
- Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera 385. (02 de marzo de 2020). *Finanzas Populares*. (E. E. 24-jul.-2017, Ed.) Obtenido de Resolución de la Junta de Política Monetaria y Financiera 385: https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/2020/04/codificacion_res_junta_politica_monetaria_libro1.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Rendicion de Cuentas 2021*. Recuperado el 9 de marzo de 2023, de SEPS: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-Rendicion-de-Cuentas-2021.pdf>

Westreicher, G. (01 de 08 de 2020). *Economipedia*. Recuperado el 06 de 03 de 2023, de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-de-datos.html>

Westreicher, G. (01 de 03 de 2021). *Recoleccion de Datos* . Obtenido de Economipedia : <https://economipedia.com/definiciones/recoleccion-de-datos.html>

ANEXOS

Anexo1. Rankin por cuentas de activos



Anexo2. Portal Estadístico SEPS

Estadísticas SFPS

Situación Financiera

- Depósitos
- Cartera de crédito
- Tasas de interés
- Inclusión financiera

La información de estados financieros recoge el registro contable de la actividad económica de las entidades controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, permitiendo analizar la situación financiera de las mismas.

☆ Resumen

— Reportes

Estados Financieros Mensuales

Reportes que contienen los estados financieros, estado de pérdidas y ganancias y principales indicadores financieros de las entidades de los segmentos 1,2,3 y mutualistas.

- 2023
- 2022
- 2021
- 2020
- Años anteriores

Reportes de Estados Financieros

Menú Principal
SUPERINTENDENCIA
 DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

ESTADO FINANCIERO
 SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 1
 PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2020 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
 (Dólares)

Fecha: 30-nov-20, 31-dic-20

Razón Social: 29 DE OCTUBRE LTDA, ALIANZA DEL VALLE LTDA, AMBATO LTDA

TOTAL: Corresponde a las cooperativas del segmento 1.
 *TIPO: Corresponde a la cuenta principal a un dígito.
 **GRUPO: Corresponde al número de dígitos para las cuentas.

*Seleccione una o varias

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	FECHA	23 DE JULIO LTDA	29 DE OCTUBRE LTDA	ALIANZA DEL VALLE LTDA	AMBATO LTDA	ANDALUCIA LTDA
1	ACTIVO	93.458.422,35	241.943.231,98	605.296.285,74	548.967.321,14	173.483.341,47	366,87
11	FONDOS DISPONIBLES	9.952.455,07	33.741.226,61	86.232.526,08	73.279.515,18	25.219.210,52	63,55
1101	Caja	789.753,23	3.444.040,38	7.542.084,55	2.742.756,49	1.604.327,34	1,30
110105	Efectivo	789.603,23	3.439.240,38	7.504.866,93	2.741.456,49	1.601.807,34	1,30
110110	Caja chica	150,00	4.800,00	37.217,62	1.300,00	2.520,00	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	9.159.504,50	30.249.073,59	78.676.588,59	70.536.758,69	23.569.285,97	62,06
110305	Banco Central del Ecuador	1.805.345,44	5.022.083,95	17.714.822,49	26.720.943,81	4.224.900,69	10,79
110310	Bancos e instituciones financieras locales	1.913.243,68	14.178.250,11	26.157.081,19	17.849.615,21	8.266.433,41	11,27
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	5.440.915,38	11.048.739,53	34.804.684,91	25.966.199,67	11.077.931,87	39,77
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	48.112,64	13.852,94	0,00	45.597,21	18

ÍNDICE | INTRODUCCIÓN | Hoja2 | **ESTADO FINANCIERO** | RESULTADOS DEL EJERCICIO | Hoja3 | CLASIFICACIÓN DE CARTERA | RANKING | INDICADORES ...

Para la numeración de los anexos se utilizará números naturales consecutivos y se escribirá con letras mayúsculas, y debajo del mismo el nombre identificativo del mismo.

Ejemplo: