

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMIA Y GESTIÓN EMPRESARIAL**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
MAGISTER EN FINANZAS, MENCIÓN EN DIRECCIÓN FINANCIERA.**

**TEMA: “IMPACTO DE LA MOROSIDAD EN LA LÍNEA DE MICROCRÉDITO DE
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VENCEDORES LTDA: UN ANÁLISIS DEL
PERÍODO 2023-2024 EN LA AGENCIA QUITO”**

AUTOR: EVELYN MISHHELL LLUMIQUINGA GUALOTUÑA

DIRECTOR: MGTR. CARLOS CÓRDOVA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: GESTIÓN FINANCIERA

QUITO, MARZO 2025

PÁGINA DE DIRECTOR Y LECTORES

PROFESOR DIRECTOR:
CARLOS ANDRÉS CORDOVA ZAPATA

DEDICATORIA

Dedico este trabajo en primero lugar a mis padres Paco Llumiquinga y Blanca Gualotuña quienes, con su amor incondicional, sacrificio y esfuerzo constante me han brindado las oportunidades para poder llegar hasta aquí. Ellos han sido mii fuente de inspiración y fortaleza en los momentos más desafiantes que la vida ha puesto en mi camino. Cada paso que he dado en mi formación académica ha sido posible gracias a su apoyo incondicional y su creencia en mí. Este trabajo es en gran medida, un reflejo de todo lo que han hecho por mí.

A mi esposo, por ser mi compañía incondicional en este camino. Gracias por creer en mí, incluso cuando yo dudaba de mí mismo*. Su amor, paciencia, y motivación han sido el cimiento para alcanzar este sueño.

A todos, les dedico esta tesis para agradecerles, aunque de una forma pequeña, por todo lo que han hecho por mí. Gracias por estar ahí siempre, en las buenas y en las malas. Este logro es de ustedes más que mío.

Evelyn Mishell Llumiquinga Gualotuña

AGRADECIMIENTO

Este logro tampoco hubiera sido posible sin el apoyo de muchas personas que de una u otra manera han estado presentes en mi camino.

En primer, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a Dios por haberme guiado, fortalecer mis conocimientos y me haberme dado fortaleza para seguir adelante en cada etapa de mi vida. También, quiero agradecer a mi familia por ejemplo a mis padres a mi hermana por su amor, apoyo incondicional, paciencia y su constante motivación en cada meta que me he propuesto. A mi enamorado porque sin su amor y comprensión este logro no habría podido ser posible.

También quiero reconocer el apoyo a la institución financiera Vencedores y a todo el personal que presta sus servicios en la misma entre ellos mis compañeros de trabajo, quienes me brindaron los recursos y las oportunidades necesarias para la realización de este proyecto. Su contribución fue fundamental para alcanzar este objetivo.

Finalmente quiero agradecer a la vida por cada experiencia que me ha llevado hasta aquí. Entre experiencias malas y buenas cada lección u obstáculo superado ha sido parte fundamental para un crecimiento personal y profesional.

Evelyn Mishell Llumiquinga Gualotuña

RESUMEN EJECUTIVO

El estudio examina cómo la morosidad ha impactado la línea de microcréditos de la Cooperativa Vencedores Ltda. (agencia Quito, 2023-2024). Se ha observado un aumento en el índice de morosidad, que pasó del 14.70% al 17.01%, especialmente en los casos de alto riesgo (nivel E). Esto ha llevado a la necesidad de mayores provisiones, ha reducido la liquidez y ha afectado la rentabilidad. Se han identificado varias causas, como la informalidad empresarial, la falta de un historial crediticio y la dependencia de ingresos variables. Para abordar estos problemas, se sugieren soluciones como mejorar la evaluación crediticia, reestructurar deudas, incorporar tecnología en el proceso de cobranza y capacitar al personal. El trabajo subraya la importancia de optimizar la gestión de riesgos para garantizar la sostenibilidad financiera de la cooperativa y su papel en la inclusión de sectores vulnerables.

Palabras claves: Morosidad, Microcrédito, Gestión de Riesgo, Cobranza Efectiva y Sistema Popular y Solidario.

ABSTRACT

The study examines how delinquency has impacted the microcredit line of Cooperativa Vencedores Ltda (Quito agency, 2023-2024). An increase in the delinquency rate from 14.70% to 17.01% has been observed, especially in high-risk cases (level E). This has led to the need for higher provisions, reduced liquidity and affected profitability. Several causes have been identified, such as business informality, lack of a credit history, and dependence on variable income. To address these problems, solutions such as improving credit evaluation, restructuring debts, incorporating technology in the collections process, and training staff are suggested. The paper stresses the importance of optimizing risk management to ensure the financial sustainability of the cooperative and its role in the inclusion of vulnerable sectors.

Key words: Delinquency, Microcredit, Risk Management, Effective Collection and Popular and Solidarity System.

CONTENIDO

| | |
|---|-----|
| DEDICATORIA | III |
| AGRADECIMIENTO | IV |
| RESUMEN EJECUTIVO | V |
| ABSTRACT | VI |
| CONTENIDO | 1 |
| INDICE DE TABLAS | 4 |
| INTRODUCCIÓN..... | 5 |
| CAPÍTULO I..... | 7 |
| 1. MARCO TEÓRICO..... | 7 |
| 1.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA | 7 |
| 1.1.1. Sistema Financiero Nacional | 7 |
| 1.1.2. Sistema Financiero Popular y Solidario..... | 7 |
| 1.1.3. Cooperativas | 7 |
| 1.1.4. Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas | 8 |
| 1.1.5. Cartera de crédito en el Ecuador..... | 9 |
| 1.1.6. Marco legal y regulatorio del microcrédito en Ecuador | 9 |
| 1.1.7. Definición de microcrédito | 10 |
| 1.1.8. Objetivo de un Microcrédito..... | 11 |
| 1.1.9. Morosidad en Microcréditos..... | 11 |
| 1.1.10. Análisis financieros..... | 11 |
| 1.1.11. Indicadores de financieros | 12 |
| 1.1.12. Indicadores claves de las cooperativas de Ahorro y Crédito..... | 12 |
| 1.1.13. Riesgos y Efectos Crediticios De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito. | 13 |
| 1.1.14. Calificación de activos de Riesgo y Constitución de provisiones..... | 14 |
| 1.1.15. Deficiencia en las políticas de crédito y la evaluación crediticia..... | 15 |
| 1.1.16. Seguimiento y evaluación de los créditos otorgados..... | 16 |
| 1.1.17. Antecedentes..... | 16 |
| CAPÍTULO II..... | 18 |
| 2. MARCO METODOLÓGICO..... | 18 |
| 2.1. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “VENCEDORES” | 18 |

| | |
|---|----|
| 2.1.1. Servicios ofrecidos por la cooperativa..... | 18 |
| 2.1.2. Políticas de crédito..... | 19 |
| 2.2. Productos de Crédito para financiamiento..... | 19 |
| 2.2.1. Microcrédito..... | 20 |
| 2.2.2. Microcreditopreferencial | 20 |
| 2.2.3. Microvencedora | 20 |
| 2.2.4. Microagroganadero..... | 21 |
| 2.2.5. Micromigrante | 21 |
| 2.2.6. Saldo de cartera de crédito consolidado, diciembre 2023 | 21 |
| 2.2.7. Colocación consolidada mensual de la Agencia Quito año 2023. | 22 |
| 2.2.8. Cartera de crédito consolidado en Mora año 2023, por productos: | 23 |
| 2.2.9. Cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores estado 2024.... | 25 |
| 2.2.10. Índice de Morosidad en la Agencia Quito, Vencedores año 2024. | 26 |
| 2.2.11. Cálculo del Índice de Morosidad..... | 27 |
| 2.2.12. Cartera de crédito consolidado en Mora año 2024, por productos: | 28 |
| 2.2.13. Índice de Morosidad en la Agencia Quito, Vencedores año 2024. | 32 |
| 2.2.14. Cálculo del índice de morosidad..... | 32 |
| 2.2.15. Análisis de resultados | 33 |
| 2.2.16. Impacto del índice de morosidad en la agencia | 33 |
| 2.2.16.1. Aumento significativo de la Morosidad | 33 |
| 2.2.16.2. Efectos negativos en la liquidez y la rentabilidad | 34 |
| 2.2.16.3. Impacto en la estabilidad financiera..... | 36 |
| CAPÍTULO III | 37 |
| 3. IDENTIFICACIÓN DE FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS DE CADA LINEA DE MICROCRÉDITO..... | 37 |
| 3.1. Microcrédito | 38 |
| 3.2. Micro migrantes..... | 38 |
| 3.3. Microvencedora | 38 |
| 3.4. Microagroganadero..... | 39 |
| 3.5. Micropreferencial | 39 |
| 3.6. Estrategias implementadas para prevenir y controlar la morosidad | 39 |

| | |
|---|----|
| 3.6.1. Contratación de jefe de cobranzas | 40 |
| 3.6.2. Llamadas telefónicas: | 40 |
| 3.6.3. Notificaciones: | 40 |
| 3.6.4. Contracción de abogados externos: | 40 |
| 3.6.5. Diferimiento de créditos. | 40 |
| 3.6.6. Creación de productos con tasas bajas y plazos largos:..... | 40 |
| 3.6.7. Reestructuración de Créditos | 41 |
| 3.7. Plan de desarrollo para reducir el índice de morosidad..... | 41 |
| 3.7.1. Análisis y Segmentación de la Cartera de Créditos | 41 |
| 3.7.2. Mejora en la Evaluación de riesgo crediticio..... | 42 |
| 3.7.3. Incentivas y descuentos por pago anticipado:..... | 42 |
| 3.7.4. Uso de la tecnología para la gestión de cobranza | 42 |
| 3.7.5. Medición de resultados y ajustes | 42 |
| 3.7.6. Integración de las áreas de evaluación de créditos y cobranzas | 43 |
| 3.8. Estrategias de clientes con monto altos | 43 |
| 3.9. Participación activa de los asesores de crédito en el proceso de cobranza..... | 43 |
| 3.10. Formación de asesores de crédito en técnicas de recuperación de deudas..... | 44 |
| 3.11. Causas principales del aumento del índice de morosidad..... | 44 |
| 3.11.1. Causas de la Morosidad | 44 |
| 3.11.2. Efectos de la morosidad..... | 45 |
| 3.11.3. Principales efectos sobre la entidad financiera | 45 |
| 3.11.4. Principales efectos negativos sobre el deudor..... | 46 |
| CAPITULO IV | 47 |
| 4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES..... | 47 |
| CONCLUSIONES..... | 47 |
| RECOMENDACIONES | 47 |
| REFERENCIAS | 49 |

INDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1 Calificación de la cartera de créditos | 14 |
| Tabla 2 .Constitución de Provisiones..... | 15 |
| Tabla 3. Microcrédito..... | 20 |
| Tabla 4. Microditopreferencial | 20 |
| Tabla 5. Microvencedora | 20 |
| Tabla 6. Microagrogandero..... | 21 |
| Tabla 7. Micromigrante | 21 |
| Tabla 8 .Cartera de Crédito consolidado, año 2023 | 21 |
| Tabla 9. Colocación mensual agencia Quito año 2023..... | 22 |
| Tabla 10. Cartera de crédito en mora agencia Quito año 2023..... | 23 |
| Tabla 11. Producto Conafips..... | 24 |
| Tabla 12 .Producto Credivencedor | 24 |
| Tabla 13. Producto Credivencedor Cordai..... | 25 |
| Tabla 14 .Producto Credivencedor Cordai..... | 25 |
| Tabla 15. Índice de morosidad año 2024 | 26 |
| Tabla 16 . Colocación año 2024 | 27 |
| Tabla 17. Base de datos - Coac Vencedores Ltda. | 28 |
| Tabla 18. Producto Microcrédito Conafips..... | 29 |
| Tabla 19. Producto Credivencedor | 29 |
| Tabla 20. Producto Credivecedor Cordai..... | 30 |
| Tabla 21 . Producto Microvencedora..... | 30 |
| Tabla 22. Producto Credicontigo Micro | 30 |
| Tabla 23. Producto Credicontigo Micro | 32 |

INTRODUCCIÓN

En la situación actual de la economía ecuatoriana, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel fundamental en la inclusión financiera y el desarrollo de sectores a través de la oferta de microcréditos. Estos productos financieros están pensados para ayudar a pequeños emprendedores y microempresarios, quienes a menudo no tienen acceso a los servicios de la banca comercial tradicional. Sin embargo, a pesar de su relevancia, las cooperativas enfrentan desafíos importantes, siendo uno de los más destacados el aumento de la morosidad en sus carteras de crédito, especialmente en la línea de microcréditos. La morosidad, que se refiere al incumplimiento en el pago de las obligaciones crediticias, no solo impacta la rentabilidad y la estabilidad financiera, sino que también limita la capacidad de las cooperativas para seguir otorgando créditos a nuevos prestatarios. En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores Ltda., este fenómeno se ha convertido en una preocupación central, sobre todo en su agencia de Quito, donde se ha notado un aumento considerable en el índice de morosidad durante el período 2023-2024.

Este proyecto de titulación tiene como objetivo evaluar la influencia de la morosidad en el sector de microcrédito de la Cooperativa Vencedores, concentrándose principalmente en su sucursal de Quito. A través de un análisis detallado de la cartera de créditos, se pretende discernir las causas fundamentales de la morosidad, examinar sus consecuencias en la rentabilidad y liquidez de la cooperativa, y sugerir estrategias efectivas para abordar este problema. Además, se explorarán los factores de riesgo específicos asociados a cada tipo de microcrédito que ofrece la cooperativa, con el fin de diseñar políticas de gestión de riesgos más sólidas.

La investigación está estructurada en cuatro capítulos. En el primero capítulo, se presenta el contexto teórico que respalda la investigación, tocando conceptos clave como el sistema financiero nacional, las cooperativas de ahorro y crédito, el marco legal del microcrédito en Ecuador, y cómo la morosidad afecta a las entidades financieras. En el segundo capítulo, se lleva a cabo un análisis exhaustivo de la cartera de créditos de la Cooperativa Vencedores, centrándose en la línea de microcrédito y su comportamiento en términos de morosidad durante el período 2023-2024. El tercer capítulo se dedica a identificar los factores de riesgo específicos relacionados con cada tipo de microcrédito y a proponer estrategias para prevenir

y controlar la morosidad. Finalmente, en el cuarto capítulo, se presentan las conclusiones y recomendaciones que surgen del análisis, con el fin de contribuir a mejorar la gestión crediticia de la cooperativa.

Este trabajo no solo busca ofrecer soluciones concretas para la Cooperativa Vencedores, sino también generar insumos valiosos para otras instituciones financieras que enfrentan retos similares en la gestión de la morosidad en sus carteras de microcréditos. En un contexto económico complicado, donde la inclusión financiera y el apoyo a los pequeños emprendimientos son cruciales para el desarrollo sostenible, una gestión efectiva del riesgo crediticio se convierte en un pilar fundamental para la estabilidad y el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

El marco teórico, sobre el impacto del índice de morosidad en la línea de microcrédito, tiene un contexto muy amplio y relevante, este estudio entre otros implica, el establecimiento de conceptos, saldos de cartera de crédito, calificación de riesgo, estrategias para la prevención, factores y control de morosidad.

Para la elaboración de la guía didáctica es muy importante presentar las bases teóricas que fundamenten la investigación.

1.1.1. Sistema Financiero Nacional

El sector financiero comprende a un grupo de organizaciones que, previamente autorizadas por el Estado, tienen la responsabilidad de captar, gestionar e invertir el dinero tanto de personas naturales como de personas jurídicas (nacionales o extranjeras). De igual manera el concepto de sistema Financiero abarca el conjunto de normas, herramientas y legislaciones. Uno de los roles fundamentales es la de prestar servicios y hacer más simples las operaciones financieras y comerciales. (Dueñas, 2008)

1.1.2. Sistema Financiero Popular y Solidario

El sistema está constituido por Cooperativas de ahorro y crédito, Cajas centrales, Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y empresas de servicios auxiliares del sistema financiero; así como las Mutualistas de ahorro y crédito, conforme lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y la normativa de la Junta de Política y Regulación Financiera. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2020)

1.1.3. Cooperativas

Según el artículo 85 de la Ley de Economía Popular y Solidaria (2012), las cooperativas de ahorro y crédito están conformadas por personas naturales o jurídicas con un vínculo común que se encuentra especificado dentro estatutos y funciona sin fines de lucro. Estas

cooperativas tienen como objetivo realizar operaciones financieras exclusivamente con sus socios, previa autorización de la superintendencia (p.25).

Las cooperativas de ahorro y crédito, por lo tanto, son entidades constituidas por individuos o entidades legales que comparten un vínculo común, y su propósito es realizar oportunidades financieras exclusivamente con sus socios, con la aprobación de la entidad reguladora. (Delgado Astrid, 2024)

1.1.4. Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas

Ministerio de Economía y Finanzas (2020) ha firmado lo siguiente:

La estrategia de reducción de las tasas de interés máximas para el microcrédito tiene como objetivo fomentar la producción y el empleo mediante un financiamiento apropiado a través de operaciones bancarias. En ese sentido, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), mediante la regulación No. 437-2018-F de 26 de enero de 2018, aprobó una baja de 2 puntos porcentuales de las tasas de interés para todos los subsegmentos del microcrédito.

Los nuevos lineamientos de tasas de interés para el microcrédito, en el contexto de la política del Gobierno Nacional de equidad y reactivación económica, tiene los siguientes objetivos:

- Disminuir el costo financiero y las cuotas que deben cancelar por parte de los pequeños y medianos negocios, lo que les permitirá ser más competitivos y a su vez se logre beneficiar al sector productivo de la Economía Popular y Solidaria.
- Aumentar el flujo de financiamiento hacia nuevas acciones productivas, lo cual contribuye al incremento de la actividad económica y a la generación de nuevas oportunidades de empleo.
- Facilitar el crédito para actividades económicas de menor riesgo, para de esta manera lograr un fortalecimiento de la calidad de la cartera y solidez de cada una de las instituciones financieras.

La resolución excluye de dicha medida a las instituciones financieras que corresponden a los segmentos 2, 3, 4 y 5 del sector financiero popular solidario. Esto en atención a la necesidad de que estas entidades financieras puedan optimizar sus costos operativos y financieros para

alcanzar niveles adecuados de competencia en el mercado financiero (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018).

C. y Melgarejo, Z. , (2022) citado de Rojas (2021) mención lo siguiente:

En comparación con otras líneas de crédito, el microcrédito se caracteriza particularmente por: intereses más altos; montos bajos; un estricto control de morosidad. Las altas tasas de interés se pueden convertir en un límite, para que el objetivo de sembrar una mejora de las condiciones económicas de los microempresarios se logre, ya que estas afectan el valor que debe cubrir el microempresario con sus ingresos.

1.1.5. Cartera de crédito en el Ecuador

Campoverde, JAC, Galarza, CAR, & Borenstein, D., (2018) menciona lo siguiente:

La cartera de crédito en Ecuador es un elemento importante del sistema financiero, que abarca tanto a bancos privados como a cooperativas de ahorro y crédito (COAC). Este sector ha mostrado un crecimiento notable y ha tenido un impacto significativo en la inclusión financiera y el desarrollo económico del país. Es crucial examinar la composición y la dinámica de la cartera de crédito en Ecuador, así como los factores que afectan su rendimiento. Las cooperativas de ahorro y crédito han desempeñado un papel esencial en la oferta de microcréditos, representando alrededor del 66% de este tipo de financiamiento en el país.

1.1.6. Marco legal y regulatorio del microcrédito en Ecuador

Las características distintivas del microcrédito en Ecuador, (Guaman, Montenegro, Poveda & Tapia, 2024) mencionan que son fundamentales para su funcionamiento. Los montos pequeños, que generalmente son inferiores a USD 100.000, están diseñados para atender con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o las necesidades de los microempresarios que operan en la economía informal, como el comercio y la artesanía.

Estos son los que se conceden a personas naturales o jurídicas o a un conjunto de prestatarios que realizan comercialización en pequeña escala, donde la fuente principal de pago la constituye las ventas o ingresos generados por las actividades diarias que realizan, a la vez estos debidamente verificados por las entidades del Sistema Financiero Nacional.

Los microcréditos se dividen en 3 subsegmentos (microcrédito minorista, microcrédito de acumulación simple y microcrédito de acumulación ampliada) estos subsegmentos se fundamentan en base a las ventas anuales de las personas naturales o jurídicas que los solicita (Recalde Susana, 2024).

La Resolución modificó los valores de ventas anuales que son aplicables a cada subsegmento:

De acuerdo con la (Junta de Política y Resolución Financiera, 2023) menciona lo siguiente: para el Microcrédito se establecen los siguientes subsegmentos de crédito:

a. Microcrédito Minorista. - Operaciones concedidas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales iguales o inferiores a USD 20,000.00.

b. Microcrédito de Acumulación Simple. - Operaciones concedidas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 20,000.00 y hasta USD 120,000.00.

c. Microcrédito de Acumulación Ampliada. - Operaciones concedidas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 120,000.00 y hasta USD 300,000.00.

1.1.7. Definición de microcrédito

Los microcréditos son instrumentos de financiamiento que ofrecen las instituciones bancarias para impulsar y mejorar la calidad de vida de las familias ecuatorianas que planean realizar actividades de negocio. Actualmente, el microcrédito es un servicio prestado por las entidades financieras tanto públicas como privadas. El microcrédito es el préstamo de una cantidad de dinero cuyo monto está condicionado de acuerdo a la capacidad de pago del deudor y se establece un periodo de pagos de corto, mediano o largo plazo. Esta alternativa financiera ha contribuido en mejorar los ingresos del país y demostrando que generan un impacto positivo en el bienestar de las familias ecuatorianas. (Carvajal Ana & Espinoza Leonela, 2020)

Según la definición adoptada por parte de Casquete, Bautista & Moreira (2021):

Los microcréditos son programas de concesión de pequeños préstamos a aquellos con menos recursos entre ellos la gente pobre para que estos puedan crear pequeños negocios que les permitan obtener ingresos con los que puedan mejorar su calidad de vida y el de sus seres queridos.

De la misma manera (Buendía 2017) citado de (GF Moscoso López, 2024) menciona que:

En Ecuador, el microcrédito se define a todo crédito concedido a un deudor, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, que tiene como objetivo financiera operaciones de pequeña escala, ya sean de producción, ventas o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ganancias o ingresos generados por dichas operaciones, que deben ser realizadas adecuadamente verificados por las instituciones del sistema financiero

1.1.8. Objetivo de un Microcrédito

El objetivo de los microcréditos concedidos es la de atender cada uno de los requerimientos de los deudores para un correcto financiamiento y que este a la vez sea inmediato, además están destinados a financiar actividades de producción y venta en pequeña o mediana escala, su fuente principal de pago proviene de actividades productivas de comercio o prestación de servicios, las cuales operan con su propio capital.(Razo; Armas & Basurto, 2022)

1.1.9. Morosidad en Microcréditos

Según (Razo; Armas & Basurto, 2022) citado de Andrade & Muñoz (2006):

El incumplimiento de pagos de los créditos concedidos puede ser evaluado a través de un indicador denominado índice de morosidad (IMOR), el cual es uno de los indicadores más usados para analizar el riesgo de una cartera de crédito. Este índice se puede obtener al dividir la sumatoria de los saldos de todos los créditos en mora que hayan superado los 30 días, incluyendo el valor de los préstamos refinanciados” (p.2).

1.1.10. Análisis financieros

El estudio financiero facilita una mejor comprensión de la información contable de una entidad financiera para tener una perspectiva más clara y precisa acerca del estado actual y como se espera su desarrollo a futuro.

Según (Estupiñán 2020, citado en (Aimacaña, Estrella & Razo, 2024):

El análisis financiero busca obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas. Es así, que el uso del análisis financiero dependerá de la posición perspectiva en la que se encuentre el agente económico. (pag.17)

1.1.11. Indicadores de financieros

Los indicadores financieros que definen la salud de una cooperativa incluyen la liquidez, rentabilidad, la solvencia y la eficiencia operativa. Estos indicadores permiten evaluar la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones, generar beneficios y gestionar sus recursos de mejor manera.

Segundo (Aimacaña, Estrella & Razo, 2024) afirma lo siguiente:

Los indicadores financieros son herramientas que facilitan la evaluación del rendimiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito desde una perspectiva administrativa, a corto, mediano y largo plazo. Por ellos es fundamental seleccionar indicadores específicos que contribuyan a este análisis como: rentabilidad, calidad de la cartera de créditos, liquidez, eficiencia operativa, capitalización, activos y crecimiento. Estos indicadores permiten medir el nivel de cumplimiento de los objetivos y tomar decisiones apropiadas.

1.1.12. Indicadores claves de las cooperativas de Ahorro y Crédito

A continuación se detalla los indicadores claves que permiten evidencia la salud de una cooperativa:

Liquidez: La liquidez se define como la habilidad que tienen las entidades financieras para conservar los recursos suficientes que les permita cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y correcta. Para disponer de un adecuado nivel de liquidez las entidades financieras deben mantener cierta coherencia entre sus actividades de colocación y de captación de fondos. Esto abarca una adecuada gestión de los plazos y montos de los activos y pasivos, así como la transformación de plazos. (Seps, 2015).

Rentabilidad: (Cecilia Cueva , 2017 cómo se citó en Diaz Córdova menciona que la rentabilidad en términos financieros implica establecer la diferencia entre lo que se gana y

en lo que se invierte. Se considera que hay una rentabilidad cuando los ingresos superan a los gastos, lo cual es resultado de una adecuada utilización de los ingresos generados. Se podría afirmar que existe una relación entre inversión a lo largo del tiempo y los resultados obtenidos.

ROE: Este indicador es conocido como Rentabilidad Financiera, ya que existe una relación entre los rendimientos, o las utilidades netas con los recursos necesarios para su obtención. La fórmula es más sencilla y toma en cuenta únicamente solo la Utilidad Neta con respecto al Patrimonio (Supercias, 2017).

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

ROA: Esta ratio indica la rentabilidad de una empresa en relación con su activo total, así como el rendimiento que se está obteniendo de los activos. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre el activo total (BBVA, 2024).

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Total activos}}$$

Solvencia: De acuerdo con Neusa Cueva (2022) se indica que “Evalúa tendencias y comportamientos de los riesgos que enfrenta una entidad financiera, e identifica si están debidamente protegidos con capital y reservas, de modo que puedan soportar posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito concedidas a personas naturales o jurídicas”.

Margen de utilidad bruta: Indica el porcentaje de utilidad bruta que se ha generado por las ventas netas de las empresas o negocios, el cual se expresa mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{ventas netas}}$$

1.1.13. Riesgos y Efectos Crediticios De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito

Las entidades financieras deben establecer esquemas eficaces para la gestión y control del riesgo de cada crédito otorgado ya que el deudor se puede enfrentar a una serie de actividades que en los posterior pueden afectar sus ingresos. Cada una de estas entidades posee su propio perfil y nivel de riesgo, dependiendo de las características de los mercados en los que operan.

Por lo tanto, dado que no existe un modelo único para la gestión del riesgo de crédito, cada institución debe desarrollar su propio proceso con el fin de proteger los recursos de la Cooperativa (Super de Bancos y Seguros, 2024).

1.1.14. Calificación de activos de Riesgo y Constitución de provisiones

Las bandas de maduración por vencer de la cartera de créditos de la SEPS se clasifican de acuerdo al tipo de crédito:

Tabla 1 Calificación de la cartera de créditos

| Nivel de Riesgo | Categorías | Días de Morosidad | |
|--------------------------|-------------------|--------------------------|-----|
| Riesgo Normal | A1 | 0 | |
| | A2 | 1 | 15 |
| | A3 | 16 | 30 |
| Riesgo Potencial | B1 | 31 | 45 |
| | B2 | 46 | 60 |
| Riesgo Deficiente | C1 | 61 | 75 |
| | C2 | 76 | 90 |
| Riesgo de Dudoso Recaudo | D | 91 | 120 |
| Riesgo Perdida | E | 120+ | |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y solidaria.

La segmentación de la calificación de la cartera de créditos en Ecuador por días de morosidad se encuentra clasificado en diferentes categorías, que reflejan el riesgo de impago de acuerdo a cada banda. Generalmente, se consideran segmentos como 0-30 días, 31 a 60 días y más de 60 días, lo que ayuda a las instituciones financieras a gestionar el riesgo y establecer provisiones adecuadas.

Tabla 2 .Constitución de Provisiones

| Nivel de Riesgo | Categorías | Provisiones | |
|-------------------|------------|-------------|---------|
| | | %Mínimo | %Máximo |
| Riesgo Normal | A1 | 0,50% | 3% |
| | A2 | 2% | 6% |
| | A3 | 4% | 12% |
| Riesgo Potencial | B1 | 8% | 20% |
| | B2 | 15% | 60% |
| Riesgo Deficiente | C1 | 30% | 100% |
| | C2 | 50% | 100% |
| Dudoso Recaudo | D | 75% | 100% |
| Perdida | E | 100% | |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y solidaria.

De esta manera, la constitución de provisiones en las cooperativas de ahorro y crédito se considera un instrumento fundamental para la administración y disminución del riesgo de morosidad en la medida en que les autoriza a prever y atender futuras pérdidas originadas en operaciones de crédito morosas.

Mediante la adecuada constitución de provisiones, las cooperativas incrementan su capacidad financiera para soportar el impacto generado por este riesgo manteniendo a su vez su liquidez y solvencia. Esto se hace con el fin de prevenir el cambio potencial en la capacidad de pago, solvencia o garantías de los clientes.

1.1.15. Deficiencia en las políticas de crédito y la evaluación crediticia

Las debilidades institucionales en el proceso de reclutamiento y formación del personal que evalúa los créditos son determinantes en el aumento de la morosidad de las entidades financieras. La falta de capacitación constante y la información asimétrica pueden llevar a decisiones de crédito inadecuadas, lo que incrementa el riesgo de incumplimiento.

Con los problemas mencionados, las instituciones financieras del Ecuador tienen que afrontar día a día las altas tasas de morosidad que son ocasionadas por los factores externos además de los factores individuales, lo que ocasiona negativamente los estados financieros de la cooperativa, las provisiones y la solvencia financiera. Esta situación genera una reducción del patrimonio y la rentabilidad. (Milena Guillen SAuñe, 2020)

1.1.16. Seguimiento y evaluación de los créditos otorgados

La investigación de (Rios,Olazabal & Huamani, 2021), indica que una evaluación crediticia deficiente se relaciona directamente con un aumento en la morosidad de las microempresas, lo que sugiere que las instituciones deben mejorar sus procesos de evaluación para reducir el riesgo de impago.

1.1.17. Antecedentes

La morosidad en el ámbito del microcrédito se ha transformado en una cuestión que ha suscitado cada vez más preocupación en las citadas entidades financieras, sobre todo en economías en vías de desarrollo como lo es el caso del Ecuador. Por morosidad se entiende el no pago de las deudas contraídas por parte de los prestatarios (Mishkin, F. S., 2016), lo que puede tener una influencia considerable sobre la rentabilidad y sostenibilidad de estas entidades crediticias.

Dentro del contexto de las cooperativas de ahorro y crédito (CAC), que cumplen una función esencial en el ámbito de la inclusión financiera y el crecimiento de la localidad, el abordaje de la morosidad resulta aún más importante. Las cooperativas de ahorro y crédito (CAC), que dan respuesta a sectores de la población que no poseen un acceso a los servicios financieros formales tales como la banca comercial, los créditos y las aseguradoras, presentan características que las lleva a plantear cuestionamientos específicos en su tratamiento y análisis de los riesgos de crédito (Ledgerwood, M., 2013).

Como primer antecedente en el ámbito de la morosidad, se destaca el artículo de “Indicadores de eficiencia financiera para medir el riesgo crediticio en COAC’s del Ecuador” hoy en día las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador se rigen bajo las indicaciones de la Ley de Economía Popular y Solidaria, el Reglamento a la Ley de Economía Popular y Solidaria, mencionan que existen 521 Cooperativas de Ahorro y Crédito que se rigen por los entes antes mencionados, y que estos se adaptan de acuerdo a las necesidades de sus clientes. (Loor, Saltos, Feijo & Anton, 2022).

El riesgo financiero se entiende como la situación de enfrentarse a la posibilidad de pérdidas económicas, financieras, de cosas, de perjuicios de la persona o de cualquiera otra entidad

por la incertidumbre que se genera en el momento de realizar determinada acción (Loor, Saltos, Feijo & Anton, 2022).

Los créditos de consumo, según Ortega, Borja, Aguilar, & Montalván, (2017) citado (Malla, M. V. P, 2023) se destacan como una de las prestaciones de mayor demanda por parte de la población ecuatoriana, por cuanto se generan en un corto tiempo, permitiendo solventar ciertas necesidades básicas que inferen en la calidad de vida personal y/o familiar del solicitante. No obstante, cuando los socios no cumplen con los pagos establecidos, la institución financiera afronta un escenario lleno de incertidumbre, por no saber si el deudor cumplirá con estas obligaciones adquiridas; en tanto que los usuarios deudores, se mostrarán temerosos por encontrarse en buros de crédito, dañando con ello, su calificación crediticia, situación que le impediría realizar ciertas transacciones. Lo que con el pasar del tiempo genera así un índice de morosidad.

Se entiende por morosidad el hecho de que un deudor incumpla sus obligaciones de pago en el momento temporal prefijado. A partir de ese momento, el deudor puede pasar a formar parte de un fichero o lista de morosos, siempre que se cumplan las condiciones establecidas por la ley para que esto suceda. Hacer frente a las deudas adquiridas es una de las cuestiones básicas para mantener una buena salud financiera (SN, 2024).

En el contexto ecuatoriano, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) ha implementado regulaciones y mecanismos de supervisión para fortalecer la gestión de riesgos en las COACS, incluyendo la vigilancia de los niveles de morosidad (SEPS, 2022). Sin embargo, a pesar de estos esfuerzos, la morosidad sigue siendo un desafío para muchas entidades, especialmente en el segmento de microcrédito.

El índice de morosidad es un indicador a nivel mundial tanto en los bancos y en las cooperativas ya que mide el volumen de operaciones consideradas morosas con la concesión de crédito de una entidad. Esto permite medir el porcentaje de cartera improductiva.

$$\text{Índice de morosidad} = \frac{\text{Total de Cartera Improductiva}}{\text{Total de Cartera Bruta}}$$

La razón de ser de este estudio responde a la justa necesidad por comprender los factores que originan la morosidad, en el caso específico de las COAC ecuatorianas, así como identificar las mejores prácticas en la gestión del riesgo crediticio en el sector de microcrédito. La información obtenida a través de este estudio será utilizada por la Cooperativa Vencedores, así como por otras entidades que operan el sector de microfinanzas dado que resultará relevante para la toma de decisiones y en el diseño de estrategias de mitigación de la morosidad.

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “VENCEDORES”

La cooperativa de Ahorro y crédito Vencedores Ltda. Está comprometida con la gente, indica normas como la igualdad, equidad y solidaridad. En la tradición de sus fundadores, los socios cooperativos hacen suyos los valores de ética, honestidad, transparencia, responsabilidad y vocación social.

Estamos comprometidos con la finalidad al movimiento cooperativo y este podrá ser el factor de cambios profundos en la vida social, para hacer viables una sociedad basada en la justicia, la solidaridad y el amor.

2.1.1. Servicios ofrecidos por la cooperativa

La agencia Quito ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros para satisfacer las necesidades de sus socios, entre los que se destacan:

- **Ahorros:** Cuentas de ahorro con atractivas tasas de interés para guardar su dinero de forma segura y hacerlo crecer.
- **Créditos:** Préstamos personales, comerciales e hipotecarios para financiar sus proyectos personales, comerciales o de vivienda.
- **Servicios transaccionales:** Retiros de efectivo, depósitos, pagos de servicios básicos, transferencias interbancarias y recargas de distintas líneas telefónicas.
- **Asesoría financiera:** Orientación personalizada para ayudarlo a tomar decisiones financieras acertadas que sirvan para que el deudor elija la mejor opción.

2.1.2. Políticas de crédito

Las políticas tomadas en cuenta para la concesión de microcréditos fueron establecidas por el Manuel de crédito de la institución las mismas que detallan a continuación:

- En casos de Microcréditos, serán sujetos de crédito únicamente los propietarios de negocio con al menos 12 meses de funcionamiento, condición que se debe comprobar mediante la fecha de inicio de actividad comercial que consta en el RUC a nombre del propietario o de su conyugue.
- En la determinación de fuente de pago se toma en cuenta roles de pago, certificado de trabajos o documentos que sustenten dicha información que sirva para la metodología de crédito.
- El nivel de endeudamiento del solicitante en el sistema financiero incluyendo la operación solicitada, no debe superar al 200% del patrimonio personal declarado.

2.2. Productos de Crédito para financiamiento

Los productos financieros están destinados a satisfacer las necesidades económicas que pueda presentar una empresa o persona natural. Los productos financieros son un gran aliado a la hora de tener un objetivo o una meta establecida de manera individual o colectiva.

A continuación, se detalla los productos financieros:

2.2.1. Microcrédito

Es el otorgado a una persona natural con nivel de ventas inferior o igual a \$300.000,00 a un grupo de prestatarios.

Tabla 3. Microcrédito

| INFORMACION DEL PRODUCTO | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Mínimo | Máximo | | Mínimo | Máximo |
| Monto | \$300,00 | \$188.000,00 | Plazos | 1 mes | 60 meses |

Fuente: Manual de crédito y cobranza de la cooperativa Vencedores.

Este crédito es otorgado a personas naturales con niveles de ventas anuales inferior o igual a \$300.00,00. Su principal objetivo es financiar compras de activos, capital de trabajo, capital de trabajo en actividades de producción, servicios y/o comercialización en pequeña escala. La fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades.

2.2.2. Microcreditpreferencial

Tabla 4. Microditpreferencial

| INFORMACIÓN DEL PRODUCTO | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | Mínimo | Máximo | | Mínimo | Máximo |
| Monto | \$300 | \$200.000,00 | Plazo | 1 | 72 |

Fuente: Manual de crédito y cobranza de la cooperativa Vencedores.

Otorgado a los socios con calificación modelo aval AAA,AA. Destinado a financiar y comprar activos fijos, capital de trabajo en actividades por ejemplo de producción, servicio o comercio Como mercado objetivo están los socios que han demostrado un buen comportamiento de pago y tenga una calificación interna AAA.

2.2.3. Microvencedora

Tabla 5.Microvencedora

| INFORMACIÓN DEL PRODUCTO | | | | | |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|
|---------------------------------|--|--|--|--|--|

| | Mínimo | Máximo | | Mínimo | Máximo |
|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Monto | \$300,00 | \$10000,00 | Plazo | 1 | 36 |

Fuente: Manual de crédito y cobranzas de la Cooperativa Vencedores.

Esta línea de producto esta otorgado a mujeres con económica establecidas mínimo de doce meses. Su principal objetivo es financiar actividades de producción, servicios o comercialización en pequeña a la escala. Se toma en cuenta como fuente de ingresos a las ventas generadas por dichas actividades.

2.2.4. Microagroganadero

Tabla 6. Microagrogandero

| | Mínimo | Máximo | | Mínimo | Máximo |
|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Monto | \$300,00 | \$200.000,00 | Plazo | 1 | 72 |

Fuente: Manual de crédito de la Cooperativa Vencedores

Este producto será destinado atender la demanda crediticia de microempresarios con actividades agropecuarias que tengan al menos dos fuentes de ingreso.

2.2.5. Micromigrante

Tabla 7. Micromigrante

| | Mínimo | Máximo | | Mínimo | Máximo |
|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Monto | \$300,00 | \$200.000,00 | Plazo | 1 | 96 |

Fuente: Manual de crédito de la Cooperativa Vencedores

Es el otorgado a una persona natural que reside en el extranjero y presta sus servicios a cambio de una remuneración económica.

2.2.6. Saldo de cartera de crédito consolidado, diciembre 2023

Tabla 8. Cartera de Crédito consolidado, año 2023

| TIPO DE CREDITO GENERAL | CARTERA TOTAL | CARTERA POR VENCER | CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES | CARTERA VENCIDA |
|--------------------------------|----------------------|---------------------------|---|------------------------|
| CONSUMO | \$ 1.021.830.093,98 | \$ 971.510.433,74 | \$ 35.132.629,21 | \$ 15.187.032,03 |

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|----|-------------------------|----|-------------------------|----|-----------------------|----|----------------------|
| EDUCATIVO | \$ | 625.399,02 | \$ | 625.399,02 | \$ | - | \$ | - |
| INMOBILIARIO | \$ | 92.356.317,93 | \$ | 88.947.188,71 | \$ | 2.132.059,39 | \$ | 1.252.563,05 |
| MICROCREDITO | \$ | 1.282.479.928,50 | \$ | 1.158.059.108,04 | \$ | 75.998.602,45 | \$ | 48.421.541,23 |
| PRODUCTIVO | \$ | 17.233.365,11 | \$ | 16.530.737,91 | \$ | 482.731,66 | \$ | 219.895,54 |
| VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y PÚBLICO | \$ | 302.744,79 | \$ | 302.726,79 | \$ | - | \$ | 18,00 |
| Total general | \$ | 2.414.827.849,33 | \$ | 2.235.975.594,21 | \$ | 113.746.022,71 | \$ | 65.081.049,85 |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y solidaria.

La cooperativa de ahorro y crédito Vencedores Ltda., cuenta con una cartera variada, ofreciendo distintos tipos de créditos a sus miembros. A continuación, se detalla la composición de la cartera:

La composición de la cartera total de la cooperativa en el año 2023, que representan una porción significativa de los créditos otorgados indica lo siguiente: el microcrédito se destaca no solo por su volumen, sino también por su papel estratégico dentro de la cooperativa. Esto demuestra que la cooperativa está realmente enfocada en ofrecer productos accesibles a personas de sectores económicos más bajos o a emprendedores.

Por otra parte, la cartera que no devenga interés, aunque la cifra es baja en comparación con los saldos de cartera por vencer, el Microcrédito sigue representando una parte importante de esta categoría. Esto podría sugerir que algunos prestatarios en este segmento no están generando ingresos por intereses, lo que a su vez podría impactar la rentabilidad de la cooperativa.

Finalmente, El Microcrédito representa la mayor parte de la cartera vencida, con un monto de \$48.421.541,23. Esto es una señal de alarma de que una porción importante de los prestatarios de microcréditos no está cumpliendo con sus pagos, lo que podría estar afectando la estabilidad financiera de la cooperativa.

2.2.7. Colocación consolidada mensual de la Agencia Quito año 2023.

Tabla 9. Colocación mensual agencia Quito año 2023

| QUITO | |
|---------|--------------|
| Meses | Adjudicación |
| Enero | \$247.700,00 |
| Febrero | \$228.500,00 |

| | |
|-----------|----------------|
| Marzo | \$276.500,00 |
| Abril | \$56.700,00 |
| Mayo | \$91.000,00 |
| Junio | \$146.700,00 |
| Julio | \$151.300,00 |
| Agosto | \$224.500,00 |
| Octubre | \$84.500,00 |
| Noviembre | \$213.440,00 |
| Diciembre | \$42.500,00 |
| Total | \$1.763.340,00 |

Fuente: Base de datos - Coac Vencedores Ltda.

La agencia de Quito durante el año 2023, muestra con total anual de \$1.763.340,00. En él mes de marzo muestra ingresos más altos, con \$276.500,00, lo que indica que es un periodo de mayor actividad de colocación, ya sea por campañas de microcréditos, promociones o mayor demanda de productos financieros.

2.2.8. Cartera de crédito consolidado en Mora año 2023, por productos:

Tabla 10. Cartera de crédito en mora agencia Quito año 2023

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|--------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| RIESGO A-1 | 31 | 26.807,23 | 13,50% | 263305,5 | 41,11% |
| RIESGO A-2 | 10 | 32.505,01 | 16,37% | 114646,7 | 17,90% |
| RIESGO A-3 | 2 | 1.315,91 | 0,66% | 12920,31 | 2,02% |
| RIESGO B-1 | 6 | 11.756,80 | 5,92% | 33686 | 5,26% |
| RIESGO B-2 | 1 | 6.171,27 | 3,11% | 17968,46 | 2,81% |
| RIESGO C-1 | 3 | 15.700,50 | 7,91% | 33174,02 | 5,18% |
| RIESGO C-2 | 1 | 5.600,48 | 2,82% | 5600,48 | 0,87% |
| RIESGO D | 8 | 44.420,96 | 22,37% | 87581,08 | 13,67% |
| RIESGO E | 32 | 54.271,24 | 27,33% | 71617,19 | 11,18% |
| TOTAL | 94 | 198.549,40 | 100,00% | 640499,74 | 100,00% |

Fuente: Manual de crédito de la Cooperativa Vencedores

En el producto Microcrédito presenta un total de Créditos en Mora: 94, cartera en mora: \$198,549.40 y cartera en riesgo: \$640,499.7. Este producto presenta el mayor número de

préstamos en mora y el total de mora más elevado. Los riesgos A-1 y E son los mayores y equivalen a una cartera en mora del 13.50% y 27.33%, respectivamente. Esto indica una dispersión de riesgos bastante variada pero una exposición importante a los riesgos más altos.

Tabla 11.Producto Conafips

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|--------------------|-----------------------|------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| RIESGO A-1 | 3 | 7.225,99 | 50,37% | 13518,45 | 65,50% |
| RIESGO A-3 | 1 | 2.325,30 | 16,21% | 2325,3 | 11,27% |
| RIESGO E | 1 | 4.794,32 | 33,42% | 4794,32 | 23,23% |
| TOTAL | 5 | 14.345,61 | 100,00% | 20638,07 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En el producto de Conafips préstamos en mora: 5, cartera en mora: \$14,345.6 y cartera en riesgo: \$20,638.07. El producto tiene un número reducido de préstamos en mora, más el riesgo E representa el 33.42% de la cartera en mora; esto implica que, aunque el número de préstamos en mora es bajo, una parte significativa de estos se encuentra en el nivel de riesgo más alto.

Tabla 12 .Producto Credivencedor

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|--------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| RIESGO A-1 | 1 | 1.446,88 | 100,00% | 1446,88 | 100,00% |
| TOTAL | 1 | 1.446,88 | 100,00% | 1446,88 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En el producto Credivencedor presenta un número de préstamos en mora: 1, cartera en mora: \$1,446.88 y cartera en riesgo: \$1,446.88. Este producto tiene un único préstamo en mora y está en su totalidad en riesgo A-1, caracterizándose por estar en una exposición mínima y baja en términos de riesgo.

Tabla 13. Producto Credivencedor Cordai

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|-----------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|
| RIESGO A-1 | 6 | 5.312,48 | 15,90% | 18320,21 | 35,69% |
| RIESGO A-2 | 2 | 1.642,94 | 4,92% | 1642,94 | 3,20% |
| RIESGO B-1 | 2 | 4.935,64 | 14,77% | 9603,91 | 18,71% |
| RIESGO B-2 | 1 | 7.081,91 | 21,20% | 7081,91 | 13,80% |
| RIESGO C-1 | 1 | 2.912,47 | 8,72% | 3162,66 | 6,16% |
| RIESGO C-2 | 1 | 3.147,08 | 9,42% | 3147,08 | 6,13% |
| RIESGO E | 6 | 8.374,55 | 25,07% | 8374,55 | 16,31% |
| TOTAL | 19 | 33.407,07 | 100,00% | 51333,26 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En el producto de Credivencedor Cordai tiene préstamos en mora: 19, cartera en mora: \$33,407.07 y cartera en riesgo: \$51,333.26. Este producto evidencia una diversidad en la distribución de riesgos, aunque el riesgo E es el predominante solo con el 25.07% de la cartera en mora, lo que significa que una alta porcentaje de la cartera en mora pertenece al riesgo más elevado.

De acuerdo al levantamiento de la información se evidencia lo siguiente: los productos presentan una diversidad en los niveles de riesgo, donde el riesgo E predomina especialmente en la línea de MICROCRÉDITO hay un predominio de riesgo E.

Es decir, presenta la máxima exposición a la morosidad, en número de préstamos y en monto. En consecuencia, es necesario reforzar las políticas de recuperación y de gestión de riesgos para este producto. CREDIVENCEDOR presenta una mínima exposición a la morosidad. Por otro lado, resulta esencial contar con estrategias de gestión de riesgos más adecuadas, en especial para los productos con la máxima exposición al riesgo E.

2.2.9. Cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores estado 2024

Tabla 14 .Producto Credivencedor Cordai

| RAZON SOCIAL | TIPO DE CREDITO GENERAL | CARTERA POR VENCER | CARTERA VENCIDA | CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES | CARTERA TOTAL | MOROSIDAD |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------|
| VENCEDORES LTDA | CONSUMO | \$ 1.923.803,94 | \$ 23.348,33 | \$ 27.791,59 | \$ 1.974.943,86 | 2,59% |
| | INMOBILIARIO | \$ - | \$ 1,00 | \$ - | \$ 1,00 | 100,00% |
| | MICROCREDITO | \$ 36.680.461,06 | \$ 865.525,19 | \$ 1.465.995,29 | \$ 39.011.981,54 | 5,98% |

| | | | | | | |
|---------------|---------------|------------|--------------|---------------|----|-------|
| TOTAL GENERAL | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | 5,81% |
| | 38.604.265,00 | 888.874,52 | 1.493.786,88 | 40.986.926,40 | | |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y solidaria.

De acuerdo al desglose de la cartera por vencer, vencida, la que no devenga intereses, la cartera total y el porcentaje de morosidad. Se detalla lo siguiente: la cartera de MICROCRÉDITO, es la más significativa, sumando un total de \$39,011,981.54, lo que se puede considerar como la principal línea de crédito.

La cartera de CONSUMO también es bastante grande, sumando \$1,974,943.86, lo que evidencia que esta es otra área de preocupación financiera de los clientes.

El porcentaje de morosidad general se establece en el 5.81% en el año 2024, con lo cual se concluye que existe una cartera que tiene dificultades en el repago. Es precisamente esta inestabilidad la que hace necesario que la toma de decisiones esté bien asentada y que exista la previsión de posibles deudores incobrables.

En el caso particular de MICROCRÉDITO, la morosidad es de un 5.98% (poco más que el promedio general), esto indica que quizás los pequeños emprendedores no puedan atender adecuadamente el cumplimiento de sus cuotas, ya sea por los efectos de la mala economía o de la falta de un trabajo profesional o por fenómenos naturales.

Por su parte, la cartera de CONSUMO con un porcentaje moroso del 2.59%, refleja que los créditos personales presentan un mejor comportamiento de pago que los microcréditos.

2.2.10. Índice de Morosidad en la Agencia Quito, Vencedores año 2024.

Tabla 15. Índice de morosidad año 2024

| Etiquetas de fila | A-1 | A-2 | A-3 | B-1 | B-2 | C-1 | C-2 | D | E | Total general |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| CONSUMO | 40.170,19 | | 3.957,00 | | | | | 1.576,97 | 4.642,83 | 50.346,99 |
| MICROCREDITO (en blanco) | 2.302.864,77 | 342.436,68 | 114.589,40 | 53.022,38 | 44.533,17 | 53.953,32 | 37.934,18 | 83.106,56 | 203.212,73 | 3.235.653,19 |
| Total general | 2.343.034,96 | 342.436,68 | 118.546,40 | 53.022,38 | 44.533,17 | 53.953,32 | 37.934,18 | 84.683,53 | 207.855,56 | 3.286.000,18 |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

2.2.11. Cálculo del Índice de Morosidad

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Total de Cartera Improductiva}}{\text{Total de Cartera Bruta}}$$

$$\text{Índice de morosidad} = \frac{475762,34}{3235653,19} = 14.70\%$$

El MICROCRÉDITO se destaca como la categoría más importante, con un saldo total de 3.235.653,19. Esto muestra que el microcrédito sigue siendo la principal opción de financiamiento que ofrece la cooperativa, enfocándose en apoyar a pequeños emprendimientos y negocios, lo cual es clave para impulsar el desarrollo económico local. Esta alta proporción de microcréditos también refleja una estrategia que busca respaldar a la base de la pirámide económica. Por otro lado, el CONSUMO tiene un saldo mucho más bajo (50,346.99), lo que indica que la cooperativa prefiere destinar recursos al financiamiento productivo en lugar de a préstamos para consumo. Este enfoque está en línea con la promoción de la inversión y el emprendimiento, priorizando así el crecimiento económico sobre el financiamiento personal o de consumo general.

La cartera improductiva, que incluye los saldos en las calificaciones B-1, B-2, C-1, C-2, D y E, representa una parte considerable del total de microcréditos. Específicamente, estos saldos reflejan la sección de la cartera que está en riesgo de no ser recuperada o que se encuentra en proceso de recuperación. En este contexto, el índice de morosidad se sitúa en un 14.70%, lo que indica que alrededor del 14.70% de la cartera total está en mora o enfrenta un riesgo significativo de no ser recuperada. Este porcentaje es bastante elevado y subraya la necesidad de una gestión adecuada del riesgo, así como la relevancia de establecer provisiones para cubrir los créditos que no se podrán recuperar.

Tabla 16 . Colocación año 2024

| QUITO | |
|--------------|---------------------|
| Meses | Adjudicación |
| Enero | \$97.475,00 |
| Febrero | \$235.800,00 |
| Marzo | \$129.000,00 |

| | |
|--------------|-----------------------|
| Abril | \$81.200,00 |
| Mayo | \$62.200,00 |
| Junio | \$64.900,00 |
| Julio | \$99.660,00 |
| Agosto | \$185.050,00 |
| Septiembre | \$176.660,00 |
| Octubre | \$204.711,00 |
| Noviembre | \$168.280,00 |
| Diciembre | \$72.250,00 |
| Total | \$1.577.186,00 |

Fuente: Base de datos - Coac Vencedores Ltda.

Existe una variabilidad mensual a lo largo del año. Febrero tiene el monto más alto con \$235800,00, mientras que en mayo presenta un volumen bajo de colocación de \$62200,00.

El total de colocación para el año 2024 asciende a \$1,577,186. Este dato es clave para la planificación financiera y para evaluar el desempeño económico.

2.2.12. Cartera de crédito consolidado en Mora año 2024, por productos:

Tabla 17. Base de datos - Coac Vencedores Ltda.

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|--------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| RIESGO A-1 | 30 | 10.839,30 | 5,35% | 242160,82 | 35,02% |
| RIESGO A-2 | 2 | 320,34 | 0,16% | 11245,42 | 1,63% |
| RIESGO A-3 | 3 | 1.823,77 | 0,90% | 36590,45 | 5,29% |
| RIESGO B-1 | 3 | 1.891,15 | 0,93% | 22363,98 | 3,23% |
| RIESGO B-2 | 2 | 747,74 | 0,37% | 1916,17 | 0,28% |
| RIESGO C-2 | 1 | 290,24 | 0,14% | 4905,12 | 0,71% |
| RIESGO E | 64 | 186.877,53 | 92,15% | 372354,36 | 53,84% |
| TOTAL | 105 | 202.790,07 | 100,00% | 691536,32 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En microcrédito presenta un número de créditos de Monto de Créditos con morosidad de 105, cartera en morosidad: \$202,790.07 y cartera en riesgo: \$691,536.32. Este producto tiene el mayor número de créditos en morosidad y la mayor cartera en morosidad.

El riesgo A-1 y el E son los que más aportan, con el 0.0535% y el 0.9215% de la cartera en morosidad, respectivamente. Esto sugiere que, aunque la mayoría de los créditos están en riesgo E existe una distribución de riesgos variada.

Tabla 18. Producto Microcrédito Conafips

| RANGO DÍAS EN MORA | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|--------------------|-----------------------|------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| RIESGO C-2 | 1 | 453,73 | 2,93% | 1060,6 | 4,61% |
| RIESGO E | 6 | 15.056,61 | 97,07% | 21956,46 | 95,39% |
| TOTAL | 7 | 15.510,34 | 100,00% | 23017,06 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En microcrédito Conafips presenta un número de préstamos en Mora: 7, cartera en mora: \$15,510.34 y cartera en riesgo: \$23,017.06. Este producto tiene un número relativamente bajo de préstamos en mora, pero el riesgo E equivale a un 97.07% del total de la cartera en mora. Lo que parece indicarnos que el flujo de préstamos en mora está concentrado en los préstamos con riesgo más alto, riesgo E.

Tabla 19. Producto Credivencedor

| RANGO DÍAS EN MORA | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|--------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| RIESGO E | 1 | 1.446,88 | 100,00% | 1446,88 | 100,00% |
| TOTAL | 1 | 1.446,88 | 100,00% | 1446,88 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En el producto de Credivencedor presenta una cantidad de Préstamos en Mora: 1, Cartera en Mora: \$1,446.88 y Cartera en Riesgo: \$1,446.88. Este producto único tiene un sólo préstamo en mora que está completamente en riesgo E; esto significa que existe una mínima exposición con alto riesgo.

Tabla 20. Producto Credivecedor Cordai

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| RIESGO A-1 | 2 | 1.256,84 | 3,76% | 10512,01 | 20,48% |
| RIESGO A-2 | 1 | 374,10 | 1,12% | 374,1 | 0,73% |
| RIESGO B-1 | 1 | 414,27 | 1,24% | 810,44 | 1,58% |
| RIESGO E | 15 | 31.361,86 | 93,88% | 39636,71 | 77,21% |
| TOTAL | 19 | 33.407,07 | 100,00% | 51333,26 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

Producto Credivencedor Cordai presenta un número de créditos morosos: 19, cartera morosa: \$33,407.06 y cartera riesgosa: \$51,333.25. Este producto presenta una alta diversidad en los riesgos, aunque también está más concentrado en el riesgo E con un 93.88% de la morosidad. Este dato indica que la mayor parte de la morosidad está asociada al mayor nivel de riesgo.

Tabla 21 . Producto Microvencedora

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| RIESGO A-1 | 3 | 363,51 | 100,00% | 5782,68 | 100,00% |
| TOTAL | 3 | 363,51 | 100,00% | 5782,68 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En el producto Microvencedora préstamos en Mora: 3, cartera en Mora: \$363.51 y cartera en Riesgo: \$5,782.68. Este producto tiene un número muy reducido de préstamos en mora, todos corresponderán a riesgos A-1. Esto significa una exposición mínima y bajo riesgo.

Tabla 22. Producto Credicontigo Micro

| Rango Días En Mora | Número Préstamos Mora | Cartera en Mora | Cartera en Mora (%) | Cartera en Riesgo | Cartera en Riesgo (%) |
|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|

| | | | | | |
|--------------|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| RIESGO A-1 | 1 | 247,92 | 56,12% | 13698,01 | 61,58% |
| RIESGO A-2 | 1 | 193,81 | 43,88% | 8547,71 | 38,42% |
| TOTAL | 2 | 441,73 | 100,00% | 22245,72 | 100,00% |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

En el producto Credicontigo Micro presenta préstamos en Mora: 2, cartera en mora: \$441.73 y cartera en riesgo: \$22,245.72. Este producto tiene dos préstamos en mora, siendo la distribución de préstamos en mora muy equilibrada entre riesgo A-1 y A-2 el número de préstamos en mora es muy bajo; sin embargo, la cartera en riesgo es superior.

La gama de productos también reveló una cierta diversificación sobre los distintos niveles de riesgo, en los cuales el típico riesgo E aparece como predominante en casi todos los productos estudiados, a saber: los productos MICROCRÉDITO CONAFIPS y, en especial, CREDIVENCEDOR CORDAI.

El producto MICROCRÉDITO también muestra la mayor exposición al riesgo de morosidad (considerando el número de préstamos y el monto. Lo que pone en evidencia la necesidad de reforzar las políticas tanto de recuperación como de gestión de riesgo para este producto en particular. A su vez, los productos MICROVENCEDORA y CREDICONTIGO MICRO presentan, por su parte, una exposición baja a la morosidad (lo cual significa también que hay una gestión más efectiva de riesgos en el contexto de estos productos).

En cuanto al volumen total de colocación: para el año 2023 se observa que existe una total de colocaciones de **\$1,763,340.00**. Por otro lado, para el año 2024 se observa un total de colocación de **\$1,576,186.00**. Se concluye que existe una disminución en el volumen total de colocaciones en 2024 frente al total de 2023, lo cual puede traducirse en que la demanda de créditos se ha visto reducida, debido a cambios en la política de la entidad financiera o condiciones económicas que han tenido un carácter menos favorable.

2.2.13. Índice de Morosidad en la Agencia Quito, Vencedores año 2024.

Tabla 23.Producto Credicontigo Micro

| Etiquetas de fila | A-1 | A-2 | A-3 | B-1 | B-2 | C-2 | E | Total general |
|-----------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|
| CONSUMO | 165063,51 | | 14838,08 | | | | 6146,41 | 186048 |
| MICROCREDITO | 2198954,67 | 72198,14 | 57016,96 | 30146,28 | 4485,08 | 7082,12 | 435463,06 | 2805346,31 |
| MICROCREDITO REESTRUCTURADO | | | | | | | 550 | 550 |
| Total general | 2364018,18 | 72198,14 | 71855,04 | 30146,28 | 4485,08 | 7082,12 | 442159,47 | 2991944,31 |

Fuente: Coac Vencedores Ltda.

2.2.14. Cálculo del índice de morosidad

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Total de Cartera Improductiva}}{\text{Total de Cartera Bruta}}$$

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{7.219.184,18}{23.604.018,18} \approx 0.1721 \text{ o } 17,01\%$$

Los resultados que se muestran en base a la información de la cooperativa comprendida en el año 2024. El **MICROCRÉDITO** representa la mayor parte del saldo actual, con un total de 2,805,346.31, lo que indica que esta es la principal línea de crédito ofrecida por parte de la cooperativa. Esto da a entender que la cooperativa puede dar un giro y un enfoque en el apoyo a pequeños emprendimientos y negocios, lo cual es fundamental para el desarrollo económico local.

Por otro lado, tenemos al **CONSUMO** que tiene un saldo significativamente menor (186,048), lo que podría indicar que la cooperativa prioriza el financiamiento productivo sobre el consumo. Además, podemos observar a la cartera de microcrédito reestructurado con

550 lo que indica que algunos créditos han tenido dificultades en su repago, lo que ha llevado a reestructuraciones. Esto resalta la importancia de una gestión adecuada del riesgo crediticio y la necesidad de provisiones para cubrir aquellos saldos incobrables.

Finalmente tenemos a los créditos que se encuentran en calificación E, lo que representa créditos en situación de morosidad o en proceso de recuperación lo que obliga a la cooperativa a optar por estrategias de recuperación.

El índice de morosidad específicamente en la línea de MICROCREDITO es de **17,01%** es relativamente alto, lo que podría poner en riesgo la liquidez y rentabilidad de la agencia Quito. Una porción significativa de los préstamos no está siendo recuperada, especialmente en las líneas de **Microcrédito**. Sin embargo, a nivel consolidado se obtiene un índice de morosidad del 16% por el apalancamiento que existe por la colocación de créditos de consumo y reestructurados.

2.2.15. Análisis de resultados

El índice de morosidad ha subido del 14.70% en 2023 al 17.01% en 2024. Este incremento es motivo de preocupación, ya que sugiere que una parte más considerable de la cartera de créditos está en mora o corre el riesgo de no ser recuperada.

En los últimos dos años, la morosidad ha estado principalmente relacionada con la línea de microcréditos. Aunque esta línea representa la mayor parte de la cartera de crédito, también conlleva el mayor riesgo de impago. Esto se puede ver en los saldos de las calificaciones más bajas (B-1, B-2, C-1, C-2, D, E), especialmente en lo que respecta a los microcréditos.

2.2.16. Impacto del índice de morosidad en la agencia

2.2.16.1. Aumento significativo de la Morosidad

- **Índice de morosidad:** La elevada morosidad en la línea de microcréditos indica que una parte considerable de los prestatarios no está cumpliendo con sus pagos, lo que provoca dudas sobre la estabilidad financiera de la cooperativa.

Datos del documento:

2023: Morosidad =14.70%

2024: Morosidad= 17.01%

Incremento: +2.31 puntos porcentuales

Interpretación: Se muestra que existe un incremento mayor de riesgo crediticio y menor recuperación de fondos.

- **Productos con alta morosidad:** El análisis de la cartera de microcréditos revela que estos productos enfrentan un alto porcentaje de deuda en riesgo. En particular, los niveles de riesgo E representan un 27.33% de la cartera en mora, mientras que el riesgo A1 se sitúa en un 13.50%. La exposición al riesgo E es alarmante, ya que se trata de créditos con una probabilidad muy alta de no ser recuperados.

Se evidencia que los préstamos otorgados son más arriesgados y que la gestión de cobranza no está funcionando de manera eficiente.

Esto provoca problemas como aumento de provisiones (gastos por incobrables), lo que reduce las utilidades. Menor flujo de caja: hay menos dinero disponible para nuevos créditos o reservas para futuros créditos en mora.

2.2.16.2. Efectos negativos en la liquidez y la rentabilidad

- **Pérdida de Rentabilidad:** Debido al alto índice de morosidad en los microcréditos está llevando a la cooperativa a aumentar las provisiones que necesita para cubrir posibles pérdidas, lo que a su vez afecta negativamente su rentabilidad.

$$ROA\ 2023 = \frac{10,283.20}{10,074.04} = 0.34\%$$

$$ROA\ 2024 = \frac{10,074.04}{2,582,673} = 0.39\%$$

El ROA ha tenido una ligera mejora, aunque todavía se mantiene en niveles bajos (<1%), lo que sugiere que hay ineficiencia en cómo se están generando las ganancias con los activos.

$$ROE\ 2023 = \frac{10,283.20}{202,202,234.31} = 5.08\%$$

$$ROE\ 2024 = \frac{10,074.04}{264,428.60} = 3.81\%$$

El ROE ha disminuido, lo que indica que el patrimonio ha crecido, ya sea por reservas o aportes, pero la utilidad no ha aumentado en la misma proporción.

- **Disminución de la liquidez:** La morosidad alta puede causar serios problemas de liquidez, ya que la cooperativa no recibe los pagos que esperaba a tiempo por los créditos. Esto puede impactar su capacidad para financiar nuevos préstamos o incluso para cubrir sus costos operativos.

Activo corriente año 2023

Fondos disponibles= 51,086.31

Cartera de crédito neto= 2,958,893.94 - 327,106.24 (provisiones) = 2,631,787.70

Cuentas por cobra netor= 28,965.23 - 636.36 = 28,328.87

Total activo corriente= 2,711,202.88

Pasivo Corriente año 2023

Obligaciones con el público= 1,426,406.67

Cuentas por pagar=31,638.69

Total pasivo corriente=1,458,045.36

$$Razon\ pasivo\ corriente = \frac{2,711,202.88}{1,458,045.36} = 1.86$$

Activo corriente año 2024

Fondos disponibles= 30,497.66

Cartera de crédito neto= 2,519,406.22 - 472,528.09 = 2,046,868.13

Cuentas por cobrar neto= 23,565.13-636.36 = 22,928.77

Total activo corriente= 222,928.77

Pasivo Corriente año 2024

Obligaciones con el público= 2,110,015.85

Cuentas por pagar=41,799.40

Total pasivo corriente=2,151,815.25

$$\text{Razon pasivo corriente} = \frac{222,928.77}{2,151,815.25} = \mathbf{0.98}$$

En 2023, la agencia disfrutaba de una buena liquidez de 1.86, lo que significa que podía hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes. Sin embargo, en 2024, la liquidez cayó a 0.98, lo que indica que los activos corrientes apenas logran cubrir los pasivos corrientes. Esto podría ser motivo de preocupación si se producen retiros masivos de depósitos o un aumento en la morosidad.

Prueba Acida

Año 2023 = (2,711,202.88 – 107,517.05)/1,458,045.36=1.79

Año 2024 = (2,100,294.56 – 201,370.45)/2,151,815.25=0.88

Se concluye que la razón corriente ha disminuido de 1.86 a 0.98, y la prueba ácida ha bajado a 0.88. Esto sugiere que la agencia podría tener dificultades para cumplir con sus obligaciones a corto plazo si la morosidad continúa en aumento en cada banda de riesgo.

2.2.16.3. Impacto en la estabilidad financiera

- **Calificación de la cartera:** Se observa que una gran parte de los microcréditos está clasificada como riesgo C1 (31-75 días de mora) y riesgo E (más de 120 días de mora). Esto quiere decir que hay una alta concentración de créditos en riesgo en esta área. La elevada morosidad podría presentar desafíos para la agencia en términos regulatorios y de solvencia, ya que las autoridades financieras podrían exigir

provisiones más altas o incluso intervenir si los niveles de morosidad se vuelven insostenibles.

- **Reducción de la solvencia:** La cooperativa está lidiando con el riesgo de que su solvencia se vea afectada por el aumento de la morosidad. Por ende, debe realizar un análisis a periódica a los balances o estado de situación para monitorear el índice de morosidad.

Si no se maneja adecuadamente la morosidad, podríamos enfrentarnos a una crisis de liquidez que podría minar la confianza de los depositantes y poner en riesgo la estabilidad financiera.

CAPÍTULO III

3. IDENTIFICACIÓN DE FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS DE CADA LINEA DE MICROCRÉDITO.

Hoy en día existen demasiadas instituciones financieras que tienen como objetivo impulsar el desarrollo económico y social, especial en comunidades de bajos ingresos y es por que la institución se adapta a las necesidades y busca potenciar aquellos nichos de mercado. Sin embargo, como toda actividad financiera, conlleva riesgos que es crucial identificar y gestionar adecuadamente.

A continuación, se detallan los factores de riesgo específico que la institución ha logrado identificar:

3.1. Microcrédito

Factores de Riesgo

1. Falta de historial crediticio.
2. Informalidad del negocio y registros contables
3. Riesgo de desvío de fondos para otros fines
4. Aumento de la competencia y reducción de los márgenes de ganancia.
5. Cambios en las preferencias de los consumidores.
6. Falta de garantías reales que respalden el crédito.
7. Riesgo de sobreendeudamiento

3.2. Micro migrantes

Factores de riesgo

- **Verificación de ingresos y empleo:** Verificar los ingresos y la estabilidad laboral de una persona en el exterior puede ser compleja.
- **Garantías:** Importante obtener garantías que sean confiables y ejecutables
- **Cobranza:** En caso de incumplimiento, la cobranza puede ser más difícil y costosa ya que en algunos casos los garantes son de otras zonas del país.

3.3. Microvencedora

- **Factores de Riesgo: Estabilidad del Negocio:** Aunque se necesita una estabilidad mínima de un año, los negocios liderados por mujeres pueden ser más susceptibles a las fluctuaciones económicas.
- **Dependencia de Ingresos:** Si el negocio es la principal fuente de ingresos, cualquier inconveniente puede impactar la capacidad de pago entre ellos podemos mencionar la competencia, inseguridad o percances familiares.
- **Responsabilidades Familiares:** Las mujeres a menudo enfrentan responsabilidades familiares adicionales que pueden influir en su habilidad para cumplir con los pagos.
- **Acceso a Recursos:** Existen limitaciones en el acceso a recursos que podrían ayudar a enfrentar emergencias financieras.

3.4. Microagroganadero

Factores de Riesgo

Dependencia Climática: Las actividades agrícolas dependen en gran medida de las condiciones del clima, lo que puede influir en la producción y los ingresos de los agricultores a pesar de tener la posibilidad de pagar semestralmente no están exceptos de los cambios climáticos.

Precios de Mercado: Las variaciones en los precios de los productos agrícolas pueden tener un impacto directo en los ingresos.

Plagas y Enfermedades: La aparición de plagas o enfermedades en los cultivos o en el ganado puede llevar a pérdidas significativas.

Diversificación de Ingresos: Aunque es necesario contar con al menos dos fuentes de ingreso, la diversificación puede no ser suficiente si ambas están vinculadas al sector agropecuario.

3.5. Micropreferencial

Factores de Riesgo

Concentración de Riesgo: Aunque los socios cuentan con una calificación alta, tener una concentración excesiva en este segmento puede ser arriesgado si su situación financiera cambia.

Cambios en la Calificación Crediticia: La calificación crediticia puede variar debido a factores económicos o personales, lo que puede impactar su capacidad para pagar.

Dependencia de Ingresos Fijos: Si los socios dependen de ingresos fijos, cualquier disminución en estos ingresos puede afectar su capacidad de pago.

Sobreexposición al Crédito: Los socios con una calificación alta pueden acceder a varias líneas de crédito, lo que podría aumentar el riesgo de sobreendeudamiento.

3.6. Estrategias implementadas para prevenir y controlar la morosidad

Las estrategias que ha implementado la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores para controlar y reducir el índice de morosidad en cada una de las agencias a partir del año 2023 hasta el 2024 son los siguientes:

3.6.1. Contratación de jefe de cobranzas:

Los jefes de cobranzas en las cooperativas de ahorro y crédito tienen un papel fundamental en la organización. Su labor no solo es crucial para mantener el flujo de efectivo, sino que también es esencial para gestionar la relación con los socios y asegurar la estabilidad financiera de la cooperativa.

3.6.2. Llamadas telefónicas:

Para el caso de la cobranza pre-vencimiento, la unidad de cobranza se encarga de ejecutar llamadas telefónicas y mensajes a celulares. (Mendoza Maria & Bravo Veronica, 2022)

3.6.3. Notificaciones:

Cuando el crédito se encuentra terminando su plazo (cuota o dividendo) se emiten notificaciones, prejudiciales, judiciales y extrajudiciales. (Mendoza Maria & Bravo Veronica, 2022).

3.6.4. Contracción de abogados externos:

Con el fin de reducir y lograr se contrata departamentos judiciales conformados por equipo de abogados externos, cuya función es de hacerse cargo de aquellos casos de atrasos considerables.

3.6.5. Diferimiento de créditos.

En noviembre de 2023, el presidente Daniel Noboa hizo un anuncio importante: las instituciones financieras en Ecuador deberían ofrecer a los deudores un margen de hasta tres meses para el pago de sus créditos. Esto se realizó con el objetivo de ayudar a quienes están enfrentando dificultades económicas, especialmente en los sectores productivos y en el consumo familiar. Esto abarca a bancos, cooperativas de ahorro y crédito, y otras instituciones financieras en el país.

3.6.6. Creación de productos con tasas bajas y plazos largos:

Al ofrecerles más tiempo y mejores condiciones, los socios tienen más oportunidades de cumplir con sus pagos, lo que puede ayudar a disminuir la morosidad en el futuro.

3.6.7. Reestructuración de Créditos

Para los créditos que presentan un alto riesgo, como los clasificados en riesgo E, es fundamental crear planes de reestructuración que incluyan tasas preferenciales o la posibilidad de extender los plazos. La prioridad debe ser siempre la recuperación de la cartera.

Las siguientes estrategias mencionadas fueron realizadas con el objetivo de:

- **Gestión de Riesgo Crediticio:** Manejar el riesgo en cada una de las bandas, con la finalidad de lograr que los clientes cancelen a tiempo sus obligaciones lo cual ayuda a reducir la morosidad. Esto es clave para mantener la calidad de los activos de la cooperativa ya que si sigue deteriorando puede causar una intervención
- **Mantenimiento de la liquidez:** Una cobranza eficiente es vital para que la cooperativa mantenga su liquidez. Cuando los pagos se realizan puntualmente, la agencia puede acceder a los fondos necesarios para financiar nuevos préstamos, cubrir gastos operativos y brindar servicios a sus socios.
- **Prevención de la morosidad:** Tiene objetivo prevenir la morosidad al implementar políticas de cobro oportunas, enviar recordatorios y establecer canales de comunicación claros. Esto no solo evita que las deudas se acumulen, sino que también reduce los costos relacionados con la recuperación de créditos vencidos.
- **Optimización de la Rentabilidad:** Una gestión adecuada de las cobranzas tiene un impacto directo en la rentabilidad de la cooperativa lo cual es positivo. Gracias al diseño y mejora de estrategias se puede llegar a identificar tendencias, implementar estrategias de cobro más efectivas y mejorar las tasas de recuperación.

3.7. Plan de desarrollo para reducir el índice de morosidad

3.7.1. Análisis y Segmentación de la Cartera de Créditos

- **Identificación de riesgos:** Según el análisis de morosidad en el archivo, el microcrédito muestra el índice de morosidad más alto, alcanzando un 5.98% en el 2024. Esto se asocia con un nivel de riesgo E, lo que significa que hay un gran número de préstamos que están en estado de impago o en proceso de recuperación. Esto

subraya la importancia de segmentar la cartera según los niveles de riesgo (A1, A2, C1, C2, E).

- **Acciones por segmento:** Para los riesgos A1 y A2, es fundamental implementar medidas preventivas, como notificaciones automáticas de pago. En el caso de los riesgos C1, C2 y E, se deben establecer acuerdos de reestructuración de deuda, con plazos más largos y tasas preferenciales, además de intensificar las acciones de cobranza para aquellos deudores que representan un mayor riesgo.

3.7.2. Mejora en la Evaluación de riesgo crediticio

- **Capacitación en Evaluación Crediticia:** Nuestro objetivo es formar al equipo responsable de evaluar los créditos, ayudándoles a identificar riesgos ocultos y situaciones que podrían amenazar el reembolso del crédito.

3.7.3. Incentivas y descuentos por pago anticipado:

- **Descuentos por Pago Anticipado:** Ofrecer incentivos a los clientes que realicen sus pagos antes de la fecha de vencimiento, como descuentos sobre el saldo total o los intereses, puede ser una excelente estrategia.
- **Programas de Recompensas:** Crear un programa de recompensas para aquellos clientes que tengan un buen historial de pagos no solo fomenta la responsabilidad financiera, sino que también fortalece la relación con ellos.

3.7.4. Uso de la tecnología para la gestión de cobranza

- **Sistema de Gestión de Cobranza:** Crear un sistema completo para gestionar cobros que permita hacer un seguimiento automatizado de los pagos que están pendientes o en mora. Para establecer recordatorios automáticos para facilitar el proceso.

3.7.5. Medición de resultados y ajustes

- **Indicadores de Rendimiento:** Es fundamental establecer KPIs claros para monitorear el índice de morosidad. Esto incluye aspectos como la cartera vencida, la recuperación de deudas, los nuevos préstamos aprobados y la reestructuración de deudas.

3.7.6. Integración de las áreas de evaluación de créditos y cobranzas

- **Perfil de Deudores y Estrategias Personalizadas:** Para aquellos clientes que presentan un alto riesgo de morosidad, como los microempresarios o quienes piden montos más elevados, se puede desarrollar un perfil que contemple un plan de cobranza específico desde el momento en que se aprueba el crédito. Esto permite a los cobradores diseñar estrategias personalizadas desde el principio.

3.8. Estrategias de clientes con monto altos

- **Evaluación de la Capacidad de Pago Profunda:** Para estos montos, es fundamental llevar a cabo una evaluación exhaustiva de la capacidad de pago, no solo considerando los ingresos, y en el caso de los microempresarios evaluar el flujo de caja de la empresa, su rentabilidad y el ciclo de negocio.
- **Revisión Periódica del Crédito:** Organizar reuniones regulares entre el cliente y el equipo de cobranza para evaluar cómo va su negocio, revisar los pagos que se han hecho y, si es necesario, ajustar las condiciones.
- **Acuerdos de Pago Personalizados:** Crear acuerdos que faciliten a los clientes realizar pagos basados en sus ingresos variables o en el giro de su negocio. Esto es especialmente útil para sectores que dependen de ciertas épocas del año, como la agricultura o el comercio estacional.

3.9. Participación activa de los asesores de crédito en el proceso de cobranza.

Darles a los asesores las herramientas y técnicas adecuadas para que puedan manejar con éxito las situaciones de morosidad y recuperar los pagos de manera efectiva.

- **Capacitación en técnicas de cobranza:** Crear un programa de formación completo que abarque: técnicas de negociación y comunicación efectiva con clientes que tienen deudas, estrategias para mantener una actitud positiva y profesional, incluso en situaciones complicadas. Adicional hacer uso de herramientas digitales y tecnológicas para hacer un seguimiento efectivo de la morosidad.

- **Formación Continua:** Es fundamental crear un plan de formación continua que permita a los asesores mantenerse al día con las mejores prácticas en cobranza y recuperación de deudas.

3.10. Formación de asesores de crédito en técnicas de recuperación de deudas

La capacitación en estrategias de cobranza preventiva es fundamental para los asesores de crédito. No solo deben centrarse en aprobar créditos, sino también en evitar la morosidad desde el principio. Esto puede incluir:

- Mantener una comunicación constante con los clientes durante la duración del crédito.
- Realizar revisiones periódicas del comportamiento de pago de los clientes y hacer contacto preventivo antes de que la deuda venza.
- Identificar de manera temprana posibles dificultades financieras y tomar medidas correctivas antes de que se conviertan en impagos.

Además, los asesores deben participar activamente en el monitoreo constante de la cartera. Al estar más cerca de los clientes y comprender sus realidades económicas, pueden proporcionar retroalimentación valiosa al equipo de cobranzas, sugiriendo ajustes en las condiciones del crédito, como modificaciones en los plazos o montos, según el comportamiento de pago de los clientes.

Es fundamental que exista una participación directa de los asesores y todo el equipo de cobranza para tener un impacto positivo e inmediato ya que si se implementa las estrategias o se mejora las que ya están implementadas se lograra aumentar las tasas de recuperación, especialmente si se logra de manera proactiva desde los primeros días de retraso.

3.11. Causas principales del aumento del índice de morosidad

3.11.1. Causas de la Morosidad

Razo; Armas & Basurto (2022) menciona lo siguiente:

Los clientes y socios de las instituciones financieras incumplieron en el 2020 por diversas razones sus obligaciones financieras. Principalmente las cooperativas se vieron afectadas por la pandemia del COVID19 y el estado de emergencia existente en el Ecuador, lo que generó

una paralización de las actividades económicas afectadas por la falta de ingresos lo que dificulta el pago oportuno de las letras de crédito.

Entre las principales razones que pueden generar la morosidad en las entidades tanto públicas como privadas, se destaca el déficit en la capacidad adquisitiva, esto hace referencia a los préstamos vencidos conocidos también como préstamos incobrables, que se generan por el incumplimiento de las obligaciones de los clientes deudores en el pago de las cuotas establecidas en la tabla de amortización, otra de las causas son las tasas de interés altas, que imposibilita el pago de la deuda contraída porque supera los ingresos del cliente.

3.11.2. Efectos de la morosidad

La morosidad genera efectos negativos en la cartera de crédito de una entidad financiera y también afecta al deudor ya que va generando registros negativos en el historial interno y en el buró de crédito. Además en esta transición se encuentra afectado tanto el deudor del crédito como el garante solidario, que obliga a ambas partes involucradas en una situación de mora a implementar acciones para disminuir sus efectos negativos. (Puente, Vásquez, Paz, Cáceres, 2024)

3.11.3. Principales efectos sobre la entidad financiera

Según Puente, Vásquez, Paz, Cáceres (2024) detalla algunos efectos:

- ✓ La disminución de valor de los activos financieros impactará negativamente en el valor de la empresa.
- ✓ Afecta la cuenta de pérdidas y ganancias del acreedor como consecuencia del reconocimiento de la pérdida del valor de ciertos activos.
- ✓ El incumplimiento en cada uno de los plazos de los pagos, ocasiona que exista una poca liquidez en la entidad financiera, ya que se retrasan las expectativas de cobro que se tiene previsto.

La morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador afectan significativamente a la liquidez y a su capacidad de funcionamiento. Un alto índice de morosidad puede llevar a restricciones en el crecimiento, obligando a las cooperativas a destinar más recursos a la gestión de deudas, lo que impacta directamente a la planificación financiera y operativa.

3.11.4. Principales efectos negativos sobre el deudor

Según (Puente, Vásquez, Paz, Cáceres, 2024) detalla algunos efectos:

- ✓ Considerar el deudor como insolvente y con mal carácter de pago.
- ✓ Asumir costos financieros extras por parte del deudor hasta que logre igualarse en las letras.
- ✓ El deudor que se retrasa en los pagos de manera consecutiva, es reportado ante los entes centrales de información financiera.

El deudor puede ser reportado principalmente ante los entes de centrales de información por su incapacidad de pago o voluntad ocasionando una consecuencia un efecto más grave ya que al ser reportado puede llegar a limitar las oportunidades para acceder a futuros créditos. Este tipo de consecuencias no solo afectan la situación financiera inmediata del titular, sino que también pueden comprometer su estabilidad a largo plazo. Por tal motivo es fundamental que los deudores conozcan estas implicaciones antes de asumir compromisos crediticios.

CAPITULO IV

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- La relación entre el índice de morosidad y los indicadores financieros de rentabilidad en la línea de microcréditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vencedores Ltda, se determinó que existe un aumento en la morosidad que se traduce en mayores provisiones y menores ingresos, lo que impacta negativamente en la rentabilidad y en la capacidad de la agencia para operar de manera eficiente y sostenible.
- Las estrategias implementadas por la cooperativa para mitigar el índice de morosidad no ayudaron a la disminución del indicador especialmente en los niveles de riesgo E. Esto sugiere que las estrategias actuales no son suficientes para abordar el problema de manera efectiva. El efecto sobre la rentabilidad es negativo ya que existe un mayor incremento de provisiones lo que afecta así a sus indicadores como el ROE y el ROA.
- Las principales causas del aumento del índice de morosidad en la Cooperativa de Ahorro y crédito Vencedores incluyen el impacto económico de la post pandemia del covid-19, que genero una paralización de actividades y una disminución de ingresos para los clientes. Además, el déficit en la capacidad adquisitiva de los deudores y las elevadas tasas de interés dificultan el cumplimiento de las obligaciones financieras. Estas condiciones no solo incrementan la morosidad, sino que también comprometen la sostenibilidad financiera d en la cooperativa, afectando su liquidez y capacidad operativa a largo plazo.

RECOMENDACIONES

- Para disminuir el riesgo de morosidad en la línea de microcréditos, es aconsejable diversificar la cartera de créditos. Esto implica ofrecer productos financieros que se adapten a distintos segmentos del mercado. Por ejemplo, se podrían crear opciones con tasas de interés más bajas y plazos más extensos, especialmente pensadas para microempresarios y grupos vulnerables, como mujeres y agricultores. Para disminuir el riesgo de morosidad en la línea de microcréditos, es aconsejable diversificar la cartera de créditos. Esto implica ofrecer productos financieros que se adapten a

distintos segmentos del mercado. Por ejemplo, se podrían crear opciones con tasas de interés más bajas y plazos más extensos, especialmente pensadas para microempresarios y grupos vulnerables, como mujeres y agricultores.

- Es crucial que la cooperativa fortalezca sus estrategias de gestión de riesgos, sobre todo en el área de microcréditos. Esto implica poner en marcha un sistema de evaluación crediticia más estricto, que ayude a detectar a tiempo a los prestatarios que presentan un mayor riesgo de incumplimiento. Además, sería recomendable dividir la cartera de créditos según los diferentes niveles de riesgo y crear planes de acción específicos para cada grupo, con el objetivo de minimizar la exposición a créditos en riesgo E.
- Para lograr una disminución en el aumento del índice de morosidad y preservar la estabilidad financiera de la institución, se recomienda diseñar e implementar un plan estratégico que contemple la restructuración de créditos para clientes afectados por la crisis post pandemia, ajustando plazo y tasas de interés según la capacidad de pago real de cada deudor. Es muy importante empezar a fortalecer los procesos de evaluación crediticia y monitoreo continuo para identificar tempranamente posibles incumplimientos y aplicar medidas preventivas. Asimismo, la institución debe diversificar sus productos financieros y optimizar la gestión de riesgos para mejorar la liquidez y garantizar la sostenibilidad operativa. Finalmente, promover programas de educación financiera dirigidos a los clientes contribuirá a mejorar su capacidad de gestión económica y reducir la morosidad a mediano y largo plazo.

REFERENCIAS

- Aimacaña, Estrella & Razo. (2024). Analisis de indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y credito segmentacion 3, de la provincia de la provincia de Tungurahua, de la ciudad de Ambato 2021. *Universidad Tecnica de Ambato*, 17.
- Campoverde, JAC, Galarza, CAR, & Borenstein, D. (2018). *Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: Aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA*. Obtenido de *Contaduría y Administración* v. 64, n. 1, p. e87, oct. 2018: <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>
- Carvajal & Espinoza. (2020). *Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar*. Obtenido de VÍNCULOS-ESPE (2020) VOL.5, No.3: 51 - 65:
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/vinculos/article/view/1671/1375>
- Casquete, Bautista & Moreira. (09 de 01 de 2021). *L DESARROLLO DEL MICROCRÉDITO EN LA ZONA NOROESTE DE GUAYAQUIL, ECUADOR*. Obtenido de *Revista Publicando* ISSN1390-93004:
<https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/2212/2445>
- Cecilia Cueva . (2017). Factores que inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y credito del segmento dos de la ciudad de Loja periodo 2019-2020. *Universidad Nacional de Loja*, 28-31.
- Delgado Astrid. (15 de Agosto de 2024). *Índices de morosidad en la cartera de créditos de la cooperativa “Coacmes” agencia Charapotó, periodo 2020-2023*. Obtenido de Universidad Tecnica de Manabi:
<https://www.investigarmqr.com/ojs/index.php/mqr/article/view/1633/5236>
- GF Moscoso López. (2024). *Análisis del microcrédito minorista como mecanismo de inclusión*. Obtenido de Universidad Andina Simon Bolivar:
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/9925/1/T4364-MEFPS-Moscoso-Analisis.pdf>

- Gómez, C. y Melgarejo, Z. . (2022). *El microcrédito: efectos en las microempresas del sector belleza de bogotá*. Obtenido de Revista Perspectiva Empresarial 9(1), 66-77.:
<https://revistas.ceipa.edu.co/index.php/perspectiva-empresarial/article/view/770/1060>
- Guaman, Montenegro, Poveda & Tapia. (2024). *DESARROLLO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR Y SU IMPACTO EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO*. Obtenido de 26(2), 446-460. :
<https://ojs.urbe.edu/index.php/telos/article/view/3331/5253>
- Junta de Política y Resolución Financiera. (15 de 11 de 2023). *Resolución No. JPRF-F-2023-086*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/estudios-sobre-economia-popular-y-solidaria-eps/>
- Ledgerwood, M. (2013). *Microfinance lending technologies*. Kumarian Press.
- Loor, Saltos, Feijo & Anton. (19 de Septiembre de 2022). *Indicadores de eficiencia financiera para medir el riesgo crediticio en COAC's del Ecuador* Halder Yandry Loor-Zambrano | Universidad Técnica de Manabí - Ecuador halder.loor@utm.edu.ec Gladys María Saltos-Briones | Universidad Técnica de Manabí - Ecuador gladys.sa. Obtenido de Digital Publisher: https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/1330/1232
- Malla, M. V. P. (2023). *Riesgo de crédito de consumo e índice de morosidad en el segmento I de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de ECA Sinergia, 14(2), 79-87.:
<https://www.redalyc.org/journal/5885/588575261006/588575261006.pdf>
- Mendoza Maria & Bravo Veronica. (18 de Agosto de 2022). *Estrategias Funcionales Para Mejorar Los Indices De Morosidad*. Obtenido de Dialnet:
<file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-EstrategiasFuncionalesParaMejorarLosIndicesDeMoros-9042797.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2018). *Normas que regulan la fijación de las tasas de interés activas efectivas máximas*. Obtenido de JUNTA DE POLÍTICA Y

REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA Resolución No. 437-2018-F de 26 de enero de 2018: <https://www.finanzas.gob.ec/normas-que-regulan-la-fijacion-de-las-tasas-de-interes-activas-efectivas-maximas/#:~:text=Normas%20que%20regulan%20la%20fijaci%C3%B3n%20de%20las%20tasas%20de%20inter%C3%A9s%20activas%20efectivas%20m%C3%A1ximas,-JUNTA%20DE%20POL>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Pulso Financiero Ecuador*. Obtenido de https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2023/08/Notas-explicativas_Anexo_Pulso-Financiero.pdf

Mishkin, F. S. (2016). *The economics of money, banking, and financial markets*. Pearson Education.

Neusa Cueva. (2022). Factores que inciden en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de la ciudad de Loja Periodo 2019-2020. *Universidad Técnica de Ambato*, 60.

Puente, Vásquez, Paz, Cáceres. (18 de Diciembre de 2024). *Dialnet*. Obtenido de Morosidad y riesgo crediticio en la banca privada ecuatoriana, caso Chimborazo: [file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-MorosidadYRiesgoCrediticioEnLaBancaPrivadaEcuatori-9898534%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-MorosidadYRiesgoCrediticioEnLaBancaPrivadaEcuatori-9898534%20(1).pdf)

Razo; Armas & Basurto. (21 de 12 de 2022). *ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD EN LA LÍNEA DE MICROCREDITO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA. DEL CANTÓN LATACUNGA. PERÍODO 2020*. Obtenido de Universidad Técnica de Cotopaxi: file:///C:/Users/USER/Downloads/11.+RIS_011_2023.pdf

Recalde Susana. (25 de 03 de 2024). *NMS*. Obtenido de Reformas a las normas de segmentación de créditos productivos y microcréditos: <https://nmslaw.com.ec/blog/2024/03/25/reglas-segmentacion-creditos-ecuador/#:~:text=Reformas%20a%20las%20normas%20de%20segmentaci%C3%B3n%20de%20cr%C3%A9ditos%20productivos%20y%20microcr%C3%A9ditos&text=El%2015%20de%20noviembre%20de,cr%C3%A9ditos%20product>

- Rios,Olazabal & Huamani. (2021). *LA EVALUACIÓN CREDITICIA Y SU RELACIÓN CON LA MOROSIDAD DE LOS MIPYMES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO-2021* . Obtenido de Hatún Yachay Wasi, 1(2), 9-18. : <https://doi.org/10.57107/hyw.v1i2.19>
- Sauñe. (07 de 05 de 2020). *AUDITORIA DE GESTIÓN CREDITICIA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROFINANZAS PRISMA (2014-2017)*. Obtenido de Universidad Nacional Mayor de San Marcos : <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v28i56.17466>
- Seps. (2015). Analisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*, 4.
- SEPS. (2022). Normativa para la gestión integral de riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. *Super Intendencia de Economía Popular y Solidaria*.
- SN. (22 de 07 de 2024). *Qué es la morosidad y qué consecuencias tiene*. Obtenido de BBVV: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-morosidad-y-que-consecuencias-tiene/#:~:text=Se%20entiende%20por%20morosidad%20el,en%20el%20momento%20temporal%20prefijado.>
- Super de Bancos y Seguros. (22 de Enero de 2024). *SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS*. Obtenido de Normas Generales para las instituciones del sistema financiero: https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_I.pdf
- Supercias. (15 de Marzo de 2017). *Supercias*. Obtenido de Diccionario de Indicadores Financieros: https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf