CENTRO DE POSGRADOS

Tema:

RIESGO CREDITICIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COAC KULLKI WASI

Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría con mención en Riesgos Operativos y Financieros

Línea de investigación:

DETECCIÓN, MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

Autora:

Nancy Veronica Usulli Toalombo

Director:

PhD. Carlos Mauricio De La Torre Lascano

Ambato – Ecuador

Julio 2025

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **NANCY VERONICA USULLI TOALOMBO**, con cédula de ciudadanía **1804913703**, autora del trabajo titulado: "RIESGO CREDITICIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COAC KULLKI WASI", previo a la obtención del título profesional de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CON MENCIÓN EN RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS,** en el centro de **POSGRADOS**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, julio 2025

NANCY USULLI

Firmado digitalmente por NANCY USULLI
Fecha: 2025.07.30 22:45:02 -05'00'

Nancy Veronica Usulli Toalombo

CC. 1804913703

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

SEDE AMBATO

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Tema:

RIESGO CREDITICIO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COAC KULLKI WASI

Línea de investigación:

DETECCIÓN, MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

Autora:

Nancy Veronica Usulli Toalombo

Carlos Mauricio de la Torre Lascano, Dr. PhD. f._____

CC. 1711003309

CALIFICADOR

Hernán Paúl Ortiz Coloma, Dr. Mg. f._____

CALIFICADOR

José Alfredo Villacís Yank, Dr. Mg. f._____

CALIFICADOR

Dayamy Lima Rojas, Lic. Mg. f._____

DIRECTORA CENTRO DE POSGRADOS

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr. f._____

SECRETARIO GENERAL PUCESA

Ambato – Ecuador

Julio 2025

DEDICATORIA

A Dios, por haberme guiado y bendecido día a día para poder lograr mis sueños.

A mis padres, por enseñarme hacer perseverante a luchar en la vida y por confiar siempre en mí y hacer que estos sueños se hagan realidad.

A mis hermanos, por sus alientos y motivos para alcanzar este gran éxito.

Nancy Veronica Usulli Toalombo

AGRADECIMIENTO

A Dios todo poderoso, por haberme brindado la capacidad, la fuerza y el valor necesario para poder culminar con éxito este trabajo de titulación.

A mis queridos padres y hermanos, por el apoyo incondicional y ser mi motor fundamental durante toda mi formación académica, para alcanzar mis objetivos.

De igual manera expreso mi agradecimiento a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, por darme la oportunidad de formar dentro de ella como profesional y brindarme una educación de calidad. A mis docentes por transmitir sus conocimientos, experiencias y enseñar que cada sacrificio tiene su recompensa.

Agradezco también a mi director Ph.D. Mauricio De La Torre, por haberme apoyado con las tutorías, tanto moral como intelectual, que contribuyeron en mi formación profesional.

Nancy Veronica Usulli Toalombo

RESUMEN

El crecimiento económico de las “cooperativas de ahorro y crédito” (COAC) con el paso de los años, demuestra su importante participación en el sector financiero nacional, logrando su objetivo que es apoyar a las comunidades del sector rural en su progreso económico.

Al ofrecer préstamos financieros surge el incumplimiento de pago, propiciado por factores que afectan la economía de los socios. La dificultad del cliente para cumplir con las obligaciones pactadas origina el riesgo crediticio en las instituciones.

Desde este escenario, el presente estudio busca establecer la implicación del riesgo crediticio en la rentabilidad de la COAC Kullki Wasi, que muestra una alta morosidad y baja rentabilidad con constante decremento en los últimos años. La COAC Kullki Wasi tiene 22 años en el mercado, forma parte del segmento UNO del país, comercializa créditos de consumo y microcrédito.

El estudio fue realizado con enfoque mixto de corte analítico, descriptivo y correlacional, aplicando factores macroeconómicos, estados financieros, políticas de crédito y cobranzas de la COAC Kullki Wasi.

El principal hallazgo: la morosidad por sí sola no representa a la rentabilidad de la institución, por lo contrario, la liquidez incide en los resultados económicos de la COAC. Con los resultados obtenidos se precisa que el riesgo crediticio por el momento no tiene relevancia en la rentabilidad de la COAC analizada; se trazan alternativas enfocadas en el control interno y la adecuada administración de fondos para corregir la liquidez, reducir morosidad e incrementar la rentabilidad de la COAC, garantizando estrategias de gestión efectivas.

Palabras clave: riesgo crediticio, morosidad, liquidez, rentabilidad, coac.

ABSTRACT

The economic growth of savings and credit cooperatives (COACs) over the years demonstrates their significant participation in the national financial sector, achieving their objective of supporting rural communities in their economic progress.

When offering financial loans, defaults arise, driven by factors that affect members' finances. Customers' difficulty in meeting agreed-upon obligations creates credit risk for these institutions.

From this perspective, this study seeks to establish the impact of credit risk on the profitability of Kullki Wasi COAC, which has shown high delinquency rates and low profitability, with a steady decline in recent years. Kullki Wasi COAC has been in the market for 22 years, is part of the country's UNO segment, and sells consumer loans and microcredit.

The study was conducted using a mixed analytical, descriptive, and correlational approach, applying macroeconomic factors, financial statements, credit policies, and collections of Kullki Wasi COAC.

The main finding: delinquency rates alone do not represent the institution's profitability; on the contrary, liquidity impacts the COAC's financial results. The results obtained show that credit risk is currently not relevant to the profitability of the COAC analyzed. Alternatives focused on internal control and proper fund management are outlined to correct liquidity, reduce delinquency, and increase the COAC's profitability, ensuring effective management strategies.

***Keywords**: credit risk, delinquency, liquidity, profitability, coac.*

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO iii
DEDICATORIA iv
AGRADECIMIENTO v
RESUMEN vi
ABSTRACT vii
INTRODUCCIÓN 1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA 5
1.1. Riesgo crediticio en el sector cooperativo 5
1.2. Rentabilidad en cooperativas 9
1.3. Normativa y regulación del riesgo crediticio en Ecuador 13
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO 20
2.1. Tipo de investigación y enfoque de investigación 20
2.2. Fuentes y técnicas de la información 23
2.3. Análisis de la Información 26
CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN 34
3.1. Resultados obtenidos 34
3.2. Discusión de los resultados y propuesta de solución 53
CONCLUSIONES 55
RECOMENDACIONES 57
BIBLIOGRAFÍA 58
ANEXOS 64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Factores del riesgo crediticio 7
Tabla 2. Variables De Hipótesis 21
Tabla 3. Razones de la Correlación 21
Tabla 4. Morosidad Vs. Rentabilidad - Periodo 2019 2024 26
Tabla 5. Indicador de Liquidez 2019-2024 27
Tabla 6. Composición de Cartera para el año 2024 28
Tabla 7. Resultado Correlación de Pearson con 1 variable 34
Tabla 8. Resultado Correlación de Pearson 35
Tabla 9. Comportamiento de la Rentabilidad, Morosidad y Liquidez 36
Tabla 10. Composición del Activo 39
Tabla 11. Variación de morosidad periodo 2019-2024 Coop. Kullki Wasi 39
Tabla 12. Composición de la cartera 40
Tabla 13. Comportamiento de Provisiones por Morosidad 40
Tabla 14. Composición del Pasivo 41
Tabla 15. Composición del Pasivo Cuentas de fondeo 42
Tabla 16. Composición del Patrimonio 42
Tabla 17. Evolución del Ingreso de la COAC Kullki Wasi 43
Tabla 18. Evolución ROE - ROA 45
Tabla 19. Comportamiento Liquidez – Morosidad Total 45
Tabla 20. Comportamiento del Indicador de Solvencia 46
Tabla 21. Factores considerados para los supuestos 47
Tabla 22. Indicadores Financieros Proyectados en base a supuestos 49
Tabla 23. Composición de Activos de la Competencia con el total del S.1. 50
Tabla 24. Fondos Disponibles y Liquidez de la competencia 50
Tabla 25. Comparativo Cartera y Morosidad de la competencia 51
Tabla 26. Indicadores Financieros Competencia 52
Tabla 27. Comparativo Solvencia y ROE competencia 52
Tabla 28.Composición de la Cartera COAC Kullki Wasi 53
Tabla 29. Resultados proyecciones financieras 54
Tabla 30. Composición de las cuentas de fondeo COAC Kullki Wasi 54

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Variables que impactan la rentabilidad 10
Gráfico 2. Ratios Financieros y de Riesgos 12
Gráfico 3. Variables para el análisis del riesgo crediticio 15
Gráfico 4. Modelo Global de la Gestión de Riesgos.....19
Gráfico 5. Composición de la cartera 29
Gráfico 6. Concentración Portafolio de inversiones.....29
Gráfico 7. Matriz de PESTEL 30
Gráfico 8. Límites de Riesgo Crediticio 32
Gráfico 9. Organigrama Institucional.....33
Gráfico 10. Matriz PESTEL 38
Gráfico 11. Evolución resultados económicos.....44

SIGLAS EN ORDEN ALFABÉTICO

BASILEA III: Medidas de regulación, supervisión y gestión de riesgos bancarios.

BCE: Banco Central del Ecuador

CAMEL: Sistema uniforme de calificación de instituciones financieras (C: capital, A: activo, M: administración, E: rentabilidad, L: liquidez)

COAC: Cooperativas de Ahorro y Crédito

CORE: Entorno Centralizado Online en Tiempo Real

COSO: Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway. Marco de control interno.

IFI: Instituciones Financieras Intermediarias

PIB: Producto Interno Bruto

PLS-SEM: Modelado de Ecuaciones Estructurales con Mínimos Cuadrados Parciales

ROA: Rentability on Assets (Rentabilidad sobre el Activo)

ROE: Return on Equity (Rentabilidad sobre el Patrimonio)

SEPS: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

LEPS: Ley Economía Popular y Solidaria

INTRODUCCIÓN

La presencia de una cultura de consumo en las últimas décadas ha modificado las tendencias de gasto en la sociedad, tanto hogares como empresas recurren al crédito en las instituciones financieras (IFI) como alternativa para cubrir sus necesidades; esto ha permitido el crecimiento económico de las naciones (Marambio, 2023). La situación económica actual del país, con un PIB contraído en 1,5% interanual (Banco Central del Ecuador, 2025), consecuencia de diferentes ámbitos como el energético, político, inseguridad y desempleo han complicado la economía de las familias quienes no alcanzan a cubrir el pago de sus obligaciones financieras.

La imposibilidad de cumplir con obligaciones financieras previamente acordadas por los clientes sea por decisión propia o por factores externos, incrementa el riesgo crediticio y afecta a las instituciones prestamistas (Heredia & Torres, 2019). Este tema ha sido objeto de diversas investigaciones tras al impacto directo en la sostenibilidad financiera, problema que involucra a las IFI y COAC debido a la aplicación del score crediticio.

Para las COAC ecuatorianas, es igualmente relevante porque enfrentan desafíos relacionados con herramientas insuficientes al evaluar y gestionar sus productos crediticios (Rivas, Cabilla, & Coello, 2021), entendiendo que una gestión inadecuada del riesgo crediticio incrementa significativamente la morosidad y compromete la estabilidad de las organizaciones.

Las COAC por ley consideradas parte de la economía popular y solidaria, son organizaciones que impulsan la evolución socio económica de la población rural y urbana a través de procesos productivos, financiamiento y comercialización de créditos de consumo de bienes y servicios (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2017); se encuentran normadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), pero aún con estas normativas, las condiciones contextuales de los hogares incrementan desafíos en este tipo de riesgos financieros.

Con la finalidad de afrontar los efectos económicos en las IFI a causa de la pandemia COVID, conflictos bélicos internacionales y la situación política del país, la “Junta de Política y Regulación Financiera” (JPRF), clasificó los rangos de morosidad considerando días de vencimiento y tipo de crédito (Junta de Política y Regulacion Financiera, 2022), tal como se aprecia en el **Anexo 1.**

En referencia al impacto del riesgo crediticio en las COAC está la inexistencia de normativas internas generales, radicando el problema en la falta de sistemas tecnológicos que minimicen los procesos manuales. Este hallazgo resalta la necesidad de adoptar estrategias más estructuradas, que respondan a las características específicas del sector cooperativo (Andrade, Flores, & Coronel, 2024).

Desde otra perspectiva, los riesgos de control pueden fomentar pérdidas potenciales en una institución financiera, al ejecutar ineficientemente actividades como: la calificación crediticia, gestión de garantías, monitoreo, control interno y en la recuperación de créditos (Vilca & Torres, 2021). Así también, según Lapo, Tello y Mosquera (2021), subrayan la importancia de aplicar herramientas tecnológicas para agilitar procesos, mejorar la precisión de prestatarios y anticipar incumplimientos crediticios presentando una oportunidad de mejora para las cooperativas que buscan modernizar sus procesos. De igual manera, la integración de tecnologías basada en análisis de datos, precisa los cálculos de morosidad optimizando el proceso de evaluación crediticia (León & Murillo, 2021).

La correcta determinación de los factores al calificar un cliente, minimiza el riesgo financiero por morosidad, partiendo de la clasificación de usuarios entre personas naturales y jurídicas, se debe considerar los factores exógenos como: PIB, tasa de desempleo, tasa de inflación, normativas, riesgo país, factores relacionados directamente con la administración pública (Parada & et, 2021);también están los factores internos cualitativos comportamentales del cliente como: historial crediticio, años de trabajo, años de constitución de la empresa, sector comercial, referencias. Y, por último, están los factores internos cuantitativos relacionados con las

condiciones económicas y estabilidad financiera de la empresa- cliente (Fernández & Pérez, 2005).

El presente estudio busca determinar las principales problemáticas que atraviesa la COAC Kullki Wasi Ltda., que afectan a su rentabilidad financiera, con apoyo en la normativa de la SEPS, donde se establece que la totalidad de las COAC del sistema, deben constituir una provisión de cartera vencida con un porcentaje límite del 20,00%.

El problema se delimita en el inadecuado análisis del riesgo crediticio de la COAC Kullki Wasi Ltda., el cual lleva a un incumplimiento de gestión estratégica, elevando el índice de morosidad, que de forma inmediata afecta la cartera vencida por el no pago de los socios. Acto seguido, se presenta una realidad que afecta, ante una constante disminución en la rentabilidad de la cooperativa, que de seguir así no podrá atender sus obligaciones a corto plazo, sea con el personal o con terceras personas proyectándose una mala imagen de esta. Se plante asi como hipótesis de estudio demostrar si el aumento del riesgo crediticio en los últimos años ha afectado la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., esta hipótesis será aceptada o rechazada a partir del despeje de las variables morosidad y liquidez.

El objetivo general de la investigación es:

Analizar el impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad de la de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.

De igual manera se plantean los siguientes objetivos específicos:

- Realizar un marco teórico sobre las variables de investigación del riesgo crediticio y la rentabilidad de la COAC Kullki Wasi.
- Identificar el impacto de los índices de morosidad en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi aplicando la técnica del análisis financiero, para mejorar los resultados económicos.

- Diseñar estrategias de gestión de riesgo crediticio que implique un mayor control interno, para mitigar la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.

Este estudio es relevante debido al papel crucial de las COAC en la economía ecuatoriana. Toma como referencia la sostenibilidad financiera de sectores vulnerables y busca ofrecer herramientas prácticas, que fortalezcan estas instituciones y promuevan su estabilidad financiera en un entorno caracterizado por la incertidumbre, en cuanto a la rentabilidad y al riesgo crediticio.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) aparecen en el país a partir del siglo XIX bajo el nombre de organizaciones gremiales buscando solventar calamidades domésticas en su comunidad. La primera ley de cooperativas aparece en el año 1937 en la cual se establecen lineamientos de conformación; en 1963 reciben apoyo económico y técnico para crear la federación de cooperativas; en el año 2012 surge la “Superintendencia de Economía Popular y Solidaria” (SEPS), ente regulador que actualmente se encarga de la supervisión y control de las cooperativas del país y entra en vigencia la “Ley Orgánica de la Economía Popular Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario” (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2017).

Para el año 2023, en este sector se registraron 408 entidades, 49 de ellas con activos que superan los USD 80MM. El Sector 1 representa el 84,7% del total de activos con USD 22MM. Los activos del SFPS representan el 22,9% del PIB del país (Superintendencia de Economia Popular y Solidaria, 2024).

1.1. Riesgo crediticio en el sector cooperativo

Antecedentes del riesgo crediticio

La literatura sobre riesgo crediticio presenta una amplia gama de estudios que analizan su impacto en la rentabilidad de las IFI, tanto a nivel nacional como mundial. Uno de ellos reveló que el riesgo crediticio tiene un efecto negativo significativo en la rentabilidad, por el contrario, la estructura de capital no tiene un impacto directo. Este estudio es crucial para entender implicaciones en la gestión bancaria (Lapo, Tello, & Mosquera, 2021).

Torres y Ochoa (2024), determinan que la morosidad afecta la rentabilidad de manera inversa y proporcional: un aumento en los índices de mora reduce significativamente el “retorno sobre activos” (ROA) y el “retorno sobre patrimonio” (ROE). Además, destacaron que la falta de garantías y el análisis insuficiente del

riesgo, son factores determinantes que agravan la morosidad, proponiendo estrategias para mejorar el monitoreo y la recuperación de créditos.

La inadecuada gestión del riesgo crediticio ha incrementado los índices de morosidad, afectando directamente la rentabilidad (Quindigalle, 2018). Esta propuesta incluye mejorar los procesos de análisis de créditos y adoptar tecnologías más avanzadas, para diagnosticar la situación de pago de los clientes, reduciendo tiempo en el flujo de los procesos. Estas recomendaciones son especialmente relevantes para las COAC en Ecuador, que enfrentan retos significativos en sus sistemas de evaluación.

Otros estudios realizados desde la perspectiva comparativa exhiben una relación negativa moderada entre la gestión de riesgo crediticio y la morosidad (Vilca & Torres, 2021). Esto subraya la necesidad de integrar estrategias proactivas, capacitaciones al personal y mejoras en los sistemas de información, para disminuir el riesgo y aumentar la eficiencia financiera.

La pandemia influyó en la rentabilidad, no solo por la reducción de plazas de empleo sino por el descenso económico mundial generado; además, la falta de estrategias para analizar la capacidad de pago y el uso limitado de herramientas de evaluación incrementaron los niveles de morosidad. Estos hallazgos refuerzan la importancia de un enfoque integral en la gestión del riesgo crediticio, especialmente en contextos de incertidumbre (Morote, 2021).

Los estudios examinados muestran un consenso sobre la necesidad de enfoques integrales y adaptativos para la gestión del riesgo crediticio. La combinación de estrategias preventivas, como el análisis exhaustivo de créditos, y, correctivas como la mejora en la recuperación de cartera, es esencial para mitigar riesgos y optimizar la rentabilidad, en un entorno donde el riesgo crediticio sigue siendo un desafío central para las instituciones financieras, especialmente en naciones en desarrollo. Sin embargo, los avances en la investigación y las nuevas tecnologías ofrecen oportunidades significativas para transformar este desafío en una ventaja competitiva.

La siguiente tabla contiene algunos factores claves que pueden incrementar el riesgo crediticio en una IFI.

Tabla 1. Factores del riesgo crediticio

Empresa y consolidación	Años de la empresa y confianza del cliente
Liquidez	Tasa de interés otorgada al cliente
Capital	Recursos económicos que aportan los socios
Activos	Bienes de la entidad
Cartera de crédito	Préstamos otorgados al cliente
Riesgos de operaciones	Situaciones internas que afectan a la empresa
Morosidad	Falta de cumplimiento oportuno del cliente
Tasa activa	Incidencia directa con el crédito, si ésta sube afecta a la capacidad de pago del usuario

Fuente: elaboración propia

Conceptualización del riesgo crediticio

El riesgo crediticio se precisa como la probabilidad de pérdida financiera derivada de la incapacidad de un prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales (Andrade, Flores, & Coronel, 2024). Este concepto es fundamental en el ámbito financiero, afecta directamente la estabilidad de las instituciones y su capacidad para mantener una rentabilidad sostenida. Este riesgo se manifiesta en la falta de pago oportuno, lo que incrementa los índices de morosidad y reduce la confianza en el sistema crediticio (Torres & Ochoa, 2024). Heredia y Torres (2019) mencionan que, una gestión ineficiente del riesgo crediticio puede disminuir significativamente la rentabilidad de las instituciones financieras, generando impactos negativos en los estados financieros.

Relevancia del análisis del riesgo crediticio

La gestión del riesgo crediticio ha evolucionado significativamente con la implementación de normativas como Basilea III, que buscan mejorar la calidad del capital y mitigar riesgos sistémicos. Esta normativa ha permitido a los bancos europeos afrontar mejor los impactos económicos adversos. Este enfoque combina los métodos como el análisis de pago, la protección hacia la institución financiera, y, las relaciones entre clientes ofreciendo soluciones que reduzcan su morosidad (Castillo, 2008).

Desde una perspectiva crítica, aunque las teorías tradicionales del riesgo crediticio han proporcionado herramientas valiosas, su enfoque en indicadores cuantitativos como la morosidad y las ratios de rentabilidad (ROA, ROE), resulta insuficiente para abordar problemas estructurales. Vilca y Torres (2021) sugieren que, es necesario incorporar variables cualitativas, como la capacitación de los prestatarios y el fortalecimiento de la educación financiera, para reducir efectivamente el riesgo crediticio. En este sentido, se reconoce que la gestión integral del riesgo debe considerar tanto aspectos financieros como sociales, especialmente en economías emergentes.

El análisis de las teorías y estudios revisados revela que el riesgo crediticio no solo es un problema técnico, sino también un desafío estratégico y ético. Las instituciones financieras deben adoptar enfoques más inclusivos y adaptativos que les permitan no solo mitigar pérdidas, sino también contribuir al desarrollo sostenible sin afectar la rentabilidad de la organización.

Problemática a nivel nacional

Desde un enfoque teórico, el riesgo crediticio en los bancos privados se relaciona con la estructura de capital, lo que afecta su rentabilidad a través de la calidad de los activos y el volumen de créditos otorgados (Lapo, Tello, & Mosquera, 2021). Por otra parte, la estructura patrimonial, permite evaluar la solvencia de una entidad bancaria mediante su capital y el financiamiento sólido, para posibles situaciones críticas por incumplimientos de los clientes. En los países en desarrollo, alta morosidad es atribuible a inadecuadas estrategias de análisis complementadas con factores externos como la pandemia del COVID-19 (Rivera, Toro, Vidaurre, Urial, & Chapoñan, 2021).

Los factores como crisis energética, pandemia y contextos de los ciudadanos, han hecho que el riesgo crediticio tenga diferentes afectaciones en las instituciones financieras (Torres & Ochoa, 2024). Según Parada *et al*. (2021) en su obra señala que este tipo de factores externo a la empresa impacta en la capacidad de pago de los individuos de una sociedad, para cumplir con sus compromisos financieros. Por

otro lado, para mitigar el efecto de estos factores, la (SEPS, 2023) crea normas de control para la gestión del riesgo crediticio, utilizando diferentes elementos de evaluación hacia el cliente. Esta evaluación juntamente con la Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0271, enfatiza la necesidad de plantear modelos y herramientas para medir la solvencia y asegurar la estabilidad financiera en el sector de las cooperativas.

1.2. Rentabilidad en cooperativas

Conceptualización de rentabilidad en cooperativas

Las cooperativas son instituciones financieras que se caracterizan por un enfoque de beneficio a la sociedad, para satisfacer necesidades individuales y sociales en diferentes áreas de la vida cotidiana; si también aportan mayor valor a la sociedad aplicando principios, como: solidaridad y apoyo (Rivera, Toro, Vidaurre, Urial, & Chapoñan, 2021). En este caso, al ser instituciones financieras, buscan inversiones de socios con diferentes niveles de competencia, que equilibren los compromisos financieros con los de la sociedad.

La rentabilidad en las cooperativas influye de los resultados operativos e institucionales, por tal motivo existen diferentes situaciones internas y externas, como: el capital, los costos, la forma de pagos, etc. La rentabilidad involucra los activos directos de los clientes, los gastos operativos, y la morosidad del cliente, si se llega a generar por diferentes situaciones contextuales del país y de los individuos (Cueva & Peláez, 2022). Los indicadores económicos garantizan la sustentabilidad de la empresa a través de la capacidad que presenta, para cumplir con las obligaciones hacia los clientes.

Factores en la rentabilidad de las cooperativas

La rentabilidad en las cooperativas es la capacidad de las organizaciones financieras sobre cómo manejar su economía junto con los beneficios que generen a la sociedad. A través de esta gestión, se exponen diferentes recursos, servicios

y actividades de apoyo al sector. La correcta dirección del capital de una institución financiera como una cooperativa, permite garantizar su sostenibilidad en el tiempo; así mismo, la diversificación de los servicios ayuda a extender el mercado minimizando riesgos, así como aumentar los ingresos desde los clientes y los socios (Guamán & Urbina, 2021).

Adicionalmente, se destaca la relevancia del sistema gubernamental en el desarrollo de las cooperativas; las regulaciones, limitaciones y normativa puede ayudar en el control eficiente de los riesgos crediticios favoreciendo los resultados financieros (Guamán & Urbina, 2021).

Desafíos en la rentabilidad de las cooperativas

Según Cueva y Peláez (2022)**,** las cooperativas enfrentan diferentes desafíos, la sociedad y las condiciones socioeconómicas se van transformando. La competencia es una de las formas en las cuales las empresas privadas como las cooperativas observan este tipo de desafíos. Por otro lado, el acceso limitado del financiamiento y la confiabilidad, pueden ser factores que influyen en la permanencia de estas en un contexto financiero. También influyen fuertemente la innovación tecnológica como parte importante en los procesos institucionales. La rentabilidad, puede asegurar una sostenibilidad en las cooperativas, en el que, sin un apoyo de la sociedad y una gestión eficiente financiera, puede generar inconvenientes entre el equilibro y una rentabilidad socioeconómica dentro de un sistema financiero.

Gráfico 1. Variables que impactan la rentabilidad

Variable	Abreviación	Definición
Morosidad	Morosidad	$\frac{cartera\ total\ vencida}{cartera\ bruta}$
Liquidez	Liquidez	$\frac{Fondos\ disponibles}{Total\ depositos\ a\ corto\ plazo}$

Fuente: obtenido a partir de Torres y Ochoa (2024).

Este tipo de variables pueden ayudar a generar una relación en las situaciones de la empresa en cuanto a su financiamiento. En este caso, las variables se pueden definir por medio de datos operativos, y pueden generar una respuesta ante la problemática tanto de morosidad como de liquidez en la empresa, al momento de generar datos estadísticos para identificar la afectación hacia la institución financiera.

Estrategias para la rentabilidad de las cooperativas

Al generar estrategias de rentabilidad son acciones planificadas y sistematizadas en función de una optimización de recursos, maximizar ingresos y reducir costos, para generar inversiones dentro de una empresa. En este caso, las cooperativas para promover rentabilidad pueden diversificar los servicios, capacitar su personal y mejorar su eficiencia, estableciendo objetivos estratégicos para mejorar su valoración institucional (Guamán & Urbina, 2021). Las estrategias que se pueden generar son:

1. **Adaptación tecnológica:** Tomar en cuenta operaciones y estrategias por medio de la tecnología que mejoren la eficiencia del sistema financiero.
2. **Capacitación:** Fortalecer las habilidades en cuanto al financiamiento y la gestión de la empresa, puede mejorar la administración de los capitales financieros.
3. **Reestructuración de Políticas:** Establecer políticas internas para calificación de clientes, aprobación de crédito y recuperación de cartera que permitan mejorar los resultados económicos de la institución.
4. **Apoyo estratégico:** Colaborar con otras instituciones financieras pueden ampliar y mejorar los métodos aplicados por la empresa y las inversiones de esta.
5. **Ahorro:** Es necesario incentivar a los clientes a generar ahorro, para que su participación financiera tenga optimización en la realización de préstamos y créditos.

Importancia de la rentabilidad en las COAC

La rentabilidad en las cooperativas tiene muchas exigencias que deben ser cumplidas, para que los socios y los clientes se encuentren seguros, manteniendo su participación dentro de la institución financiera. Sin un capital, y una organización oportuna las cooperativas se limitarían en el apoyo hacia los individuos de una sociedad, que buscan satisfacer sus necesidades básicas. Por lo tanto, una gestión financiera eficiente, con estrategias de cooperación, pueden alcanzar rentabilidad (Cueva & Peláez, 2022).

Relación entre el riesgo crediticio y la rentabilidad

Según Rivas *et al*. (2021), el riesgo crediticio es la posibilidad de que un cliente no cumpla con el pago del crédito realizado en una entidad financiera afectando financieramente y deteriorando la rentabilidad de la organización prestamista. El riesgo crediticio impacta en las cooperativas tanto en el nivel de ingresos como en la estabilidad comercial ante lo cual requiere que los clientes cumplan con los aportes y pagos a tiempo. El generar inversiones extranjeras y buscar más inversionistas nacionales puede ayudar a mantener niveles de riesgo controlados y estabilizar económicamente a la COAC. Se puede tomar en cuenta el siguiente gráfico, para determinar un balance de resultados en la empresa.

Gráfico 2. Ratios Financieros y de Riesgos



Fuente: obtenido a partir de León y Murillo (2021)

En este gráfico, el análisis financiero puede ser correlacional en el cálculo de ratios financieros enfocados en la cartera de crédito, morosidad y margen financiero permitiendo una mejor administración de los fondos disponibles para sobrellevar situaciones ante un riesgo de morosidad por parte de los clientes y cubrir el gasto operativo que se forma con la distribución de recursos y la administración del capital.

1.3. Normativa y regulación del riesgo crediticio en Ecuador

Partiendo del hecho regulador y normativo que tiene la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria sobre las cooperativas de velar por su correcto desempeño, estabilidad y solidez; resulta de esencial importancia estudiar su impacto en el sector cooperativo.

Indicadores financieros

La evaluación del impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad de las instituciones financieras se realiza mediante la medición de la calidad financiera, la eficiencia operativa y la capacidad para generar otro tipo de inversiones. Los recursos que se generen en las instituciones financieras se fomentan en la acción de administrar el capital de una empresa y conseguir un uso y crecimiento eficiente (Aimacaña, Estrella, & Razo, 2021).

Observar los resultados de diferentes intermediarios financieros y participar con ellos puede ampliar las oportunidades de la organización, aplicando estrategias para mejorar la aplicación y evaluación de ratios de: rentabilidad, liquidez, crédito, eficiencia operativa, capital aportando en la correcta y oportuna de decisiones gerenciales.

Análisis financiero

Según Aimacaña *et al*. (2021) el análisis financiero permite utilizar la información de la institución financiera para obtener una visión objetiva ante las distintas

situaciones que pueden ocurrir y que afectan en su correcta formación y apoyo hacia la sociedad. Este análisis es un diagnóstico de ayuda para la empresa al tomar decisiones adecuadas desde su propio contexto. Con ello, se obtiene visión clara sobre la situación financiera y las diferentes formas en las cuales podría recuperarse de diferentes situaciones.

Proyecciones financieras

Es preciso analizar este tipo de formaciones, las proyecciones guiaran una planificación que sea organizada y oportuna para mitigar los posibles riesgos en cuanto a la rentabilidad (Baena, 2015). Estas proyecciones financieras se forman de base de datos con tendencias actuales sobre el desempeño económico y financiero en una empresa, pueden ser calculadas de manera anticipada en cuanto a los ingresos, los gastos y las inversiones generadas por las instituciones financieras, tomando decisiones de manera estratégica y una evaluación de sostenibilidad financiera en distintas situaciones contextuales.

Impacto de la gestión del riesgo en las COAC

Según León y Murillo (2021) la gestión de riesgo en las cooperativas de ahorro y crédito tiene el impacto en la rentabilidad, en la sostenibilidad y en el fortalecimiento institucional. En las COAC del Ecuador se podrían identificar los siguientes tipos de impacto:

a. **Cartera crediticia:** La calidad y el manejo eficiente en cuanto a la morosidad de los clientes, dependerá de las políticas internas para calificación crediticia, monto de crédito, aprobación de créditos y gestión de cobranzas, así como de los procesos operativos y provisiones de la empresa.
b. **Rentabilidad:** El incremento de la morosidad puede reducir la rentabilidad en una empresa afectando al retorno de los activos y el patrimonio de la institución.
c. **Solvencia:** La adecuada administración de los fondos permite generar liquidez accionándose ante la morosidad de los socios.

Gráfico 3. Variables para el análisis del riesgo crediticio

Variable	Abreviación	Definición
Variable dependiente		
Rentabilidad del capital	ROE	$\frac{\text{resultados del ejercicio}}{\text{patrimonio promedio}}$
Rentabilidad de los activos	ROA	$\frac{\text{resultados del ejercicio}}{\text{activo promedio}}$
Morosidad	Morosidad	$\frac{\text{cartera improductiva}}{\text{cartera bruta}}$
Cobertura de cartera problemática	Cobertura_cprob	$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$
Eficiencia operativa	Eficiencia_op	$\frac{\text{gastos de operación estimados}}{\text{total activo promedio}}$
Eficiencia administrativa de personal	Eficiencia_adm	$\frac{\text{gastos de personal estimados}}{\text{activo promedio}}$
Índice de capitalización neto	Indice_cap	$\frac{fk}{fi}$ $fk = \frac{\text{pat.} + \text{resultados} - \text{ing. extra}}{\text{activos totales}}$ $fi = 1 + \frac{\text{act. improductivos}}{\text{activos totales}}$
Rendimiento de la cartera por vencer total	Rend_cpv	Cartera total que genera intereses por el crédito otorgado y se encuentra en etapa de desarrollo
Liquidez	Liq	$\frac{\text{fondos disponibles}}{\text{total depósitos a cp}}$
Vulnerabilidad del patrimonio	Vul_pat	$\frac{\text{cartera improductiva}}{\text{patrimonio}}$

Fuente: obtenido a partir de (Rivas, Cabilla, & Coello, 2021).

Importancia del control interno en las COAC

La evaluación del control interno es una estrategia centrada en “solo lo medible es cuantificable”; tiene un enfoque coordinado, debidamente estructurado y sólido que permite analizar la calidad de las técnicas aplicadas en una institución; fomenta la mejora continua de los procesos cumpliendo con normativas internacionales y permite transparentar la información para la gestión de riesgos y los entes de control (Torre, 2018).

Desde otro enfoque, la metodología sobre control interno en una entidad se centra en todos los niveles organizacionales permitiendo una evaluación integral de la institución. Su aplicación es en función de la actividad, los recursos y los resultados históricos y los esperados de la organización (Garcia , Hurtado, Ponce, & Sánchez, 2021).

Incorporar un departamento de auditoría interna representa el compromiso de la institución en el desarrollo del control interno y la gestión de riesgos; los auditores utilizan variadas técnicas incluyendo herramientas tecnológicas, sin olvidar el código de conducta que facilita directrices para la ejecución de una auditoría interna (Torre, 2018).

El control interno en las COAC del pais es totalmente beneficioso al permitir establecer reglas, directrices y modelos de evaluación para alcanzar los objetivos generales y fortalecer la operatividad de la entidad; desde la perspectiva fiscal, el control interno permite a la entidad mantener procesos correctamente ejecutados garantizando con ello la entrega de documentación e información financiera válida para las entidades de control del sector cooperativo (Espinoza & Vasquez, 2020).

El control interno es parte primordial del gobierno corporativo al ser el encargado de administrar y vigilar los recursos económicos de los inversionistas, tienen la obligación de desempeñarse bajo márgenes de transparencia y ética que deben ser permanentemente evaluados en busca de fortalecer la integridad empresarial. El control interno demuestra las desviaciones existentes entre los objetivos trazados y los alcanzados para establecer mejoras continuas en la institución (Torre, 2018).

La falta de control interno representa el mayor impacto financiero para una entidad, debido a las pérdidas económicas significativas que el personal puede ocasionar voluntariamente a través de fraudes especialmente en los cargos gerenciales; siendo importante aquí reconocer que el trabajo de un auditor interno no es descubrir dichos fraudes sino las condiciones propias que puedan dar lugar dicha situación (Torre, 2018).

Ley Orgánica de la Economía Popular Solidaria (LOEPS)

Buscando promover la sostenibilidad y desarrollo de las organizaciones que pertenecen al Sector Financiero Popular y Solidario, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador donde se establecerían políticas públicas de supervisión y control para el correcto ejercicio de las instituciones de este sector.

En el año 2012 se pone en circulación la Ley Orgánica de la Economía Popular Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) Registro Oficial No. 648, para reconocer, estimular y fortalecer este sector que genera miles de fuentes de empleo y desarrollo. Esta ley menciona, las COAC constituyen un sistema financiero, que se regula conforme a dicha ley. En este caso, se debe tomar en cuenta el artículo 16, que menciona que, mediante la resolución, fijará los límites del capital, activos, ventas, etc. En donde, si exceden de dichos límites se harán participes como empresas del sector privado (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2017).

Según la norma, las cooperativas tienen el objetivo de ser auto administradas por sus socios, con aportaciones económicas y la capacidad de producción en las necesidades de la sociedad. De acuerdo con el reglamento general de la LOEPS para mantener rentabilidad deben constituir cadenas de producción con circulación de bienes y servicios acogiéndose así a la protección y beneficios mencionados en la ley.

Gestión del riesgo crediticio en cooperativas de ahorro y crédito (COAC)

Evaluación crediticia

La evaluación crediticia es un proceso en el que una institución financiera, analiza e identifica la capacidad del cliente tomando en cuenta su solvencia económica para cumplir con obligaciones. El riesgo crediticio es analizado para fortalecer las acciones que se realizarán en la empresa (Aimacaña, Estrella, & Razo, 2021).

La importancia de la evaluación crediticia tiene como principio que ayuda a minimizar los riesgos y costos la cobranza, asi como, asegura la recuperación de los fondos y recursos, manteniendo clientes solventes, y asegurando la confianza en los socios.

Herramientas para la evaluación crediticia

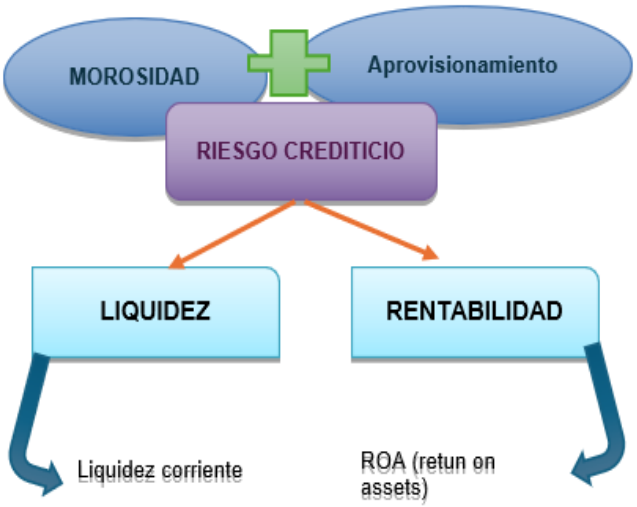
Para Rivas *et al*., (2021) en las instituciones financieras es necesario identificar y garantizar el cumplimiento de la cartera de crédito a través de la aplicación de diferentes herramientas cualitativas o cuantitativas para diagnosticar, evaluar, analizar y proponer diferentes accesos en los riesgos crediticios. Una de las formas en las que se puede emplear una formación de calidad crediticia, es por medio de puntuaciones o sistemas de calificaciones, en donde sus reportes, consultas y la formación de morosidad, se pueda identificar en los clientes. Por otro lado, implementar tecnología para la evaluación crediticia puede identificar y monitorear riesgos.

La evaluación de las 5C´s, es una herramienta técnica que permite conocer la situación financiera de socios potenciales a través de los siguientes 5 factores: Capacidad de pago, Carácter, Capital, Condiciones del entorno y Colateral; su correcta aplicación permite filtrar y clasificar los usuarios según su capacidad de pago para garantizar la recuperación del valor entregado en crédito (Hernández, Galeana, Valenzo, & Chávez, 2017).

Rentabilidad del patrimonio

En este caso, la rentabilidad financiera puede ser un indicador que mide la tolerancia de una empresa para el beneficio de sus clientes. La segregación del patrimonio entre accionistas y socios puede ser una herramienta para evaluar la eficiencia de la empresa en la mitigación de los riesgos. Este tipo de rentabilidad es utilizada para analizar la competencia y realizar comparaciones con instituciones del mismo sector. También permite evaluar las estrategias financieras sustentadas y ejecutadas sobre sus propias inversiones.

Gráfico 4. Modelo Global de la Gestión de Riesgos



Fuente: elaboración propia, obtenido a partir de (Andrade, Flores, & Coronel, 2024).

El gráfico antes presentada nos permite conocer la forma en la que la rentabilidad, el riesgo crediticio y la liquidez, forman diferentes acciones que se generan con las diferentes situaciones de los clientes de una institución financiera. Este tipo de modelo toma en cuenta la morosidad (falta de pago) el aprovisionamiento (dinero asegurado) y la liquidez corriente (capital en inversiones) de la empresa para constituir posibles soluciones ante situaciones críticas o inesperadas en la organización.

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

2.1. Tipo de investigación y enfoque de investigación

Se presenta la metodología utilizada en el estudio sobre el riesgo crediticio y su impacto en la rentabilidad de la COAC Kullki Wasi perteneciente al segmento UNO de las cooperativas del Ecuador. El trabajo se realiza aplicando una investigación descriptiva y correlacional conservando un enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo.

Investigación Descriptiva: La investigación descriptiva muestra las características precisas del modelo de estudio a través de la cuantificación de los datos seleccionados, determina el problema desde la información existente (Danez, 2023).

Investigación Correlacional: La investigación correlacional se encarga de verificar la significancia de la relación, sea positiva o negativa, de las variables seleccionadas en el estudio a través de una herramienta o modelo estadístico (Guamán & Urbina, 2021).

El “coeficiente de correlación de Pearson” mide la relación lineal existente entre dos variables seleccionadas; deduce la magnitud y la dirección de la relación. La limitación de esta herramienta es que solo soporta 2 variables. Los resultados de esta herramienta se exhiben con: el coeficiente de correlación, simbolizado con la letra “***r”***, cuyo resultado puede estar entre 1 y -1, si es positivo existe una relación directa y, por el contrario, si es negativo, una inversa; mientras más cercano a 1, se habla de una correlación perfecta y; la significancia estadística representada con la letra ***“p”***, cuyo resultado debe estar entre 0,00 y 0,05 (JMP statistical software, 2025).

El modelo estadístico será ejecutado a través del coeficiente de correlación de Pearson para el que se aplicaran las variables que se citan a continuación:

Tabla 2. Variables De Hipótesis

Tipo de variable		Variable
Dependiente	Los resultados cambian en relación de las otras variables independientes	ROE
Independiente	El cambio de las variables dependientes no afecta los resultados	Morosidad
		Liquidez

Fuente: elaboración propia

Donde:

ROE es igual a “Y”

Morosidad y Liquidez son igual a “X”

La correlación de variables puede mostrar resultados en base a las siguientes relaciones:

Tabla 3. Razones de la Correlación

Opción de respuesta	Significado
r = 1	Correlación positiva; los valores de las variables cambian en igual dirección.
r = -1	Correlación negativa; mientras los valores de una variable suben los de la otra, bajan.
r = 0	No existe relación lineal, no afecta los cambios de una variable a la otra

Fuente: elaboración propia

El enfoque cualitativo, aplica herramientas bajo la concepción inductiva y se orienta a conocer la conducta humana, así como el paso a paso de los procesos. Es de carácter subjetivo y exploratorio, utiliza técnicas de búsqueda empírica como encuestas, entrevistas, observación, evaluaciones. La aplicación de este tipo de investigación permite mostrar la intervención de los factores externos en la toma de decisiones y administración de una organización (Pelekais, 2000).

Para realizar la investigación con enfoque cualitativo, se utiliza la matriz de PESTEL. Es un instrumento de análisis administrativo, que permite evaluar la participación de los factores externos: económico, político, tecnológico, social, ecológico y legal, en el alcance de los objetivos institucionales, los resultados inciden directamente en la planeación y previsión administrativa (Giraldo, Godes, & Bonilla, 2022), teniendo presente que la morosidad está relacionada con los factores macroeconómicos de un país.

El enfoque cuantitativo de una investigación tiene concepción deductiva – hipotética, orientándose a los resultados y la comprobación de la interrogante

planteada; se centra en metodologías que permiten experimentar, analizar, exponer datos, empleando análisis estadísticos. Es de carácter objetivo y comprobatorio. Este tipo de investigación estandariza métricas que permitan minimizar las consecuencias del riesgo crediticio (Pelekais, 2000).

El análisis cuantitativo de la información se aplica utilizando el programa informático Excel con la herramienta de “coeficiente de correlación”, para determinar el tipo de relación lineal existente entre la variable dependiente seleccionada con las variables independiente, de esta manera determinar la incidencia en la suposición planteada. Busca demostrar, si al incrementar la variable independiente disminuye la variable dependiente o viceversa. La herramienta informática permite alcanzar precisión en los resultados y eliminar el riesgo de cálculos por errores humanos en cálculos manuales, así mismo reduce tiempos en la estimación de los datos.

Una investigación realizada desde el enfoque mixto permite integrar datos numéricos y características de las variables de estudio seleccionadas. Para el presente estudio se utiliza ese tipo de metodología para comprender de manera global el problema de la hipótesis planteada. Se centra en los diferentes factores que pueden afectar a la estabilidad financiera y la capacidad de generar beneficios para la institución, tomando en cuenta diferentes características que contribuyen para incumplir con las obligaciones de pago (García & García, 2012). Este enfoque además examina la relación entre el nivel de riesgo crediticio y los diferentes contextos como son el incumplimiento de pagos, la cartera vencida y la morosidad, y la rentabilidad (ROE). Se centra en identificar estrategias de gestión de riesgos y herramientas de evaluación crediticia que bien podrían ser aplicadas en todo el sector de las cooperativas del país para mejorar sus índices.

Se realizará la valoración general de los riesgos que presenten en la COAC utilizando la técnica matemática- financiera del análisis financiero tanto vertical como horizontal, para así determinar las variables más importantes y su incidencia en la rentabilidad de la institución permitiendo con ello trabajar en diferentes estrategias administrativas.

Continuando con la estructura financiera del estudio, se realizarán proyecciones financieras aplicando supuestos basados en las principales ratios que pueden alterar a la organización como son: morosidad, rentabilidad y cartera improductiva. Los supuestos a aplicar serán: PIB del sector relacionado a las COAC S1, los crecimientos o contracciones históricos identificadas en los últimos 6 años en los resultados financieros y, porcentajes de crecimiento esperados por la organización.

Las proyecciones permiten demostrar el efecto que las estrategias planteadas pueden alcanzar en relación con los objetivos macros de la institución. Los resultados pueden mejorar o perder según el enfoque de la proyección. Son esenciales, muestran la factibilidad, rentabilidad y éxito que podría alcanzar un proyecto correctamente desarrollado (Zenia, 2017); además exponen los cambios que se logran luego de la aplicación de las estrategias propuestas.

Población y muestra

La población utilizada para la presente investigación serán los Estados Financieros históricos de los últimos 6 años de la COAC KULLI WASI. Para ampliar el estudio se utiliza la información financiera de tres cooperativas referentes del sector COAC S1 para cotejarla con la de la cooperativa en estudio. Las cooperativas referentes serán: Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada, Jardín Azuayo Limitada y Policía Nacional Limitada.

2.2. Fuentes y técnicas de la información

Instrumento

La información pública financiera requerida es extraída de la página web de la “Superintendencia de Economía Popular y Solidaria”, de los años 2019 al 2024, con el objetivo de referir los índices más relevantes de la COAC Kullki Wasi y diferenciarla con otras cooperativas del mismo sector (S1), identificando de esta manera particularidades que podrían ser gestionadas para mejorar los resultados.

La base de datos conseguida es segregada entre la información de la COAC en estudio y las 3 instituciones más grandes del segmento 1 para comparar los resultados económicos a través del análisis Benchmarking y simular estrategias de la competencia en busca de mejorar la posición y participación comercial de la COAC dentro del sector; asi como, en la economía del país; resultados que son explicados en el Capítulo III.

Para estudiar la morosidad de cartera, de la SEPS se obtiene información vinculada con la clasificación de los créditos por tipo y tiempo de no pago, que permite identificar la cartera más representativa en el indicador de morosidad. El índice de morosidad de una institución financiera se compone de la totalidad entre cartera vencida y cartera improductiva dividido para la cartera bruta (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024). Se observa si los manuales y políticas de crédito y cobranza, proporcionados por la cooperativa Kullki Wasi, son correctamente trabajados en la calificación de riesgo y la gestión de recuperación, identificando si se requiere mejoras o reestructuración de los procesos.

Se continua con el estudio de la información empleando el análisis financiero, para definir los indicadores de mayor impacto en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi. Se utiliza la técnica vertical para conocer la participación de las diferentes cuentas contables en cada grupo principal y su impacto en el resultado económico de la institución; el más importante obliga una revisión minuciosa al grupo identificado. En las cooperativas la cuenta más representativa del activo es la cartera por cobrar, en tanto que en el pasivo son las obligaciones a los socios relacionadas con los depósitos a plazo.

Al ejecutar el análisis horizontal, por el contrario, se puede conocer la variación interanual en las cifras de la organización, se utilizan los EEFF de los últimos 6 años seleccionados para el presente estudio. El comportamiento histórico ayuda en la toma de decisiones con los supuestos a considerar en las proyecciones económicas aprovechadas como fragmento del siguiente capítulo.

La observación de las políticas y manuales de crédito aplicadas actualmente en la COAC Kullki Wasi, documentación proporcionada por la organización, a partir de las cuales se conocen las estrategias actuales, así como los límites de crédito y los departamentos responsables en el desarrollo del proceso; de ser preciso se plantean mejoras en los procesos para minimizar el riesgo crediticio.

Los resultados obtenidos en los informes financieros son producto de las políticas internas de la institución, el monto de crédito vencido exhibe la gestión de cobro establecida en el manual de cobranzas y la gestión realizada por el departamento responsable. El monto de cartera total refleja la correcta o errada aplicación de la política de crédito, la calificación de riesgo permite definir montos máximos, tiempo de crédito y límite periódico, de tal manera, que los fondos de la organización no se pongan en riesgo y se habilite la colocación de nuevos créditos en los diferentes sectores.

Del Banco Central del Ecuador, se obtiene informes de estadísticas macroeconómico del Ecuador, en él se presenta un resumen de todos los sectores que estructuran el Producto Interno Bruto (PIB) del país, informe con corte al 31 de diciembre del 2024. Con las estadísticas obtenidas, se definen los supuestos para aplicar las proyecciones financieras consideradas como parte de la investigación.

El análisis administrativo es realizado a través de la Matriz PESTEL, en la cual se definen las amenazas y oportunidades existentes en cada factor exógeno a la cooperativa y que inciden directamente en la misión, visión y objetivos de la COAC en estudio. Esta herramienta administrativa permite la toma de decisiones gerenciales adecuadas al momento de la planeación, evitando metas exageradas e improbables de alcanzar; además, permite establecer acciones previsivas para situaciones extremas que pudieran presentarse en un ejercicio fiscal.

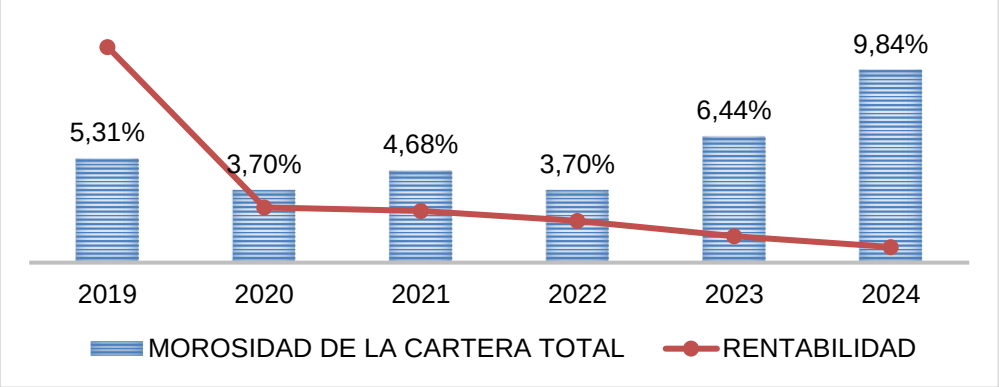
2.3. Análisis de la Información

El análisis por desarrollar se compone de 3 fases de estudio:

1) **Fase inicial:** Diagnóstico de los diferentes índices de la empresa, colocando énfasis en el riesgo crediticio y la rentabilidad en la empresa.
2) **Fase estratégica:** Diseño de las estrategias propuestas con los diferentes recursos, para utilizar dentro de cada una de ellas.
3) **Fase evaluativa:** Autoevaluación de las estrategias propuestas a través de los resultados financieros proyectados.

La presente investigación busca conocer si la morosidad afecta a la liquidez de la COAC Kullki Wasi, para ello se inicia con el estudio del riesgo crediticio que la cooperativa presenta en los últimos 6 años económicos y su incidencia en la rentabilidad. Se analizan los estados financieros a través de una comparativa interanual y determinando los índices de mayor impacto, siendo los de morosidad, liquidez y rentabilidad, los más representativos.

Tabla 4. Morosidad Vs. Rentabilidad - Periodo 2019 2024

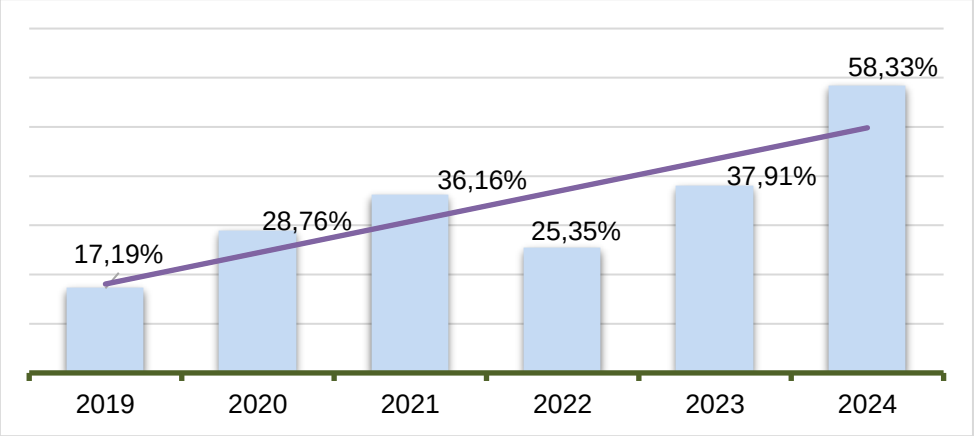


Fuente: elaboración propia, obtenida de los estados financieros de la COAC Kullki Wasi.

La rentabilidad de la institución financiera ha decrecido gradualmente a partir del año 2020, obteniendo un indicador de apenas el 0,80% en el 2024, por el contrario, la morosidad presenta un comportamiento intercalado ascendente y al 2024 alcanza el mayor porcentaje de los años en estudio, 9,84% la cual esto afecta a la

rentabilidad y no puede sobrepasar del límite de riesgo que es 6% establecido por la COAC kullki wasi.

Tabla 5. Indicador de Liquidez 2019-2024



Fuente: elaboración propia, obtenida de los estados financieros de la COAC Kullki Wasi.

Adicional, el indicador de liquidez registra crecimientos constantes. Al año 2024 se ubicó en 58,33%; la política de riesgos de la COAC indica que se requiere mantener una rentabilidad mayor al 22,00% para que no exista riesgo. **Anexo 2.**

Los créditos otorgados son segregados según las condiciones empresariales establecidas para la calificación del cliente; la COAC comercializa dos tipos: consumo y microempresas los cuales se diferencian especialmente por el monto de crédito entregado y la vigencia de estos. La cartera se encuentra mayormente comprometida para las prestaciones de microcrédito.

Conocer el grupo que mayor impacto tiene en la cartera, permite enfocarse en el objetivo de la institución y su límite de tolerancia para comprometer recursos económicos de los socios y accionistas. Según el monto de cartera vigente, se realizan las provisiones y reservas que inciden directamente en la rentabilidad de la empresa.

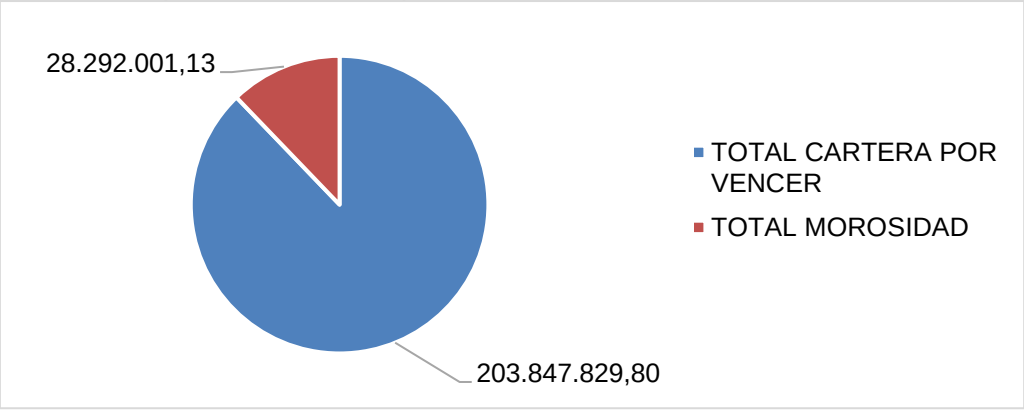
Analizar la morosidad por tipo de crédito y tiempo de vencimiento, permite conocer el grupo con mayor incidencia en la cartera global de la COAC, para definir

estrategias enfocadas en la necesidad de corregir y comprobar el cumplimiento de políticas internas en el proceso de crédito y cobranza.

La llegada de la pandemia obligó al sistema financiero a buscar alternativas de solución para la morosidad, a causa de situaciones impropias de los usuarios. Se extendió el periodo de mora a 60 días, consiguiendo de esa manera mantener indicadores en niveles estándar. La morosidad aumentó una vez eliminada esa estrategia; para diciembre 2023 se había incrementado en 3 puntos, manteniendo esa tendencia en el 2024 (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2024).

A continuación, se presenta la distribución de la cartera de los 6 últimos años, en donde se comprende que la mayor parte de la cartera se encuentra vigente y dentro de los plazos de pago acordados, la cartera vencida considerada morosa para el 2024 es de USD 28MM sobre un total de cartera de USD 203MM.

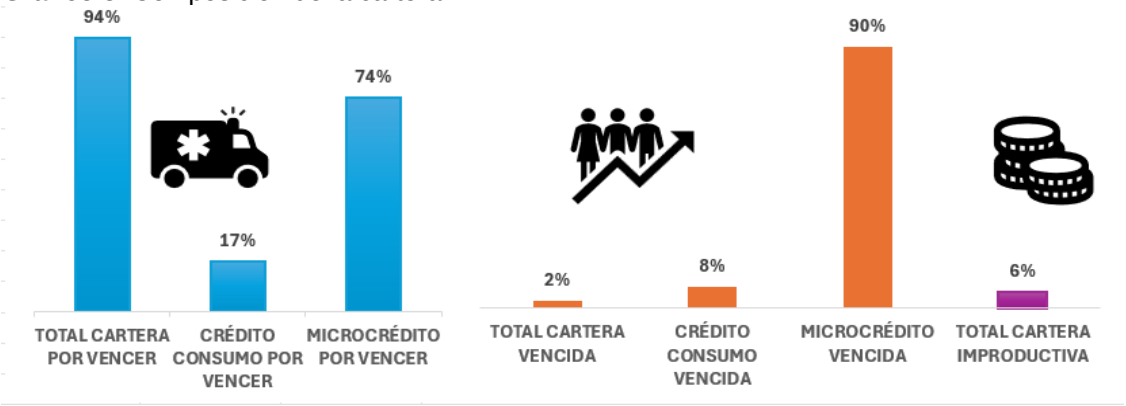
Tabla 6. Composición de Cartera para el año 2024



Fuente: elaboración propia, obtenida de los estados financieros de la COAC Kullki Wasi.

Adicional, el siguiente gráfico muestra la composición de la cartera medido en porcentaje.

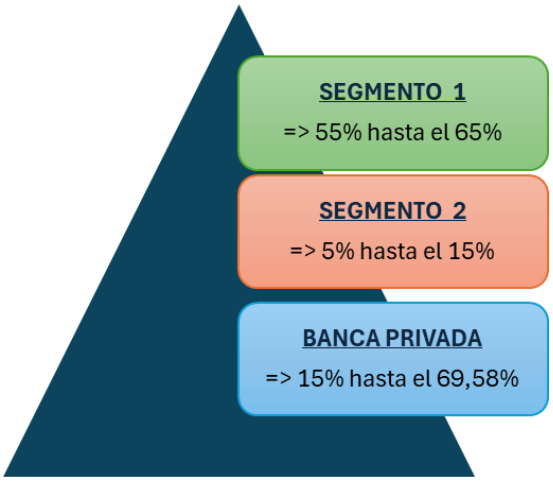
Gráfico 5. Composición de la cartera



Fuente: elaboración propia, obtenida de los estados financieros de la COAC Kullki Wasi.

La cartera por vencer representa el 94% del total de la cartera de la COAC, mientras que la cartera vencida solo representa el 2%; adicional, la cartera improductiva se ubica en el 6%.

Gráfico 6. Concentración Portafolio de inversiones



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, 2013)

En la política interna de gobierno integral de riesgos, se declara los límites a ser considerados para el portafolio de inversiones, especificando que las instituciones del segmento UNO, podrán concentrar su cartera de inversiones en un rango entre => 55,00% hasta el 65,00% de los fondos, para garantizar la liquidez y obtener mayor rentabilidad según el nivel de aceptación al riesgo de inversiones.

Análisis PESTEL

El análisis PESTEL permite examinar la afectación de los factores macroeconómicos en los objetivos de las organizaciones, para que, a través del desarrollo de acciones preventivas y oportunas, se puedan resolver conflictos por retraso en la toma de decisiones, malas decisiones gerenciales, conflictos de liderazgo o problemas con la competencia. Estas acciones preventivas garantizan adaptabilidad en el mercado y sostenibilidad en el tiempo.

Así también, permite conocer el riesgo crediticio en el cual podrían incurrir los socios ante la presencia de estos factores, el cliente no tiene decisión sobre los mismos, puede afectarlo limitando su capacidad de pago y disminuyendo la rentabilidad de la cooperativa.

Gráfico 7. Matriz de PESTEL



FUENTE: elaboración propia

La aplicación de proyecciones financieras, considerando supuestos reales determinados a través del análisis PESTEL y de los patrones macroeconómicas publicados por el BCE y boletín técnico del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), permite comprobar la incidencia de las estrategias planteadas en los resultados de la institución. Los supuestos deben estar centrados con la misión

y visión de la COAC, considerando que mantiene un contexto social de apoyo a los artesanos de la zona norte del país.

El Banco Central del Ecuador (2025), en el boletín de prensa del 15 de enero 2025, da a conocer que el PIB de Ecuador con corte al tercer trimestre del año 2024 se contrajo en 1,5% interanual, lo cual es resultado de la disminución de exportaciones, menos consumo de los hogares, mayor gasto del gobierno, entre otros. Para el año 2025 se pronostica lograr un crecimiento del 2,2%.

En su boletín técnico con datos considerados hasta diciembre 2024, el INEC presenta una tasa de desempleo del 2,7%, representando una disminución de 0,7% en relación con el año anterior. En la segregación por sectores, se indica que el sector urbano es el más afectado con una tasa del 3,6% (INSTITUTO ECUATORIANO DE ESTADISTICAS Y CENSO, 2025)

Caracterización de la COAC

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, es una institución financiera perteneciente al grupo de Economía Popular Solidaria observada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; fue creada hace 22 años en la ciudad de Ambato por 12 dirigentes de los Pueblos Chibuleo, Salasaca y Pilahuín, que apenas con formación inicial básica buscaban apoyar a los integrantes de la comunidad indígena en el desarrollo económico, aplicando los principios de solidaridad.

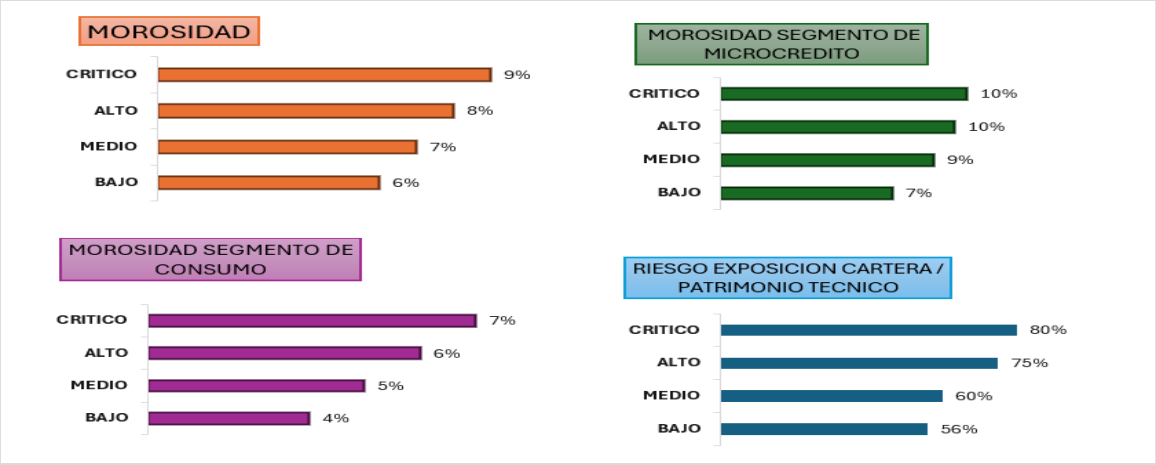
Forma parte del segmento UNO de las SFPS, caracterizado por contener el mayor porcentaje de activos del sector. Ofrece créditos de hasta USD 100M para operaciones de microcrédito y hasta USD 50M para consumo, lo que permite al socio crecer junto con la institución al cumplir su principal objetivo de ayudar a la población rural y urbana marginal a reducir la pobreza, la migración y mejorar las condiciones de vida.

Se encuentra liderada por un dirigente indígena con amplia visión financiera, ha logrado el crecimiento de la cooperativa manteniendo su misión principal y logrando la confianza y fidelidad de los socios y clientes de la cooperativa. Los altos directivos de la COAC exigen fiel cumplimiento de la normativa y respectan los requisitos de los entes de control. El Consejo de Administración y Vigilancia, supervisa el correcto desempeño de todos los procesos en los diferentes departamentos de la organización.

La COAC Kullki Wasi cumple sus actividades, soportándose en los valores establecidos desde su creación, mismos que son: pasión, respeto a la naturaleza, trabajo en equipo, compromiso, honestidad, disciplina, solidaridad, respeto y, promueve la igualdad de género en la comercialización de los productos y servicios de la institución (Cooperativa Kullki Wasi, s.f.).

Como parte de las políticas internas de la COAC, se encuentran establecidos los Límites de Administración Integral de Riesgos, que permiten identificar, medir y controlar los diferentes riesgos que exponen financieramente a la organización. Establece los siguientes rangos de tolerancia para los índices aplicados en la presente investigación:

Gráfico 8. Límites de Riesgo Crediticio



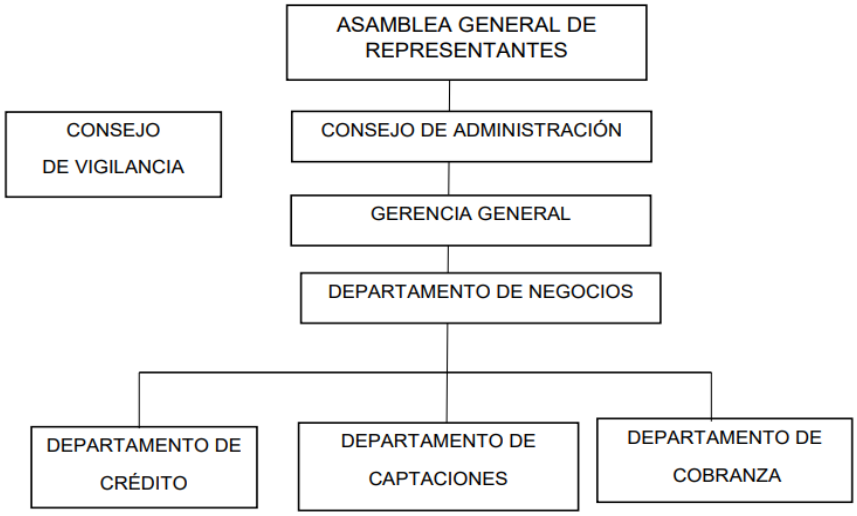
Fuente: elaboración propia obtenida a partir de (Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, 2013)

La COAC cuenta con una estructura administrativa sólida con el Gerente General en la cúspide, donde los departamentos de Crédito, Captaciones y Cobranzas

mantienen una jerarquía horizontal en la cual comparten responsabilidad pareja, permitiendo una mejor participación y comunicación dentro del proceso financiero (Martínez, 2014).

Este tipo de organigrama es una ventaja competitiva al interrelacionar los procesos y garantizar los resultados.
El gráfico a continuación presenta la conformación organizacional de la COAC:

Gráfico 9. Organigrama Institucional



Fuente: obtenido a partir de (Cooperativa de Ahorro y Credito Kullki Wasi, 2013).

CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación realizada en el presente estudio cumplió con varias estrategias administrativas y estadísticas para alcanzar resultados que se explican a continuación:

3.1. Resultados obtenidos

Modelo Estadístico

Al calcular el factor de correlación entre las variables ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) y la morosidad de la cartera total, se observa que la morosidad incide en la rentabilidad, aunque no la determina de manera definitiva dado que el coeficiente de correlación obtenido es inferior a 1, con -24% como se puede observar en la tabla a continuación. Esto sugiere que, aunque existe una relación entre las dos variables, la morosidad por sí sola no es suficiente para explicar completamente la rentabilidad de la entidad.

Tabla 7. Resultado Correlación de Pearson con 1 variable

	ROE	MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL
ROE	1	
MOROSIDAD DE LA CARTERA	-0,245	1

Fuente: elaboración propia, obtenida de los estados financieros de la COAC Kullki Wasi.

Para mejorar el modelo de análisis y hacerlo más preciso, se incluye una nueva variable: la liquidez. La introducción de esta variable permite optimizar el modelo, haciéndolo más robusto y capaz de perfeccionar la visión del comportamiento de la rentabilidad en la COAC.

En particular, se encuentra que la liquidez explica el 70% a la variable dependiente ROE, lo que indica que tiene una influencia significativa en la misma. A diferencia de la morosidad, la liquidez parece tener un efecto más directo y de mayor peso sobre la rentabilidad, en razón que cuanto más cercano a 1 es el coeficiente de

correlación más fuerte es la relación entre las variables. Esto se convierte en un hallazgo clave para optimizar la gestión financiera.

A continuación, se expone el cuadro con los resultados del análisis, detallando las correlaciones obtenidas entre las variables estudiadas.

Tabla 8. Resultado Correlación de Pearson

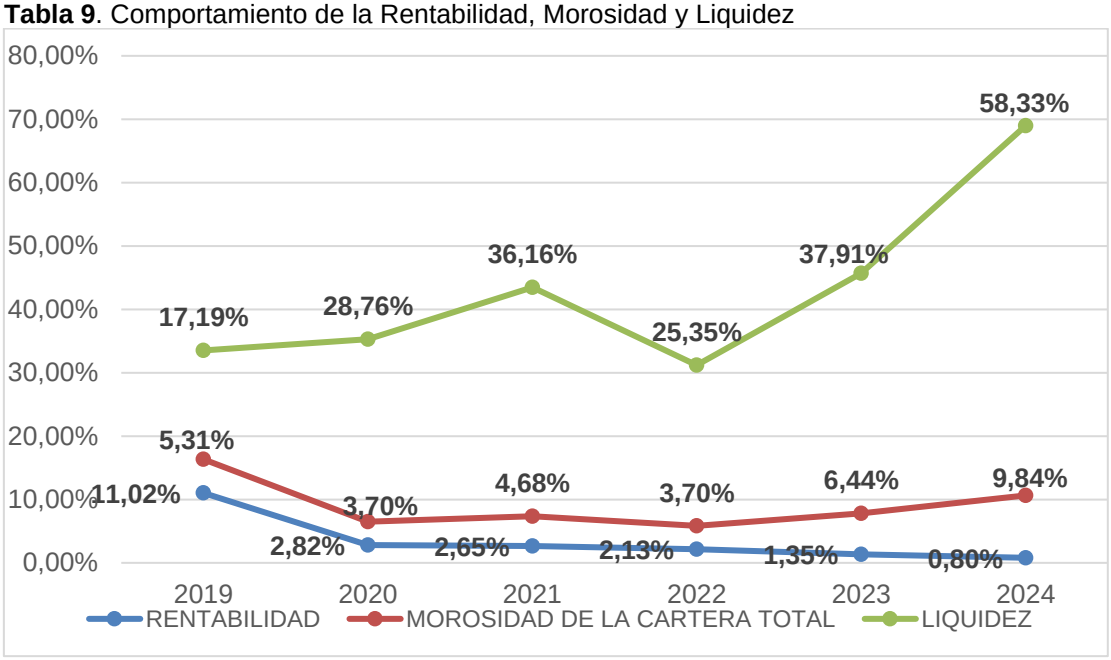
	ROE	**Morosidad de la cartera total**	**Liquidez**
ROE	1		
Morosidad de la cartera total	-0,245	1	
Liquidez	0,700	-0,829	1

Fuente: elaboración propia, obtenida de los estados financieros de la COAC Kullki Wasi.

Los resultados antes presentados, se refieren a que la variable independiente Liquidez tiene una relacion fuerte positiva en 70%, esto indica que a medida que la Liquidez aumente se reduce la ROE de la empresa; en tanto que, la Morosidad de la Cartera con -24%, enseña una relacion baja – casi nula negativa, a medida que aumenta la morosidad de la cartera, la ROE disminuirá mínimamente.

Los datos obtenidos del análisis de los indicadores financieros de la COAC se aprecian de mejor manera en el gráfico propuesto a continuación, donde consta el comportamiento de los indicadores a lo largo de los años analizados; la rentabilidad y la morosidad tienden a presentar un comportamiento similar a la baja, por el contrario, la liquidez sigue en constante crecimiento:

Tabla 9. Comportamiento de la Rentabilidad, Morosidad y Liquidez



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

El hallazgo alcanzado en la correlación de variables soporta la respuesta para la hipótesis planteada en el presente estudio: Riesgo Crediticio y su Impacto en la Rentabilidad de la COAC Kullki Wasi. Comprobando que la morosidad no tiene mayor significancia en la rentabilidad de la COAC KULLKI WASI, se RECHAZA la hipótesis de estudio. En complemento a la investigación se estudia la incidencia de la liquidez en la rentabilidad en la COAC.

Análisis PESTEL

La evaluación en torno a los factores macroeconómicos instruye que el Componente Legal es positivo y representa una oportunidad para la COAC KULLI WASI a razón del papel regulador, normativo y controlador que ejerce sobre las COAC y, las garantías que ofrece a los clientes al salvaguardar la información y los recursos económicos.

El factor ecológico por otro lado, se encuentra estrechamente ligado a la misión y valores de la cooperativa, siendo esto positivo para la entidad y una oportunidad para continuar en constante crecimiento y refortalecimiento de sus principios institucionales.

La COAC Kullki Wasi realiza campañas permanentes de reciclaje de botellas, cartones y papel, contribuyendo al cuidado ambiental, la reducción de contaminación y promoviendo el ahorro proyectado en todos los miembros de la comunidad (Kullki Wasi , 2024).

En relación con la tecnología, las oportunidades que existen para la cooperativa son gigantes. La constante innovación tecnológica insta a las instituciones a implementar alternativas que permitan mejorar el desempeño organizacional. La inversión en herramientas informáticas, desde los diferentes enfoques y aplicaciones, permiten reducir tiempo en los procesos, abreviar márgenes de error, mejorar resultados a través del eficiente manejo del riesgo crediticio optimizando así, la rentabilidad de la COAC.

Desde el Factor Sociocultural, la mayor amenaza representa el estilo de vida actual de las personas que desencadena en hábitos de consumo siendo estos positivos o negativos. A mayor endeudamiento menor capacidad de pago y mayor riesgo crediticio. La amenaza identificada en este factor puede transformarse con la correcta aplicación de políticas crediticias al momento de calificar a los clientes. Se debe aprovechar las fortalezas existentes: imagen corporativa, inclusión financiera y diversidad cultural para abrir mercados y mejorar las captaciones a través de la diversidad de los productos.

En otra perspectiva, los componentes Económicos y Políticos, directamente se refieren a la gobernabilidad del país. Factores como; la inflación, la tasa de interés, la política fiscal y la inestabilidad el país, son amenazas constantes en la gestión financiera que no pueden ser mitigadas por la administración de la COAC, pero se debe accionar a través de la correcta y oportuna aplicación de políticas internas de riesgos para situaciones extremas. Al subir la inflación y las tasas de interés existe menos capacidad de compra y pago de la sociedad. De igual manera, cambios de gobierno y la política fiscal podría implicar menor rentabilidad a las instituciones.

A continuación, se presenta la Matriz de PESTEL trabajada en el presente estudio.

Gráfico 10. Matriz PESTEL

FACTOR		OPORTUNIDADES	AMENAZAS
Político	Normativa Gubernamental	☑	☐
	Políticas Fiscales	☑	☐
	Inestabilidad gubernamental	☐	☑
Económicos	Participación del gobierno	☑	☐
	Liquidez	☑	☐
	Tasas de Interés	☐	☑
	Inflación	☐	☑
Socioculturales	Inclusión Financiera	☑	☐
	Imagen Corporativa	☑	☐
	Diversidad Cultural	☑	☐
	Hábitos de consumo	☐	☑
	Aceptación de la población	☑	☐
Tecnológicos	Innovación tecnológica	☑	☐
	Innovación en marketing	☑	☐
	Desarrollo de IA	☑	☐
Ecológicos	Conciencia ambiental	☑	☐
Legales	Ley orgánica de economía popular y solidaria	☑	☐
	Ley de Régimen Tributario Interno	☑	☐
	Seguridad Laboral	☑	☐
	Protección de datos	☑	☐
		15	4

Fuente: elaboración propia

Los oportunidades y amenazas identificadas dan una luz a la COAC al momento de elaborar los presupuestos anuales, de esa manera se pueden considerar estándares de crecimiento reales y alcanzables.

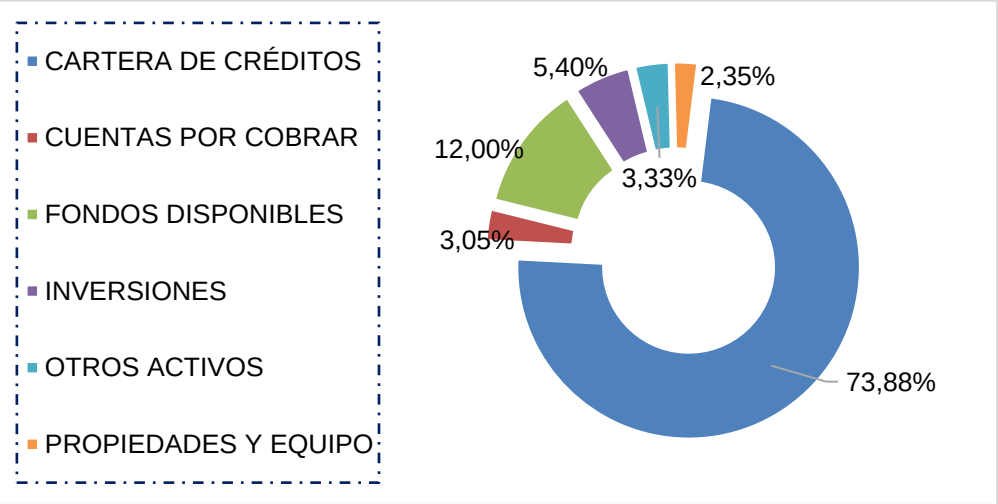
Análisis financieros

El análisis de la información es realizado a partir de la evaluación de los estados financieros de la COAC KULLKI WASI, considerando el periodo comprendido entre 2019 y 2024, 6 años fiscales, para realizar el análisis de los resultados económicos y determinar la situación financiera actual de la institución. Los resultados del análisis financiero realizado exponen que:

Análisis del balance general

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en el análisis financiero realizado a las cuentas del Balance General, mismo que se encuentra conformado por Activos, Pasivos y Patrimonio. **Anexo 3.**

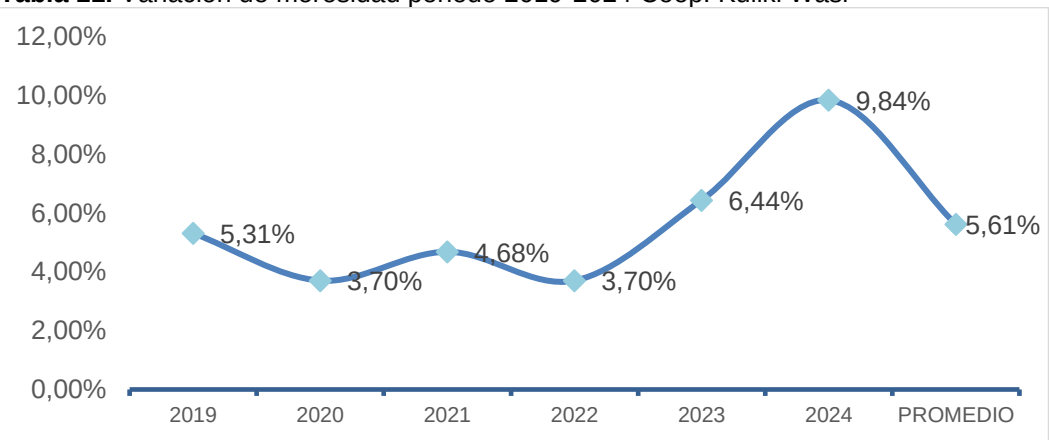
Tabla 10. Composición del Activo



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

ACTIVO, su mayor componente es la “Cartera de Créditos” con un 73,88% promedio en los años analizados, el mayor porcentaje corresponde a créditos vigentes dentro de la fecha de pago.

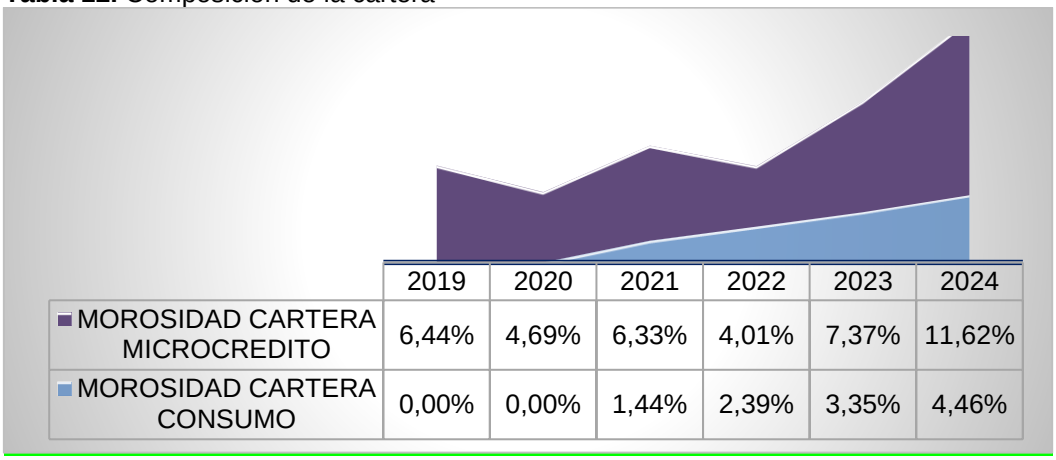
Tabla 11. Variación de morosidad periodo 2019-2024 Coop. Kullki Wasi



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

La cartera morosa, representa el 5,61% promedio, dato obtenido del análisis realizado de los últimos 6 años de los estados financieros de la COAC, lo cual es considerado un riesgo bajo según la política de riesgos de la COAC, donde se indica que debe ser menor a 6% para ser considerado un riesgo bajo. **Anexo 5.**

Tabla 12. Composición de la cartera



	2019	2020	2021	2022	2023	2024
MOROSIDAD CARTERA MICROCREDITO	6,44%	4,69%	6,33%	4,01%	7,37%	11,62%
MOROSIDAD CARTERA CONSUMO	0,00%	0,00%	1,44%	2,39%	3,35%	4,46%

Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

Tabla 13. Comportamiento de Provisiones por Morosidad



FUENTE: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

La cartera morosa exige a la institución la provisión en caso de pérdidas por riesgo crediticio; la provisión más alta corresponde al año 2023 con USD 4.227,42MM, la mayor variación se encuentra en el año 2022 cuando el monto de provisiones llegó a USD 1.734,56MM con una variación de 1.508,34% interanual, al 2021 que mantuvo provisiones por solo USD 107,85MM a causa del impulso que se entregó en los microcréditos para la reactivación económica en el país creciendo de USD

107MM a USD 1.734MM Para el 2024 éstas disminuyeron en 46,12% en relación con el 2023 registrando USD 2.277MM, teniendo aquí una idea de comportamiento de la morosidad en la COAC. **Anexo 4.**

Adicional, el ACTIVO se encuentra conformado por “fondos disponibles”, dinero líquido de inmediata disponibilidad; estos fondos representan el 12,00% del total del activo, lo cual se ajusta al 11,00% establecido en la política de la empresa. **Anexo 2 y 3.**

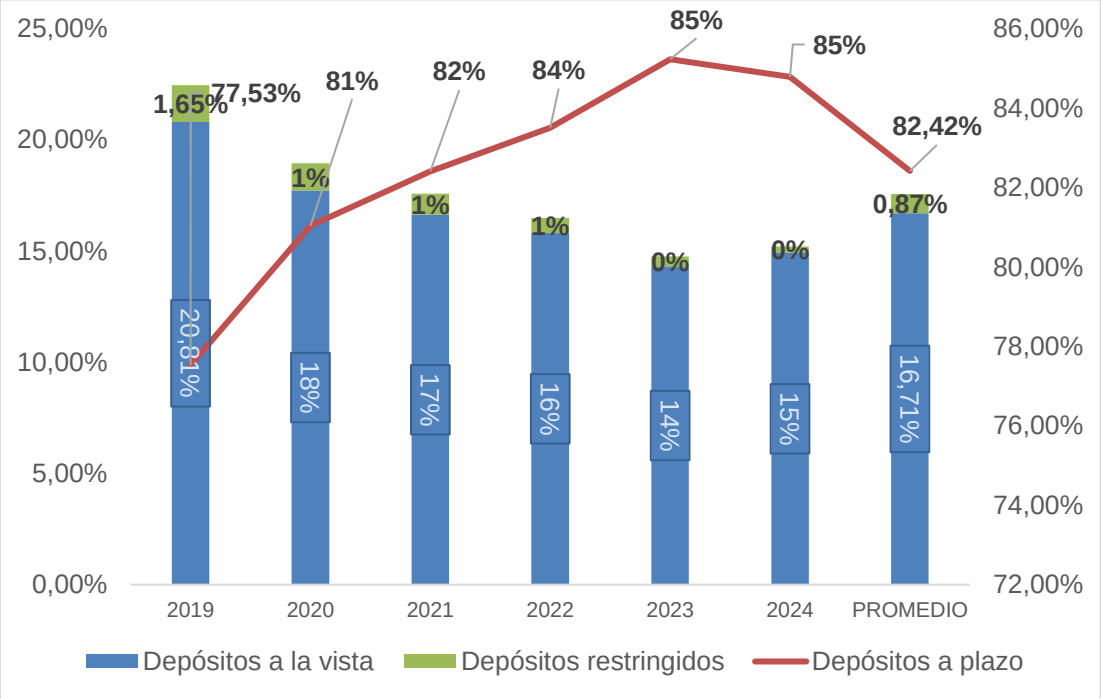
Tabla 14. Composición del Pasivo



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

El 89,88% promedio de la composición del PASIVO corresponde a las “Obligaciones con el Público” indudablemente por la colocación de recursos en la institución lo cual representa el fondeo de la COAC y el 7,1% por “Obligaciones Financieras”. **Anexo 3.**

Tabla 15. Composición del Pasivo Cuentas de fondeo

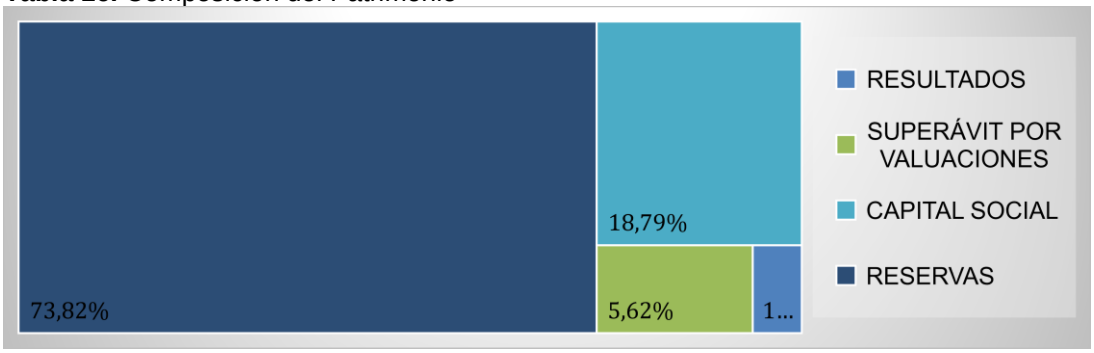


Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

Al analizar las cuentas de fondeo se encuentra que esta mayormente conformadas por los “depósitos a plazo fijo” con el 82,42% promedio; 16,71% por “depósitos a la vista y, depósitos restringidos con el 0.87% promedio.

La normativa solicita a las cooperativas del sector UNO, mantener un patrimonio técnico del 9% para cobertura de las operaciones habituales y sus riesgos inherentes a la captación de recursos (SEPS, 2016). Para el año 2024 la COAC KULLI WASI alcanzó un patrimonio técnico de USD 31MM, superando al esperado por la ley que es de USD 21MM. **Anexo 6.**

Tabla 16. Composición del Patrimonio



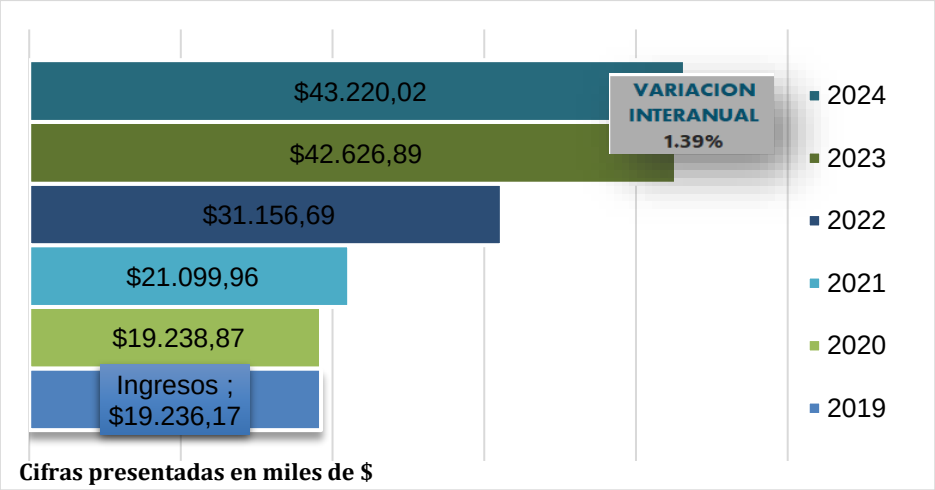
Fuente: elaboración propia obtenida a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

Las reservas patrimoniales y estatutarias de la institución corresponden el 73,82% de la composición del PATRIMONIO, seguido del capital social representado por el 18,79% promedio. **Anexo 3.**

Análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias

En el análisis financiero realizado a las cuentas de resultados, mismas que están compuestas por Ingresos, Gastos, Costos se obtienen los resultados. **Anexo 4.**

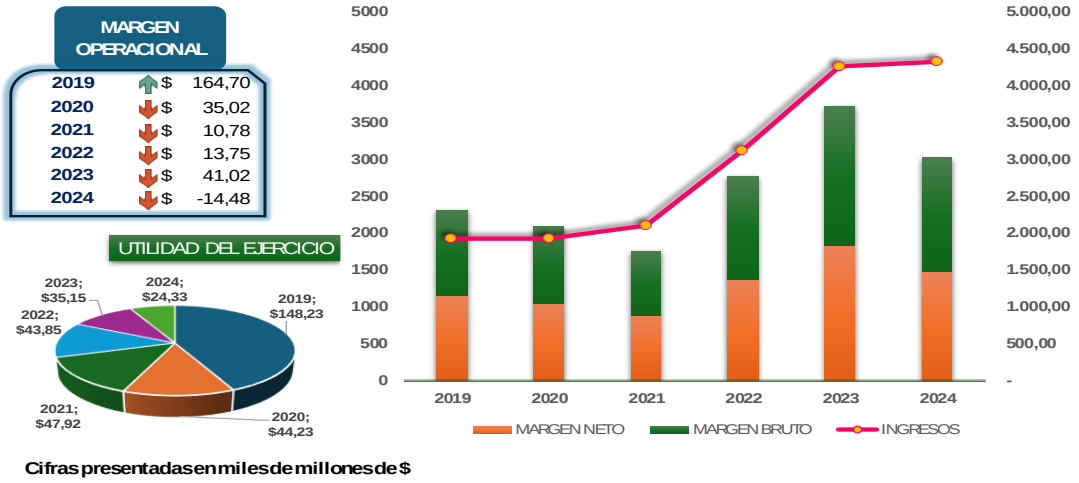
Tabla 17. Evolución del Ingreso de la COAC Kullki Wasi



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

INGRESOS: los “ingresos” presentan un crecimiento constante en los últimos 6 años. En el 2024 crecieron en 1,39% interanual, de USD 42MM a USD 43MM, siendo el más bajo registrado en los años de análisis. **Anexo 4.** En igual camino, los “intereses causados” que se cancelan a los clientes, continúan creciendo; en el 2024 se presenta un incremento del 16,09% interanual, afectando directamente al “margen neto” de ese año, como se expone en el gráfico 11 presentada a continuación:

Gráfico 11. Evolución resultados económicos



Fuente: elaboración propia obtenida a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

Indicadores financieros

Los resultados económicos identificados en los diferentes márgenes financieros son mejor explicados en el siguiente gráfico que deja ver el comportamiento creciente de los ingresos en contraste con la utilidad operativa y utilidad del ejercicio, que decrecen.

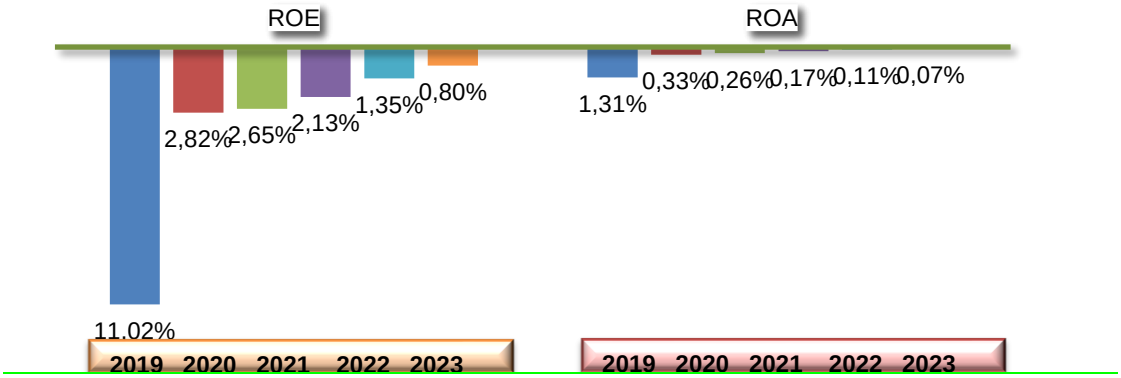
Al analizar el comportamiento de los márgenes de la cooperativa, se visualiza disminución para el 2024: el “margen neto” alcanzado fue de USD14MM se redujo en 19,75% interanual al 2023 en el cual alcanzó los USD18MM ocasionando una disminución similar en el “margen bruto” que se contrae en 17,62%, pasando de USD 18MM en el 2023 a USD 15MM, al aplicar los gastos operativos el resultado repercute en el “margen operacional” mismo que para el 2024 presenta una variación negativa de 135,29% al alcanzar USD144M.

La utilidad antes de impuestos del año 2024 se ve mejorada gracias a la reversión de provisiones correspondiente a cartera recuperada, recuperación de activos financieros y utilidades en acciones; estas últimas no se puede determinar la

variación interanual y su impacto al ser estrategias nuevas aplicadas por la institución.

El siguiente gráfico presenta la evolución de la rentabilidad en la COAC Kullki Wasi.

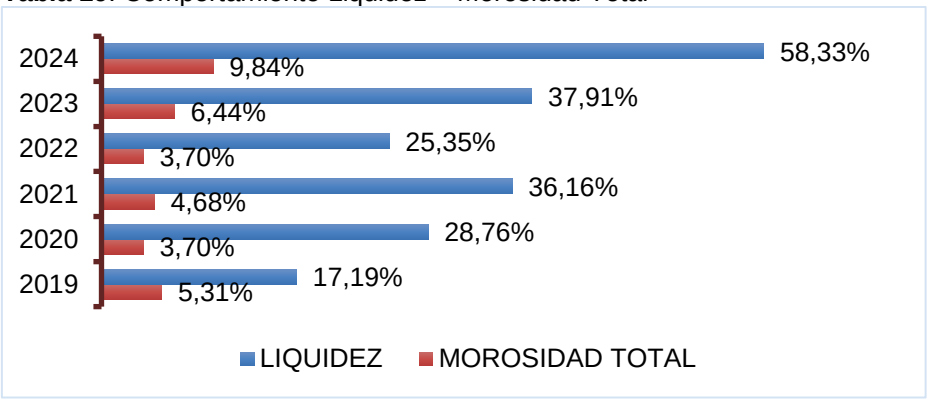
Tabla 18. Evolución ROE - ROA



Fuente: elaboración propia obtenida a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

En la aplicación de ratios financieros se identifica el decremento constante de la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) y de la Rentabilidad sobre los Activos (ROA); siendo el ROE el más afectado, al 2024 logra el 0,80%. La afectación al ROE puede estar atada a gastos operativos elevados disminuyendo el margen operacional, este último explicado y presentado en el párrafo previo.

Tabla 19. Comportamiento Liquidez – Morosidad Total



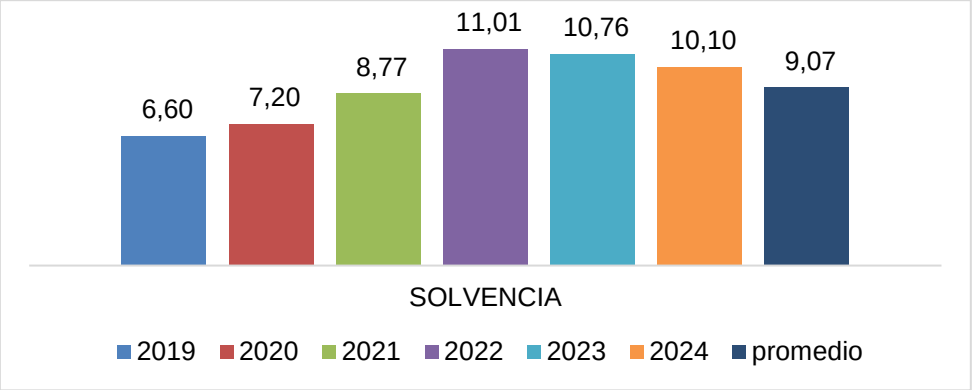
Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

Al evaluar el ratio de “liquidez” se determina un crecimiento del 65,00% interanual; al 2024 alcanzó el 58,33% puntaje que excede ampliamente del límite requerido

según política institucional. La liquidez se comprende como el excedente de dinero que dispone la COAC para actividades inmediatas, si bien es cierto la política interna establece que el porcentaje máximo será de 22,00% el mantener un porcentaje excesivo resta rentabilidad del dinero por el valor del dinero en el tiempo. **Anexo 2.** Este indicador puede también estar figurado por la inadecuada administración de los ingresos al aumentar la liquidez de la institución; particular que será abordado y mejor explicado en el apartado del modelo estadístico.

Así también, se estudia el indicador de morosidad, a raíz del año 2020 se mantiene una tendencia creciente, para el año 2024 alcanzó el 9.84%. El mayor peso de la morosidad corresponde a microcréditos. Realizando una comparativa entre los dos últimos indicadores expuestos se revela que tienen semejante comportamiento, cuando uno se incrementa o decrece el segundo cambia en la misma dirección.

Tabla 20. Comportamiento del Indicador de Solvencia



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

Se presenta el indicador de “solvencia”, en el 2024 llega al 10,10% encontrándose por debajo de lo requerido en la política de riesgos de la institución, mínimo 11,00% **Anexo 2** en la COAC Kullki Wasi este indicador ha mantenido un promedio de 9,07% en los últimos 6 años; en este caso el apoyo de los accionistas puede mejorar para mantener los rangos de bajo riesgo.

Proyecciones Financieras de la COAC Kullki Wasi

Las proyecciones financieras están trabajadas teniendo presente el impacto de los factores macroeconómicos y los siguientes supuestos presentados para mejorar los resultados económicos de la COAC Kullki Wasi.

El BCE estima el PIB del Ecuador para el 2025 se incrementará en 2,20%, con igual tendencia se espera crecimiento en la tasa de desempleo en 1 punto, consecuencia de la situación política e inseguridad por las que atraviesa el país. Por el contrario, se estima que la inflación disminuirá y se mantendrá en 1,35; con estas consideraciones se plantean los supuestos de la siguiente manera:

Tabla 21. Factores considerados para los supuestos

FACTORES MACROECONÓMICOS		
PIB	2,2	Incrementa
Tasa de desempleo	1 punto	Incrementa
Inflación	1,35	Disminuye
RESULTADOS PROMEDIOS COAC KULLKI WASI		
Ingresos Anuales Promedios	19,11%	Incrementa
Morosidad Promedio	5,61%	Incrementa
Rentabilidad Promedio	3,46%	Disminuye
Liquidez Promedio	33,95%	Incrementa
Cartera Improductiva Promedio	5,31%	Incrementa

Fuente: elaboración propia

El comportamiento económico promedio de años de investigación de la COAC Kullki Wasi expone crecimiento anual en los ingresos, morosidad, liquidez, cartera improductiva; y, disminución de la rentabilidad; elementos importantes al calcular los resultados económicos de la institución.

Estrategias

Se plantean tres supuestos enfocándose en la captación de fondos, colocación de cartera, morosidad, inversiones financieras.

Primer supuesto: se enfoca en reducir la morosidad y disminuir la colocación de créditos, para ello:

- Incrementa la captación de depósitos en 10%, mitad del promedio anual histórico de 19,11%.
- Reducción de colocación de créditos en 5% para disminuir el riesgo crediticio y cumplir con el mínimo de 6,00% indicado en la política interna de riesgos.
- Incrementan las inversiones financieras en acciones de empresas o en bolsa de valores en un 20%, con una tasa de interés de 18%.
- Reducción de morosidad en 2% para disminuir el riesgo crediticio y acercarse al mínimo de 6% señalado en política interna de riesgos.
- Se compra una herramienta informática para calificación de riesgos y cobranza, valor USD1MM.

Segundo supuesto: centrado en disminuir la morosidad; así como, aumentar la inversión financiera de la COAC a través de acciones en terceros o colocación en bolsa de valores; se considera:

- No se incrementa la captación de depósitos manteniéndose similar al 2024.
- Se mantienen los créditos concedidos sin variación alguna.
- Incrementan las inversiones financieras en acciones de empresas o en bolsa de valores en un 30% con una tasa de interés de 18,00%.
- Reducción de morosidad en 3% para disminuir el riesgo crediticio y acercarse al mínimo de 6,00% señalado en política interna de riesgos.
- Se compra una herramienta informática para calificación de riesgos y cobranza, valor USD1MM.

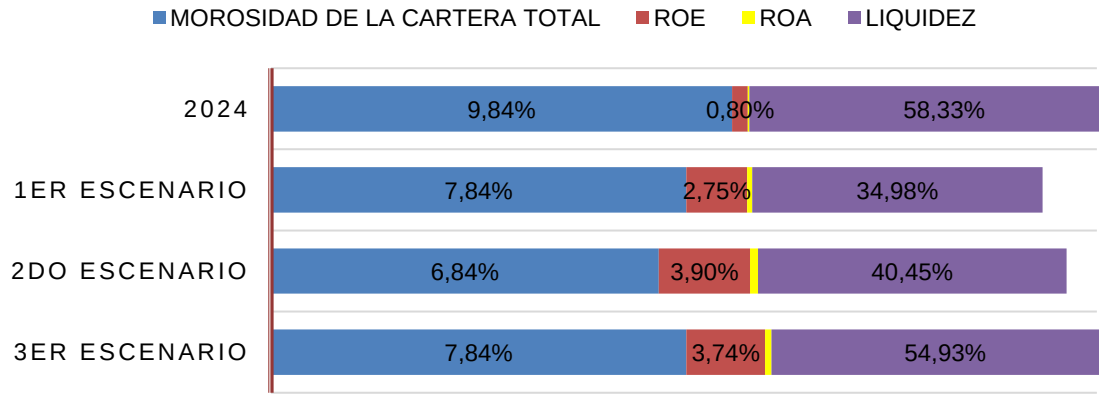
Tercer supuesto: se plantea en base al aumento en la captación de fondos y la colocación de créditos en igual porcentaje.

- Incrementa la captación de depósitos en 15%.
- Incremento de colocación de créditos en 15% para constatar la afectación entre el fondeo y la colocación de recursos.
- No se realizan inversiones financieras.
- El margen de morosidad se mantiene para confirmar la afectación de los resultados del ejercicio.
- Se compra una herramienta informática para calificación de riesgos y cobranza, valor USD1MM.

Las proyecciones financieras bajo los supuestos planteados muestran con claridad el cambio que alcanzan los resultados financieros e indicadores de la COAC Kullki Wasi al aumentar la captación de fondos, reducir la colocación de crédito, disminuir la morosidad e incrementar las inversiones financieras. Los tres supuestos planteados mejoran la rentabilidad de la institución tanto en el ROE como en el ROA. De igual manera, podemos visualizar la mejora que presenta el indicador de liquidez de la entidad. De manera contraria, la solvencia de la institución no presenta mejoría con ninguno de los supuestos planteados.

Todos los indicadores analizados soportan cambios importantes incluso la liquidez. El cuadro presentado a continuación expone los cambios obtenidos en la rentabilidad, morosidad y liquidez de la cooperativa al aplicar los supuestos planteados.

Tabla 22. Indicadores Financieros Proyectados en base a supuestos

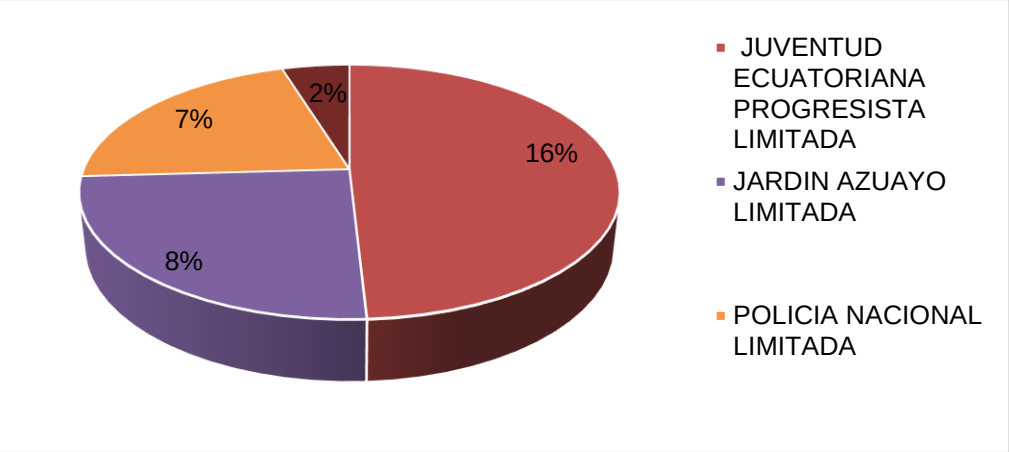


Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero

Análisis de la competencia – Benchmarking

Se realizó la comparación de los estados financieros de las 3 COAC más grandes del segmento UNO con corte al 31 de diciembre 2024: “Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada” representa el 16% de los activos sobre el sistema; Jardín Azuayo Limitada con el 8% de participación y, Policía Nacional Limitada con 7% de representatividad.

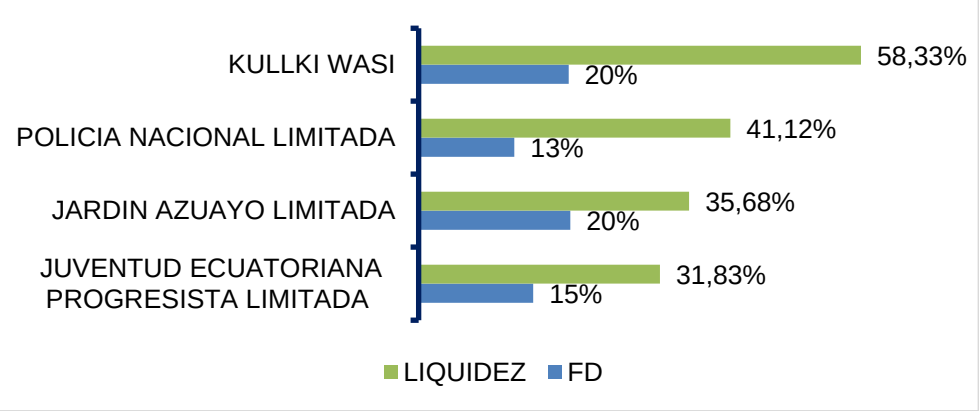
Tabla 23. Composición de Activos de la Competencia con el total del S.1.



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero.

Se identifica que el porcentaje de “fondos disponibles” al igual que la “liquidez” de las tres COAC es menor al de Kullki Wasi, entendiendo que existe una óptima administración de los recursos.

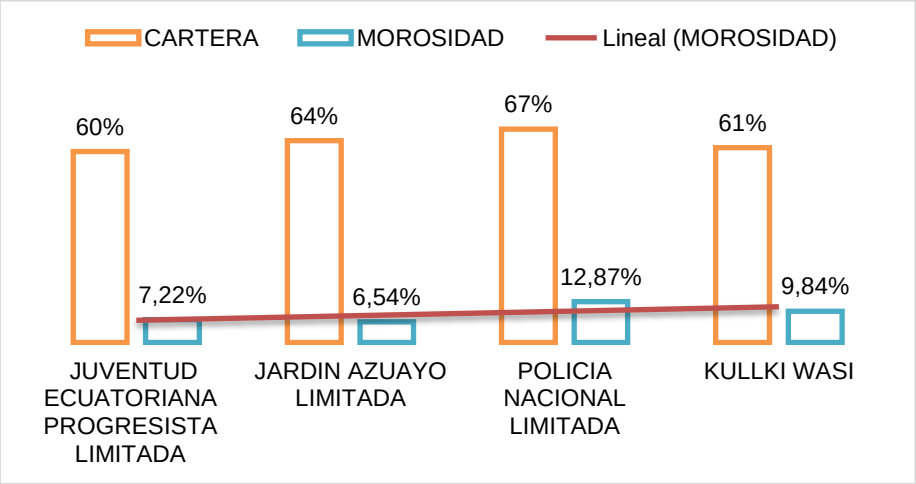
Tabla 24. Fondos Disponibles y Liquidez de la competencia



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero

Al analizar la cartera e índice de morosidad de la competencia, se precisa que la colocación de cartera en porcentaje es similar a la COAC Kullki Wasi, más, sin embargo, el ratio de morosidad es inferior en las otras entidades. El resultado puede estar relacionado a una adecuada y oportuna gestión de cobro e incluso, a un proceso sistemático de calificación de riesgos que disminuye el margen de riesgo crediticio.

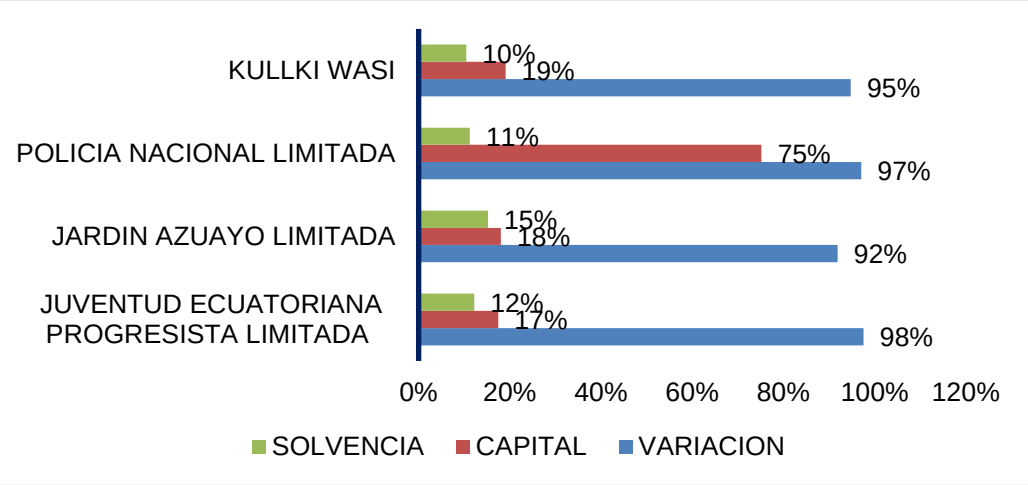
Tabla 25. Comparativo Cartera y Morosidad de la competencia



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero

En relación con el pasivo de las COAC, todas las instituciones se encuentran mayormente estructuradas por las cuentas de fondeo, entre el 92% y 98% de representatividad. En última instancia, el capital social de “Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.”. y “Jardín Azuayo Ltda.”, es similar al de COAC Kullki Wasi, entre 17% y 19%; el mayor capital accionario se presenta en la COAC “Policía Nacional Ltda.” con 75% de conformación, la COAC Kullki Wasi tiene un capital de 19%. Esto nos permite interpretar que la competencia mantiene mayores niveles de solvencia patrimonial para la cobertura de sus obligaciones financieras; más aún, COAC “Policía Nacional Ltda.”. con un mayor capital social solo alcanza un índice de solvencia del 11% cuando COAC Kullki Wasi posee, 10%.

Tabla 26. Indicadores Financieros Competencia

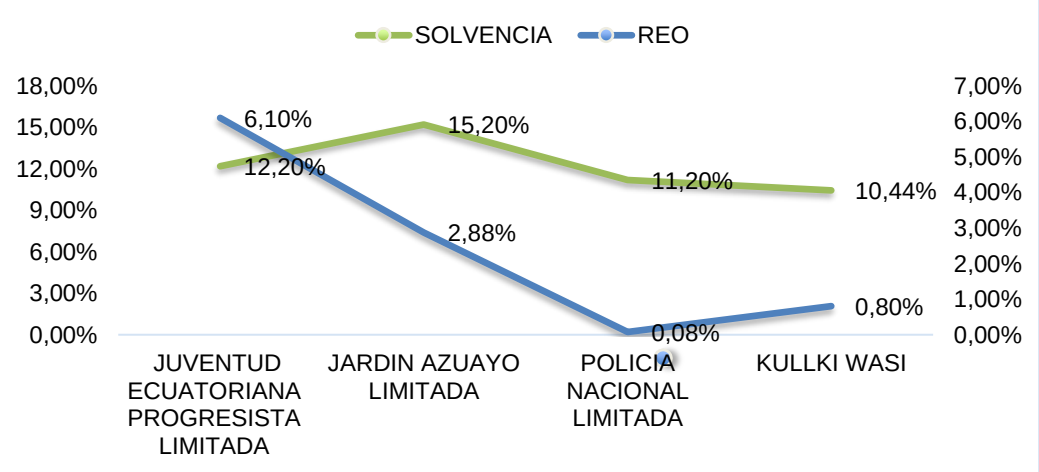


Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero

La ROE por otro lado, COAC “Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada” registra el índice más importante del segmente, lo cual corresponde a su importante participación de activos en el segmento. La COAC “Jardín Azuayo Ltda.” exhibe una ratio de 2,88%. Estas dos instituciones presentan mejores resultados financieros en comparación con COAC Kullki Wasi. Por lo contrario, COAC “Policía Nacional Ltda.”. presenta la rentabilidad más baja de las entidades analizadas con el 0,08% de rentabilidad.

El siguiente grafico presenta la ROE y solvencia de la competencia comparados con la COAC Kullki Wasi.

Tabla 27. Comparativo Solvencia y ROE competencia



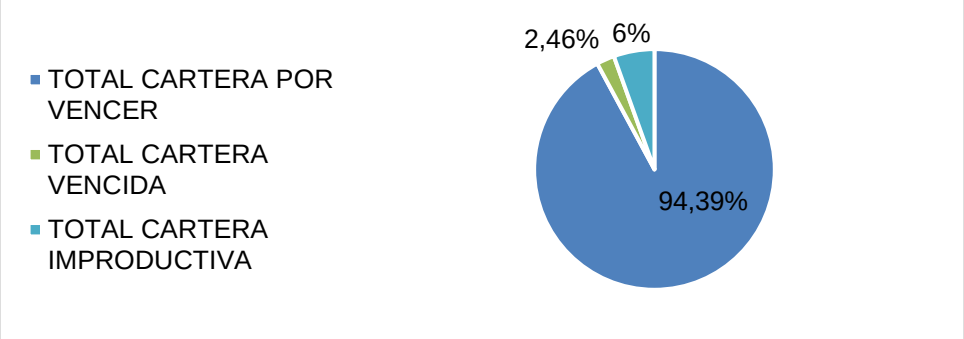
Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero

Los resultados identificados exigen a la COAC Kullki Wasi aplicar mejoras en sus procesos de calificación de riesgo, gestión de cobro y optimización del disponible para mejorar los índices financieros y mejorar su competitividad en el segmento.

3.2. Discusión de los resultados y propuesta de solución

Los resultados alcanzados en el método estadístico aplicado en el presente tema de investigación permiten confirmar que la morosidad, a pesar del incremento presentado en los últimos años, por sí sola, no interviene mayormente en la rentabilidad de la COAC Kullki Wasi; se complementa el estudio con otros índices como la liquidez, ratificando una implicación directa entre la rentabilidad, la liquidez y la morosidad.

Tabla 28. Composición de la Cartera COAC Kullki Wasi



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi.

El portafolio de créditos de la cooperativa Kullki Wasi se encuentra conformada 94,39% de cartera vigente, la cartera morosa es del 2,46% y la cartera improductiva del 6.00%; bajo este principio, se diseña como supuesto para las proyecciones financieras, disminuir la morosidad e incrementar el monto de inversiones. El resultado alcanzado en los tres supuestos planteados muestra la disminución de la morosidad y el incremento de la rentabilidad a través de una mejora en la distribución de los fondos disponibles de la COAC Kullki Wasi, lo cual se exhibe en la gráfica a continuación:

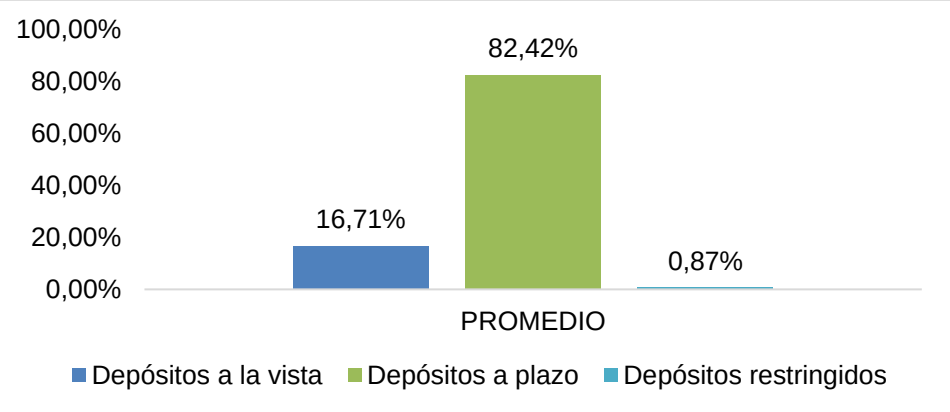
Tabla 29. Resultados proyecciones financieras



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero COAC Kullki Wasi.

Se observa que el comportamiento de la liquidez de la cooperativa se mantiene elevado aun luego de la estrategia de inversiones financieras, esto confirma que el problema central de la COAC Kullki Wasi es la excesiva liquidez vigente, esto se debe a las inversiones a plazo fijo que realizan los socios misma que dentro del fondeo de la cooperativa representa el 82,42%.

Tabla 30. Composición de las cuentas de fondeo COAC Kullki Wasi



Fuente: elaboración propia a partir del análisis financiero de la COAC Kullki Wasi

En la política de riesgos se establece que la institución debe trabajar con instrumentos financieros en un porcentaje no menor al 55% y, que no exceda del 65%, aquí un punto clave a solventar y asegurar la cobertura de obligaciones financieras.

CONCLUSIONES

- La falta de control interno en el desarrollo de los procesos de crédito y cobranzas, inciden en los resultados de la COAC Kullki Wasi, aunque las políticas internas de la COAC establecen los límites de riesgo que la cooperativa está dispuesta a tolerar para materializar sus objetivos, los resultados obtenidos demuestran que los mismos no se cumplen. Un adecuado control interno ayuda a identificar riesgos de manera temprana, adoptando acciones preventivas para mejorar los procesos y lograr mejores resultados financieros. Esta deficiencia se refleja en los indicadores de morosidad y liquidez que se encuentran por encima de los niveles mínimos establecidos.

- La falta de colocación de fondos en inversiones financieras incrementa el exceso de dinero en el disponible debido al aumento de depósitos a la vista y a plazos, lo cual afecta la liquidez de la COAC que para el 2024 es de 58,33%. Esto resalta la necesidad de mejorar la estrategia de inversiones para optimizar la liquidez, siguiendo el rango recomendable del 55% al 65% establecido en la política de riesgos de la COAC Kullki Wasi.

- Entendiendo que los problemas de solvencia provienen del resultado de liquidez que presenta la COAC, el indicador de solvencia actual de la COAC Kullki Wasi es de 10%, aun con los supuestos aplicados para las proyecciones financieras, se mantiene por debajo del mínimo requerido en la política de riesgos de la COAC, la solvencia debe ser igual o superior al 11%. Esto explica que solo se cubre el 10% de las obligaciones vigentes dejando a la mayoría de los clientes desprotegidos. La principal causa es que los fondos captados se destinan a nuevos socios; es necesario mejorar el índice para fortalecer el capital social o reducir el monto de depósitos vigente.
- Una limitación importante de este estudio es el enfoque en solo dos variables financieras: la morosidad y la liquidez, para analizar el impacto en la rentabilidad de la COAC Kullki Wasi. Esto restringe la visión integral del

desempeño económico de la institución, al excluir otras variables relevantes que podrían influir significativamente en los resultados. Para obtener una evaluación más precisa y completa, sería necesario considerar un mayor rango de factores financieros y operativos.

RECOMENDACIONES

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, con la finalidad de ubicarse dentro de los márgenes establecidos en su politica de riesgos entre 55% y 65%, debe incrementar su porcentaje de participación en instrumentos financieros; mejorando también el intervalo de inversiones en relación con la totalidad del segmento UNO. El uso de esta estrategia restringirá los fondos del disponible y los resultados de su aplicación serán apreciados a través del indicador de liquidez y rentabilidad, asegurando una cobertura adecuada para el pago de las obligaciones que mantiene.

- La COAC Kullki Wasi, a través de una auditoría de control interno, debe identificar todas las debilidades y falencias que presentan los procesos interrelacionados de la institución, mejorando de esta manera la ejecución y los resultados económicos.

- La COAC Kullki Wasi debe implementar un modelo de decisión personalizado para la calificación de créditos, utilizando inteligencia artificial que ayude en el proceso de cobro, optimizando con ello la evaluación de riesgos y mitigando la morosidad. Estas innovaciones tecnológicas mejorarán la eficiencia operativa y permitirán a la COAC mantenerse competitiva en el sector cooperativo.

- Es fundamental realizar un estudio más amplio sobre la liquidez, que contemple todos los ratios financieros, para el conocimiento del comportamiento de la rentabilidad y la estabilidad en la COAC Kullki Wasi, enfocándose en la toma de decisiones gerenciales estratégicas que permitan el desarrollo efectivo de los objetivos de la institución.

BIBLIOGRAFÍA

ACIMED. (2006). El benchmarking com herramienta de evaluación. *14*. Obtenido de https://scholar.google.com/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=benchmarking+competitivo&oq=bechmarking#d=gs_qabs&t=1739473405568&u=%23p%3DNxcScw1ohs8J

Aimacaña, L., Estrella, N., & Razo, C. (2021). *Análisis de los indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y crédito segmentación 3, de la provincia de Tungurahua, de la ciudad de Ambato.* Obtenido de Bolentin de Coyuntura: https://doi.org/10.31243/bcoyu.40.2024.2292

Andrade, C., Flores, G., & Coronel, K. (2024). *Análisis de la Rentabilidad y su relación con el riesgo Crediticio y Liquidez de Mutualistas en Ecuador.* Obtenido de Revista Economía y Política: https://doi.org/10.25097/rep.n40.2024.03

Baena, D. (2015). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones* (Vol. II). http://surl.li/pewubi.

Banco Central del Ecuador. (2025). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de BCE: https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-una-contraccion-de-1-5-en-el-tercer-trimestre-de-2024

Castillo, M. (2008). *Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano, SARC.* Obtenido de Cuadernos de Contabilidad: http://surl.li/wvgcwt

Cooperativa de Ahorro y Credito Kullki Wasi. (2013). Manual de Credito. Ambato, Ecuador.

Cueva, N., & Peláez, L. (2022). *Factores que inciden en el rendimiento de las cooperativas de ahorro y crédito. Religación.* Obtenido de Revista de Ciencias sociales y Humanidades: https://doi.org/10.46652/rgn.v7i34.994

Danez, A. (2023). *La guía definitiva del análisis 5C del marketing para gerentes de producto.* Obtenido de Mambo IO: https://mambo-io.translate.goog/blog/5c-analysis?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=wa

Espinoza, V., & Vasquez, J. (2020). *Determinantes del control.* Obtenido de SSRN: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3721474

Fernández, H., & Perez, F. (2005). *El modelo logístico: una herramienta estadística para evaluar el riesgo de crédito.* Obtenido de Revista Ingenierias Universidad de Medellin: https://www.redalyc.org/pdf/750/75040605.pdf

García , M., Hurtado, K., Ponce, V., & Sánchez, J. (2021). *Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito.* Obtenido de COODES COOPERATIVISMO Y DESAROLLO: http://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/400

García, M., & Garcia, M. (2012). *Los métodos de investigacion.* Obtenido de Investigacion: https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=787917

Giraldo, L., Godes, E., & Bonilla, J. (2022). *Análisis Pestel y su incidencia.* Obtenido de Semillas del Saber: https://revistas.unicatolica.edu.co/revista/index.php/semillas/article/view/439

Guamán, A., & Urbina, M. (2021). *Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.* Obtenido de Revista Economia y Politica: http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_serial&pid=2477-9075&lng=es&nrm=is

Heredia, F., & Torres, H. (2019). *Gestión de la morosidad para mejorar la rentabilidad de la Caja de Ahorro y Crédito de José Leonardo Ortiz 2018.* Obtenido de Tzhoecoen: https://doi.org/https://doi.org/10.26495/rtzh1911.231309

Hernández, V., Galeana, E., Valenzo, M., & Chávez, P. (2017). *Estudios Organizacionales en las Ciencias Administrativas ante los retos del siglo XXI.* Obtenido de Universidad Michoacana de San Nicolas de Hidalgo: https://www.teczamora.mx/documentos/posgrad

Instituto ecuatoriano de estadisticas y censo. (2025). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) Diciembre 2024.* Quito. Obtenido de file:///C:/Users/use/Desktop/CAAP/NANCY%20USULLI%20COAC%20KULLKI%20WASI/SEPS/BIBLIOGRAFIA/202412_Boletin_empleo%20inec.pdf

JMP statistical software. (2025). *Coeficiente de correlación | Introducción a la estadística*. Obtenido de JMP statistical software: https://www.jmp.com/es_cl/statistics-knowledge-portal/what-is-correlation/correlation-coefficient.html

Junta de Política y Regulacion Financiera. (2022). *Resolucion No. JPRF-F2022-030.* Obtenido de JPRF: https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Resolucion-Nro-JPRF-F-2022-030.pdf

Kullki Wasi . (2024). *Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Obtenido de Kullki Wasi: https://kullkiwasi.com.ec/#/responsabilidad

Lapo, M., Tello, M., & Mosquera, S. (2021). *Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos.* Obtenido de Investigacion Administrativa: https://doi.org/10.35426/iav50n127.02

León, S., & Murillo, D. (2021). *Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito.* Obtenido de Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonia: https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967011/576868967011.pdf

Marambio, F. (2023). *Boletín de Noticias - Marzo 2023*. Obtenido de Fundación Marambio: https://www.marambio.aq/infoprensa/marzo2023.html

Martínez, A. (2014). *Gestión por procesos de negocio: Organigrama Horizontal.* Obtenido de ECOBOOK: https://books.google.com.ec/books?id=Y7rxAwAAQBAJ&dq=que+es+una+jerarquia+horizontal+beneficios&lr=&hl=es&source=gbs_navlinks_s

Meneses, Y., Estrada, V., & Viloria, V. (2022). *Principales incidencias del control interno en la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de Caucasia.* Obtenido de Universidad de Antioquia: https://hdl.handle.net/10495/26135

Ministerio de Inclusión Económica y Social. (2017). *Ley De La Economía Popular Y Solidaria. Ministerio De Inclusión Económica Y Social,.* Obtenido de Ministerio de Inclusión Económica y Social: http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf

Morote, D. (2021). *Implicancia del riesgo crediticio en la rentabilidad de la caja municipal de Piura año 2021.* Obtenido de http://surl.li/uhhvov

Parada, A., & et, a. (2021). *Revista Contaduria y Administracion.* Obtenido de Sensibilidad de las calificaciones crediticias a elasticidades de: https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8153381.pdf

Pelekais, C. (2000). *Métodos cuantitativos y cualitativos: diferencias y tendencias.* Obtenido de Telos: https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6436313

Quinaluisa, N., Ponce , V., Muñóz, S., & Ortega, X. (2018). *El control interno y sus herramientas de aplicación entre COSO y COCO.* Obtenido de ResearchGate Logo: https://www.researchgate.net/publication/331011597_El_control_interno_y_sus_herramientas_de_aplicacion_entre_COSO_y_COCO

Quindigalle, N. (2018). *Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Latacunga, Provincia de Cotopaxi, Periodo 2017.* Obtenido de Universidad Tecnica de Cotopaxi: https://repositori

Rivas, M., Cabilla, G., & Coello, M. (2021). *El impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito.* Obtenido de Revista Universidad y Sociedad: Revista Universidad y Sociedad, 13(3), 459–466. http://surl.li/bgdsxs

Rivera, M., Toro, E., Vidaurre, E., Urial, F., & Chapoñan, E. (2021). *Gestión de riesgo crediticio para afrontar la morosidad bancaria.* Obtenido de Tzhoecoen: https://doi.org/10.26495/tzh.v13i1.1873

Superintendencia de Economia Popular y Solidaria. (2024). *Boletin de Coyuntura a diciembre 2023.* Quito. Obtenido de https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boletin-coyuntura-Dic-2023.pdf

Torre, M. D. (2018). *Gestión del riesgo organizacional de fraude y el rol de la Auditoría Interna.* Obtenido de Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Central del Ecuador: http://dx.doi.org/10.18800/contabilidad.201801.004

Torres, C., & Ochoa, J. (2024). *Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Ciudad de Loja.* Obtenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades: https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1920

Vilca, C., & Torres, J. (2021). *Gestión del riesgo crediticio y el índice de morosidad en colaborares de una entidad financiera del departamento de Puno. .* Obtenido de Revista de Investigacion Valor Agregado: https://doi.org/10.17162/riva.v8i1.1632

Zenia, C. (2017). *Revista Ra Ximhai.* Obtenido de Universidad Autónoma Intercultural de Sinaloa: : https://doi.org/10.35197/rx.13.03.2017.01.zc

ANEXOS

Anexo 1. Clasificación de morosidad por tiempo y tipo de crédito

		CRÉDITO PRODUCTIVO: CORPORATIVO, EMPRESARIAL Y PYMES		CRÉDITOS DE CONSUMO		CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y PÚBLICO E INMOBILIARIO		MICRO CRÉDITOS		CRÉDITO EDUCATIVO	
Nivel de riesgo	**CATEGORIAS**	**DIAS DE MOROSIDAD**		**DIAS DE MOROSIDAD**		**DIAS DE MOROSIDAD**		**DIAS DE MOROSIDAD**		**DIAS DE MOROSIDAD**	
Riesgo Normal	A-1	0		0		0		0		0	
	A-2	1	15	1	15	1	30	1	15	1	15
	A-3	16	30	16	30	31	60	16	30	16	30
Riesgo Potencial	B-1	31	60	31	45	61	120	31	45	31	60
	B-2	61	90	46	60	121	180	46	60	61	90
Riesgo deficiente	C-1	91	120	61	75	181	210	61	75	91	120
	C-2	121	180	76	90	211	270	76	90	121	180
Dudoso recaudo	D	181	360	91	120	271	450	91	120	181	360
Pérdida	**E**	**´+360**		**´+120**		**´+450**		**´+120**		**´+360**	

Fuente: Junta De Política Y Regulación Financiera (2022)

Anexo 2. Límites de Riesgo COAC KULLKI WASI

		CATEGORIAS			
		BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
INDICADORES	DETALLE DEL INDICADOR	LÍMITE 1	LÍMITE 2	LÍMITE 3	LÍMITE 4
RIESGO DE LIQUIDEZ					
VOLATILIDAD	Mide la fluctuación de las cuentas de fondeo en donde encamina los resultados de la liquidez	2,00%	4,00%	5,00%	6,00%
LIQUIDEZ INMEDIATA	Mide la fortaleza de la tesorería en relación a todo el pasivo circulante	22,00%	20,00%	17,00%	15,00%
LIQUIDEZ DE 1ERA. LINEA	Muestra la disponibilidad de recursos más líquidos que tiene la entidad, dentro de 90 días para cubrir sus pasivos más exigibles en ese mismo plazo	30,00%	29,00%	26,00%	22,00%
LIQUIDEZ DE 2DA. LINEA	Muestra la disponibilidad de recursos más líquidos que tiene la entidad, dentro de 180 días, para cubrir sus depósitos y obligaciones financieras	18,00%	17,00%	16,00%	14,00%
FONDOS DISPONIBLES / CUENTAS DE FONDEO	Mide la concentración de los fondos más líquidos que posee la entidad frente a las captaciones con el propósito de cubrir las operaciones	11,00%	9,00%	7,00%	5,00%
PORTAFOLIO DE INVERSIONES / CUENTAS DE FONDEO	Mide la concentración del portafolio de inversiones que posee la entidad frente a las captaciones	6,00%	5,00%	4,00%	3,00%
% RENOVACIÓN DEPÓSITOS A PLAZO	Permite controlar el nivel de renovaciones frente al total de las captaciones donde permite saber la liquidez a corto plazo.	75,00%	65,00%	60,00%	55,00%
RIESGO DE CRÉDITO					
		BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
INDICADOR DE MOROSIDAD	Mide la porción de la cartera total que tiene cuotas vencidas por lo tanto no genera intereses ni ingresos. Para el indicador de morosidad el nivel de tolerancia no debe sobrepasar el 1% en cada uno de los niveles	6,00%	7,00%	8,00%	9,08%
INDICADOR DE MOROSIDAD SEGMENTO DE CONSUMO		3,50%	4,68%	5,89%	7,09%
INDICADOR DE MOROSIDAD SEGMENTO DE MICROCRÉDITO		6,98%	8,66%	9,50%	10,00%
RIESGO SOLVENCIA					
		BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
SOLVENCIA	Mide la probabilidad de ejecutar pérdidas ante el deteriorando de la situación económica de la institución. *Se determino que su margen de tolerancia no debe ser menor del 0.50% en una situación crítica*	= > 11%	10,99% - 10,50%	10,49% - 10%	< 10%

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, 2013)

Anexo 3. Análisis Vertical Balance General de la COAC Kullki Wasi periodo 2019 – 2024

Nombre de Cuenta	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ANALISIS FINANCIERO VERTICAL 2019	2020	2021	2022	2023	2024	PROMEDIO
ACTIVO	113.465.111,88	132.399.326,55	181.515.936,50	252.044.918,39	310.723.303,38	340.492.065,63							
FONDOS DISPONIBLES	7.154.076,90	13.850.146,00	24.063.838,06	22.850.100,91	40.721.006,86	67.367.843,50	6,31%	10,46%	13,26%	9,07%	13,11%	19,79%	12,00%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	-	-	-	-	-	-							
INVERSIONES	4.376.310,25	4.261.760,57	8.711.297,02	13.922.875,78	14.281.268,86	35.360.853,31	3,86%	3,22%	4,80%	5,52%	4,60%	10,39%	5,40%
CARTERA DE CRÉDITOS	93.977.129,16	99.119.628,74	131.030.072,25	195.063.447,92	231.856.186,10	208.964.045,80	82,82%	74,86%	72,19%	77,39%	74,62%	61,37%	73,88%
DEUDORES POR ACEPTACIÓN	-	-	-	-	-	-							
CUENTAS POR COBRAR	1.350.912,51	8.389.333,44	8.175.282,02	6.678.874,99	5.859.998,39	5.902.555,00	1,19%	6,34%	4,50%	2,65%	1,89%	1,73%	3,05%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS PI	18.252,69	-	-	-	2.270,00	-	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PROPIEDADES Y EQUIPO	3.759.149,09	3.598.434,05	3.812.937,11	5.015.496,92	6.284.058,31	6.675.260,76	3,31%	2,72%	2,10%	1,99%	2,02%	1,96%	2,35%
OTROS ACTIVOS	2.829.281,28	3.180.023,75	5.722.510,04	8.514.121,87	11.718.514,86	16.221.507,26	2,49%	2,40%	3,15%	3,38%	3,77%	4,76%	3,33%
PASIVOS	98.536.386,55	116.250.159,91	162.928.273,08	231.059.388,36	284.310.543,64	309.820.718,94							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	84.802.039,98	101.932.564,05	147.289.197,59	206.597.166,12	258.460.911,99	293.736.640,85	86,06%	87,68%	90,40%	89,41%	90,91%	94,81%	89,88%
OPERACIONES INTERFINANCIERAS	-	-	-	-	-	-							
OBLIGACIONES INMEDIATAS	-	-	-	-	-	-							
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	-							
CUENTAS POR PAGAR	3.371.392,87	3.608.105,26	4.641.841,82	6.152.637,42	8.359.035,18	7.738.273,52	3,42%	3,10%	2,85%	2,66%	2,94%	2,50%	2,91%
Obligaciones financieras	10.294.296,64	10.609.978,23	10.864.306,70	18.230.676,00	17.419.318,26	8.310.280,56	10,45%	9,13%	6,67%	7,89%	6,13%	2,68%	7,16%
VALORES EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	-							
OTROS PASIVOS	68.657,06	99.512,37	132.926,97	78.908,82	71.278,21	35.524,01	0,07%	0,09%	0,08%	0,03%	0,03%	0,01%	0,05%
PATRIMONIO	14.928.725,33	16.149.166,64	18.587.663,42	20.985.530,03	26.412.759,74	30.671.346,69							
CAPITAL SOCIAL	2.920.044,93	3.014.981,05	3.335.030,60	4.021.653,41	4.850.381,74	5.848.557,13	19,56%	18,67%	17,94%	19,16%	18,36%	19,07%	18,79%
RESERVAS	9.564.111,56	11.729.606,44	13.811.136,37	15.563.072,75	19.883.028,67	25.297.241,50	64,07%	72,63%	74,30%	74,16%	75,28%	82,48%	73,82%
OTROS APORTES PATRIMONIALES		-	-	-	-	-							
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	962.318,17	962.318,17	962.318,17	962.318,17	1.327.878,70	2.008.575,89	6,45%	5,96%	5,18%	4,59%	5,03%	6,55%	5,62%
RESULTADOS	1.482.250,67	442.260,98	479.178,28	438.485,70	351.470,63	-2.483.027,83	9,93%	2,74%	2,58%	2,09%	1,33%	-8,10%	1,76%

Fuente: elaboración propia, obtenida de estados financieros COAC Kullki Wasi

Anexo 4. Análisis Horizontal Estado de Pérdidas y Ganancias COAC Kullki Wasi periodo 2019 – 2024

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	19/24
Ingresos	19.236.167,85	19.238.868,60	21.099.957,39	31.156.685,88	42.626.894,07	43.220.024,76	0,01%	9,67%	47,66%	36,81%	1,39%	124,68%
Intereses y descuentos ganados	18.441.643,72	18.824.686,81	20.324.667,21	30.311.917,46	41.405.383,49	41.501.618,18	2,08%	7,97%	49,14%	36,60%	0,23%	125,04%
Intereses causados	6.918.862,69	8.419.492,54	11.563.430,54	16.559.871,04	23.083.659,89	26.798.604,31	21,69%	37,34%	43,21%	39,40%	16,09%	287,33%
MARGEN NETO DE INTERESES	11.522.781,03	10.405.194,27	8.761.236,67	13.752.046,42	18.321.723,60	14.703.013,87	-9,70%	-15,80%	56,96%	33,23%	-19,75%	27,60%
Comisiones ganadas		-	-	-	-	-						
Ingresos por servicios	59.048,32	23.346,70	39.879,71	106.459,96	238.471,32	360.287,33	-60,46%	70,82%	166,95%	124,00%	51,08%	510,16%
Comisiones causadas	-	-	-	-	-	-						
Utilidades financieras	1.755,79	9.067,76	1.245,34	85.216,28	379.909,81	539.264,02	416,45%	-86,27%	6742,81%	345,82%	41,95%	30613,47%
Pérdidas financieras	-	-	-	-	-	-						
MARGEN BRUTO FINANCIERO	11.583.585,14	10.437.608,73	8.802.361,72	13.943.722,66	18.940.104,73	15.602.565,22	-9,89%	-15,67%	58,41%	35,83%	-17,62%	34,70%
Provisiones	2.759.880,64	2.962.662,72	107.847,76	1.734.560,11	4.227.421,79	2.277.826,06	7,35%	-96,36%	1508,34%	143,72%	-46,12%	-17,47%
MARGEN NETO FINANCIERO	8.823.704,50	7.474.946,01	8.694.513,96	12.209.162,55	14.712.682,94	13.324.739,16	-15,29%	16,32%	40,42%	20,51%	-9,43%	51,01%
Gastos de operación	7.225.812,21	7.155.869,34	8.658.213,74	12.167.397,71	14.404.702,45	13.632.034,56	-0,97%	20,99%	40,53%	18,39%	-5,36%	88,66%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.597.892,29	319.076,67	36.300,22	41.764,84	307.980,49	-307.295,40	-80,03%	-88,62%	15,05%	637,42%	-199,78%	-119,23%
Otros ingresos operacionales	49.123,95	37.334,73	71.549,35	95.783,50	102.222,61	171.672,06	-24,00%	91,64%	33,87%	6,72%	67,94%	249,47%
Otras pérdidas operacionales	-	6.252,69	-	-	-	9.143,58						
MARGEN OPERACIONAL	1.647.016,24	350.158,71	107.849,57	137.548,34	410.203,10	-144.766,92	-78,74%	-69,20%	27,54%	198,22%	-135,29%	-108,79%
Otros ingresos	684.596,07	344.432,60	662.615,78	557.308,68	500.906,84	647.183,17	-49,69%	92,38%	-15,89%	-10,12%	29,20%	-5,46%
Otros gastos y pérdidas	6.513,21	848,61	18.813,15	7.036,34	359.783,45	120.809,31	-86,97%	2116,94%	-62,60%	5013,22%	-66,42%	1754,84%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	2.325.099,10	693.742,70	751.652,20	687.820,68	551.326,49	381.606,94	-70,16%	8,35%	-8,49%	-19,84%	-30,78%	-83,59%
Impuestos y participación a emplea	842.848,43	251.481,72	272.473,92	249.334,98	199.855,86	138.332,52	-70,16%	8,35%	-8,49%	-19,84%	-30,78%	-83,59%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCI	1.482.250,67	442.260,98	479.178,28	438.485,70	351.470,63	243.274,42	-70,16%	8,35%	-8,49%	-19,84%	-30,78%	-83,59%

Fuente: elaboración propia**,** obtenida de los estados financieros Fuente COAC Kullki Wasi

Anexo 5. Indicadores Financieros COAC Kullki Wasi período 2019-2024

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	PROMEDIO	
INDICES DE MOROSIDAD								
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,31%	3,70%	4,68%	3,70%	6,44%	9,84%	5,61%	
RENTABILIDAD								
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	11,02%	2,82%	2,65%	2,13%	1,35%	0,80%	3,46%	
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,31%	0,33%	0,26%	0,17%	0,11%	0,07%	0,38%	
CARTERA POR VENCER TOTAL	21,10%	18,75%	16,90%	18,04%	18,03%	17,79%	18,43%	
LIQUIDEZ								
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	17,19%	28,76%	36,16%	25,35%	37,91%	58,33%	33,95%	65%
SOLVENCIA								
SOLVENCIA PATRIMONIAL (PASIVO TOTAL / PATRIMONIO NETO)	6,60	7,20	8,77	11,01	10,76	10,10	9,07	

Fuente: elaboración propia, obtenida de Indicadores Financieros COAC Kullki Wasi

Anexo 6. Patrimonio técnico

Patrimonio técnico y activos y contingentes ponderados por riesgo, diciembre 2024
Por entidad
(Dólares y porcentaje)

No.	RUC	RAZÓN SOCIAL	A TOTAL PATRIMONIO TÉCNICO PRIMARIO	B TOTAL PATRIMONIO TÉCNICO SECUNDARIO	C (A + B) PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO (PTC)	D TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APPR)	E SOLVENCIA	F PATRIMONIO TÉCNICO REQUERIDO (PTR) 9%
41	1891710	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRED	28.419.496	3.041.460	31.460.956	242.869.140	12,95%	21.858.223

Fuente: elaboración propia, obtenida de Estados Financieros COAC Kullki Wasi