



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

El crédito de consumo y su aporte a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja

Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de
Licenciado en Finanzas

AUTOR:

Daniel Francisco Herrera Herrera

DIRECTORA:

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc.

Loja – Ecuador

2023

Certificación

Loja 13 de julio del 2023

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **El crédito de consumo y su aporte a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja**, previo a la obtención del título de **Licenciado en Finanzas**, de autoría del estudiante **Daniel Francisco Herrera Herrera**, con **cédula de identidad Nro.1105414997**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Daniel Francisco Herrera Herrera**, declaro ser autor del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1105414997

Fecha: 13 de julio del 2023

Correo electrónico: daniel.herrera@unl.edu.ec

Teléfono: 0958685050

Carta de autorización por parte del autor, para consulta, reproducción parcial o total y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular.

Yo, **Daniel Francisco Herrera Herrera**, declaro ser el autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: **El crédito de consumo y su aporte a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja**, como requisito para optar por el título de **Licenciado en Finanzas** y autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 13 días del mes de julio de dos mil veinte y tres.

Firma:

Autor: Daniel Francisco Herrera Herrera

Cédula: 1105414997

Dirección: Loja, Calle epiclachima y 10 de agosto

Correo electrónico: daniel.herrera@unl.edu.ec

Celular: 0958685050

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del trabajo de integración curricular:

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg, Sc.

Dedicatoria

A mis padres Armando Herrera y Beatriz Herrera.

Daniel Francisco Herrera Herrera.

Agradecimiento

Agradezco primeramente a Dios por darme el don de la perseverancia y por permitir siempre contar con vida y salud para alcanzar mis metas.

A la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica Social y Administrativa en especial a la Carrera de Finanzas por los conocimientos proporcionados durante la trayectoria de mi carrera y por darme la oportunidad de titularme como Licenciado en Finanzas, de manera especial a la Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc., por su valiosa y acertada dirección en el presente trabajo.

Daniel Francisco Herrera Herrera.

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	x
Índice de figuras	xi
Índice de anexos	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	6
4.1. Evidencia empírica	6
4.1.1. Evidencia Internacional	6
4.1.2. Evidencia regional.....	6
4.1.3. Evidencia local	7
4.2. Fundamentación Teórica	8
4.2.1. Sistema financiero.....	8
4.2.2. Importancia del sistema financiero	8
4.2.3. Sistema financiero nacional.....	9
4.2.4. Organismos que regulan el sistema financiero nacional.....	9
4.2.4.1. Superintendencia de Bancos.	10
4.2.4.2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	10
4.2.4.3. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	10
4.2.5. Estructura del sistema financiero ecuatoriano (SFN).....	10
4.2.5.1. Sector financiero público.....	10
4.2.5.2. Sector financiero privado.	11
4.2.5.3. Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).....	11
4.2.6. Economía popular y solidaria	11
4.2.7. Cooperativas de ahorro y crédito	12
4.2.8. Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3	12
4.2.9. Crédito	12
4.2.10. Características del crédito.....	13

4.2.11. Tipos de créditos.....	13
4.2.12. Crédito de consumo	14
4.2.12.1. Tipos de crédito de consumo	14
4.2.12.2. Importancia del crédito de consumo	14
4.2.13. El riesgo en el crédito.....	15
4.2.13.1. Tipos de riesgo de crédito.....	16
4.2.14. Tasas de Interés	16
4.2.15. La rentabilidad.....	16
4.2.16. Sistema de monitoreo Perlas	17
4.3. Fundamentación Legal	18
4.3.1. Segmentos.....	18
4.3.2. Tasas de intereses de los créditos de consumo en el Ecuador	19
4.4. Marco histórico	20
4.4.1. El origen de los créditos al consumo	20
4.4.2. Historia del crédito en el Ecuador.....	20
4.5. Variables de estudio	22
4.5.1. ROA.....	22
4.5.2. ROE.....	22
4.5.3. Cartera de crédito de consumo	22
4.5.3.1. Crédito de Consumo Ordinario (cuenta 1407).....	22
4.5.3.2. Crédito de Consumo Prioritario (cuenta 1402).....	22
5. Metodología	23
5.1. Área de estudio.....	23
5.2. Tipos de investigación	23
5.2.1. Descriptiva	23
5.2.2. Explicativa.....	23
5.2.3. Correlacional.....	24
5.3. Enfoque de Investigación.....	24
5.3.1. Mixto	24
5.4. Métodos de investigación	24
5.4.1. Comparativo.....	24
5.4.2. Deductivo	25
5.4.3. Inductivo.....	25
5.5. Técnicas de investigación.....	25
5.5.1. Revisión Bibliográfica.....	25
5.5.2. Estadística	25
5.6. Población.....	25

5.7. Insumos	25
5.8. Recursos y materiales	26
6. Resultados	27
6.1. Objetivo 1: Caracterizar el sector cooperativo de la ciudad de Loja del segmento tres.	27
6.1.1. Ubicación de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja	27
6.1.2. Descripción general	27
6.1.3. Estado de situación financiera periodo 2017-2021	30
6.1.4. Estado de resultados periodo 2017-2021	31
6.1.5. Análisis PERLAS para la Solvencia P6 y la Estructura Financiera Eficaz E1, E2 y E5, de la COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja.....	32
6.2. Objetivo 2: Evaluar la cartera de crédito de consumo de las COAC de la ciudad de Loja del segmento 3 y su incidencia en la rentabilidad	43
6.2.1. Aporte de la cartera de consumo de las COACs de la ciudad de Loja, a la cartera de consumo nacional del segmento 3.....	43
6.2.2. Aporte de la cartera de consumo de las cooperativas en relación con el total de Cartera de consumo colocada en ciudad de Loja del segmento 3	44
6.2.3. Evolución de la cartera de consumo de la COACs de la ciudad de Loja, del segmento 3.....	45
6.2.4. Evolución de la cartera de consumo de la Coop. Crediamigo de la ciudad de Loja.....	47
6.2.5. Evolución de la cartera de consumo de la Coop. Cristo Rey de la ciudad de Loja.	48
6.2.6. Evolución de la cartera de consumo de la Coop. Fortuna de la ciudad de Loja ..	50
6.2.7. Evolución de la rentabilidad ROA de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja.....	51
6.2.8. Evolución de la rentabilidad ROE de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja.....	52
6.2.9. Correlación entre la cartera del consumo por vencer y la rentabilidad ROA de las COACs del segmento 3 total, en la ciudad de Loja periodo 2017-2021.	53
6.2.10. Correlación entre la cartera del consumo por vencer y la rentabilidad ROE de las COACs del segmento 3 total, en la ciudad de Loja periodo 2017-2021	56
6.3. Objetivo 3. Implementar estrategias que generen rentabilidad a las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja del segmento 3 a través de los créditos de consumo.	59
7. Discusión	61
8. Conclusiones	63
9. Recomendaciones	64
10. Bibliografía	65
11. Anexos	69

Índice de tablas

Tabla 1. Organismos de control. Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera.....	10
Tabla 2. Composición del SFPS	11
Tabla 3. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	18
Tabla 4. Variables utilizadas	26
Tabla 5. Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 ubicadas en la ciudad de Loja...27	
Tabla 6. Estructura Financiera 2017-2021 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja.....	30
Tabla 7. Estructura Económica 2017-2021 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja.....	31
Tabla 8. Nivel de solvencia de la cooperativa Crediamigo Ltda., (2017 – 2021).....	33
Tabla 9. Nivel de préstamos netos frente al total de activos 2017-2021, cooperativa Crediamigo Ltda.....	34
Tabla 10. Nivel de Inversiones liquidas frente al total de activos 2017-2021, en la cooperativa Crediamigo Ltda.....	34
Tabla 11. Nivel de los depósitos de ahorro, frente al total del activo (Pasivo) 2017-2021, en la cooperativa Crediamigo Ltda.....	35
Tabla 12. Nivel de solvencia de la cooperativa Cristo Rey Ltda., (2017 – 2021)	36
Tabla 13. Nivel de préstamos netos frente al total de activos 2017-2021, cooperativa Cristo Rey Ltda.....	37
Tabla 14. Nivel de Inversiones liquidas frente al total de activos 2017-2021, en la cooperativa Cristo Rey Ltda.....	37
Tabla 15. Nivel de los depósitos de ahorro, frente al total del activo (Pasivo) 2017-2021, en la cooperativa Cristo Rey Ltda.	38
Tabla 16. Nivel de solvencia de la cooperativa Fortuna Ltda., (2017 – 2021).....	39
Tabla 17. Nivel de préstamos netos frente al total de activos 2017-2021, cooperativa Fortuna Ltda.....	40
Tabla 18. Nivel de Inversiones liquidas frente al total de activos 2017-2021, en la cooperativa Fortuna Ltda.....	40
Tabla 19. Nivel de los depósitos de ahorro, frente al total del activo (Pasivo) 2017-2021, en la cooperativa Cristo Rey Ltda.	41
Tabla 20. Aporte de la cartera de consumo de las COACs de la ciudad de Loja, a la cartera nacional de consumo del segmento 3 (2017-2021)	43
Tabla 21. Aporte de la cartera de consumo de cada COACs, al total de la cartera de consumo de la ciudad de Loja, segmento 3 (2017-2021).....	44

Tabla 22. Evolución de las carteras de consumo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021	45
Tabla 23. Evolución de las carteras de consumo de la cooperativa Crediamigo, segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.....	47
Tabla 24. Evolución de las carteras de consumo de la cooperativa Cristo Rey, segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.....	48
Tabla 25. Evolución de las carteras de consumo de la cooperativa Fortuna, segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021	50
Tabla 26. Cartera de consumo como determinantes del ROA.....	55
Tabla 27. Cartera de consumo como determinantes del ROE.....	58
Tabla 28. Matriz FODA	59
Tabla 29. Matriz causas y efectos.....	59
Tabla 30. Estrategias 1.	60
Tabla 31. Estrategias 2.	60
Tabla 32. Estrategias 3.	60

Índice de figuras

Figura 1. Tasas de interés promedio créditos de consumo en bancos y COACs 14 de abril – 2022.....	19
Figura 2. Área de influencia del estudio.....	23
Figura 3. Porcentaje de aporte de la cartera de consumo de las COACs de la ciudad de Loja, a la cartera nacional de consumo del segmento 3 (2017-2021).....	44
Figura 4. Porcentaje de aporte de cada cooperativa al total de cartera de consumo de la ciudad de Loja del segmento 3 (2017-2021).....	45
Figura 5. Porcentaje de variación de las carteras de consumo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021	46
Figura 6. Porcentaje de variación de las carteras de consumo de la cooperativa Crediamigo del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.....	48
Figura 7. Porcentaje de variación de las carteras de consumo de la cooperativa Cristo Rey del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.....	49
Figura 8. Porcentaje de variación de las carteras de consumo de la cooperativa Fortuna del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021	51
Figura 9. Porcentaje de variación de la rentabilidad ROA en las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.....	51
Figura 10. Porcentaje de variación de la rentabilidad ROE en las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.....	52
Figura 11. Correlación de ROA y cartera de consumo.....	53

Figura 12. Correlación de ROA y cartera de consumo.....54
Figura 13. Correlación de ROA y cartera de consumo.....54
Figura 14. Correlación de ROE y cartera de consumo.....56
Figura 15. Correlación de ROE y cartera de consumo.....57
Figura 16. Correlación de ROE y cartera de consumo.....57

Índice de anexos

Anexo 1. Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en los años (2017-2021)69
Anexo 2. Roa y Roe de los años (2017-2021) de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja74
Anexo 3. Base de datos desde los años 2017 al 2021 entre cartera de crédito de consumo frente al Roa y Roe de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja.....74
Anexo 4. Certificación.....76

1. Título

El crédito de consumo y su aporte a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja.

2. Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo de estudio identificar el aporte de la cartera de crédito de consumo a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja. La metodología empleada se fundamentó en un enfoque mixto, los métodos empleados fueron el deductivo e inductivo, el tipo de investigación es de carácter correlacional, ya que permite conocer la interacción entre las variables, el periodo de estudio fue de 2017-2021. Entre sus resultados se destaca que la cartera de consumo sobre el ROA en el total del periodo muestra un coeficiente de correlación de 0,24, demostrando que no es estadísticamente significativo. Sin embargo, al fraccionar el periodo analizado se encuentra que antes de pandemia el coeficiente de correlación es de 0,4595, es decir, la cartera de consumo si se relaciona positivamente con el ROA, para el periodo postpandemia, el coeficiente de correlación es del 0,5738, indicando que la relación es más fuerte. Con respecto al ROE en el total del periodo el coeficiente de correlación de Pearson es de $r=0,1735$, indicando que no existe una relación lineal positiva entre las variables igualmente se fraccio el periodo estableciendo que antes de pandemia $r=0,2219$ mostrando que no existe una relación lineal por lo tanto la cartera de consumo no incide en el ROE, y en el periodo de pos pandemia se encuentra que $r=0,5144$ existiendo una relación positiva entre las variables, lo cual implica que la cartera de consumo si incide en el ROE. Finalmente se planteó estrategias a través del diagnóstico de la herramienta FODA, con el propósito de ofrecer soluciones a las entidades.

Palabras clave: Análisis correlacional, Crédito de consumo, Rentabilidad, ROA, ROE.

2.1. Abstract

The objective of this research is to identify the contribution of the consumer credit portfolio to the profitability of the savings and credit cooperatives in segment 3 of the city of Loja. The methodology used was based on a mixed approach, the methods used were deductive and inductive, the type of research is correlational, since it allows to know the interaction between variables, the study period was 2017-2021. Among its results, it is highlighted that the consumer portfolio on ROA in the total period shows a correlation coefficient of 0.24, showing that it is not statistically significant. However, when fractioning the period analyzed, it is found that before the pandemic the correlation coefficient is 0.4595, that is, the consumer portfolio is positively related to ROA; for the post-pandemic period, the correlation coefficient is 0.5738, indicating that the relationship is stronger. With respect to the ROE in the total period, the Pearson correlation coefficient is $r= 0.1735$, indicating that there is no positive linear relationship between the variables. Likewise, the period was fractioned establishing that before the pandemic $r= 0.2219$ showing that there is no linear relationship, therefore the consumer portfolio does not affect the ROE, and in the post-pandemic period it is found that $r= 0.5144$ showing a positive relationship between the variables, which implies that the consumer portfolio does affect the ROE. Finally, strategies were proposed through the diagnosis of the SWOT tool, with the purpose of offering solutions to the entities.

Keywords: Correlational analysis, Consumer credit, Profitability, ROA, ROE.

3. Introducción

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras democráticas, pertenecen a los socios que actúan como intermediarios financieros, estas financian sus carteras de créditos movilizandolos ahorros de los socios, para ofrecer oportunidades a personas que los necesitan. Las cooperativas de ahorro y crédito emplean el excedente de sus ingresos para ofrecer créditos accesibles, mayor rendimiento sobre los ahorros, comisiones bajas, nuevos productos y servicios.

El crédito es el monto de dinero que se obtiene ordinariamente por medio de las instituciones financieras, a través de, préstamos o líneas de crédito. Este es definido como una operación financiera en la que el acreedor efectúa un préstamo por una cantidad explícita de dinero, es decir, se emplea capital ajeno, por un tiempo establecido a cambio del pago del capital, más un adicional denominado interés (Quispe y Tello, 2018).

Según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los créditos de consumo se clasifican en créditos de consumo ordinario y de consumo prioritario. Los primeros son aquellos en los que los recursos se direccionan a la adquisición de vehículos livianos, mientras que los segundos se emplean para la compra de bienes y servicios que no tengan un destino relacionado con actividades comerciales o productivas. Ambos se otorgan a personas naturales. Los consumos con tarjetas de crédito son créditos de consumo prioritario, siempre y cuando el valor no este direccionado a actividades productivas o comerciales (Sánchez, 2022).

Por su parte, la rentabilidad trata de establecer la forma como una entidad, luego de realizar la intermediación financiera es capaz de generar utilidad (Oquendo, 2021); el segmento 3 de las Cooperativas de ahorro y Crédito a nivel nacional mantiene a diciembre de 2022 un total de certificados de aportación de USD 702.929, un total de activos de USD 1183 millones; USD 944 millones de cartera de crédito y 853 millones en depósitos. El segmento 3 representa un 5% del total de la cartera de la COACs de todos los segmentos, y el crédito de consumo representa el 49%, seguido del microcrédito con 40%, con un total de 91 cooperativas, de las cuales tres se ubican en Loja (DATA SEPS, 2023).

Es importante anotar que estudios sobre las cooperativas del segmento 3, son muy limitados, lo que, sin duda, no permite tener una apreciación clara de los problemas que se presentan en estas instituciones, en el estudio realizado por Tucalanza (2021) el autor establece que el modelo experto es el sistema que emplean las COACs para entregar los créditos de consumo, fundamentándose en el criterio de la experticia del analista de crédito lo que genera una mayor probabilidad de riesgo de crédito.

En el estudio realizado por Alarcón y Maldonado (2022) explica que actualmente el sector de la Economía Popular y Solidaria en el segmento 3 tiene un aporte a la cartera de crédito de 6% y se distribuye 49% consumo, 39% microcrédito, 10% vivienda y el 2%

productivo y que la liquidez que muestra la disposición de recursos para realizar sus pagos de manera inmediata a diciembre del 2020 fue del 28,93% con relación al 2021 del 27,62% con poca volatilidad. Sin embargo, la solvencia del SFPS como la capacidad para hacer frente a sus deudas y obligaciones fue a diciembre del 2020 del 18,97% y que para finales del 2021 alcanzó el 17,48%.

Por otra parte, un exceso de los créditos de consumo podría ser un problema debido a que son destinados a consumir mas no a la inversión por parte del deudor, aumentando el endeudamiento corriendo el riesgo de no ser cancelados lo que afectaría a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito. Es así que el problema central a investigar se conjuga de la siguiente pregunta: ¿De qué manera incide la cartera de crédito de consumo en la rentabilidad de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja?

En esta investigación se planteó un objetivo general: Analizar el crédito de consumo y su aporte a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja y se planteó como objetivos específicos: 1) Caracterizar el sector cooperativo de la ciudad de Loja del segmento 3 a través de una revisión bibliográfica; 2) Evaluar la cartera de crédito de consumo de las COAC de la ciudad de Loja del segmento 3 y su incidencia en la rentabilidad, y finalmente 3) Implementar estrategias que generen rentabilidad a las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja del segmento 3 a través de los créditos de consumo.

En cuanto a las limitaciones no se presentaron inconvenientes en el proceso de obtener los datos de investigación ya que fueron obtenidos de portales web, como lo son la SEPS, ASOBANCA, Banco Central del Ecuador, sin embargo, cabe destacar que algunos datos correspondientes al 2018 no han sido subidos en los portales estadísticos mencionados.

El presente estudio se estructuró de la siguiente forma: **Título:** comprende el tema objeto de estudio; **Resumen:** es la síntesis del trabajo de investigación; **Introducción:** que describe la importancia del tema, el aporte para las cooperativas y las personas interesadas, además de permitir la conformación de la estructura de tesis; **Marco teórico:** contiene la fundamentación teórica que da soporte a la investigación; **Metodología:** incluyen todos los métodos y técnicas empleados a lo largo de la investigación; **Resultados:** presentan los hallazgos de mayor importancia, perfectamente estructurados, descripción detallada de las COACs, indicadores de morosidad, e incidencia en la rentabilidad; **Discusión:** se exponen los resultados para ser discutidos con otros autores e investigaciones similares; **Conclusiones:** se detalla los resultados más relevantes; **Recomendaciones:** dirigidas a los directivos de las cooperativas como aporte para la correcta toma de decisiones; **Bibliografía:** contiene las referencias bibliográficas, y finalmente los **Anexos** que corresponden a los documentos necesarios que sirvieron como base para respaldar la investigación.

4. Marco Teórico

4.1. Evidencia empírica

4.1.1. Evidencia Internacional

Según (Euronews, 2022). El crédito de consumo tiene una gran importancia a nivel mundial, este tipo de crédito en Estados Unidos se incrementó aceleradamente al 2022, ya que los estadounidenses apresuraron el ritmo de uso de sus tarjetas de crédito para financiar las compras en momentos de alta inflación. El crédito de consumo se incrementó de 38.070 millones de dólares, a 47.340 millones en tan solo un mes según la Reserva Federal. Para los especialistas este crédito aumentara 35.000 millones de dólares, en los meses venideros. Este factor se le atribuye al proceso inflacionario que esta experimentado el país por efectos de la Guerra entre Rusia y Ucrania, permitiendo la subida de los precios a tasas que no se veían desde hace 40 años, generando problemas en muchos hogares norteamericanos. Sin duda el crédito consumo sigue siendo el de mayor cobertura en el mercado norteamericano y su incidencia en la economía es notoria.

Por su parte, en el mercado europeo el crédito de consumo ha concedido en operaciones de financiación al consumo por entidades de depósito, entidades de financiación y otras entidades especialistas 45.984 millones de euros, lo que supuso un incremento del 5,1% respecto a 2020. Para las entidades de depósitos significó un incremento de 3,1%, llegando a 28.061 millones de euros. Esta cifra representó el 61,0% del volumen total de inversión nueva. Para las entidades financieras de consumo (EFC) y otras entidades especializadas en crédito de consumo se incrementó al 2021, generando una inversión nueva de 17.923 millones de euros, experimentando un incremento del 8,5% respecto a 2020. Su dinámica es tentadora todo el 2022, considerando que el 2023 tendrá un incremento cercano al 9%, logrando cubrir unos 50.000 millones de euros (EmpresaActual, 2023).

4.1.2. Evidencia regional

En un contexto regional la desaceleración económica, y los bajos niveles de crecimiento, inversión y consumo, de América Latina, mostraron un incremento real de 4,7% de promedio al 2018, frente a 2017, que creció 4,2%. La Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) informó que el crecimiento de sus utilidades registró un crecimiento del 2% anual, según su informe Económico Bancario Regional, establece que la desaceleración o recesión económica de la región el 2018 debía restringir la demanda y la oferta de créditos, lo que no sucedió, aunque el crecimiento no fue el esperado, pero se produjo un crecimiento. En Brasil, la cartera ha venido recuperándose muy lentamente y terminó 2018 con un crecimiento del 1.6%. Según el Banco Central, el crédito empresarial es lento, mientras que el familiar es bueno desde el 2015. En Argentina, con una inflación cercana al 50% anual, han llevado a las tasas de interés a cerca del 60%, provocando una desaceleración real del crédito de un 8% y una caída del crédito de consumo de un 7%. Por su parte, la situación de México en cuanto a

su cartera crediticia es positiva, con un crecimiento de 4,2% real al 2018; en Colombia el crédito creció 3% real al 2018; el Perú es el país que registra el mejor comportamiento en la cartera de crédito, con un crecimiento del 10% nominal, esto se le atribuye al dinamismo de la inversión privada, al incremento del consumo y a su inflación controlada, por otro lado, la financiación a empresas creció un 5,1%. en 2018 (Garzón, 2019).

En el estudio de Gómez y Krysa (2022) se establece que los escenarios alternativos implementados en el marco de los modelos econométricos establecen que la disminución de las tasas de interés ha amortiguado a lo largo del 2020, la caída ocasionada por los efectos de la pandemia, los préstamos, tanto de las tarjetas de crédito, como de los préstamos personales.

Es así, que el panorama en la región en lo que respecta a los créditos es alentador, observándose un recuperación, aunque no muy satisfactoria, pero con ventajas positivas que pronostican una incidencia favorable para la región, es importante mencionar, que las crisis desatadas en los últimos años, además de la inestabilidad política en la región y los altos niveles de corrupción, han restringido el poder adquisitivo, han limitado la inserción financiera y el empleo de los servicios financieros en un gran sector de la población de la región.

4.1.3. Evidencia local

A septiembre de 2019, del saldo total de los créditos de consumo del Sector Financiero Nacional, 66,44% lo otorgaron los Bancos Privados, 32,41% las Cooperativas de Ahorro y Crédito, 1,07% las Mutualistas y 0,08% la Banca Pública (Sánchez, 2022).

En lo que respecta al 2022, agosto fue el mes que tuvo mayor impacto en la población el crédito de consumo, la tasa promedio fue de 16% anual. El crédito de consumo sigue creciendo en colocaciones, pese a la crisis económica, política y social que atraviesa el Ecuador, y al incremento de la tasa inflacionaria por efecto del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia. Así, de 828.326 nuevos créditos de consumo entregados en agosto por el Sistema Financiero Nacional, se registra un incremento del 9% respecto a agosto de 2021, según el Banco Central (BC) 68.636 operaciones crediticias más que en agosto de 2021. Registrando el más alto número de créditos de consumo en un mes durante el 2022 (Tapia, 2022).

La banca es quien colocó la mayor cantidad de préstamos en el último año, según el Banco Central. El monto promedio por préstamos de consumo entregados por los bancos privados creció de USD 1.173 por persona en agosto de 2021 a USD 1.439 en igual mes de 2022. Así mismo, la banca pública tuvo un promedio de préstamos de consumo en crecimiento de USD 1.215 a USD 1.369, con crecimiento, estos valores no registran el crédito de las tarjetas, según la Superintendencia de Bancos (Tapia, 2022).

Serrano (2022) explica que el nuevo financiamiento de la banca privada ha estado impulsado por el microcrédito y el crédito de consumo, entre enero y septiembre de 2022; el

crédito de consumo se destina en su mayoría para fines productivos, seguido para arreglos del hogar, posgrados o maestrías y la salud.

Soto (2022) por su parte explica que el crédito de consumo no ha tenido contracciones en el Ecuador, aunque los precios de la canasta básica se han incrementado el 2022, la inflación se ha mantenido baja, siendo inferior al promedio de América Latina.

4.2. Fundamentación Teórica

4.2.1. Sistema financiero

Uno de los mayores retos que enfrenta el sistema financiero en América Latina y el Caribe, en la actualidad es la inclusión financiera (Vera y Titelman, 2013). El sistema financiero se constituye en uno de los pilares de las economías, ya que a través de los servicios que presta se constituye en una de las principales fuentes de financiamiento del sector productivo (Urbina, 2017).

El principal papel que juega el sistema financiero en la actualidad es canalizar el ahorro de los individuos en la sociedad, contribuyendo de forma positiva al desarrollo económico de un país. Este se conforma por todo el andamiaje financiero de un país: instituciones bancarias públicas o privadas, mutualistas, o cooperativas, legalmente constituidas. Es decir, el papel que juega en la economía es el de transformar el ahorro en inversión, mediante una administración adecuada de los riesgos correspondientes.

Esta estructura organizacional se fundamenta en el eficiente y cuidadoso manejo de los recursos, dinamiza la economía a través de la captación del sobrante de dinero de la sociedad, para prestar el mismo a quienes lo demanden mediante créditos, conocida como intermediación financiera (Banco Internacional, 2021).

4.2.2. Importancia del sistema financiero

El sector de los servicios financieros cumple un papel importante en la economía moderna. El conjunto de organizaciones que conforman el sistema financiero ejerce funciones esenciales, ya sea como facilitador de las transacciones (intercambios de bienes y servicios), movilizar el ahorro, dar recursos de capital, controlar a empresas y administradores y mitigar los riesgos. Su influencia a nivel internacional no solo amplía la oferta de servicios financieros para las personas, sino que mejora la eficiencia en los procesos para el intercambio comercial, el desarrollo de los países reduce los costos por servicios y mejora los resultados del comercio global (Organización Mundial del Comercio 2022).

Su importancia, por otro lado, se fundamenta en dar apoyo a las estructuras productivas de la sociedad, influyendo positivamente en el desarrollo económico del país, es decir, es la estructura institucional que provee los instrumentos, por medio de los cuales se genera la prestación de servicios financieros. A través de herramientas y mecanismos financieros, cubre las necesidades de financiación y de ahorro de quienes lo requieran (Vera y Titelman, 2013).

Así mismo, el sistema financiero en el país canaliza los movimientos de dinero que realiza la población, así como, los créditos que obtienen los ciudadanos, familias y empresas que demandan financiamiento. Es así como el sistema financiero aporta al desarrollo de un país, fortaleciendo la inversión productiva y el consumo responsable (Banecuador B.P., 2016).

4.2.3. Sistema financiero nacional

El sistema financiero nacional, conocido por sus siglas SFN, comprende el conjunto de instituciones financieras reglamentadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Banecuador B.P., 2016).

El SFN comprende las entidades del sector público que se dedican a la intermediación, movilización y distribución del ahorro del país, a través de la generación de activos financieros para ser negociados por agentes económicos. Sus fines concretos son: captar ahorros, otorgar préstamos, suministrar seguros, compra y venta de divisas y otros servicios financieros. Incluye, además las instituciones que ejercen funciones de autoridad monetaria, supervisión y control del sector financiero (INEC, s.f.).

Este sector realiza actividades financieras, resguardando los depósitos y atendiendo las demandas de intermediación financiera del público. Se conforma por las entidades financieras que no pertenecen al Estado, es decir que son privados o de propiedad de sus accionistas, pero para su funcionamiento necesitan la autorización del Estado (CFN, 2016).

Este se encuentra regulado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, esta es la encargada de la creación de las políticas públicas, y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores. Entre tanto, las instituciones encargadas de la supervisión y control son la Superintendencia de Bancos y Seguros (bancos, mutualistas y sociedades financieras), la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (cooperativas y mutualistas de ahorro y crédito de vivienda) y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (compañías de seguros) (Romero, 2022).

4.2.4. Organismos que regulan el sistema financiero nacional

A partir del 2008, el Gobierno Nacional mediante políticas públicas trata de optimizar el sistema financiero, tratando de configurar al ser humano como sujeto y fin. Los organismos que regulan al sistema financiero nacional en el Ecuador son tres, la Superintendencia de bancos y Seguros; la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (tabla 1).

Tabla 1.*Organismos de control. Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera*

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS
✓ Bancos	✓ Cooperativas	✓ Compañías
✓ Corporaciones	✓ Mutualistas de ahorro y crédito de vivienda	✓ Seguros
✓ Sociedades Financieras	✓ Cajas comunales	✓ Mercado de valores
	✓ Otros	

Nota. Adaptado de Código Orgánico Monetario y Financiero COMF (2014).

4.2.4.1. Superintendencia de Bancos. La Superintendencia de Bancos es un organismo técnico y autónomo, que es parte de la Función de Transparencia y Control Social, cuya misión principal es la supervisión y control de las instituciones que conforman los sectores públicos y privados del sistema financiero y del sistema nacional de seguridad social (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2019).

4.2.4.2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Es el organismo técnico de supervisión y control de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, y de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en el país que, en el espacio de sus competencias, promueve su sostenibilidad y adecuado funcionamiento para la protección de sus socios (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

4.2.4.3. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otros entes en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley en el Ecuador (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2022).

4.2.5. Estructura del sistema financiero ecuatoriano (SFN)

La estructura del SFN está conformada por las instituciones financieras privadas y públicas; además de las entidades de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Según la Superintendencia de Bancos, los bancos son el mayor y más importante participante del mercado con el 90% de las operaciones del total del sistema (Romero, 2022).

4.2.5.1. Sector financiero público. Se compone de las instituciones del sector público que se dedican a la intermediación, movilización y distribución del ahorro del país, a través de la creación de activos financieros para ser convenidos por los agentes económicos. Sus objetivos específicos son: atraer ahorros, otorgar préstamos, suministrar seguros, compra y venta de divisas y otros servicios financieros. Se incluyen las instituciones de autoridad monetaria, supervisión y control del sector financiero. Entre las instituciones que conforman este sector podríamos anotar el Banco Central del Ecuador, el Banco del Estado, la Corporación Financiera Nacional, el Banco Nacional de Fomento, BIESS, entre otros (Ministerio de Finanzas, 2020).

4.2.5.2. Sector financiero privado. Este sector realiza actividades financieras, salvaguardando los depósitos y atendiendo las demandas de intermediación financiera de la población. Se conforma por las entidades financieras que no pertenecen al Estado, es decir, son de característica privada o de propiedad de sus accionistas, pero para ejercer sus actividades requieren de la autorización del Estado. Forman parte de este sector los bancos privados, casas de cambio, empresas de cobranzas, entre otras (CFN, 2016).

4.2.5.3. Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS). El 2011, se reconoce, mediante la *Ley de Economía Popular y Solidaria* (LOEPS), a la EPS como una forma de organización económica en la que sus asociados, ya sea de forma individual o colectiva, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes, y servicios mediante interacciones basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, ubicando al ser humano como sujeto y fin de su actividad, (Art. 1). En concordancia con lo que establece la Ley son entidades cuyo fin es social, con integración voluntaria, su actividad principal es la captación de recursos del público, a través de depósitos de ahorro o depósitos a plazo fijo, para luego generar créditos (Hidalgo e Hidalgo, s.f.).

La LOEPS (2011) establece que el SFPS se compone de (tabla 2):

Tabla 2.
Composición del SFPS

Composición del sector Financiero Popular y Solidario	Cooperativas de ahorro y crédito
	Cajas centrales
	Entidades asociativas o solidarias
	Cajas y bancos comunales
	Cajas de ahorro

Nota. Adaptado de: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero (2011).

4.2.6. Economía popular y solidaria

La economía popular y solidaria es un modelo económico, en el que el dinero esta en segundo plano. Esta se sustenta en el bien común y se identifica con el ser humano como sujeto y fin, cuidando la naturaleza.

La economía popular y solidaria se podría conceptualizar como el conjunto de recursos, capacidades y actividades de las entidades que vinculan la apropiación y disposición de los recursos para la ejecución de actividades de producción, distribución, circulación, financiamiento y consumo, logrando con ello emprendimientos unipersonales y familiares, redes de ayuda mutua, juntas con fines de gestión económica, cooperativas y asociaciones diversas (Saltos et al., 2016).

La solidaridad, observada desde los principios de la Economía Popular y Solidaria (EPS), se podría definir como la organización de personas que persiguen el bien común y cuya base de desarrollo se cimenta en el compañerismo, la producción incluyente,

participativa y equitativa; por lo tanto, no busca el lucro o la rentabilidad individual, sino el crecimiento colectivo comunitario (Gobierno del Ecuador, 2022).

4.2.7. Cooperativas de ahorro y crédito

Según el Art. 21, de la LOEPS (2011) se entiende como cooperativa a las entendidas conformadas como sociedades de individuos que se han fusionado en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una organización de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, dependerán de los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de buen gobierno corporativo.

Por otra parte, LOEPS también en su Art. 22. Establece que " El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica (...)" (p. 7).

El capital social y la clasificación de los segmentos, es regulado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, su capital estará conformado por el aporte de sus socios. La estructura estará conformada por la Asamblea General de Socios, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Gerencia, y su segmentación se da en base al capital disponible, el mismo que no ha variado desde el 2013, como se puede observar en el estudio realizado por (Ortega et al, 2018).

4.2.8. Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3

Las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 3 se clasifican según el SEPS (2022) en aquellas que tienen sus activos totales superiores a cinco millones de dólares, pero no superen los veinte millones de dólares; y el año 2022 representaron un total de 83 (Salazar y Panchana, 2022).

Al primero de junio de 2022 en Ecuador existen 92 COACs del Segmento 3, esto según la (Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria, 2022).

4.2.9. Crédito

El crédito, es un servicio que se ofrece a través de un préstamo, en donde se involucra dinero en efectivo. En este pacto la persona que lo recibe se compromete con el prestante a devolverlo en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones, quedando claro que sobre el monto prestado se impondrá un interés, seguro y costos asociados (Morales, 2014).

La necesidad de iniciar o mejorar un negocio, adquirir un bien, genera que un individuo o núcleo familiar busque financiamiento externo que le admita cumplir sus objetivos y es ahí donde radica la importancia del sistema financiero institucional, que es quien lidera el servicio en la prestación de dinero (crédito).

En la actualidad, el dinero es el eje transversal de toda actividad productiva, sin él, no se puede realizar el intercambio de bienes y servicios necesarios para el normal desarrollo de

la sociedad, así como, para elevar el nivel de vida de las personas. Esto obliga a las personas, en determinadas situaciones, a buscar alternativas de financiamientos para lograr perspectivas económicas, ya sea en el plano individual como colectivo; por tal razón se producen la interacción de las actividades crediticias (Meléndez, 1998).

Es decir, el crédito se define como un préstamo que apunta a cubrir una necesidad empresarial o individual, cuyo objetivo es generar inversión en una actividad cualquiera, ya sea, primaria económica (crédito rural y agropecuario); el crédito para empresas (reversión, expansión, emprendimiento, iniciativas, etc.) o el capital de trabajo (Cadena y Vera, 2018).

4.2.10. Características del crédito

Teniendo en cuenta que existen diferentes productos crediticios, todos trabajan bajo características similares. A continuación, se detallan los principales componentes de un producto crediticio, según Guevara (2013) son:

- Acreedor: Persona que representa a la institución financiera, que concede el crédito y posee el derecho al cobro.
- Deudor: Es la persona que solicita el crédito, y tiene una obligación a pagar la deuda.
- Capital: Es la cantidad de dinero prestado, para satisfacer la necesidad de financiamiento del deudor.
- Interés: Es el valor del porcentaje a la cual el capital es rentable para las instituciones financieras. Se puede entender como la cantidad de dinero que se debe pagar extra, a la cantidad del capital que se les fue proporcionado.
- Plazo: Tiempo establecido para la cancelación del crédito por parte del deudor.
- Garantía: Es el respaldo que solicita la institución financiera, para cubrir el posible incumplimiento del deudor.

El crédito juega un papel muy importante en la economía, es una herramienta muy eficaz para revitalizar el aparato productivo, económico e incluso social, el crédito es una de las formas más efectivas de motivar desarrollo económico para empresas (Ayala, 2014). En general, el crédito es un componente esencial de la gestión restablecer la economía de un país.

4.2.11. Tipos de créditos.

Los distintos tipos de créditos que brinda el sistema financiero, según Cadena y Vera (2018) son:

- Créditos de consumo: Son préstamos que se piden en una entidad financiera para el pago de servicios y adquisición de bienes a corto y mediano plazo.
- Créditos comerciales: Se solicitan estos préstamos para ampliar o emprender un negocio.
- Créditos hipotecarios: Crédito que otorga para comprar una propiedad con la garantía de una hipoteca, que está destinado a largo plazo.

- Microcrédito: es un préstamo de monto reducido, que sirve para el mejoramiento de las microempresas esto es de mediano plazo.
- Crédito de vivienda. - A través de este tipo de préstamos se busca adquirir, construir, reparar o mejorar un bien raíz, generalmente dicho crédito se garantiza bajo una hipoteca.
- Crédito educativo. - Su destino final es financiar el desarrollo del talento del ser humano, con la finalidad de promover la mejora de la educación, estos están caracterizados porque se estructuran a las necesidades de financiamiento del deudor.
- Crédito de desarrollo. - Son otorgados con el propósito de financiar al sector productivo, a pequeñas, medianas y grandes empresas públicas.

4.2.12. Crédito de consumo

Son créditos que se entregan a personas naturales, para cubrir necesidades de bienes o servicios, este tipo de crédito no se direcciona hacia la productividad, en donde el pago mensual del deudor es su ingreso neto. El crédito de consumo tiene como característica, que el salario, la renta fija y las remuneraciones, son la esencia que fundamenta su pago por parte del deudor, considerando en algunos casos los ingresos netos del o la conyugue. Este tipo de crédito permite solventar necesidades de: adquisición de vestimenta, adquisición de muebles, vehículos, educación, salud, viajes, etc (Guayasamín, 2022).

4.2.12.1. Tipos de crédito de consumo

- Créditos de consumo ordinarios. – Se concede a toda persona natural, con el fin de adquirir o comercializar vehículos livianos a combustible.
- Créditos de consumo prioritarios. – se concede a toda persona natural para la adquisición de bienes o servicios, que no se encuentran en relación con las actividades de producción y comercialización, se adjuntan también a los créditos prendarios de joyas. (Sánchez, 2022)

Para Quinto (2022) el crédito de consumo engloba diferentes tipos de crédito en función del bien a adquirir o de sus características, por lo tanto, lo clasifica en crédito de consumo libre, crédito de consumo rotativo, crédito de consumo de remodelación etc.

4.2.12.2. Importancia del crédito de consumo

La importancia del crédito de consumo se observa en el instituciones que promueven este tipo de crédito, a septiembre de 2019, de un total de 24 Bancos privados, 21 de estos, es decir, el 87,50% otorgaron créditos de consumo; de las 142 cooperativas de los Segmentos 1, 2 y 3, 141, es decir, el 99,30% entregaron créditos de consumo; el 100% de las Mutualistas entregaron estos créditos; y 1, es decir, el 33,33% de las tres 3 entidades públicas vigentes entregaron créditos de consumo. Por su parte, del total del Sistema Financiero Nacional, es decir, 167 entidades (96,53%) de un total de 173, otorgaron créditos de consumo (Ocaña, 2019).

Al relacionar el crédito de consumo con la Cartera Bruta Total en cada Subsistema, se establece que los Bancos Privados con una participación del 28,38% en Diciembre 2002, pasó a 38,69% a septiembre de 2019; por su parte las COACs bajó de 56,61% a 52,78%, la Banca pública descendió de 0,56% a 0,29%, respectivamente (Ocaña, 2019).

4.2.13.El riesgo en el crédito

El riesgo debe ser observado como parte de la vida de todo ser humano, ya que el mismo se relaciona, con las ciencias exactas, como las matemáticas, estadística y la experiencia adquirida con el tiempo. La gestión de la administración de riesgos es en esencia un método y sistema para comprender los riesgos, medirlos y controlarlos en un mundo donde predominan las herramientas financieras sofisticadas, mercados financieros dinámicos y avances tecnológicos en sistemas de información actuales.

Es así como el riesgo puede ser observado desde dos perspectivas desde lo real y desde lo subjetivo, los mismos se fundamentan en indicadores objetivos que permiten prever el suceso de dicho riesgo, para ello se aplican estrategias que hacen que sus efectos sean mínimos y así lograr resultados favorables en la institución. El riesgo real se basa en los riesgos personales en donde se encuentra involucrada la entidad, por su parte, el riesgo subjetivo se fundamentará en la perspectiva sobre nuevos riesgos, por aspectos como el giro del negocio, metodologías a implementar, estrategias a aplicar, etc (Caminos, 2021).

Autores como Zambrano et al (2022) establecen que el riesgo financiero se conceptualiza como la exposición a la posibilidad de pérdidas económicas y financieras, daños en las cosas y prejuicios a las personas; así como los diferentes problemas asociados a este factor, todo esto asociado a consecuencia derivadas de la incertidumbre que se genera al realizar una determinada acción.

Por su parte, Caminos (2021) establece que el riesgo de crédito, uno de los más antiguos y quizá el que más afecte a las instituciones financieras. Se lo puede contextualizar como una pérdida potencial, producto del incumplimiento de la contraparte en una operación que encierra una responsabilidad de pago. Este se identifica con las pérdidas que obtuviera la persona acreedora por el inobservancia del deudor, en un compromiso adquirido de pago, es así, que la riesgo se le acredita dos principales componentes, un riesgo de impago, que identifica al deudor como principal peligro por el incumplimiento de las obligaciones de forma pertinentemente, y otro por la pérdida de inversiones, ya que el dinero se reinvierte en distintas actividades crediticias (pólizas o seguros), lo que generará pérdidas en bonos o primas correspondientemente.

Los riesgos crediticios se clasifican, de acuerdo con Klieštík y Cúg (2015), en cinco etapas:

- Etapa uno, elaboración de modelos de forma estructural, modelos de valoración de crédito.

- Etapa dos, elaboraciones de modelos de forma estructural.
- Etapa tres, elaboración de modelos de forma reducida.
- Etapa cuatro, contribuciones de las relaciones entre probabilidad de incumplimientos y tasa de recuperación.
- Etapa cinco, modelos VaR.

4.2.13.1. Tipos de riesgo de crédito

Según EALDE Business School (2018) existen cuatro tipos de riesgos:

- Riesgo de impago:** Es la posibilidad de incurrir en una pérdida si la contrapartida de una transacción no cumple plenamente las obligaciones financieras, acordadas por contrato.
- Riesgo de migración:** Cuando se produce una rebaja en la calificación crediticia.
- Riesgo de exposición:** Es la incertidumbre sobre los futuros pagos que se deben. Este riesgo puede estar asociado a la actitud del prestatario o bien a la evolución de variables del mercado.
- Riesgo de colateral:** Es el riesgo de la tasa de recuperación, que varía según haya o no garantías o colateral en la operación.

Un punto importante de resaltar es el análisis de riesgo masivo, este resulta posible cuando existen miles de millones de clientes, encontrándose el cliente individualmente considerado falto o carente de excesivo valor, esto es, se acomete la gestión desde un proceso de insensibilidad y distanciamiento, de forma objetiva y aplicando la ley de los grandes números, el número está por encima del individuo. Por el contrario, la gestión cualitativa, que tiene un carácter más personal e individualizado, tomando en consideración al individuo frente al número, es factible en empresas con menor número de clientes (Velásquez, 2016).

4.2.14. Tasas de Interés

La tasa de interés determina el costo del dinero en el tiempo. Para algunos estudios se refieren a la tasa de interés como el precio del dinero o como el porcentaje del total prestado, ahorrado o invertido que tiene que pagarse o recibirse en un periodo de maduración de la operación crediticia o de inversión (Asobanca, 2019).

En Ecuador hay una diferencia formal entre las tasas de interés activas y las pasivas. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, la tasa activa representa “un pacto en operaciones de crédito concedidas por las entidades del sistema financiero privado”, para todos los plazos, y en cada uno de los segmentos crediticios. Por su parte, la tasa pasiva es aquella que “es aplicada por las entidades del sistema financiero privado en sus captaciones a plazo fijo” (Asobanca, 2019).

4.2.15. La rentabilidad

La rentabilidad se comprende como la medida relativa de las ganancias, es el balance de las utilidades netas obtenidas en la institución por las ventas (rentabilidad o margen de

utilidad neta sobre ventas), frente a la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los recursos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario).

Por otro lado, se entiende como la utilidad neta, como el incremento del patrimonio resultante de una operación productiva de la empresa, esperado por quienes invierten en el capital social de una empresa para incrementar el valor de su inversión. Es un efecto sobre el patrimonio mediante el aumento de cualquier activo o la reducción del pasivo. La rentabilidad financiera establece la capacidad de la compañía para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas inmiscuyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado (Morillo, 2001). Esta se calcula mediante el siguiente la siguiente formula:

$$Rentabilidad = \frac{Utilidad\ neta}{Capital\ contable} \quad (1)$$

4.2.16. Sistema de monitoreo Perlas

Se han promovido varios ratios financieras y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como "PERLAS." Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de CAC: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez **C**alidad de **A**ctivos y **S**eñales de crecimiento (Richardson D. , 2009).

P = Protección: La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

E = Estructura financiera: El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura "ideal" para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales: Activos * el 95% de activos productivos consiste en préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%) * el 5% de activos improductivos consiste principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)

A = Calidad de Activos: Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos.

R = Tasas de rendimiento y costos El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.

L = Liquidez: El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucha más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez.

S = Señales de crecimiento La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

4.3. Fundamentación Legal

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008). En su Capítulo Cuarto Soberanía Económica. Sección Primera. Sistema y Política Económicos, define que: Art. 283. “el sistema económico es solidario y social en el país y busca que exista una relación equilibrada entre el Estado, la sociedad y el mercado” (p. 91).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, al mes de junio de 2021, indica que, dentro del sector Real Popular y Solidario existen 12.918 asociaciones, 2.657 cooperativas y 64 organizaciones comunitarias, y dentro del Sector Financiero Popular y Solidario se registran 507 cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas y 1 caja central (Sánchez, 2022).

4.3.1. Segmentos

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2022). expidió la Resolución No. 521-2019-F, en la que se estableció las reformas a la Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, definiendo que: Art1. Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos (tabla 3):

Tabla 3.

Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Segmento	Activos en millones de dólares
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales

Nota. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

4.3.2. Tasas de intereses de los créditos de consumo en el Ecuador

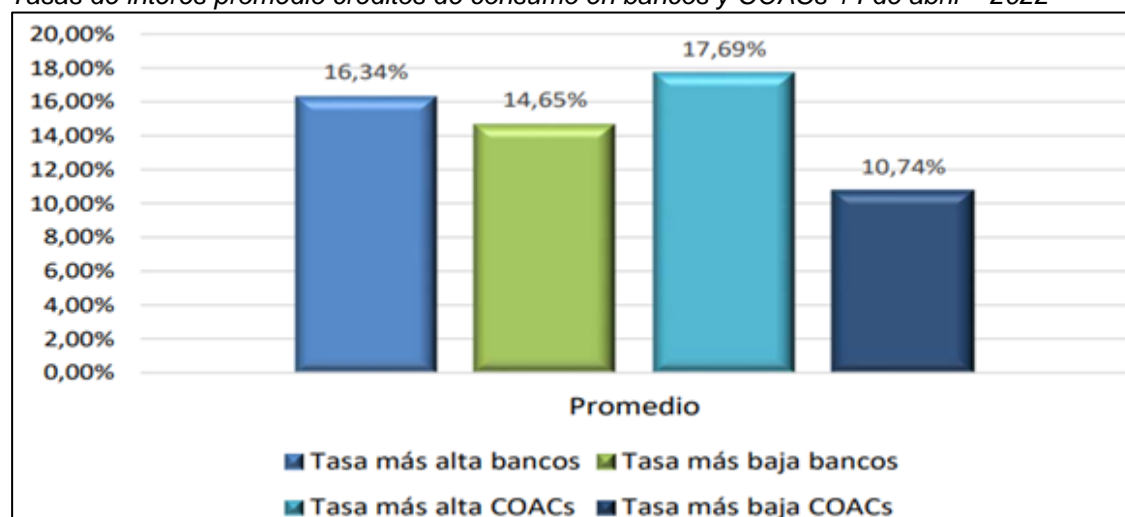
Las tasas de interés actuales que maneja el sistema financiero son establecidas por el Banco Central del Ecuador, el cual define una tasa referencial y una máxima. En lo referente al crédito de consumo, la tasa activa referencial para abril de 2022 se estableció en 15,94%, mientras que, la tasa máxima en el mismo segmento fue de 16,77%.

La tasa máxima no ha presentado variación desde el año 2016, en donde se ubicó en 17,30%, sin embargo, para el mes de abril del presente año, la tasa disminuyó -3,06% respecto a 2021. Por otro lado, la tasa efectiva referencial ha presentado variaciones constantes entre 2014 y 2022. El crecimiento más notorio en la tasa referencial se presentó el 2016, donde pasó de 15,90% a 16,72%.

La tasa referencial más baja se da entre el 2013 y 2022, se la observo el 2015, mientras que la más alta se presentó el 2017 y fue de 16,74%. A partir de 2020, presentan decrementos promedio anual de -1,48% (BCE, 2022).

Figura 1.

Tasas de interés promedio créditos de consumo en bancos y COACs 14 de abril – 2022



Nota. Obtenido de (BCE, 2022).

Este reporte del BCE incluye las Cooperativas de Ahorro y Crédito, el cual muestra como tasas más altas, al 14 de abril de 2022, COACs, Jatun Runa Ltda., con 18,38%; Centro Comercial de Mayoristas y Negocios Andinos Ltda., 18,16% y la Crecer Wiñari Ltda., con 17,81% (figura 1).

Por su parte, las tasas más bajas la registran las COACs de asociaciones de empleados, en su mayoría. En primer lugar, la de Empleados Bayer 9,26%; Docentes Universitarios 9,65% y Plastigama 9,89%. Como se observa en la Figura 1, las cooperativas de ahorro y crédito otorgan mejores tasas de interés frente a los bancos privados (Sánchez, 2022).

4.4. Marco histórico

4.4.1. El origen de los créditos al consumo

Estos se originan en la segunda mitad del siglo XV. La propia Asociación Internacional de Entidades de Crédito Prendario y Social ha afirmado que han sido los frailes franciscanos los que crearon estos “montes pietatis”. Con el objetivo de aliviar a los campesinos, los franciscanos apostaron por este modelo de negocio; para así prestar pequeñas cantidades de dinero en metálico con garantía de prenda, y sin intereses. En el año 1515 el papa León X aprobó el cobro de intereses. Luego en el siglo XX se extendieron por EEUU y luego en Europa. Su éxito fue tal que en la segunda mitad del siglo XX se tuvieron que legislar los créditos al consumo (Fintonic, 2020).

4.4.2. Historia del crédito en el Ecuador

Esta data de la primera Constitución del Ecuador (1830), sin una política monetaria, obligando a realizar la misma luego de un tiempo por decreto, conocida como la Ley de Monedas, de la cual nace La Casa de Monedas en la ciudad de Quito. Quien emite la primera moneda propia en el país, durante 26 años fue el único ente emisor de circulante nacional, pero las malas prácticas de política monetaria, el escaso capital con el que operaba y la falta de maquinaria hizo que en el año de 1856 el Congreso nacional le diera un cierre drástico adoptando el sistema francés de pesas.

Los bancos costeños: Banco Particular Luzarraga y el Banco Comercial y Agrícola habrían acumulado suficiente capital, lo que los convirtió en los primeros bancos emisores del sector privado, denotando la superioridad economía de la costa en el país. Empresarios costeños fundan en Guayaquil El Banco Particular de Descuento y Circulación en 1861, el Banco del Ecuador en 1869, el Banco Nacional y el Banco de Crédito Hipotecario ambos en 1871. Todos estos bancos tenían como propósito financiar las obras públicas de un Estado en quiebra.

En este auge surge el Banco Internacional, el Banco Anglo-ecuatoriano y el Banco Territorial, todos en Guayaquil, mientras que, en la capital, veían la luz el Banco de Quito y el Banco de la Unión en 1880.

En 1870 se promulga la primera Ley de Bancos impulsada por la Convención Nacional de Ambato y en 1884 se establece al Sucre de cien centavos como unidad monetaria nacional. El país entró en una legislación sobre montos de reserva metálica, valores mínimos de los billetes, atención al público, pero lo más importante era la presentación mensual y anual de la situación de las operaciones y la distribución de los dividendos.

En el año 1900 solo dos bancos privados ejercían la función de emitir circulante, El Banco del Ecuador y el Banco Comercial y Agrícola. En 1906 se apertura el Banco del Pichincha en Quito y es hasta 1913 que se inaugura el Banco del Azuay en la ciudad de Cuenca, ambos como bancos privados de emisión. Siendo los bancos guayaquileños los que

poseían la confianza de los usuarios, logrando casi unificar el sistema de circulante del país. Esto impulsó el comercio internacional.

La primera guerra mundial 1914 trajo crisis al país, lo cual, derivó en restricciones y se expide la Ley de Moratoria, la cual prohibía la salida de oro del país y regulaba de manera rigurosa el cambio de billetes, por oro a nivel nacional, frenando el auge de los bancos comerciales, hasta 1920 se sentían estragos de la guerra, que iban desde la inflación interna, hasta la disminución de las importaciones de cacao, lo que llevó al borde de la quiebra a la economía nacional.

A estos factores se sumaron factores internos como la peste en los sembríos de cacao, la emisión de billetes sin sustento legal, la elevación del tipo de cambio, el alza de precios en los mercados del exterior, la poca producción nacional y el exceso de deuda que tenía el Estado con los bancos privados, llevando en 1925, mediante el golpe de estado conocido como la Revolución Juliana, se ponga fin al gobierno del Dr. Gonzalo Córdova.

En 1926 el Dr. Pedro Leopoldo Núñez funda la Caja Central de Emisión y Amortización, lo que luego se conocería como Banco Central, que tendría como función principal la transferencia de billetes emitidos por los bancos de emisión. Un año después, la misión Kemmerer presentó al Gobierno Nacional la Ley Orgánica para la creación del Banco Central del Ecuador asegurando que sería útil para la reconstrucción económica del país, poniendo delimitaciones de reglas en el circulante del mercado.

En septiembre de 1927, con una publicación del Banco Central, la banca privada tuvo un punto de quiebre. El boletín advertía sobre el costo que tiene el dinero: “Uno de los factores principales de la tasa de interés en el mercado es el riesgo, debiendo distinguirse dos elementos: 1. El no recibir el pago de su crédito y 2. El recibir en pago una moneda de valor inferior a la que se ha entregado”. Para evitar el segundo punto se fijó un patrón de convertibilidad, sures equivalían a 1 dólar (Lazo, 2020).

A partir del año 1931, la Superintendencia de Bancos del Ecuador, creada en 1914, empieza a tomar funciones más importantes en el rol financiero del país. Ordena la liquidación del Banco Nacional, el banco emisor más grande e importante del país. Esta medida desestabiliza al sucre duplicando su valor cambiario. En 1932 se produce, por primera vez en la historia del país, una incautación de divisas. El 80% de los fondos en dólares de los bancos privados del país fue incautado, medida que también afectó a los exportadores.

Entre la década de los 30 y 40, la Superintendencia de Bancos del Ecuador, buscó la forma de expandir y normar a la banca privada. Emitió leyes, que hasta el día de hoy siguen vigentes: La ley general de bancos, la ley de cheques y la ley de cooperativas. En 1943 se fundó el Banco Nacional de Fomento, que sería el encargado de los préstamos de desarrollo, liberando al Banco Central de esta función y dejándolo como ente regulador.

A pesar de una mejoría en el año 1997, la economía ecuatoriana no aguantó el auge del fenómeno del niño. En 1999, se decreta el feriado bancario en el Ecuador, que consistía en el congelamiento del 50% de los depósitos de cuentas de ahorros y crédito. Se creó la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), pero el cambio más radical fue la dolarización. La convertibilidad se había fijado en 25,000 sucres equivalentes a 1 dólar. Debido a esta última medida, el sistema financiero y crediticio se fue estabilizando. A junio del año 2000, el 25% de los créditos otorgados fue destinado al comercio, mientras que el 17% a la industria y el 18% a la agricultura, reactivando los tres pilares fundamentales de la economía popular.

4.5. Variables de estudio

4.5.1. ROA

Son las siglas de Return On Assets. Este indicador de rentabilidad muestra el nivel de eficiencia con el cual se operan los activos promedio de una compañía, pues compara el nivel de utilidad logrado por la empresa en el ejercicio frente al promedio de los activos totales de la misma. De forma simple, muestra que tan rentable es una compañía con respecto a sus activos (Andrade, 2023).

Su fórmula es:

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales promedio}} \quad (2)$$

4.5.2. ROE

Son las siglas en ingles Return On Equity. Este indicador de rentabilidad muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que componen el patrimonio de la compañía, ya que compara el nivel de utilidad logrado de la empresa en el ejercicio frente al patrimonio promedio de la compañía, de forma simple, muestra que tan rentable es la empresa con respecto a su patrimonio o capital (Andrade, 2023).

Su fórmula es:

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio promedio}} \quad (3)$$

4.5.3. Cartera de crédito de consumo

4.5.3.1. Crédito de Consumo Ordinario (cuenta 1407). Es el otorgado a personas naturales destinados a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil (Banco Central del Ecuador, 2015).

4.5.3.2. Crédito de Consumo Prioritario (cuenta 1402). Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas (Banco Central del Ecuador, 2015).

5. Metodología

Para cumplir con los procesos en la presente investigación se aplicó la siguiente metodología:

5.1. Área de estudio

El presente proyecto se ejecutó en la provincia de Loja, en el cantón Loja, la ciudad de Loja, está ubicada al sur del Ecuador, a una latitud -3.99313 y longitud -79.20422. Esta ciudad es conocida como la capital cultural por sus expresiones artísticas.

En este estudio se buscó determinar cómo incide el crédito de consumo otorgado por las COACs del segmento 3, en la ciudad de Loja.

Figura 2.

Área de influencia del estudio



Nota. Obtenido de Mapas Owje (2022).

5.2. Tipos de investigación

5.2.1. Descriptiva

Tiene un carácter descriptivo ya que se realizó la descripción de la relación que existe entre la cartera de crédito de consumo y la rentabilidad, para lo cual se emplean bases de datos ya existentes, así mismo, se caracterizó a las instituciones financieras pertenecientes al segmento 3 de la ciudad de Loja, con lo que se cumplió lo propuesto en el primer objetivo.

5.2.2. Explicativa

Es explicativa porque permitió evidenciar como incide el crédito de consumo en la rentabilidad de las COACs del segmento 3, detallando de manera más objetiva el verdadero efecto que genera.

5.2.3. Correlacional

Porque permitió medir el nivel de correlación entre las dos variables en estudio, con esto se trata de explicar el segundo objetivo, además de explicar el nivel de relación que mantienen las dos variables y como afecta la una con respecto a la otra y viceversa, bajo el planteamiento de “Evaluar la cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento 3 en la ciudad de Loja, en relación con su rentabilidad.

5.3. Enfoque de Investigación

5.3.1. Mixto

El presente estudio se fundamenta en evaluar el nivel de incidencia de crédito de consumo frente a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, el mismo posee un enfoque cuantitativo y cualitativo, ya que se emplea la selección y el análisis de datos asociados a las instituciones objeto de estudio, como instrumentos para encontrar la respuesta a preguntas de la investigación y con ello resolver las inquietudes y problemática.

Al respecto, Mata (2019) especifica que la investigación cualitativa se adjudica una realidad subjetiva, dinámica y compuesta por multiplicidad de argumentos. Este enfoque de investigación privilegia el análisis profundo y razonado de los significados subjetivos e intersubjetivos que son parte de la realidad en estudio. La investigación cualitativa no deja de ser científica, y lo es tanto como la investigación basada en el enfoque cuantitativo, los datos cualitativos tienen un valor epistemológico similar a los cuantitativos y se consiguen métodos confiables de investigación. Así, la investigación cualitativa se inicia desde postulados propios del paradigma científico naturalista, en los cuales se fundamentan sus características particulares.

Por su parte, la investigación cuantitativa se caracteriza por la recolección de datos, cuyo objetivo radica en la medición numérica y el análisis estadístico, esto con el objetivo de establecer pautas de determinados comportamientos en tiempos específicos y con ello probar teorías o hipótesis. Así la investigación cuantitativa establece que el conocimiento tiene que ser objetivo, y que este se forma a partir de un proceso deductivo en el que, a través de la una medicación numérica y empleando el análisis estadístico inferencial, se prueban teorías o hipótesis previamente planteadas (Universidad de Colima, 2022).

5.4. Métodos de investigación

5.4.1. Comparativo

Se comparó el comportamiento de las variables cartera de crédito de consumo y rentabilidad, así mismo contribuyo a la formulación de hipótesis para luego contrastarlas con los resultados, a su vez se comparó los resultados con otras investigaciones.

5.4.2. Deductivo

El método deductivo, fue aplicado para el procesamiento de la información, es decir ayudó a resumir el volumen de la información obtenida, permitiendo llegar desde la información general a síntesis más precisas.

5.4.3. Inductivo

Por otro lado, el método inductivo permitió generalizar la información obtenida, es decir a través de los resultados obtenidos poder emitir criterios, relacionados a la incidencia del crédito de consumo en la rentabilidad de las cooperativas.

5.5. Técnicas de investigación

5.5.1. Revisión Bibliográfica

El presente estudio se fundamentó en la técnica de revisión de registros, esta se produce cuando el investigador examina y extrae información de documentos que contienen datos de interés para dar solución al problema planteado. Los registros revisados en una investigación pueden ser públicos o privados. Esta permite recopilar la información necesaria para enunciar las teorías que sustentan el estudio de los fenómenos y procesos. Incluye el uso de instrumentos definidos según la fuente documental a que hacen referencia (Chagoya, 2020).

5.5.2. Estadística

Se empleó debido a que el análisis estadístico es necesario para lograr una mayor comprensión del problema en estudio, la recopilación de información, el procesamiento de datos y la correlación de las variables.

5.6. Población

La población objeto del estudio, está conformado por las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, que operan en la ciudad de Loja, las cuales son tres: Cooperativa de ahorro y crédito Fortuna, Cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey y Cooperativa de ahorro y crédito Crédiamigo.

5.7. Insumos

En el presente estudio las fuentes fueron secundarias ya que la investigación bibliográfica fue fundamental y se ejecutó a través de una adecuada revisión de fuentes bibliográficas existentes, sobre temas afines a la problemática, se observó, aspectos relacionados con la evolución financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, entre las que se pudieron citar: libros, artículos científicos (Scopus, Scielo, Redalyc, entre otros), páginas de internet, fuentes de datos, etc., es decir, toda información o base de datos que sirvan como herramientas para la obtención de información (Life Pacific University, 2022). Se utilizó principalmente la información obtenida en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de donde se obtuvo los estados financieros para la elaboración

de resultados mediante el análisis Perlas y a través del software STATA se realizó la correlación.

5.8. Recursos y materiales

Los recursos empleados en la presente investigación fueron materiales (cuadernos de apuntes, hojas, etc.), electrónico (computadora, celular, etc.) y humanos (investigadores, etc.).

5.9. Variables de estudio

Para el análisis correlacional se utilizaron las siguientes variables:

Variable independiente= Cartera de crédito de consumo

Variable dependiente= (ROA-ROE).

Tabla 4.

Variables utilizadas

Cód.	VARIABLE INDEPENDIENTE	VARIABLE DEPENDIENTE	
14	Total, cartera de crédito de Consumo por vencer		
1402	Cartera de crédito de Consumo prioritario por vencer		
1407	Cartera de Crédito de Consumo Ordinario por vencer		
14	Total, cartera de consumo que no devenga interés		
1426	Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses	ROA= Utilidad neta/ Activos totales promedio	ROE= Utilidad neta/ Patrimonio promedio
1431	Cartera de crédito de Consumo ordinario que no devenga interés		
14	Total, cartera de consumo vencida		
1450	Cartera de crédito de consumo prioritario vencida		
1455	Cartera de crédito de consumo ordinario vencida		

6. Resultados

6.1. Objetivo 1: Caracterizar el sector cooperativo de la ciudad de Loja del segmento tres.

Mediante este objetivo se identificarán las instituciones de la ciudad de Loja del segmento 3 en aspectos como donde se encuentran ubicados y puntos de servicios es decir matriz o sucursales.

6.1.1. Ubicación de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja

Tabla 5.

Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 ubicadas en la ciudad de Loja

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	PROVINCIA	CANTÓN	PARROQUIA	PUNTOS DE SERVICIO (Matriz, sucursales.)
CREDIAMIGO Ltda.	Loja	Loja	San Sebastián	1.matriz 2 sucursales
CRISTO REY	Loja	Loja	El valle	1 matriz 1 sucursales
FORTUNA	Loja	Loja	El Sagrario	1 Matriz

Nota. Descripción de las COACs del segmento 3, de la ciudad de Loja.

6.1.2. Descripción general

a. Crediamigo Ltda.

- Logotipo



- **Misión.** - Brindar productos y servicios financieros ágiles y oportunos a nuestros socios y clientes con excelente calidad de servicio, que les permitan alcanzar sus metas personales y empresariales.
- **Visión.** - Ser una cooperativa sólida y solvente, reconocida dentro del sector Cooperativista de la provincia por la calidad de servicio; con productos y servicios innovadores, que cumplan con todas las expectativas de nuestros socios y clientes.
- **Objetivos institucionales**
 - ✓ Incrementar el nivel de activos en un 34%, en los próximos 3 años.
 - ✓ Alcanzar un ROA superior al 1,90%.
 - ✓ Mantener un nivel de solvencia superior al 12%.
 - ✓ Mantener una cartera en riesgo no mayor al 3,00%.
 - ✓ Conseguir un crecimiento anual del 7% en captaciones.
 - ✓ Alcanzar un nivel de satisfacción mínimo del 80%, en calidad de atención.
 - ✓ Contar con más de 11.000 socios
 - ✓ Actualizar y optimizar el 100% de los procesos institucionales.
 - ✓ Implementar 2 canales adicionales de transaccionalidad para los socios al 2023.

- ✓ Alcanzar al menos el 85% del clima organizacional.
- ✓ Alcanzar un nivel de competencias del personal mínimo de un 80%.
- ✓ Cumplir con un programa de responsabilidad social ejecutado en un 100%.
- **Referente histórico.** – La Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediamigo, es una entidad producto del esfuerzo de 13 emprendedores lojanos. Abrió las puertas a la sociedad lojana, un 11 de agosto de 2008, con el objetivo de brindar un buen servicio, a quienes demandan una atención personalizada y de calidad financiera (Coop. Crediamigo, 2023).

b. Coop. Cristo Rey

- **Logotipo**



- **Misión.** – Somos una Institución Financiera que aporta al buen vivir y desarrollo económico de sus socios y la comunidad, brindando seguridad, confianza y transparencia
- **Visión.** – Ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito que brinda productos y servicios financieros caracterizados por su agilidad, calidad de servicio, eficiencia y sostenibilidad.
- **Referente histórico.** – Es una cooperativa que inicia como una idea en el seno de la Asociación de Choferes Profesionales de Motupe, con la finalidad de contribuir al desarrollo de la comunidad y brindar servicios que sean accesibles al tipo de necesidades que se requerían en aquel entonces.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, inicia en una sesión realizada un 13 de julio de 1996 con la presencia de 33 choferes asociados, una vez consolidada la idea se comienza con las actividades normales de la Cooperativa el 07 de diciembre de 1997 cumpliendo de esta manera con el objetivo planteado por un grupo de luchadores emprendedores.

De esta manera con el transcurso del tiempo y con el arduo trabajo de directivos, socios y empleados ha venido creciendo significativamente, permitiéndole posesionarse en un lugar privilegiado gracias al compromiso con el desarrollo local de la comunidad (Cristo Rey Ltda., 2023).

c. **Coop. Fortuna**

• **Logotipo**



- **Misión.** – Brindar a nuestros socios y comunidad el mejor servicio cooperativo personalizado en ahorro y crédito, ofreciendo productos innovadores, siendo su alternativa financiera confiable, por su transparencia, agilidad y responsabilidad social.
- **Visión.** – Ser la cooperativa de ahorro y crédito líder en la región sur del Ecuador, con soluciones financieras integrales de calidad y transparencia.
- **Referente histórico.** – El 26 de noviembre del año 2003, según acuerdo ministerial No. 1330 el Ministerio de Bienestar Social, aprueba el Estatuto y concede personería Jurídica a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa Fortuna, domiciliada en la ciudad de Loja, registrado en la Secretaría General de Cooperativas el 27 de noviembre de 2003, según orden No. 6630.

El 19 de julio del 2004 se abre las puertas de la Cooperativa con el fin de servir al público lojano, posteriormente el 13 de junio de 2008 la Cooperativa adquiere un lote de terreno ubicado en la calle Bolívar e Imbabura, en donde se construirá su casa Matriz, comenzando así una nueva era para la entidad que en los últimos seis años ha demostrado su compromiso con sus 5.300 socios.

El 17 de septiembre del año 2012, Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Microempresa “Fortuna”, luego de haber recorrido un largo camino de diez años, logró consolidar la Institución, consiguiendo un importante posicionamiento, una gran solvencia económica, dando como resultado el contar con un significativo mercado financiero lojano; en esta fecha, pone a disposición de sus socios y clientes su edificio propio, con el fin de dar un mejor servicio (Coop. Fortuna Ltda., 2023).

6.1.3. Estado de situación financiera periodo 2017-2021

Tabla 6.

Estructura Financiera 2017-2021 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja

COACS	Activo (A)	%	Pasivo (B)	% (B/A)	Patrimonio (C)	% (C/A)
Año 2017						
Crediamigo Ltda.	8.898.659,56	100,00%	8.087.066,03	90,88%	811.593,53	9,12%
Cristo Rey	8.991.631,51	100,00%	6.481.118,53	72,08%	2.510.512,98	27,92%
Coop. Fortuna	14.706.070,23	100,00%	12.888.115,23	87,64%	1.817.955,00	12,36%
Año 2018						
Crediamigo Ltda.	11.465.424,11	100,00%	10.363.104,08	90,39%	1.102.320,03	9,61%
Cristo Rey	9.263.835,02	100,00%	6.608.754,05	71,34%	2.655.080,97	28,66%
Coop. Fortuna	15.441.596,35	100,00%	13.523.351,92	87,58%	1.918.244,43	12,42%
Año 2019						
Crediamigo Ltda.	13.119.651,71	100,00%	12.154.149,63	92,64%	965.502,08	7,36%
Cristo Rey	9.976.449,88	100,00%	7.133.651,46	71,50%	2.842.798,42	28,50%
Coop. Fortuna	15.641.716,56	100,00%	13.719.682,86	87,71%	1.922.033,70	12,29%
Año 2020						
Crediamigo Ltda.	13.829.319,33	100,00%	12.422.170,58	89,82%	1.407.148,75	10,18%
Cristo Rey	8.116.200,34	100,00%	5.821.226,04	71,72%	2.294.974,30	28,28%
Coop. Fortuna	15.719.459,58	100,00%	13.743.326,38	87,43%	1.976.133,20	12,57%
Año 2021						
Crediamigo Ltda.	18.803.855,12	100,00%	16.772.197,85	89,20%	2.031.657,27	10,80%
Cristo Rey	9.375.914,86	100,00%	6.865.448,10	73,22%	2.510.466,76	26,78%
Coop. Fortuna	17.103.930,22	100,00%	15.109.177,78	88,34%	1.994.752,44	11,66%

Como se observa en la tabla 6 y según la información presentada por las cooperativas de ahorro y crédito en estudio, periodo 2017 – 2021, se puede evidenciar un crecimiento notorio del activo en dos instituciones financieras (Crédiamigo y Fortuna), mostrándose la cuenta cartera de crédito la más alta en las dos cooperativas, con lo que se puede establecer que las dos instituciones manejan de manera eficiente la cartera de crédito, es decir, se encuentran dentro de los parámetros de colocaciones establecidos por la SEPS, la cual, es de un 70% a un 80%, demostrando una buena administración de los recursos, ya que el activo representa el 100 % en las entidades, es decir, representa la suma del pasivo y el patrimonio.

Por su parte, la cooperativa Cristo Rey durante los 5 años mostro que su activo no ha crecido considerablemente. Observándose también que en las tres instituciones financieras, el activo está financiado en mayor cantidad por el pasivo, esto quiere decir que las cooperativas han tenido buenas captaciones de dinero del público, recalando que mientras mayor sea este porcentaje, mayor es la confianza que tuvieron los socios en estas, incrementado los depósitos, ya sean a la vista o a plazo fijo, y en pequeña parte por el patrimonio, el cual representa los recursos propios, con lo que se asegura la estabilidad de las cooperativas.

La institución con mayor porcentaje de financiamiento en el patrimonio en los cinco años es la cooperativa Cristo Rey; para el 2021 la cooperativa Crediamigo ha incrementado notoriamente su activo, convirtiéndose en la institución con mayor cantidad de activos en el último año, siendo el activo de USD 18.803.855,12, seguido de la Fortuna con USD 17.103.930,22 y por último la Cristo Rey con USD 9.375.91.

6.1.4. Estado de resultados periodo 2017-2021

Tabla 7.

Estructura Económica 2017-2021 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja

COACS	Ingresos A	Gastos B	B/A	Utilidad o Perdida	
				C=A-B	C/A
Año 2017					
Crediamigo Ltda.	966.667,25	964213,68	99,75%	2.453,57	0,25%
Cristo Rey	1.340.249,62	1.336.528,11	99,72%	3.721,51	0,28%
Coop. Fortuna	1.392.566,45	1.370.467,60	98,41%	22.098,85	1,59%
Año 2018					
Crediamigo Ltda.	1.522.721,86	1.493.686,12	98,09%	29.035,74	1,91%
Cristo Rey	1.602.954,22	1.585.631,48	98,92%	17.322,74	1,08%
Coop. Fortuna	1.753.617,82	1.691.988,00	96,49%	61.629,82	3,51%
Año 2019					
Crediamigo Ltda.	1.807.757,83	2.172.772,76	120,19%	-365.014,93	-20,19%
Cristo Rey	1.655.287,36	1.612.628,68	97,42%	42.658,68	2,58%
Coop. Fortuna	1.885.459,26	1.882.996,43	99,87%	2.463,83	0,13%
Año 2020					
Crediamigo Ltda.	1.983.809,18	1.978.184,26	99,72%	5.624,92	0,28%
Cristo Rey	1.109.720,68	1.849.288,47	166,64%	-739.567,79	-66,64%
Coop. Fortuna	1.852.235,88	1.844.520,57	99,58%	7.715,31	0,42%
Año 2021					
Crediamigo Ltda.	2.555.991,17	2.507.701,50	98,11%	48.289,67	1,89%
Cristo Rey	1.654.065,38	1.438.943,88	86,99%	215.121,50	13,01%
Coop. Fortuna.	1.955.098,94	1.948.288,79	99,65%	6.810,15	0,35%

Como se observa en la tabla 7, entre el 2017 al 2021 las cooperativas de ahorro y crédito han generado un porcentaje mínimo de utilidad, ya que los gastos han sido elevados en comparación a sus ingresos, también se observa que para el año 2019 la Coop. Crediamigo ha obtenido generado pérdidas de -20,19%, así mismo, para el año 2020 la Coop. Cristo Rey ha presentado pérdidas de -66,64%, por lo cual, se asume que estas se produjeron por efecto de la Pandemia, la cual golpeó la economía ecuatoriana (2019 – 2020).

Sin embargo para el 2021 se observa una recuperación, donde la cooperativa Cristo Rey obtiene un porcentaje de 13,01% de utilidad siendo la institución con el mayor porcentaje en este segmento, en el último año en estudio,, en segundo lugar la sigue cooperativa Crediamigo con un porcentaje de 1,89% y por último la cooperativa Fortuna con 0,35%, cabe

recalcar que la cooperativa Fortuna es la única institución que no ha presentado pérdidas durante los últimos 5 años, lo que podría explicar que por el buen manejo administrativo ha afrontado los problemas por efecto de la pandemia.

6.1.5. Análisis PERLAS para la Solvencia P6 y la Estructura Financiera Eficaz E1, E2 y E5, de la COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja.

Mediante la aplicación de estos indicadores a través del Método PERLAS, se determina el nivel de solvencia y rentabilidad en que se encuentran los COACs del segmento 3 en la ciudad de Loja, demostrando así que tan eficientes son las mismas para enfrentar los riesgos a los que están expuestas y su evolución respecto a su rentabilidad.

- **P6 – Solvencia para la cooperativa Crediamigo Ltda.** - El propósito es medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Tabla 8.*Nivel de solvencia de la cooperativa Crediamigo Ltda., (2017 – 2021)*

P6	CODIGO	CUENTAS	2017	2019	2020	2021	META
Solvencia	1 A	Total, activo	8.898.659,56	13.119.651,71	13.829.319,33	18.803.855,12	111%
	1499	Provisión de cartera de crédito	190.684,79	200.791,28	281.241,24	426.806,40	
	1699	Provisión de cuentas por cobrar	1.500,00	5.335,75	33.561,57	91.575,74	
	B	Provisión para activos en riesgo	192.184,79	206.127,03	314.802,81	518.382,14	
		T ACTIVO+ PROVISION PARA ACTIVOS EN RIESGO	9.090.844,35	13.325.778,74	14.144.122,14	19.322.237,26	
	C	Saldo de préstamos con morosidad mayor >12 meses	299.851,33	86.295,95	545.346,89	235.976,85	
	D	Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	156.185,26	138.859,38	140.169,77	164.030,95	
2	E	Total, pasivos	8.087.066,03	12.154.149,63	12.422.170,58	16.772.197,85	
	F	Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidas)	456036,59	225155,33	685516,66	400007,8	
21	G	Total, de ahorro (obligaciones con el público)	7.254.698,92	11.324.644,00	11.885.131,15	15.135.678,51	
31	H	Total, de aportaciones	437.580,13	631.805,45	668.588,82	756.221,01	
		TOTAL, AHORRO + APORTACIONES	7.692.279,05	11.956.449,45	12.553.719,97	15.891.899,52	
			96,82%	101,50%	98,20%	106,92%	

Como se observa en la Tabla 8, los resultados de solvencia de la cooperativa Crediamigo Ltda., son inferiores al estándar establecido del 111%, en los años en estudio, demostrando que la institución no puede cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Es importante anotar que no se presenta en algunas tablas datos de 2018, ya que los mismos no constan en la base de datos de la Superintendencia de economía Popular y Solidaria.

- **E1 – Préstamos netos / total de activos, cooperativa Crediamigo Ltda.** - El propósito es medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.

Tabla 9.

Nivel de préstamos netos frente al total de activos 2017-2021, cooperativa Crediamigo Ltda.

CODIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020	2021	META
E1	a Total, de cartera de préstamos bruta pendiente	6.973.623,85	9.486.159,48	10.282.415,80	9.534.545,12	15.615.631,97	70% y 80%
1499	b Total, de provisiones para préstamos incobrables	190.684,79	290.972,01	200.791,28	281.241,24	426.806,40	
14	TOTAL, PRÉSTAMOS NETOS	6.782.939,06	9.195.187,47	8.738.588,32	11.860.282,27	12.018.906,02	
1	c TOTAL, ACTIVOS	8.898.659,56	11.465.424,11	13.119.651,71	13.829.319,33	18.803.855,12	
		76,22%	80,20%	66,61%	85,76%	63,92%	

Los resultados observados para el indicador E1 (prestamos netos / Total de activos), la cooperativa Crediamigo Ltda., se mantiene entre el rango meta 70% - 80%, a excepción de los años 2019 y 2021, es decir, que la cooperativa en estos años mantuvo bajos niveles de préstamos, en comparación con sus activos lo que representa un riesgo a la misma ya que no es recomendable un exceso de liquidez. Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez adquiridos, son muchas veces difíciles de liquidar. La manera eficaz es un aumento en el volumen de los activos productivos. (Tabla 9).

- **E2 – Inversiones líquidas / para al total de activos, Crediamigo Ltda.** - El propósito es medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.

Tabla 10.

Nivel de Inversiones líquidas frente al total de activos 2017-2021, en la cooperativa Crediamigo Ltda.

CODIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020	2021	META
E2	1103 Bancos y otras instituciones financieras	563.472,31	869.433,93	724.389,08	1.193.791,82	910.112,98	≤ 16%
	a TOTAL, DE INVERSIONES LIQUIDAS	563.472,31	869.433,93	724.389,08	1.193.791,82	910.112,98	
1	b TOTAL, ACTIVOS	8.898.659,56	11.465.424,11	13.119.651,71	13.829.319,33	18.803.855,12	
		6,33%	7,58%	5,52%	8,63%	4,84%	

En la Tabla 10, los resultados para el indicador E2 (Inversiones liquidas frente al total de activos a corto plazo, muestra que la cooperativa se mantuvo en los parámetros que exige la meta $\leq 16\%$, esto quiere decir, que la cooperativa fue prudente en las inversiones liquidas a corto plazo frente al total de sus activos disponibles, en tal sentido no presentó riesgos algunos.

- **E5 – Depósitos de ahorro / total de activo, Crediamigo Ltda.** - El propósito es medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro

Tabla 11.

Nivel de los depósitos de ahorro, frente al total del activo (Pasivo) 2017-2021, en la cooperativa Crediamigo Ltda.

	CODIGO	CUENTAS	2017	2019	2020	2021	META
E5	2101	Depósitos a la vista	7.254.698,92	1.834.837,05	2.282.986,54	2.589.845,41	70% y 80%
	2103	Depósitos a plazo	5.393.272,87	9.243.590,61	9.251.435,69	12.119.812,57	
	2105	Depósitos restringidos	213.629,59	246.216,34	350.708,92	426.020,53	
	a	TOTAL, DEPOSITOS DE AHORRO	12.861.601,38	11.324.644,00	11.885.131,15	15.135.678,51	
	1 b	TOTAL, ACTIVOS	8.898.659,56	13.119.651,71	13.829.319,33	18.803.855,12	
			144,53%	86,32%	85,94%	80,49%	

De acuerdo a la Tabla 11, los resultados de los depósitos frente al total de activo demuestran que en la cooperativa Crediamigo Ltda., los activos están respaldados con los depósitos de ahorro de los clientes en todos los años en estudio, lo que es beneficioso por cuanto demuestra ser sólida ante el público.

- **P6 – Solvencia para la cooperativa Cristo Rey Ltda.**

Tabla 12.

Nivel de solvencia de la cooperativa Cristo Rey Ltda., (2017 – 2021)

P6	CODIGO	CUENTAS	2017	2019	2020	2021	META
Solvencia	1 A	Total, activo	8.898.659,56	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	111%
	1499	Provisión de cartera de crédito	761.641,97	758.328,02	1.335.367,51	1.295.699,11	
	1699	Provisión de cuentas por cobrar	8.115,80	9.755,81	4.550,38	17.554,01	
	B	Provisión para activos en riesgo	769.757,77	768.083,83	1.339.917,89	1.313.253,12	
		T ACTIVO+ PROVISION PARA ACTIVOS EN RIESGO	9.668.417,33	10.744.533,71	9.456.118,23	10.689.167,98	
	C	Saldo de préstamos con morosidad mayor >12 meses	816.048,81	545.346,89	827.505,07	552.541,81	
	D	Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	528.720,70	502.294,33	937.325,04	506.873,45	
	2 E	Total, pasivos	6.481.118,53	7.133.651,46	5.821.226,04	6.865.448,10	
	F	Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	1344769,51	1047641,22	1764830,11	1059415,26	
	21 G	Total, de ahorro (obligaciones con el público)	6.302.255,82	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	
	31 H	Total, de aportaciones	1.506.520,25	1.531.080,87	1.467.141,72	1.457.143,30	
		TOTAL, AHORRO + APORTACIONES	7.808.776,07	8.329.298,98	7.063.094,90	7.887.416,20	
			91,48%	103,73%	89,34%	107,32%	

Los datos expuestos en la Tabla 12, los resultados de solvencia de la cooperativa Cristo Rey Ltda., muestra que la misma no llega a la meta de 111%, en los años en estudio, demostrando que la institución no puede cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

• E1 – Préstamos netos / total de activos, cooperativa Crediamigo Ltda.

Tabla 13.

Nivel de préstamos netos frente al total de activos 2017-2021, cooperativa Cristo Rey Ltda.

CODIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020	2021	META
E1	a Total, de cartera de préstamos bruta pendiente	8.481.071,75	8.939.379,60	9.605.529,09	7.576.501,53	8.847.865,46	70% y 80%
1499	b Total, de provisiones para préstamos incobrables	761.641,97	722.736,57	758.328,02	1.335.367,51	1.295.699,11	
14	TOTAL, PRESTAMOS NETOS	7.719.429,78	8.216.643,03	8.847.201,07	6.241.134,02	7.552.166,35	
1	c TOTAL, ACTIVOS	8.898.659,56	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	
		86,75%	88,70%	88,68%	76,90%	80,55%	

Los resultados observados para el indicador E1 (prestamos netos / Total de activos), la cooperativa Cristo Rey Ltda., indica que sobrepaso el rango meta 70% - 80%, es decir, que la cooperativa durante el periodo mantuvo buenos niveles frente a los activos, por lo tanto, los prestamos no generaron riesgo frente a los activos que dispone la cooperativa (Tabla 13).

• E2 – Inversiones líquidas / para al total de activos, Cristo Rey Ltda.

Tabla 14.

Nivel de Inversiones líquidas frente al total de activos 2017-2021, en la cooperativa Cristo Rey Ltda.

CODIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020	2021	META
E2	1103 Bancos y otras instituciones financieras	509.334,71	234.553,40	396.002,94	980.353,02	783.084,62	≤ 16%
	a TOTAL, DE INVERSIONES LIQUIDAS	509.334,71	234.553,40	396.002,94	980.353,02	783.084,62	
1	b TOTAL, ACTIVOS	8.898.659,56	9.263.835,02	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	
		5,72%	2,53%	3,97%	12,08%	8,35%	

En la tabla 14, los resultados para el indicador E2 (Inversiones líquidas frente al total de activos a corto plazo, muestra que la cooperativa se mantuvo en los parámetros que exige la meta ≤ 16%, esto quiere decir, que la cooperativa efectuó un buen manejo en las inversiones líquidas a corto plazo, frente al total de sus activos disponibles, conllevando a no presentar riesgos.

- **E5 – Depósitos de ahorro / total de activo, Cristo Rey Ltda.**

Tabla 15.

Nivel de los depósitos de ahorro, frente al total del activo (Pasivo) 2017-2021, en la cooperativa Cristo Rey Ltda.

CODIGO		CUENTAS	2017	2019	2020	2021	META
E5	2101	Depósitos a la vista	6.302.255,82	1.681.369,48	1.274.098,18	1.767.959,76	70% y 80%
	2103	Depósitos a plazo	4.206.707,47	4.950.915,93	4.199.257,09	4.498.032,57	
	2105	Depósitos restringidos	224.138,06	165.932,70	122.597,91	164.280,57	
	a	TOTAL, DEPOSITOS DE AHORRO	10.733.101,35	6.798.218,11	5.595.953,18	6.430.272,90	
1	b	TOTAL, ACTIVOS	8.898.659,56	9.976.449,88	8.116.200,34	9.375.914,86	
			120,61%	68,14%	68,95%	68,58%	

Los resultados de los depósitos frente al total de activo demuestran que en la cooperativa Cristo Rey Ltda., los activos no están respaldados por los depósitos de los clientes en la mayor parte de los años, resaltando un índice positivo en el año 2017, no obstante, para los años 2019, 2020 y 2021 sus resultados son similares, en tanto que indican que sus depósitos no son suficientes para cubrir los activos (Tabla 15).

- **P6 – Solvencia para la cooperativa Fortuna Ltda.**

Tabla 16.

Nivel de solvencia de la cooperativa Fortuna Ltda., (2017 – 2021)

P6	CODIGO	CUENTAS	2017	2019	2020	2021	META
	1 A	Total, activo	14.706.070,23	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	
	1499	Provisión de cartera de crédito	331.045,65	276.065,51	241.698,56	456.222,86	
	1699	Provisión de cuentas por cobrar	3.908,38	15.996,53	25.506,60	25.506,60	
	B	Provisión para activos en riesgo	334.954,03	292.062,04	267.205,16	481.729,46	
		T ACTIVO+ PROVISION PARA ACTIVOS EN RIESGO	15.041.024,26	15.933.778,60	15.986.664,74	17.585.659,68	
	C	Saldo de préstamos con morosidad mayor >12 meses	347.879,09	235.976,85	91.986,16	285.175,15	
Solvencia	D	Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses	335.628,00	370.885,63	153.091,40	408.189,03	111%
	2 E	Total, pasivos	12.888.115,23	13.719.682,86	13.743.326,38	15.109.177,78	
	F	Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	683.507,09	606862,48	245077,56	693364,18	
	21 G	Total, de ahorro (obligaciones con el público)	12.648.919,13	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	
	31 H	Total, de aportaciones	1.038.842,56	989.662,89	977.004,90	912.567,04	
		TOTAL, AHORRO + APORTACIONES	13.687.761,69	14.381.438,60	14.362.743,29	15.699.825,95	
			99,75%	101,75%	106,10%	102,82%	

En la Tabla 16, los resultados de solvencia de la cooperativa Fortuna Ltda., en los 4 años no cumplió los rangos establecidos siendo el año 2017 el más débil con el 99,75%, en los siguientes años mejoro obteniendo al 2021 un porcentaje de 102,82% siendo inferior al estándar de 111% resultando que la entidad no puede cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de sus activos y pasivos.

• **E1 – Prestamos netos / total de activos, cooperativa Fortuna Ltda.**

Tabla 17.

Nivel de préstamos netos frente al total de activos 2017-2021, cooperativa Fortuna Ltda.

CODIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020	2021	META
E1	a Total, de cartera de préstamos bruta pendiente	10.358.240,36	12.141.523,51	12.445.712,42	11.871.643,88	12.756.344,35	70% y 80%
1499	b Total, de provisiones para préstamos incobrables	331.045,65	294.531,58	276.065,51	241.698,56	456.222,86	
14	TOTAL, PRÉSTAMOS NETOS	10.027.194,71	11.846.991,93	12.169.646,91	11.629.945,32	12.300.121,49	
1	c TOTAL, ACTIVOS	14.706.070,23	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	
		68,18%	76,72%	77,80%	73,98%	71,91%	

En la Tabla 17, los resultados observados para el indicador E1 (prestamos netos / Total de activos), la cooperativa Fortuna Ltda., se ha mantenido en el rango meta 70% - 80%, es decir, que la cooperativa durante el período mantuvo buenos niveles de préstamos frente a los activos, por lo tanto, los préstamos no generaron riesgo frente a los activos que dispone la cooperativa, a excepción del año 2017, donde fue inferior a la meta.

• **E2 – Inversiones liquidas / para al total de activos, Fortuna Ltda.**

Tabla 18.

Nivel de Inversiones liquidas frente al total de activos 2017-2021, en la cooperativa Fortuna Ltda.

CODIGO	CUENTAS	2017	2018	2019	2020	2021	META
E2	1103 Bancos y otras instituciones financieras	1.545.066,44	1.590.269,99	1.259.226,58	1.165.436,19	2.014.174,39	≤ 16%
	a TOTAL, DE INVERSIONES LIQUIDAS	1.545.066,44	1.590.269,99	1.259.226,58	1.165.436,19	2.014.174,39	
1	b TOTAL, ACTIVOS	14.706.070,23	15.441.596,35	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	
		10,51%	10,30%	8,05%	7,41%	11,78%	

Como se aprecia en la Tabla 18, los resultados para el indicador E2 (Inversiones liquidas frente al total de activos a corto plazo, muestra que la cooperativa mantuvo parámetros adecuados frente a la meta ≤ 16%, esto quiere decir, que la cooperativa mantuvo prudencia en las inversiones liquidas a corto plazo, frente al total de sus activos disponibles, lo que hizo que misma no presente riesgos.

- **E5 – Depósitos de ahorro / total de activo, Fortuna Ltda.**

Tabla 19.

Nivel de los depósitos de ahorro, frente al total del activo (Pasivo) 2017-2021, en la cooperativa Cristo Rey Ltda.

	CODIGO	CUENTAS	2017	2019	2020	2021	META
E5	2101	Depósitos a la vista	12.648.919,13	2.833.029,76	3.044.718,84	3.401.821,32	70% y 80%
	2103	Depósitos a plazo	9.019.901,96	10.558.745,95	10.341.019,55	11.385.437,59	
	2105	Depósitos restringidos	0,00	0,00	0,00	0,00	
	a	TOTAL, DEPOSITOS DE AHORRO	21.668.821,09	13.391.775,71	13.385.738,39	14.787.258,91	
1	b	TOTAL, ACTIVOS	14.706.070,23	15.641.716,56	15.719.459,58	17.103.930,22	
			147,35%	85,62%	85,15%	86,46%	

De acuerdo a la tabla 19, los resultados de los depósitos frente al total de activo demuestran que en la cooperativa Fortuna Ltda., los activos están respaldados por los depósitos de los clientes en todos los años, es decir los activos en la cooperativa están protegidos y respaldados por los depósitos en su totalidad.

Del análisis PERLAS para la Solvencia P6 y la Estructura Financiera Eficaz E1, E2 y E5, de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja, se puede establecer que:

- Para la cooperativa Crediamigo Ltda. los resultados de solvencia son inferiores al estándar establecido del 111%, en los años en estudio, demostrando que la institución no puede cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito, para la Estructura Financiera Eficaz (Richardson, 2009). El indicador E1, se mantiene entre el rango meta 70% - 80%, mostrando ligeras caídas en los años 2019 y 2021, es decir, que la cooperativa en estos años obtuvo niveles bajos de préstamos, lo que representa un riesgo a la misma. Para el indicador E2, se muestra que la cooperativa se mantuvo en los parámetros que exige la meta $\leq 16\%$, esto quiere decir, que la cooperativa fue prudente en las inversiones liquidas a corto plazo frente al total de sus activos disponibles, sin presentar riesgo alguno y para el indicador E5, los activos están respaldados con los depósitos de ahorro de los clientes en todos los años en estudio, lo que es beneficioso por cuanto demuestra ser sólida ante el público.
- Para la cooperativa Cristo Rey Ltda., los resultados de solvencia muestra que la misma no llega a la meta de 111%, en los años en estudio, demostrando que la institución no puede cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos; para el indicador E1 sobre la Estructura Financiera Eficaz la cooperativa sobrepaso el rango meta 70% - 80%, es decir, que la cooperativa durante el periodo mantuvo buenos niveles de colocaciones frente a los activos, poniendo en riesgo la liquidez de la institución. Para el indicador E2 la cooperativa se mantuvo en los parámetros que exige la meta $\leq 16\%$, esto quiere decir, que la cooperativa efectuó un buen manejo en las inversiones líquidas a corto plazo, frente al total de sus activos disponibles, sin generar riesgos y el indicador E5, los activos no están respaldados por los depósitos de los clientes en la mayor parte de los años, mostrando un índice positivo en el año 2017, no obstante, para los años 2019, 2020 y 2021 sus resultados son similares, esto significa que sus depósitos no son suficientes para cubrir los activos.
- La cooperativa Fortuna Ltda., en lo que respecta a la solvencia en los 4 años no cumplió los rangos establecidos siendo el año 2017 el más débil con el 99,75%, en los siguientes años mejoro obteniendo el 2021 un porcentaje de 102,82% siendo inferior al estándar de 111%, por lo cual la entidad no puede cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de sus activos y pasivos. Para el caso de la Estructura Financiera Eficaz el indicador E1, cooperativa se ha mantenido en el rango meta 70% - 80%, es decir, que en el período mantuvo buenos niveles de

préstamos frente a los activos, por lo tanto, los préstamos no generaron riesgo, a excepción del año 2017, donde fue inferior a la meta. Para el indicador E2, la cooperativa mantuvo parámetros adecuados frente a la meta $\leq 16\%$, esto quiere decir, que la misma conservó prudencia en las inversiones liquidas a corto plazo, frente al total de sus activos disponibles, y para el indicador E5, los activos están respaldados por los depósitos de los clientes en todos los años, en su totalidad

6.2. Objetivo 2: Evaluar la cartera de crédito de consumo de las COAC de la ciudad de Loja del segmento 3 y su incidencia en la rentabilidad

Mediante el desarrollo de este objetivo se pretende establecer el grado de incidencia que está cartera de consumo mantiene frente a la rentabilidad de las COACs del segmento 3 en la ciudad de Loja

6.2.1. Aporte de la cartera de consumo de las COACs de la ciudad de Loja, a la cartera de consumo nacional del segmento 3

Tabla 20.

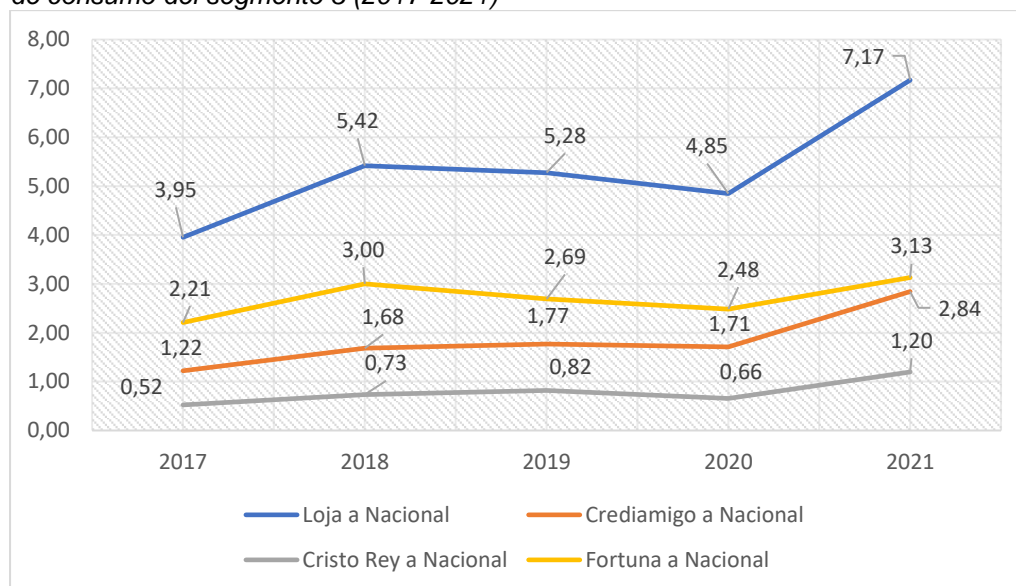
Aporte de la cartera de consumo de las COACs de la ciudad de Loja, a la cartera nacional de consumo del segmento 3 (2017-2021)

Años	Total, Nacional	Loja a la Nacional	Crediamigo	Cristo Rey	Fortuna
2017	340.232.463,44	3,95	1,22	0,52	2,21
2018	278.350.346,17	5,42	1,68	0,73	3,00
2019	301.472.294,25	5,28	1,77	0,82	2,69
2020	313.272.133,22	4,85	1,71	0,66	2,48
2021	287.687.658,04	7,17	2,84	1,20	3,13

Como se observa en la tabla 20, el aporte de la COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja, a la cartera de consumo nacional en el periodo en estudio (2017-2021) es pequeño, esto se puede establecer debido a que en la ciudad solo existen tres cooperativas clasificadas bajo este nivel y las mismas no ejercen una fuerte presencia en la ciudad, siendo la cooperativa Fortuna la institución que aporta con el mayor porcentaje de colocaciones de crédito de consumo en la ciudad durante los últimos 5 años, seguida de la Crediamigo y por último la Cristo Rey, esto se ve reflejado en el año 2021 con un aporte de 3,13% (Fortuna), 2,84% (Crediamigo) y 1,20% (Cristo Rey).

Figura 3.

Porcentaje de aporte a la cartera de consumo de las COACs de la ciudad de Loja, a la cartera nacional de consumo del segmento 3 (2017-2021)



En la figura 3, se puede apreciar el aporte porcentual de la cartera de consumo de la ciudad de Loja, a la cartera nacional de consumo de las COACs del segmento 3, así mismo, se observa el aporte por cada cooperativa al total de la cartera de consumo nacional en el periodo en estudio (2017-2021).

6.2.2. Aporte de la cartera de consumo de las cooperativas en relación con el total de Cartera de consumo colocada en ciudad de Loja del segmento 3

Tabla 21.

Aporte de la cartera de consumo de cada COACs, al total de la cartera de consumo de la ciudad de Loja, segmento 3 (2017-2021)

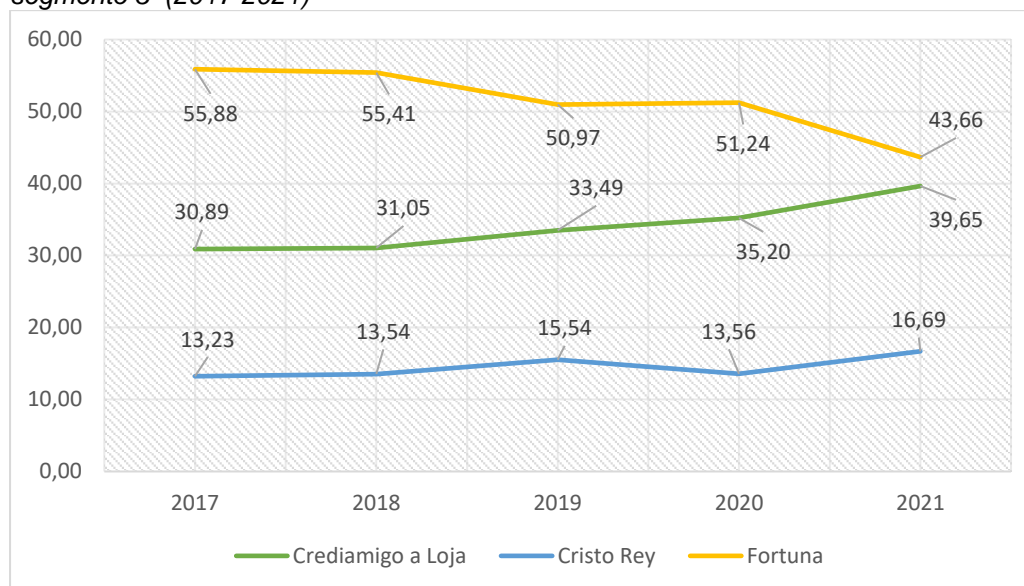
Años	Cartera de consumo a nivel de la ciudad de Loja	Crediamigo	Cristo Rey	Fortuna
2017	13.447.320,96	30,89	13,23	55,88
2018	15.085.861,33	31,05	13,54	55,41
2019	15.906.214,14	33,49	15,54	50,97
2020	15.187.998,44	35,20	13,56	51,24
2021	20.622.052,17	39,65	16,69	43,66

Como se observa en la tabla 21, la cooperativa Fortuna es la institución que aporta con mayor porcentaje de colocaciones de crédito de consumo, al total de créditos de consumo otorgados por el segmento 3 en la ciudad de Loja, durante los últimos 5 años, seguido de la Crediamigo y por último la Cristo Rey esto se ve reflejado en el año 2021, con un aporte de 43,66% (Fortuna); 39,65% (Crediamigo) y 16,69% (Cristo Rey), (figura 4).

Es decir, el aporte de cada COACs del segmento 3, al total de la ciudad de Loja, es cubierto en su mayoría por la cooperativa Fortuna, seguido de la Crediamigo y en último lugar por la Cristo Rey.

Figura 4.

Porcentaje de aporte a cada cooperativa al total de cartera de consumo de la ciudad de Loja del segmento 3 (2017-2021)



En la figura 4, se puede apreciar la evolución del porcentaje de la cartera de consumo al total de la ciudad de Loja en el periodo en estudio (2017-2021) donde se puede observar que para el último año de análisis es decir 2021 la coop Fortuna es la de mayor porcentaje de aporte seguido de Crediamigo y por último Cristo Rey.

6.2.3. Evolución de la cartera de consumo de la COACs de la ciudad de Loja, del segmento 3

Tabla 22.

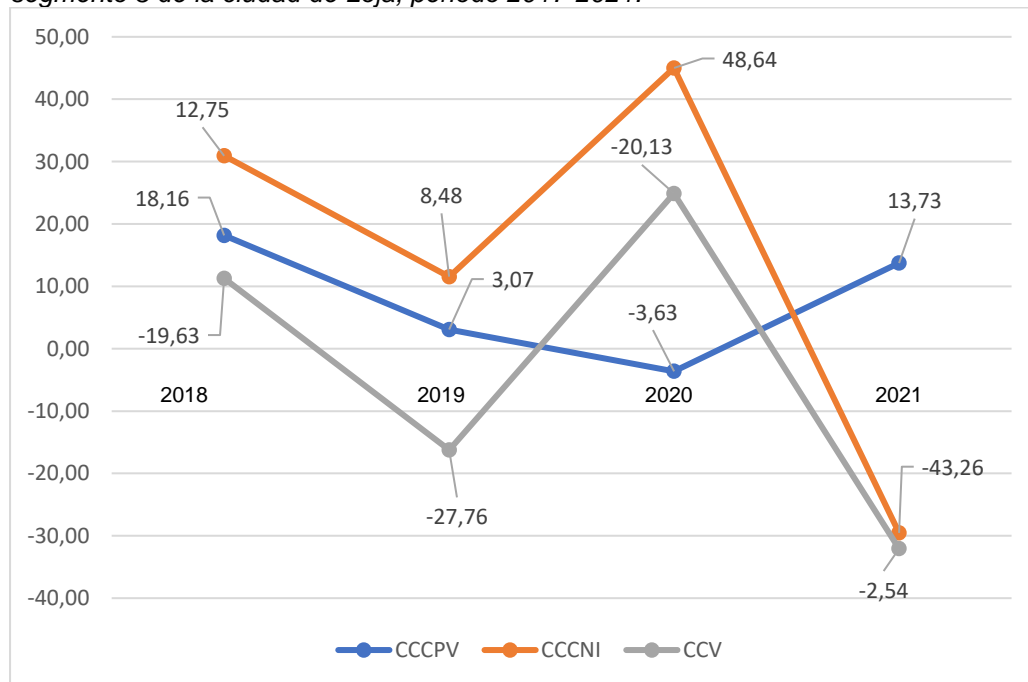
Evolución de las carteras de consumo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021

Años	CCCPV	Crec.	% Var.	CCJNI	Crec.	% Var.	CCV	Crec.	% Var.
2017	11.497.649,44			431.026,45			672.765,65		
2018	14.049.492,91	2551843,46	18,16	494.016,54	62990,09	12,75	562.370,47	-110395,18	-19,63
2019	14.494.708,56	445215,66	3,07	539.778,78	45762,23	8,48	440.162,55	-122207,92	-27,76
2020	13.986.911,97	-507796,60	-3,63	1.050.960,57	511181,80	48,64	366.418,55	-73744,00	-20,13
2021	16.212.811,58	2225899,62	13,73	733.594,67	-317365,90	-43,26	357.356,82	-9061,73	-2,54
Total	70.241.574,46	4.715.162,14	31,33	3.249.377,01	302.568,22	26,61	2.399.074,03	-315.408,83	-70,06
Promedio	14.048.314,89	1.178.790,54	7,83	649.875,40	75.642,06	6,65	479.814,81	-78.852,21	-17,51
CCCPV: Total cartera de crédito de Consumo por vencer									
CCJNI: Total cartera de consumo que no devenga interés									
CCV: Total cartera de consumo vencida									
Crec.: Crecimiento									

En la tabla 22 se puede observar el comportamiento de la cartera total de créditos de consumo de las cooperativas del segmento 3, en la ciudad de Loja, la misma que indica que el total de la cartera de crédito de Consumo por vencer muestra un porcentaje de variación de crecimiento durante los años de estudio de 7,83% siendo el año 2021 el de mayor número de colocaciones de cartera de consumo y el año 2020 el más bajo; por su parte, el total de la cartera de consumo que no devenga interés, muestra un porcentaje de variación anual de 6.65%, evidenciándose que el año 2020 es el de mayor cantidad de morosidad y el año 2017 el de menor morosidad que han tenido las instituciones; para la cartera total de consumo vencida, el porcentaje de variación anual es negativo de -17,51 deduciendo que no ha existido un crecimiento de cartera vencida de créditos de consumo lo cual es bueno para las instituciones financieras siendo el año 2017 el de mayor número de cartera improductiva y el año 2021 el de menor cantidad (figura 5).

Figura 5.

Porcentaje de variación de las carteras de consumo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.



En la figura 5 la cartera de crédito de consumo por vencer del total de instituciones del segmento 3 ha tenido un crecimiento en el periodo en estudio (2017- 2021) lo que sin duda incrementa la cantidad de cartera colocada en el mercado así también genera mayor riesgo financiero en las cooperativas a excepción del año 2020 lo cual ha estado por debajo del -3,63% este podría ser un efecto provocado por la pandemia del COVID ya que en ese año disminuyeron sus colocaciones Así mismo la cartera que no devenga interés y la vencida para el último año en estudio 2021 ha disminuido un -43,26% la cartera que no devenga interés y un -2,54 la cartera vencida lo que quiere decir que existe poca cartera morosa en comparación a los años anteriores.

6.2.4. Evolución de la cartera de consumo de la Coop. Crediamigo de la ciudad de Loja

Tabla 23.

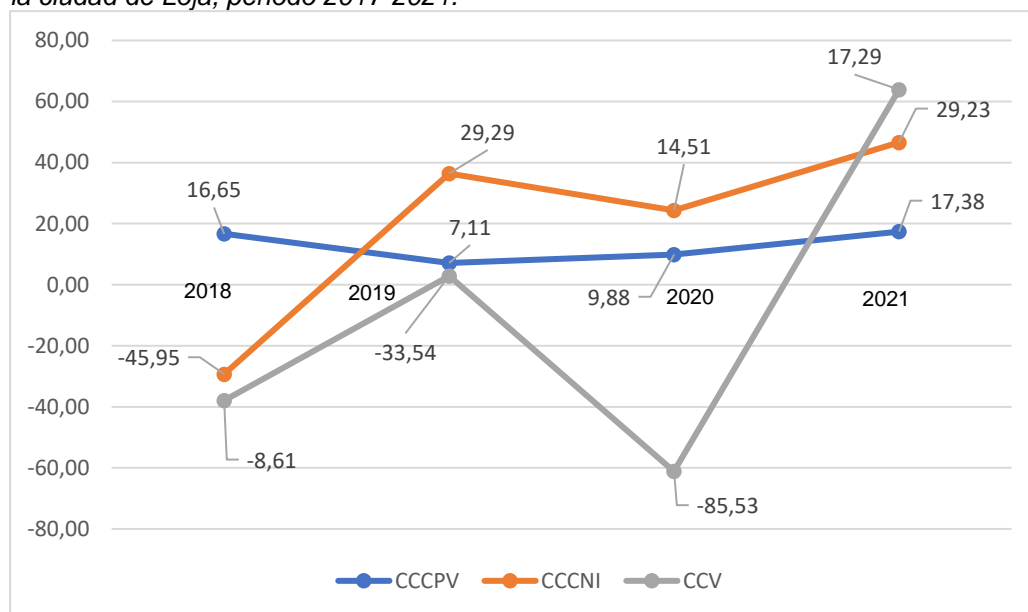
Evolución de las carteras de consumo de la cooperativa Crediamigo, segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021

Años	CCCPV	Crec.	% Var.	CCCNi	Crec.	% Var.	CCV	Crec.	% Var.
2017	3.698.690,01			78.084,52			130.009,08		
2018	4.437.642,26	738952,24	16,65	53.502,37	-24582,16	-45,95	119.705,71	-10303,37	-8,61
2019	4.777.229,74	339587,48	7,11	75.660,75	22158,39	29,29	89.639,58	-30066,13	-33,54
2020	5.300.802,51	523572,77	9,88	88.503,76	12843,01	14,51	48.315,70	-41323,88	-85,53
2021	6.415.570,27	1114767,77	17,38	125.059,75	36555,98	29,23	58.412,39	10096,69	17,29
Total	24.629.934,79	2.716.880,26	51,01	420.811,15	46.975,22	27,08	446.082,47	-71.596,69	-110,39
Promedio	4.925.986,96	679.220,07	12,75	105.202,79	11.743,81	6,77	111.520,62	-17.899,17	-27,60
CCCPV: Total cartera de crédito de Consumo por vencer									
CCCNi: Total cartera de consumo que no devenga interés									
CCV: Total cartera de consumo vencida									
Crec.: Crecimiento									

En la tabla 23 se puede observar el comportamiento de la cartera total de créditos de consumo de la cooperativa de ahorro y crédito Crediamigo Lta, la misma que indica que el total de la cartera de crédito de Consumo por vencer muestra un porcentaje de variación de crecimiento durante los años de estudio de 12,75 % siendo el año 2021 el de mayor número de colocaciones de cartera de consumo y el año 2017 el más bajo; por su parte, el total de la cartera de consumo que no devenga interés, muestra un porcentaje de variación anual de 6.77%, evidenciándose que el año 2021 es el de mayor cantidad de morosidad que ha tenido la institución y el año 2018 el de menor; para la cartera total de consumo vencida, el porcentaje de variación anual es negativo de -27,60 deduciendo que no ha existido un crecimiento de cartera vencida de créditos de consumo lo cual es bueno para las instituciones financieras siendo el año 2017 el de mayor número de cartera improductiva y el año 2020 el de menor cantidad (figura 6).

Figura 6.

Porcentaje de variación de las carteras de consumo de la cooperativa Crediamigo del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.



Es decir, la cartera total de crédito de Consumo en dos de sus líneas la CCCPV y CCCNI tiene un porcentaje positivo, deduciendo que han existido un mayor número de colocaciones en la cooperativa Crediamigo en el periodo en estudio (2017-2021), lo que sin duda incrementa el riesgo financiero en entidad, por su parte, la CCV tiene un promedio negativo (figura 6).

6.2.5. Evolución de la cartera de consumo de la Coop. Cristo Rey de la ciudad de Loja

Tabla 24.

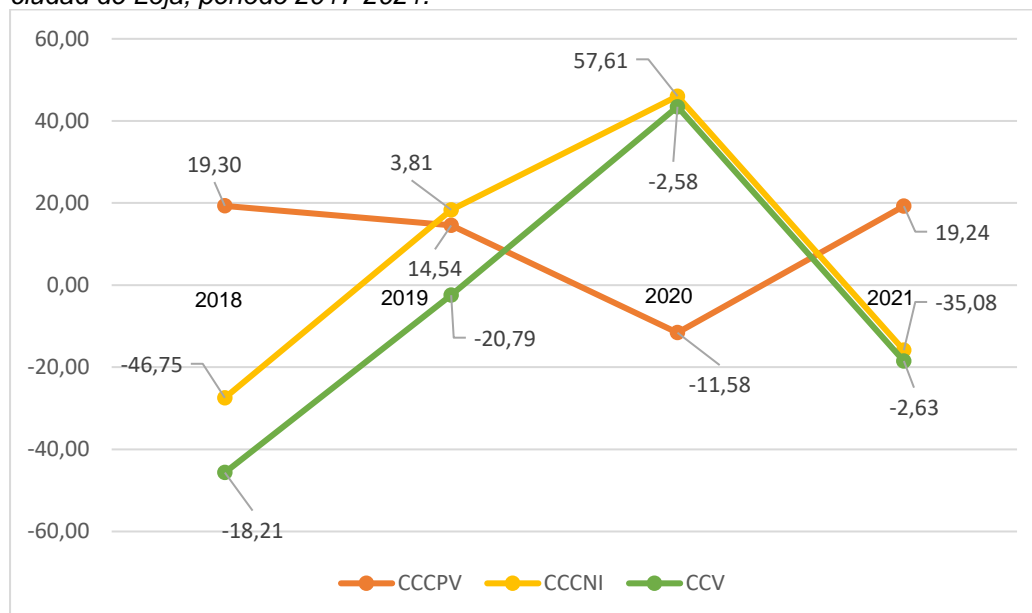
Evolución de las carteras de consumo de la cooperativa Cristo Rey, segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021

Cristo Rey									
Años	CCCPV	Crec.	% Var.	CCCNI	Crec.	% Var.	CCV	Crec.	% Var.
2017	1.513.972,44			149.418,66			79.900,22		
2018	1.876.165,89	362193,45	19,30	101.820,97	-47597,70	-46,75	67.592,28	-12307,94	-18,21
2019	2.195.403,53	319237,64	14,54	105.856,23	4035,27	3,81	55.958,89	-11633,39	-20,79
2020	1.967.534,62	-227868,91	-11,58	249.737,57	143881,34	57,61	54.553,74	-1405,15	-2,58
2021	2.436.291,65	468757,04	19,24	184.886,84	-64850,74	-35,08	53.157,94	-1395,80	-2,63
Total	9.989.368,13	922.319,21	41,51	791.720,27	35.468,17	-20,40	311.163,06	-26.742,28	-44,20
Promedio	1997873,63	230579,80	10,38	158344,05	8867,04	-5,10	62232,61	-6685,57	-11,05
CCCPV: Total cartera de crédito de Consumo por vencer									
CCCNI: Total cartera de consumo que no devenga interés									
CCV: Total cartera de consumo vencida									
Crec.: Crecimiento									

En la tabla 24 se puede observar el comportamiento de la cartera total de créditos de consumo de la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey Lta, la misma que indica que el total de la cartera de crédito de Consumo por vencer muestra un porcentaje de variación de crecimiento durante los años de estudio de 10,38 % siendo el año 2021 el de mayor numero de colocaciones de cartera de consumo y el año 2017 el más bajo; por su parte, el total de la cartera de consumo que no devenga interés, muestra un porcentaje de variación anual de -5,10 %, evidenciándose que el año 2020 es el de mayor cantidad de morosidad que ha tenido la institución y el año 2018 el menor; para la cartera total de consumo vencida, el porcentaje de variación anual es negativo de -11.05 deduciendo que no ha existido un crecimiento de cartera vencida de créditos de consumo lo cual es bueno para la institución financiera siendo el año 2017 el de mayor numero de cartera improductiva y el año 2021 el de menor cantidad (figura 7).

Figura 7.

Porcentaje de variación de las carteras de consumo de la cooperativa Cristo Rey del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.



La cartera total de crédito de Consumo en dos de sus líneas es negativa CCCNI y CCV, lo cual indica que ha disminuido la cartera morosa por parte de esta cooperativa en el último año en estudio (2021), por su parte, la CCCPV se mantiene positiva, es decir, incrementa la colocación de este tipo de cartera teniendo en cuenta que de esta se obtiene la tasa activa y contribuye a la obtención de rentabilidad, (figura 7).

6.2.6. Evolución de la cartera de consumo de la Coop. Fortuna de la ciudad de Loja

Tabla 25.

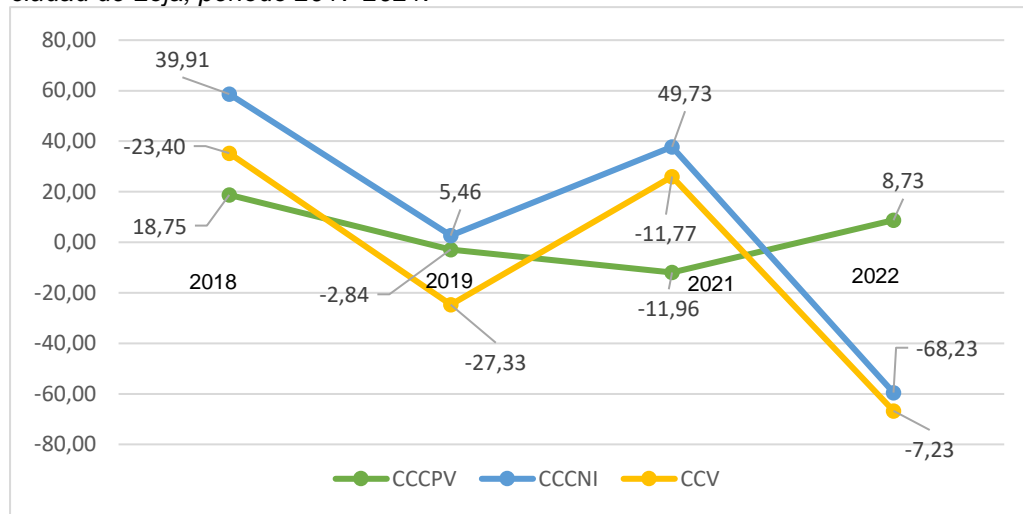
Evolución de las carteras de consumo de la cooperativa Fortuna, segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021

Fortuna									
Años	CCCPV	Crec.	% Var.	CCCNi	Crec.	% Var.	CCV	Crec.	% Var.
2017	6.284.986,99			203.523,26			462.856,35		
2018	7.735.684,76	1450697,77	18,75	338.693,21	135169,95	39,91	375.072,48	-87783,87	-23,40
2019	7.522.075,30	-213609,46	-2,84	358.261,79	19568,58	5,46	294.564,08	-80508,40	-27,33
2020	6.718.574,85	-803500,46	-11,96	712.719,24	354457,44	49,73	263.549,11	-31014,97	-11,77
2021	7.360.949,66	642374,81	8,73	423.648,09	-289071,15	-68,23	245.786,49	-17762,62	-7,23
Total	35.622.271,55	1075962,67	12,68	1833322,33	220124,83	26,87	1178972,16	-217069,86	-69,73
Promedio	7.124.454,31	268.990,67	3,17	458.330,58	55.031,21	6,72	294.743,04	-54.267,46	-17,43
CCCPV: Total cartera de crédito de Consumo por vencer									
CCCNi: Total cartera de consumo que no devenga interés									
CCV: Total cartera de consumo vencida									
Crec.: Crecimiento									

En la tabla 25 se puede observar el comportamiento de la cartera total de créditos de consumo de la cooperativa de ahorro y crédito Fortuna, la misma que indica que el total de la cartera de crédito de Consumo por vencer muestra un porcentaje de variación de crecimiento durante los años de estudio de 3,17 % siendo el año 2018 el de mayor número de colocaciones de cartera de consumo y el año 2017 el más bajo; por su parte, el total de la cartera de consumo que no devenga interés, muestra un porcentaje de variación anual de -6,72 %, evidenciándose que el año 2020 es el de mayor cantidad de morosidad que ha tenido la institución y el año 2017 el menor; para la cartera total de consumo vencida, el porcentaje de variación anual es negativo de -17,43 deduciendo que no ha existido un crecimiento de cartera vencida de créditos de consumo lo cual es bueno para la institución financiera siendo el año 2017 el de mayor número de cartera improductiva y el año 2021 el de menor cantidad (figura 8).

Figura 8.

Porcentaje de variación de las carteras de consumo de la cooperativa Fortuna del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.

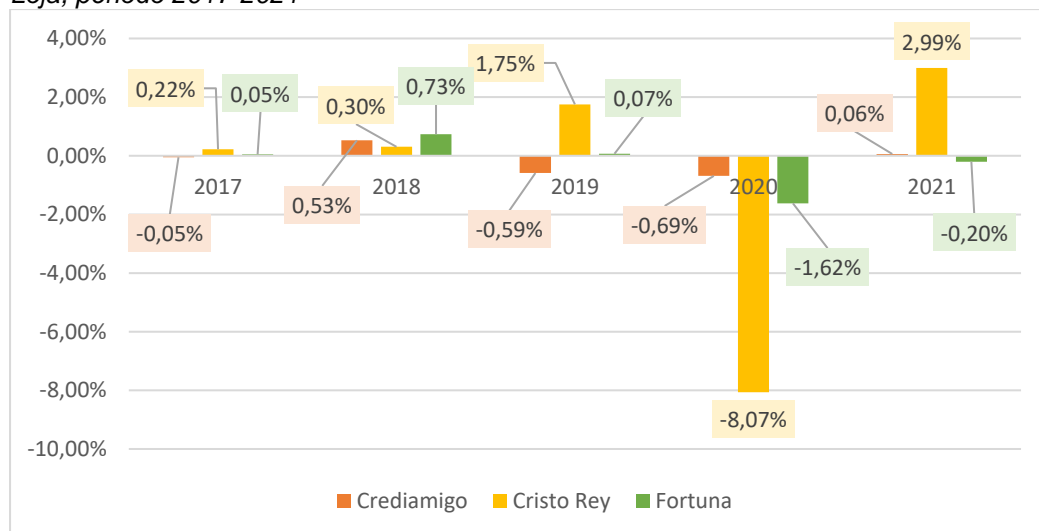


Es decir, la cartera total de crédito de Consumo en dos de sus líneas es positivo CCCPV y CCCNI, deduciendo que se han incrementado las colocaciones de este tipo de carteras en el mercado, por parte de esta cooperativa en el periodo en estudio (2017-2021), lo que sin duda incrementa el riesgo financiero y aumenta la rentabilidad para la entidad financiera, por su parte, la CCV se presenta negativo, lo cual indica que existe poca cartera morosa (figura 8).

6.2.7. Evolución de la rentabilidad ROA de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja

Figura 9.

Porcentaje de variación de la rentabilidad ROA en las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021



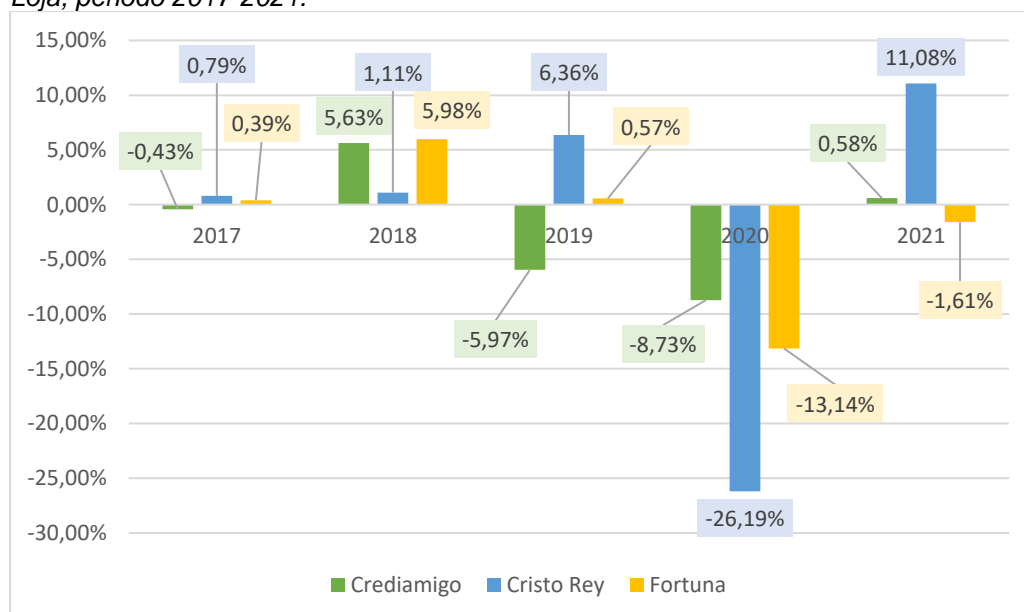
Como se observa en la figura 9, El Roa de las instituciones financieras muestra porcentajes mínimos de rentabilidad como se puede observar la cooperativa Cristo Rey es la institución que muestra si indicador de Roa más elevado durante los 5 años en estudio

excepción del año 2020 lo cual indica un porcentaje de Roa de -8,67%, seguido de la cooperativa Fortuna que así mismo para el año 2020 su indicador de ROA muestra una caída en comparación para los años anteriores con un porcentaje de -1,62% y por último la cooperativa Crediamigo que igualmente para el año 2020 muestra una caída en su Roa con un porcentaje de -0,69%, lo cual da una variación porcentual negativa durante los últimos 5 años en los tres tipos de instituciones , así la cooperativa Crediamigo presenta un promedio interanual de -0,15%, la cooperativa Cristo Rey de la misma forma -0,56% y la cooperativa Fortuna de -0,19% sin duda, la peor caída la sufre en el año de pandemia; Lo que denota que las cooperativas del segmento tres de la ciudad de Loja no generaron una apropiada rentabilidad respecto a sus activos, ni siquiera llegando al nivel aceptable, el cual debe ser >5% (González, 2022), en el periodo en estudio (2017-2021).

6.2.8. Evolución de la rentabilidad ROE de las COACs del segmento 3 de la ciudad de Loja

Figura 10.

Porcentaje de variación de la rentabilidad ROE en las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Loja, periodo 2017-2021.



La figura 10, muestra la variación porcentual de la rentabilidad ROE en las COACs del segmento 3, de la ciudad de Loja , estas han presentado un promedio negativo a lo largo del periodo en estudio, así la cooperativa Crediamigo presenta un promedio interanual de -1,78%, la cooperativa Cristo Rey de la misma forma presenta un promedio negativo de -1,37% y la cooperativa Fortuna de -1,56%, denotando que las cooperativas del segmento 3, no han mantenido una conveniente rentabilidad respecto al rendimiento o beneficio, frente a los recursos que necesita las cooperativas para tener rendimiento, en el periodo en estudio (2017-2020), las entidades financieras tienen que mantener una adecuada rentabilidad, por lo que el ROE tiene que mantenerse sobre el mínimo exigible por el accionista.

6.2.9. Correlación entre la cartera del consumo por vencer y la rentabilidad ROA de las COACs del segmento 3 total, en la ciudad de Loja periodo 2017-2021.

Un valor p (valor de probabilidad) es una medición estadística entre 0 y 1. Se usa para el contraste de hipótesis, es decir, indicar si un resultado observado se puede deber o no a la casualidad.

El nivel de significación se debe determinar antes de iniciar la recopilación de datos y se suele establecer en un 5 % 0 (0,05), aunque se pueden usar otros niveles en función del estudio.

Un resultado es estadísticamente significativo (y permite rechazar la hipótesis nula) si se corresponde con un valor p igual o inferior al nivel de significación. Esto se suele expresar como $p \leq 0,05$ (Molina, 2017).

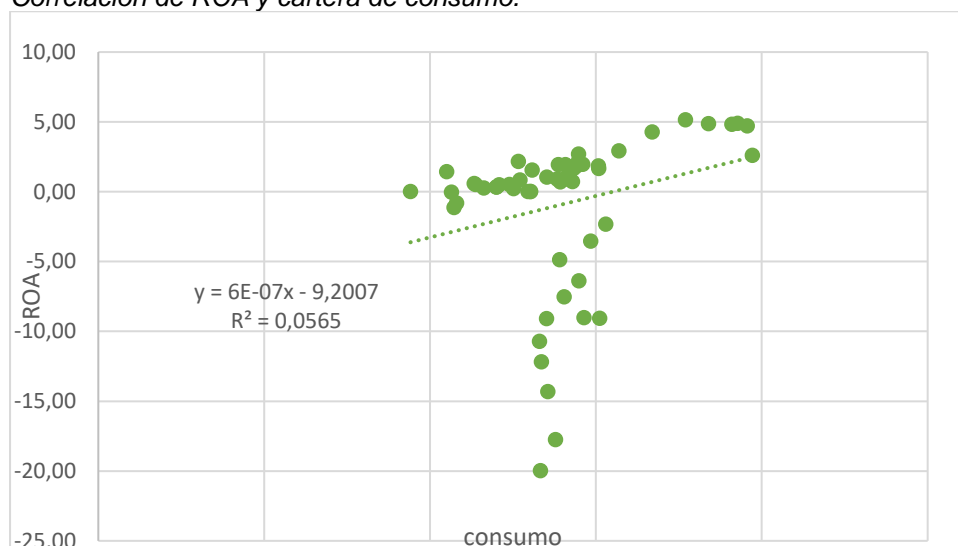
Planteamiento de hipótesis

- **Hipótesis nula H_0 :** La cartera de crédito no está relacionada con el ROA.
- **Hipótesis alternativa H_1 :** La cartera de crédito sí está relacionada con el ROA.
- **Nivel de significancia:** 5 %

De la correlación (Pearson) entre las variables cartera de consumo y rentabilidad ROA periodo 2017-2021 el resultado demostró un valor de 0,2377, y una significancia $p = 0,0674$, siendo mayor a $p = 0,05$; esto indica que no existe una relación lineal positiva entre las variables, aceptando la hipótesis nula, es así, que el coeficiente asociado a la cartera de consumo es estadísticamente cero para el periodo en estudio lo que implica que la cartera de consumo no incide en el ROA en el periodo general de análisis (véase Figura 11).

Figura 11.

Correlación de ROA y cartera de consumo.

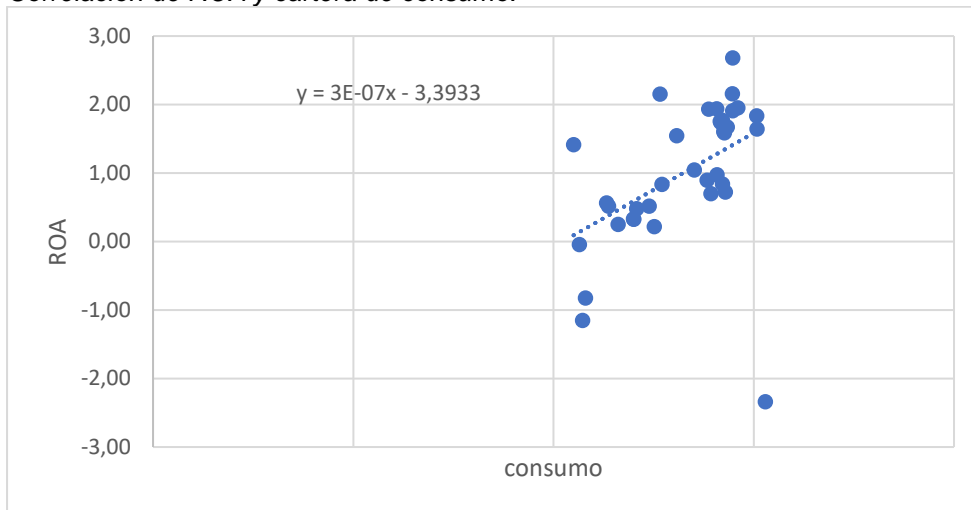


Nota. Coeficiente de correlación de Pearson es 0.2377

Frente a la incidencia que la pandemia ha tenido sobre la economía y sus efectos negativos sobre la misma, ha sido necesario realizar un análisis del periodo en estudio,

fraccionando (antes de pandemia y pos pandemia). Así, en el periodo comprendido entre 2017-2019, para entender los contrastes que produjeron en dicho periodo (Figura 12). De los resultados obtenidos se puede establecer que el coeficiente de correlación (Pearson) es de 0.4594, con una significancia para $p = 0,0048$. Siendo menor a $p = 0,05$, por lo tanto, el coeficiente asociado a la cartera de consumo es estadísticamente distinto de cero (entre 2017-2019), mostrando que existe una relación lineal para el periodo en estudio, por lo tanto, la cartera de consumo si incide en el ROA.

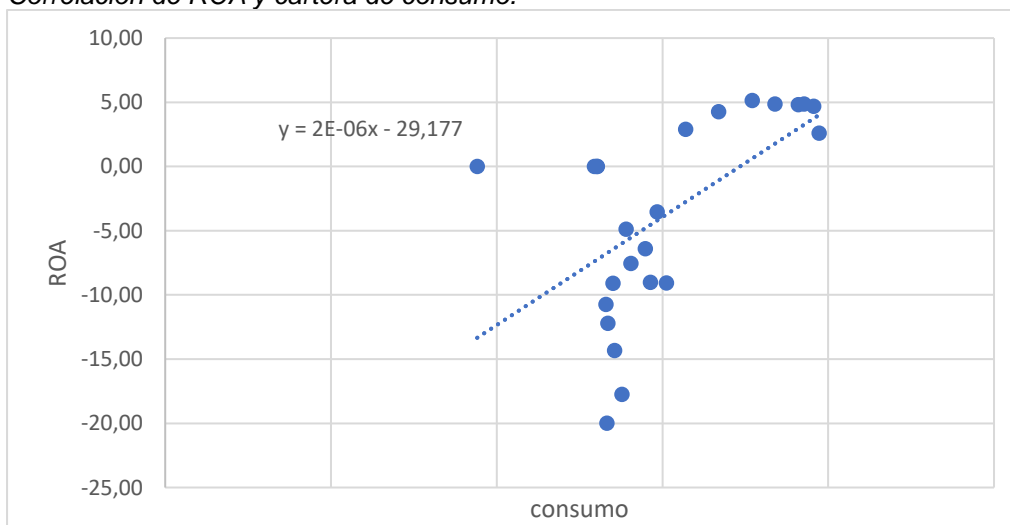
Figura 12.
Correlación de ROA y cartera de consumo.



Nota. Coeficiente de correlación de Pearson es 0.4594

Por su parte en el periodo 2020-2021 (figura 13), el coeficiente de correlación (Pearson), presenta un valor de 0,5738, con una significancia para $p = 0,0034$. Siendo menor a $P = 0,05$; por lo tanto, el coeficiente asociado a la cartera de consumo es estadísticamente distinto de cero para el periodo de análisis demostrando que la cartera de consumo si incide notoriamente en el ROA.

Figura 13.
Correlación de ROA y cartera de consumo.



Nota. Coeficiente de correlación de Pearson es 0.5738

Una vez realizadas las correlaciones y obtenidos los resultados se procede a estimar mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) la incidencia de la cartera de consumo sobre la rentabilidad de las empresas medidas con el ROA, así:

$$ROA_i = \beta_0 + \beta_1 CarteraConsumo_i + \varepsilon_i \quad (4)$$

Periodo 2017-2021: $\widehat{ROA}_i = -9.1988 + 0.0006 CarteraConsumo_i$

Periodo 2017-2019: $\widehat{ROA}_i = -3.3904 + 0.0003 CarteraConsumo_i$

Periodo 2020-2021: $\widehat{ROA}_i = -29.1771 + 0.0017 CarteraConsumo_i$

Se muestra que:

Tabla 26.
Cartera de consumo como determinantes del ROA

VARIABLES	(1)			(2)			(3)		
	2017-2021			2017-2019			2020-2021		
	Coef.	D.T.	p-valor	Coef.	D.T.	p-valor	Coef.	D.T.	p-valor
Cartera consumo	0.0006	0.0002	0.0019	0.0003	0.0001	0.0334	0.0017	0.0006	0.0089
Constante	-9.1988	2.7773	0.0016	-3.3904	1.9180	0.0861	-29.1771	9.8011	0.0070
Observaciones	60			36			24		
R ²	0.0565			0.2111			0.3293		

Nota. Monto de la cartera de consumo en miles de dólares. D.T.= Desviaciones típicas robustas

La Tabla 26 permite apreciar los resultados de la ecuación 4 estimada para los distintos periodos considerados. Así, la columna (1) indica el efecto de la cartera de consumo sobre el ROA para el total del periodo, se puede establecer que el mismo presenta un nivel estadísticamente significativo, ya que el valor de p asociado es menor a 0,05 (valor asignado al error en el estudio). Los resultados muestran que un incremento en la cartera de consumo de USD 1 000 dólares incide en un porcentaje del 0,06% sobre el ROA en el total del periodo en estudio (2017-2021).

La columna dos, muestra como la cartera de consumo incide sobre el ROA para el periodo 2017-2019 (antes de la pandemia), observando que el efecto es estadísticamente significativo, ya que para p-valor asociado es menor a 0,05, los resultados sugieren que un incremento en la cartera de consumo de USD 1.000 influye en un 0,03% en el ROA.

Por su parte, la comuna tres, muestra el efecto de la cartera de consumo sobre el ROA periodo 2020-2021 (postpandemia), observándose que el resultado es estadísticamente significativo, ya que para p-valor asociado es menor a 0,05, por lo tanto, los resultados sugieren que un incremento en la cartera de consumo de USD 1.000 influye en un 0,17% en el ROA.

6.2.10. Correlación entre la cartera del consumo por vencer y la rentabilidad ROE de las COACs del segmento 3 total, en la ciudad de Loja periodo 2017-2021

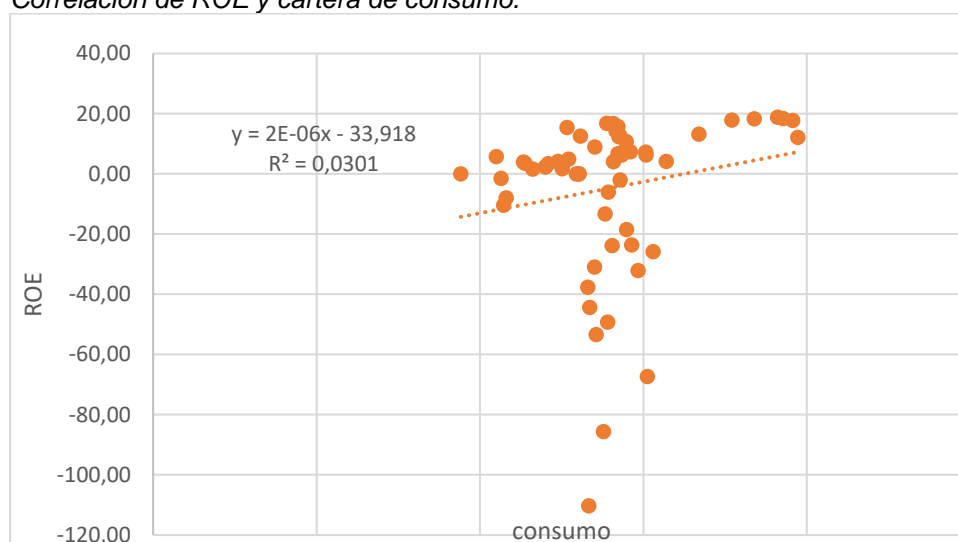
Planteamiento de hipótesis

- **Hipótesis nula H_0 :** La cartera de crédito no está relacionada con el ROE.
- **Hipótesis alternativa H_1 :** La cartera de crédito sí está relacionada con el ROE.
- **Nivel de significancia:** 5 %

Para analizar la relación entre las variables en estudio periodo 2017-2021 se ha estimado el coeficiente de correlación (Pearson), cuyo valor es de 0,1735, con una significancia para p-valor = 0,1849. Siendo mayor al nivel de significancia $p=0,05$ por lo tanto, no existe una relación lineal entre variables (figura 14).

Figura 14.

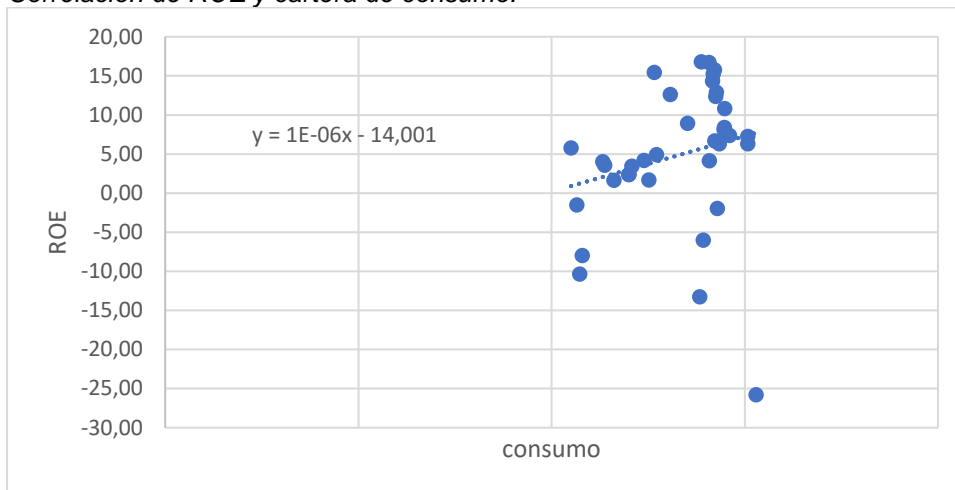
Correlación de ROE y cartera de consumo.



Nota. Coeficiente de correlación de Pearson es 0.1735

De la misma forma como se procedió frente al ROA y dada la influencia que la pandemia ejerció sobre la economía, se optó por realizar un análisis para los periodos antes de pandemia y pos pandemia; así para el periodo 2017-2019 (figura 15), el coeficiente de correlación (Pearson) es 0.2219, con una significancia para p-valor de 0.1934; mostrando un valor mayor al nivel de significancia $p= 0,05$, por tanto, no existe una relación lineal, entre variables.

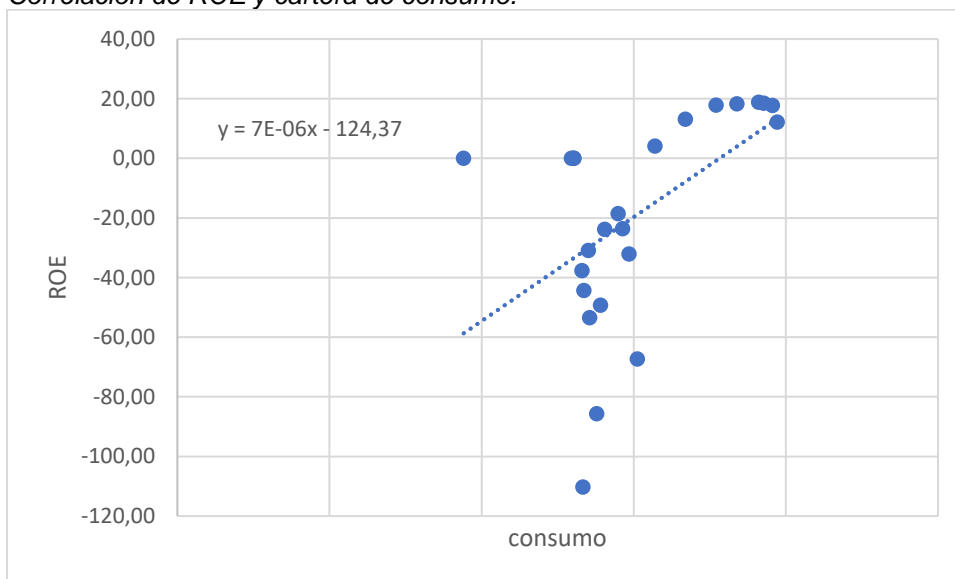
Figura 15.
Correlación de ROE y cartera de consumo.



Nota. Coeficiente de correlación de Pearson es 0.2219

Por su parte, en el periodo 2020-2021 (pos pandemia), el coeficiente de correlación de Pearson muestra un valor de 0,5144, con una significancia para p-valor de 0,0101, siendo menor a $p=0,05$, por lo tanto, el coeficiente asociado a la cartera de consumo es estadísticamente diferente a cero para el periodo general de análisis, lo que significa que la cartera de crédito si incide en el ROE en este periodo de análisis (figura 16).

Figura 16.
Correlación de ROE y cartera de consumo.



Nota. Coeficiente de correlación de Pearson es 0.2219

Una vez realizadas las correlaciones y obtenidos los resultados se procede a estimar mediante Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) la incidencia de la cartera de consumo sobre la rentabilidad de las empresas medidas con el ROE, así:

$$ROE_i = \beta_0 + \beta_1 CarteraConsumo_i + \varepsilon_i \quad (5)$$

Periodo 2017-2021: $\widehat{ROE}_i = -33.9220 + 0.0021CarteraConsumo_i$

Periodo 2017-2019: $\widehat{ROE}_i = -14.0019 + 0.0014 CarteraConsumo_i$

Periodo 2020-2021: $\widehat{ROE}_i = -124.3718 + 0.0070 CarteraConsumo_i$

Se muestra que:

Tabla 27.

Cartera de consumo como determinantes del ROE

VARIABLES	(1)			(2)			(3)		
	2017-2021			2017-2019			2020-2021		
	Coef.	D.T.	p-valor	Coef.	D.T.	p-valor	Coef.	D.T.	p-valor
Cartera consumo	0.0021	0.0008	0.0144	0.0014	0.0012	0.2541	0.0070	0.0026	0.0149
Constante	-	12.4821	0.0087	-	15.4389	0.3708	-	44.4975	0.0106
	33.9220			14.0019			124.3718		
Observaciones	60			36			24		
R ²	0.0301			0.0492			0.2646		

Nota. Monto de la cartera de consumo en miles de dólares. D.T.= Desviaciones típicas robustas

La Tabla 27 muestra los resultados de la ecuación (5) considerando el periodo en estudio general y los dos subperiodos analizados. La columna uno muestra el resultado de la cartera de consumo sobre el ROE para el total del periodo, observándose que el efecto que produce el mismo es estadísticamente significativo, ya que para p-valor asociado es menor a $p=0,05$ (que es el margen de error considerado en este estudio). Estableciendo que un incremento en la cartera de consumo de USD 1.000 influye en un 0,21% sobre el ROE en el total del periodo en estudio (2017-2021).

La columna dos, muestra el efecto de la cartera de consumo sobre el ROE para el periodo (2017-2019) antes de la pandemia, observándose que el efecto es estadísticamente significativo, ya que para p-valor asociado es menor a $p=0,05$; los resultados sugieren que un incremento en la cartera de consumo de USD 1.000 influye en un 0,14 % en el ROE.

La columna tres, muestra el efecto de la cartera de consumo sobre el ROE para el periodo (2020-2021) pos pandemia, se puede observar que el efecto es estadísticamente significativo, ya que para p-valor asociado es menor a $P=0,05$; los resultados sugieren que un incremento en la cartera de consumo de USD 1.000 dólares influye en un 0,70% en el ROE.

6.3. Objetivo 3. Implementar estrategias que generen rentabilidad a las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja del segmento 3 a través de los créditos de consumo.

Tabla 28.

Matriz FODA

Fortalezas	Oportunidades
<p>F1. Disponibilidad de productos y servicios accesibles a los socios.</p> <p>F2. Crecimiento notable de los activos en los últimos 5 años.</p> <p>F3. Buena aceptación de los socios.</p> <p>F4. Bajos costos de servicios.</p> <p>F5. Ser instituciones transparentes y confiables a más de estar reguladas por organismos de supervisión y control.</p>	<p>O1. Impacto tecnológico positivo en el sector financiero.</p> <p>O2. Buenos nichos de mercado</p> <p>O3. Ubicación geográfica en zonas accesibles.</p> <p>O4. Presencia en el contexto nacional.</p> <p>O5. Poca presencia de cooperativas del segmento 3 en la provincia.</p>
Debilidades	Amenazas
<p>D1. Bajos niveles de rentabilidad ROA y ROE.</p> <p>D2. Bajo aporte de la cartera de crédito de consumo a la rentabilidad.</p> <p>D3. Resultados de solvencia de las instituciones son inferiores al estándar establecido del 111%, en los años en estudio, demostrando que las cooperativas no pueden cubrir las aportaciones de los asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos</p>	<p>A1. La pandemia 2019 afectó gravemente la situación económica de los socios.</p> <p>A2. Presencia de cooperativas posesionadas en el mercado local.</p> <p>A3. Inestabilidad en el mercado.</p> <p>A4. Competitividad en las tasas de interés</p> <p>A5. Situación política del país.</p> <p>A6. Factores externos, como la crisis mundial</p>

Tabla 29.

Matriz causas y efectos

PROBLEMA	CAUSA	EFEECTO
Problema 1. Indicadores de Roa y Roe bajos durante los últimos 5 años	Pandemia COVID 19. Gastos elevados	Problemas de iliquidez a las instituciones.
Problema 2. mínimo aporte de la cartera de crédito de consumo a la rentabilidad.	Pocas colocaciones de cartera de crédito de consumo	Bajo margen de rentabilidad.
Problema 3. Colocación de cartera de crédito de consumo bajo en comparación al total de créditos de consumo otorgados por el segmento 3 a nivel nacional.	Falta de gestión para colocar cartera	Colocación de cartera insuficiente.

Tabla 30.
Estrategias 1.

Objetivo: Aumentar los porcentajes de los indicadores de ROA y ROE.		
Propuesta	Actividad	Frecuencia o evaluación
Crear una línea de crédito de consumo enfocada a la población universitaria.	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar los jóvenes que necesiten de esta línea de crédito • Creación de una cuenta financiera. • Establecer políticas y condiciones de esta nueva línea de crédito • Fijar tasas de interés razonables y accesibles para esta nueva línea de crédito. • Revisar detenidamente que la población que posiblemente se vaya a beneficiar de este producto cuente con un buró de crédito positivo. 	Llevar un control y evaluación de esta nueva línea de crédito en periodos trimestrales.
Recursos: Para la creación de esta línea de crédito se necesitarán recurso humanos y materiales que son: Personal capacitado, inversión en publicidad, capital, infraestructura internet y enseres de oficina.		

Tabla 31.
Estrategias 2.

Objetivo: Incrementar el aporte de la cartera de crédito de consumo a la rentabilidad.		
Propuesta	Actividad	Frecuencia o evaluación
Establecer medidas de seguimiento y recuperación de cartera de consumo	<ul style="list-style-type: none"> • Otorgar exclusivamente la responsabilidad de cobranza a una persona específica y capacitada. • Emplear reportes sobre la colocación y recuperación de cartera en periodos cortos con el fin de llevar un control adecuado de la cartera de crédito de consumo. 	Visitas domiciliarias mínimo un mes de mora
Recursos: Se necesitarán recurso humanos y materiales que son: Contratación de personal (Abogados de gestión de cobranza), capital, infraestructura, internet y enseres de oficina.		

Tabla 32.
Estrategias 3.

Objetivo: Mejorar la colocación de cartera de crédito de consumo en comparación al total de créditos de consumo otorgados por el segmento 3 a nivel nacional.		
Propuesta	Actividad	Frecuencia o evaluación
Capacitaciones constantes al departamento de crédito	<ul style="list-style-type: none"> • Generar más conocimientos en la línea de crédito de consumo tanto al personal nuevo como al permanente. • Dar a conocer la importancia de una adecuada colocación de créditos. • Concientizar a la población sobre los beneficios de tener un buró de crédito positivo. 	Capacitaciones una vez por trimestre al personal.
Recursos: Se necesitarán recurso humanos y materiales que son: Capacitadores, sala de conferencias, internet y enseres de oficina.		

7. Discusión

El crédito de consumo cumple una importante función, impulsando con ello numerosas ramas de la industria, el comercio y el turismo, los factores a los que se le atribuye esta evolución, son los cambios producidos en los hábitos de consumo y el incremento de los ingresos familiares, pero sin duda, las tarjetas de crédito son consideradas como uno de los factores más importantes, para que se produzca el crédito de consumo (Millán, 2022).

Según Contreras, (2020) en su estudio cuyo objetivo es determinar la incidencia en la morosidad de la cartera de crédito al consumo en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, C.A. Banco Universal en el periodo 2015 – 2019. Al analizar la correlación de Pearson se observó una variación moderada de 0,7061 lo que indica que existe una relación positiva directamente proporcional en función del aumento de la morosidad de la cartera de tarjetas de crédito con respecto a la rentabilidad para el período de estudio, es decir, mientras más morosos se encuentren los tarjetahabientes más rentable será para el banco, lo dicho anteriormente toma validez al ver el resultado del coeficiente de determinación de 84,03% que significa que la variación en la Rentabilidad ROA toma en cuenta a la morosidad de los tarjetahabientes del banco, concluyendo que la cartera de crédito al consumo, por su comportamiento y evolución financiera, impacta sobre la rentabilidad y liquidez.

Caso similar sucede en la presente investigación determinando que La cartera de consumo sobre el ROA en el total del periodo muestra un coeficiente de correlación de 0,24, aunque no es estadísticamente significativo. Sin embargo, al fraccionar el periodo analizado se encuentra que antes de pandemia el coeficiente de correlación era de 0,4595, es decir, la cartera de consumo si se relaciona positivamente con el ROA, y para el periodo postpandemia, el coeficiente de correlación fue del 0,5738, indicando que la relación es más fuerte lo cual implica un incremento en la colocación de cartera impacta sobre la rentabilidad.

En el estudio realizado por Ortiz (2021), en su investigación enfocada a determinar la relación que existe entre la otorgación del créditos frente a las tasas de rentabilidad de acuerdo a los resultados obtenidos señala que existen relaciones directas moderadas, fuertes y perfectas entre los diferentes montos de crédito otorgados y las razones de rentabilidad. De igual forma estos resultados son similares a los encontrados por Yucailla (2022) en su estudio establece que las variables que influyen en el comportamiento de los resultados de la gestión de cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad, son la cartera de crédito de consumo, inmobiliaria, microcrédito y ordinaria, incidiendo en factores como la rentabilidad operacional, financiera y económica. Así mismo Arciniegas y Pantoja (2020) en el estudio referente a la morosidad en los créditos otorgados por las COACs de Imbabura señala que al 2019 las cuotas acumuladas por vencer se distribuían: vivienda 43.8%, comerciales y/o productivos 36%, microcréditos 21.2% y de consumo 19%. por lo tanto, el

crédito de consumo en estos estudios si influye positivamente en la rentabilidad, respaldando a lo que sucede en nuestro estudio.

En la investigación realizada por Manjarres (2022) establece que de acuerdo con el coeficiente de correlación, los valores obtenidos entre la colocación de créditos y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos 1 y 2 de Tungurahua, medidas por el ROA y el ROE son de -0.72 y -0.70 respectivamente, por lo tanto, existe una relación inversa alta entre la colocación de créditos y la rentabilidad. Deduciendo que no existe un nivel óptimo de colocación de créditos que permite maximizar la utilidad de las cooperativas por lo cual al tener aumentos en la colocación de créditos por encima de lo deseable se estaría incurriendo en rendimientos decrecientes que afecten la rentabilidad, principalmente determinado por mayores gastos en la recuperación de cartera.

Caso contrario sucede en el presente estudio en el cual se obtuvo coeficientes de correlación, entre cartera de crédito de consumo, respecto al ROA $r = 0,24$ y ROE $r = 0,17$, lo que demuestra una relación positiva entre las variables, lo cual implica que mientras crece cartera de crédito de consumo, la rentabilidad también crece, lo que evidencia que los créditos de consumo han contribuido positivamente en la rentabilidad.

8. Conclusiones

- En la ciudad de Loja existen tres cooperativas de ahorro y crédito, que pertenecen al segmento 3, Fortuna, Crediamigo y Cristo Rey, la variación de la cartera de crédito de consumo por vencer, durante los años 2017 al 2021 ha crecido en términos absolutos, presentando una variación porcentual anual de crecimiento de 7,83% a excepción del año 2020, que no presentó crecimiento por el contrario se presentó un decrecimiento de -3,63%, evidentemente este resultado es por efecto de la presencia de la pandemia de COVID 19, la cual incidió negativamente en la economía de los distintos sectores productivos del país.
- La cartera de consumo sobre el ROA en el total del periodo muestra un coeficiente de correlación de 0,24, aunque no es estadísticamente significativo. Sin embargo, al fraccionar el periodo analizado se encuentra que antes de pandemia el coeficiente de correlación era de 0,4595, es decir, la cartera de consumo si se relaciona positivamente con el ROA, para el periodo pos pandemia, el coeficiente de correlación fue del 0,5738, indicando que la relación es más fuerte. Con respecto al ROE en el total del periodo el coeficiente de correlación de Pearson es de $r = 0,1735$, indicando que no existe una relación lineal positiva entre las variables igualmente se fracciono el periodo estableciendo que antes de pandemia $r = 0,2219$ mostrando que no existe una relación lineal por lo tanto la cartera de consumo no incide en el ROE, y en el periodo de postpandemia $r = 0,5144$ existiendo una relación positiva entre las variables, demostrando que la cartera de consumo si incide en el ROE.
- En base a los resultados obtenidos se formularon estrategias, para la correcta colocación y gestión de la cartera del crédito de consumo, con el fin de contribuir a una buena gestión crediticia y generar con ello una mayor rentabilidad para las cooperativas.

9. Recomendaciones

- Se recomienda a los nuevos investigadores como docentes estudiantes o grupos de investigación desarrollar un estudio con los demás segmentos con lo cual se podría llegar a un entendimiento más amplio sobre las colocaciones de crédito de consumo de todas las instituciones a nivel nacional.
- Realizar un seguimiento por parte de las instituciones financieras objeto de estudio de las diferentes carteras de crédito que otorgan, con el fin de establecer las posibles causas y efectos en la rentabilidad.
- Emplear las estrategias planteadas, para mejorar los indicadores de rentabilidad, a través de la cartera de crédito de consumo.

10. Bibliografía

- Andrade, A. (2023). Análisi del ROA, ROE y ROI. *Contadores y Empresas*, 1-3. [repositorioacademico.upc.edu.pe: repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Articulo+2+Noviembre+2011+Análisis+del+ROA+ROE+y+ROI.pdf?sequence=1](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Articulo+2+Noviembre+2011+Análisis+del+ROA+ROE+y+ROI.pdf?sequence=1)
- Arciniegas y Pantoja. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *41(27)*, 30-39. (Revista Espacios, Ed.) <https://www.revistaespacios.com/a20v41n27/a20v41n27p04.pdf>
- Asobanca. (2019). Informe Técnico - Tasas de Intéres - Vol. 1. 1-48. (Asobanca, Ed.) <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Informe-Te%CC%81cnico-Tasas-de-Intere%CC%81s-Jul-2019.pdf>
- Ayala, A. (2014). Consulta de Modelo Experto SBS. *EPN*, 2-3. Recuperado el 25 de Junio de 2022, de <https://n9.cl/gh3n4>
- Banco Central del Ecuador. (2015). Nota metodológica sobre las estadísticas monetarias y financieras: nueva segmentación de crédito. 1-3. (BCE, Ed.) https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/m1967/nota_monetaria.pdf
- Banco Internacional. (2021). ¿Qué es y cómo funciona el sistema financiero ecuatoriano? <https://n9.cl/yq00q>
- Banco Mundial. (2022). Sector financiero. (Grupo Banco Mundial, Ed.) <https://n9.cl/hptw2>
- Banecuador B.P. (2016). El Sistema Financiero Nacional y el rol de la Superintendencia de Bancos. Quito. <https://n9.cl/e2xfb>
- BCE. (Febrero de 2022). *Instructivo de Tasas de*. [contenido.bce.fin.ec: https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/Instructivo_TI.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/contenido.bce.fin.ec: https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/Instructivo_TI.pdf)
- Cadena y Vera. (2018). Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017. 1-88. (Universidad Técnica de Cotopaxi, Ed.) Latacunga, Ecuador. <https://n9.cl/n9gwp>
- Caminos. (2021). El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y credito del segmento 2 de la provincia de chimborazo. 1-123. (Universidad Técnica de Ambato, Ed.) Ambato, Ecuador. <https://n9.cl/xrjph>
- CFN. (2016). Programa de Educación Financiera. <https://n9.cl/swlqu>
- Chagoya. (2020). Métodos y técnicas de investigación. (Gestopolis, Ed.) <https://www.gestiopolis.com/metodos-y-tecnicas-de-investigacion/>
- COMF. (14 de septiembre de 2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. *Segundo Suplemento del Registro Oficial No.332*. Quito, Ecuador. <https://n9.cl/p5bvl>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Registro Oficial 449 de 20-oct-2008. *Ultima modificación: 13-jul-2011*. (Lexis, Ed.) https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Contreras. (enero - junio de 2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *5(9)*, 121-149. (Revista Gestión y Desarrollo Libre, Ed.) https://revistas.unilivre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8109/7299
- Coop. Crediamigo. (2023). <https://www.crediamigo.fin.ec/>
- Coop. Fortuna Ltda. (2023). <https://www.coopfortuna.fin.ec/>
- Cristo Rey Ltda. (2023). <https://coaccristorey.fin.ec/portal/>
- DATA SEPS. (febrero de 2023). Portal Estadístico SEPS. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-dic2022.pdf>
- EALDE Business School . (2018). Los 4 tipos de Riesgo de Crédito. <https://www.ealde.es/gestion-de-riesgos-de-credito/>
- EmpresaActual. (2023). El nuevo crédito al consumo concedido cerrará 2022 con un aumento cercano al 9%. <https://www.empresaactual.com/credito-consumo-2022-aumento-9/>

- Euronews. (2022). El crédito al consumo en Estados Unidos aumenta más de lo previsto en abril. <https://es.euronews.com/next/2022/06/07/eeuu-economia-credito>
- Fintonic. (2020). *Préstamos al consumo, ¿cuándo y cómo se originaron?*. www.fintonic.com: <https://www.fintonic.com/blog/prestamos-al-consumo-cuando-y-como-se-originaron/>
- García y Aguilar. (marzo de 2022). Modelo de medición de riesgo crediticio aplicado a cooperativa multiactiva. 1-59. (Universidad EAFIT, Ed.) Santiago de Calí. <https://n9.cl/iohur>
- Garzón. (2019). El crédito en América Latina creció en promedio 4,7% real en 2018. (BBVA, Ed.) <https://www.bbva.com/es/el-credito-en-america-latina-crecio-en-promedio-47-real-en-2018/>
- Gobierno del Ecuador. (2022). La Economía Popular Y Solidaria. <https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/la-economia-popular-y-solidaria/>
- Gómez y Krysa. (2022). La dinámica de los préstamos de consumo en 2020 en Argentina: Una aproximación mediante modelos de corrección de error. (98), 1-40. (ECONSTOR, Ed.) https://www.econstor.eu/bitstream/10419/249243/1/WP_0098_ES.pdf
- González. (2022). ROA, ROE y ROI: Qué es cada uno y por qué son importantes para las pymes. (Cinco Días, Ed.) <https://n9.cl/2a7bn>
- Guayasamín. (2022). Análisis del crédito de consumo, durante la pandemia por el COVID-19, con la participación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno, del Distrito Metropolitano de Quito, año 2020. 1-105. (ESPE, Ed.) <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/29007/1/T-ESPE-052149.pdf>
- Guevara. (2013). Diseño de un sistema para la medición del riesgo de crédito en su fase de otorgamiento. Quito, Pichincha, Ecuador. Recuperado el 25 de 06 de 2022, de <https://n9.cl/chegl>
- Hidalgo e Hidalgo. (s.f.). El sistema financiero ecuatoriano. 1-15. (Contabilidad IFIS, Ed.) <https://n9.cl/gbe3i>
- INEC. (s.f.). Conceptos y definiciones. <https://n9.cl/f2a3c>
- Klieštík y Cúg. (2015). Comparación de modelos seleccionados de riesgo de crédito. 23, 356-361. (Procedia Economía y Finanzas, Ed.) [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00452-9](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00452-9)
- Lazo, S. (2020). “Análisis del mercado de créditos de consumo y su evolución durante el periodo 2014-2016: caso banco pichincha”. <http://201.159.223.180/bitstream/3317/14192/1/T-UCSG-POS-MFEE-192.pdf>
- Life Pacific University. (2022). Estrategias de Investigación: Tipo De Fuentes. <https://n9.cl/acpkh>
- LOEPS. (2011). *Oficio No. T.4887-SNJ-11-664*. (Asamblea Nacional , Ed.) Quito. <https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Orga%CC%81nica-de-Economi%CC%81a-Popular-y-Solidaria.pdf>
- Manjarres . (2022). Análisis comparativo de la colocación de créditos y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos 1 y 2 de Tungurahua. 1-112. (Universidad Técnica de Ambato, Ed.) Ambato, Ecuador. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/36697/1/T5634i.pdf>
- Mata. (2019). El enfoque cualitativo de investigación. (Investigalia, Ed.) <https://n9.cl/zky5>
- Meléndez. (1998). Antecedentes e historia del crédito. Puebla. <https://n9.cl/royd0>
- Millán. (2022). El crédito al consumo que pidieron las familias aumentó en septiembre al mayor ritmo desde que hay registros en plena oleada inflacionaria. (20 minutos, Ed.) <https://www.20minutos.es/noticia/5073423/0/el-credito-al-consumo-que-pidieron-las-familias-aumento-en-septiembre-al-mayor-ritmo-desde-que-hay-registros-en-plena-oleada-inflacionaria/#:~:text=Seg%C3%BAn%20datos%20del%20Banco%20de,alta%20des de%20noviembre%2>
- Ministerio de Finanzas. (2020). Finanzas para todos. <https://n9.cl/zwh0je>
- Molina, A. (1 de Diciembre de 2017). *¿Qué significa realmente el valor de p?* [scielo.isciii.es: https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1139-76322017000500014](https://scielo.isciii.es/https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1139-76322017000500014)
- Morales. (2014). Crédito y Cobranzas. México: Grupo Editorial Patria.

- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.
- Ocaña. (2019). COMPORTAMIENTO DEL CRÉDITO DE CONSUMO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. *Documento de Trabajo No. 3*, 1-25. (Superintendencia de Bancos, Ed.) https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2020/01/comportamiento_credito_consumo_sept_19.pdf
- OMC. (2022). Servicios financieros. https://www.wto.org/spanish/tratop_s/serv_s/finance_s/finance_s.htm
- Oquendo. (2020-2021). Determinantes de la Rentabilidad en Cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador. Un análisis mediante Machine Learning. 1-61. (Universidad Complutense de Madrid, Ed.) https://eprints.ucm.es/id/eprint/68236/1/TFM_Freddy%20Oquendo2.pdf
- Ortega. J; Borja. M; Aguilar. I; y Moreno. W. (2018). Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular. *112(25)*, 66-77. (Cooperativismo & Desarrollo, Ed.) <https://doi.org/https://doi.org/10.16925/co.v25i112.2036>
- Ortiz. (2021). Relación del crédito con el crecimiento y rentabilidad empresarial en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de la ciudad de Macas, período 2018 – 2020. 1-130. (ESPE, Ed.) <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/26919/1/T-ESPE-050924.pdf>
- Paula Alarcón, G. V., & Olives Maldonado, J. C. (2022). Impacto financiero del COVID 19 en las instituciones de economía popular y solidaria del Ecuador, año 2021. *6(3)*, 97-122. (Visionario Digital, Ed.) <https://doi.org/https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i3.2197>
- Pinto, R. (2013). *El crédito a consumo en España*. E-spacio.uned.es: <http://e-spacio.uned.es/fez/eserv/tesisuned:CiencEcoEmp-Rpinto/Documento.pdf>
- Quinto. (2022). ¿Qué son los créditos de consumo? (Rankia, Ed.) <https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/2797629-que-son-creditos-consumo-tipos-caracteristicas>
- Quispe y Tello. (2018). Análisis comparativo de los créditos privados vs. públicos en Ecuador 2012–2016. 1-117. (Universidad de Guayaquil, Ed.) Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30183/1/TESIS%20CR%C3%89DITO.pdf>
- Richardson. (2009). SISTEMA DE MONITOREO PERLAS. 1-34. Madison, Wisconsin, USA. http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Richardson, D. (Abril de 2009). *SISTEMA DE MONITOREO PERLAS*. woccu.org: http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp
- Romero. (2022). La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano. (GrupoTBS, Ed.) <https://n9.cl/lewca>
- Salazar y Panchana. (2022). Impacto financiero Post Covid en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Guayaquil. *7(11)*, 70, 1742-1765. (Polo del Conocimiento, Ed.) Guayaquil. <https://doi.org/DOI: 10.23857/pc.v7i8>
- Saltos et al. (2016). La economía popular y solidaria:: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *10(2)*, 55-75. (Cofin Habana, Ed.) Scielo. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000200003&lng=es&tlng=es.
- Sánchez. (2022). Créditos de Consumo en el Ecuador. 1-4. (Universidad Técnica de Ambato, Ed.) https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipecticos/Dipectico_N106.pdf
- SEPS. (2022). ¿Qué es la SEPS? seps.gob.ec: <https://www.seps.gob.ec/institucion/que-es-la-seps/>
- SEPS. (2022). Estadísticas SFPS. <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

- Serrano. (2022). Microcrédito y crédito de consumo tienen mayor impulso en la banca privada. (El Comercio, Ed.) <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/microcredito-credito-consumo-impulso-banca-privada.html>
- Soto . (2022). Crecen la demanda de crédito de consumo y el uso de tarjetas. (Los Andes, Ed.) <https://www.diariolosandes.com.ec/crecen-la-demanda-de-credito-de-consumo-y-el-uso-de-tarjetas/>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador 2019. (2019). Comportamiento financiero: sistema de bancos privados. https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2020/01/comportamiento_banca_privada_dic_19.pdf
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2022). ¿Qué es la SCVS. (GOB.ec, Ed.) <https://www.gob.ec/scvs>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). Conoce qué es la Economía Popular y Solidaria (EPS). <https://n9.cl/e6oq4>
- Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria. (01 de junio de 2022). Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario. *Catastro de entidades activas del SFPS al 1 de junio de 2022*. (SEPS, Ed.) <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/1.-Segmentacio%CC%81n-2022.pdf>
- Tapia. (2022). Crecen la demanda de crédito de consumo y el uso de tarjetas. (primicias, Ed.) <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-consumo-tarjetas-aumenta-ecuador/>
- Tucalnaza. (2021). Propuesta de un modelo de score de originación para la cartera de consumo de una cooperativa de ahorro y crédito del segmento 3 en el Ecuador. 1-132. (Universidad Andina Simón Bolívar - Sede Ecuador, Ed.) Quito. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8115/1/T3536-MFGR-Tulcanaza-Propuesta.pdf>
- Ulloa. (2020). Análisis del Nivel de Morosidad de la Cartera que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Faysañan". 1-192. (Universidad Politécnica Salesiana - Sede Cuenca, Ed.) Cuenca, Ecuador. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19427/1/UPS-CT008873.pdf>
- Universidad de Colima. (2022). Investigación cuantitativa, cualitativa y mixta. *Enfoques de investigaciones*. <https://n9.cl/8fhxeq>
- Urbina, M. (2017). Determinantes del riesgo de crédito bancario. Recuperado el 25 de Junio de 2022, de <https://n9.cl/h7nsj>
- Velásquez. (2016). *Procedimientos y políticas de gestión del crédito comercial*. México: Estretga Financiera.
- Vera y Titelman. (2013). El sistema financiero en América Latina y el Caribe - Una caracterización. 1-40. (CEPAL - Naciones Unidas, Ed.) Chile. <https://n9.cl/uzo4>
- Yucailla. (2022). Gestión de cartera de crédito y la rentabilidad para las cooperativas de ahorro y crédito. 1-95. (S. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Ed.) Ambato, Ecuador. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3780/1/78214.pdf>
- Zambrano. L; Saltos. G; Cueva. N; y Castro. A. (2022). Indicadores de eficiencia financiera para medir el riesgo crediticio en COAC's del Ecuador. *7((5-1))*, 143-156. (593 Digital Publisher CEIT, Ed.) <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.5-1.1330>

11. Anexos

Anexo 1.

Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en los años (2017-2021)

Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en el año 2017

		2017					
Inst. Financiera	Cuenta	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4	Prom. Anual	
Crediamigo	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	3.435.030,57	3.619.017,62	3.788.338,98	3.952.372,88	3698690,01	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	84.424,51	78.191,12	90.225,09	59.497,37	78084,52	
	Total cartera de consumo vencida	126.717,42	124.210,02	135.860,56	133.248,33	130009,08	
Cristo Rey	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	1.511.133,30	1.481.538,88	1.490.635,68	1.572.581,91	1513972,44	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	140.832,48	155.838,47	155.923,35	145.080,35	149418,66	
	Total cartera de consumo vencida	89.252,38	80.177,66	72.651,84	77.518,98	79900,22	
Fortuna	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	5.679.243,86	6.064.615,49	6.593.766,11	6.802.322,48	6284986,99	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	171.877,44	206.775,53	223.967,28	211.472,80	203523,26	
	Total cartera de consumo vencida	489.969,73	464.218,94	469.561,06	427.675,65	462856,35	
Total		10.625.407,73	11.165.172,00	11.872.740,77	12.327.277,27	11497649,44	
Promedio		3.541.802,58	3.721.724,00	3.957.580,26	4.109.092,42	3.832.549,81	
Variación			179.921,42	235.856,26	151.512,17	189096,61	
Total cartera de crédito de Consumo por vencer			4,83	5,96	3,69	4,83	
Total		397.134,44	440.805,13	470.115,72	416.050,52	431.026,45	
Promedio		132.378,15	146.935,04	156.705,24	138.683,51	143.675,48	
Variación			14.556,90	9.770,20	-18.021,73	2101,79	
Total cartera de crédito de Consumo que no devenga interés			9,91	6,23	-12,99	1,05	
Total		705.939,53	668.606,63	678.073,46	638.442,96	672765,65	
Promedio		235.313,18	222.868,88	226.024,49	212.814,32	224.255,22	
Variación			-12.444,30	3.155,61	-13.210,17	-7499,62	
Total cartera de crédito de Consumo vencida			-5,58	1,40	-6,21	-3,46	

Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en el año 2018

		2018				Prom. Anual
Inst. Financiera	Cuenta	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4	
Crediamigo	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	4.571.550,08	4.223.332,73	4.405.217,09	4.550.469,13	4437642,26
	Total cartera de consumo que no devenga interés	58.221,39	56.486,08	54.437,28	44.864,72	53502,37
	Total cartera de consumo vencida	98.372,85	135.826,42	125.836,42	118.787,17	119705,71
Cristo Rey	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	1.987.440,52	1.767.068,50	1.861.563,40	1.888.591,13	1876165,89
	Total cartera de consumo que no devenga interés	105.564,61	99.452,95	117.554,45	84.711,85	101820,97
	Total cartera de consumo vencida	62.514,75	82.298,12	62.434,15	63.122,09	67592,28
Fortuna	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	7.387.755,16	7.831.109,75	7.952.714,64	7.771.159,48	7735684,76
	Total cartera de consumo que no devenga interés	457.830,59	296.541,58	305.165,33	295.235,33	338693,21
	Total cartera de consumo vencida	326.532,48	370.366,71	409.279,01	394.111,71	375072,48
	Total	13.946.745,76	13.821.510,98	14.219.495,13	14.210.219,75	14049492,91
	Promedio	4.648.915,25	4.607.170,33	4.739.831,71	4.736.739,92	4.683.164,30
	Variación		-41.744,93	132.661,38	-3.091,80	29274,89
	Total cartera de crédito de Consumo por vencer		-0,91	2,80	-0,07	0,61
	Total	621.616,59	452.480,60	477.157,07	424.811,90	494016,54
	Promedio	207.205,53	150.826,87	159.052,36	141.603,97	164.672,18
	Variación		-56.378,66	8.225,49	-17.448,39	-21867,19
	Total cartera de consumo que no devenga interés		-37,38	5,17	-12,32	-14,84
	Total	487.420,08	588.491,25	597.549,58	576.020,97	562370,47
	Promedio	162.473,36	196.163,75	199.183,19	192.006,99	187.456,82
	Variación		33.690,39	3.019,45	-7.176,21	9844,54
	Total cartera de consumo vencida		17,17	1,52	-3,74	4,98

Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en el año 2019

		2019					
Inst. Financiera	Cuenta	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4	Prom. Anual	
Crediamigo	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	4.571.550,08	4.582.646,31	4.744.931,49	5.209.791,06	4777229,74	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	58.221,39	69.418,57	100.507,38	74.495,67	75660,75	
	Total cartera de consumo vencida	98.372,85	92.114,15	94.743,66	73.327,68	89639,58	
Cristo Rey	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	1.987.440,52	2.157.458,74	2.308.741,27	2.327.973,56	2195403,53	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	105.564,61	123.330,26	86.313,77	108.216,28	105856,23	
	Total cartera de consumo vencida	62.514,75	60.621,19	54.628,75	46.070,86	55958,89	
Fortuna	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	7.387.755,16	7.628.298,87	7.461.449,59	7.610.797,60	7522075,30	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	457.830,59	291.767,00	362.854,03	320.595,55	358261,79	
	Total cartera de consumo vencida	326.532,48	302.717,79	281.598,86	267.407,19	294564,08	
	Total	13.946.745,76	14.368.403,93	14.515.122,35	15.148.562,22	14494708,56	
	Promedio	4.648.915,25	4.789.467,98	4.838.374,12	5.049.520,74	4.831.569,52	
	Variación		140.552,72	48.906,14	211.146,62	133535,16	
	Total cartera de crédito de Consumo por vencer		2,93	1,01	4,18	2,71	
	Total	621.616,59	484.515,83	549.675,19	503.307,49	539778,78	
	Promedio	207.205,53	161.505,28	183.225,06	167.769,16	179.926,26	
	Variación		-45.700,25	21.719,79	-15.455,90	-13145,46	
	Total cartera de consumo que no devenga interés		-28,30	11,85	-9,21	-8,55	
	Total	487.420,08	455.453,13	430.971,27	386.805,73	440162,55	
	Promedio	162.473,36	151.817,71	143.657,09	128.935,24	146.720,85	
	Variación		-10.655,65	-8.160,62	-14.721,85	-11179,37	
	Total cartera de consumo vencida		-7,02	-5,68	-11,42	-8,04	

Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en el año 2020

		2020				
Inst. Financiera	Cuenta	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4	Prom. Anual
Crediamigo	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	5.139.077,82	5.072.577,82	5.280.017,32	5.711.537,06	5300802,51
	Total cartera de consumo que no devenga interés	94.866,03	104.802,16	72.981,63	81.365,24	88503,76
	Total cartera de consumo vencida	47.387,67	49.104,92	53.466,42	43.303,79	48315,70
Cristo Rey	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	2.261.068,64	2.060.199,07	1.790.902,32	1.757.968,43	1967534,62
	Total cartera de consumo que no devenga interés	161.629,83	261.326,02	333.289,80	242.704,65	249737,57
	Total cartera de consumo vencida	34.565,36	56.052,88	68.769,46	58.827,25	54553,74
Fortuna	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	7.220.656,15	6.419.243,88	6.315.692,48	6.918.706,87	6718574,85
	Total cartera de consumo que no devenga interés	558.523,21	1.041.310,47	749.539,78	501.503,48	712719,24
	Total cartera de consumo vencida	220.053,89	308.396,92	317.964,57	207.781,06	263549,11
	Total	14.620.802,62	13.552.020,77	13.386.612,12	14.388.212,36	13986911,97
	Promedio	4.873.600,87	4.517.340,26	4.462.204,04	4.796.070,79	4.662.303,99
	Variación		-356.260,62	-55.136,22	333.866,74	-25843,36
	Total cartera de crédito de Consumo por vencer		-7,89	-1,24	6,96	-0,72
	Total	815.019,07	1.407.438,65	1.155.811,20	825.573,37	1050960,57
	Promedio	271.673,02	469.146,22	385.270,40	275.191,12	350.320,19
	Variación		197.473,19	-83.875,81	-110.079,28	1172,70
	Total cartera de consumo que no devenga interés		42,09	-21,77	-40,00	-6,56
	Total	302.006,93	413.554,71	440.200,45	309.912,10	366418,55
	Promedio	100.668,98	137.851,57	146.733,48	103.304,03	122.139,52
	Variación		37.182,59	8.881,91	-43.429,45	878,35
	Total cartera de consumo vencida		26,97	6,05	-42,04	-3,00

Comportamiento cartera de crédito de consumo de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja en el año 2021

		2021					
Inst. financiera	Cuenta	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4	Prom. Anual	
Crediamigo	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	4.293.279,54	5.532.912,56	7.844.525,07	7.991.563,94	6415570,27	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	71.991,68	119.414,86	152.474,11	156.358,34	125059,75	
	Total cartera de consumo vencida	104.909,79	54.883,27	38.649,06	35.207,44	58412,39	
Cristo Rey	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	1.854.153,96	2.077.083,08	2.720.614,16	3.093.315,41	2436291,65	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	134.356,38	158.865,16	219.876,42	226.449,39	184886,84	
	Total cartera de consumo vencida	67.623,76	50.677,21	46.954,10	47.376,68	53157,94	
Fortuna	Total cartera de crédito de Consumo por vencer	6.854.553,68	6.322.609,64	7.891.224,84	8.375.410,47	7360949,66	
	Total cartera de consumo que no devenga interés	384.104,11	504.298,25	427.400,35	378.789,64	423648,09	
	Total cartera de consumo vencida	351.493,64	270.326,58	176.551,71	184.774,04	245786,49	
	Total	13.001.987,17	13.932.605,28	18.456.364,07	19.460.289,82	16212811,58	
	Promedio	4.333.995,72	4.644.201,76	6.152.121,36	6.486.763,27	5.404.270,53	
	Variación		310.206,04	1.507.919,60	334.641,92	717589,18	
	Total cartera de crédito de Consumo por vencer		6,68	24,51	5,16	12,12	
	Total	590.452,16	782.578,27	799.750,89	761.597,37	733594,67	
	Promedio	196.817,39	260.859,42	266.583,63	253.865,79	244.531,56	
	Variación		64.042,04	5.724,21	-12.717,84	19016,13	
	Total cartera de consumo que no devenga interés		24,55	2,15	-5,01	7,23	
	Total	524.027,18	375.887,06	262.154,87	267.358,16	357356,82	
	Promedio	174.675,73	125.295,69	87.384,96	89.119,39	119.118,94	
	Variación		-49.380,04	-37.910,73	1.734,43	-28518,78	
	Total cartera de consumo vencida		-39,41	-43,38	1,95	-26,95	

Anexo 2.

Roa y Roe de los años (2017-2021) de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja

Roa de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja

Indicador	Año	Crediamigo	Cristo Rey	Fortuna
ROA	2017	-0,05%	0,22%	0,05%
	2018	0,53%	0,30%	0,73%
	2019	-0,59%	1,75%	0,07%
	2020	-0,69%	-8,07%	-1,62%
	2021	0,06%	2,99%	-0,20%
	Total	-0,74%	-2,80%	-0,97%
Promedio	-0,15%	-0,56%	-0,19%	

Roe de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja

Indicador	Año	Crediamigo	Cristo Rey	Fortuna
ROE	2017	-0,43%	0,79%	0,39%
	2018	5,63%	1,11%	5,98%
	2019	-5,97%	6,36%	0,57%
	2020	-8,73%	-26,19%	-13,14%
	2021	0,58%	11,08%	-1,61%
	Total	-8,91%	-6,86%	-7,81%
Promedio	-1,78%	-1,37%	-1,56%	

Anexo 3.

Base de datos desde los años 2017 al 2021 entre cartera de crédito de consumo frente al Roa y Roe de las COACs del segmento tres de la ciudad de Loja

Fecha	Crediamigo Ltda.			Cristo Rey.			Fortuna.		
	Cartera de consumo	ROA	ROE	Cartera de consumo	ROA	ROE	Cartera de consumo	ROA	ROE
ene-17	3.294.999,22	0,18	1,57	1.508.096,53	1,30	4,68	5.697.673,48	-0,07	-0,49
feb-17	3.463.591,63	0,06	0,48	1.488.320,98	0,40	1,45	5.696.834,42	-0,50	-3,44
mar-17	3.546.500,86	-0,98	-8,69	1.536.982,40	0,15	0,55	5.643.223,68	-0,32	-2,22
abr-17	3.508.337,43	-0,76	-6,85	1.485.635,97	0,23	0,81	5.801.762,51	-0,28	-1,96
may-17	3.652.889,34	0,26	2,35	1.488.006,20	0,14	0,52	6.185.167,47	0,16	1,14
jun-17	3.695.826,10	0,17	1,51	1.470.974,48	0,12	0,44	6.206.916,50	0,23	1,60
jul-17	3.729.032,96	0,00	0,04	1.484.456,65	0,04	0,14	6.402.862,36	0,21	1,47
ago-17	3.777.393,87	0,04	0,36	1.503.917,25	0,03	0,11	6.715.850,19	0,26	1,88
sep-17	3.858.590,11	0,05	0,44	1.483.533,13	0,03	0,12	6.662.585,78	0,25	1,79
oct-17	3.908.141,22	0,12	1,11	1.577.126,93	0,09	0,34	6.593.773,45	0,27	1,99
nov-17	3.963.219,05	0,24	2,26	1.568.729,07	0,05	0,19	6.856.971,92	0,23	1,71
dic-17	3.985.758,38	0,03	0,30	1.571.889,72	0,04	0,15	6.956.222,06	0,15	1,23
ene-18	3.970.433,10	0,43	4,67	1.594.971,00	0,69	2,48	7.095.057,62	1,04	8,28
feb-18	4.014.490,94	0,03	0,35	1.640.101,90	0,42	1,51	7.057.064,84	0,38	3,06
mar-18	4.097.454,96	0,55	5,89	1.735.847,16	0,29	1,06	7.239.556,22	0,71	5,66

abr-18	4.101.096,28	0,33	3,54	1.764.716,05	0,09	0,33	7.650.493,56	0,63	5,03
may-18	4.250.834,81	0,84	8,98	1.798.503,42	0,24	0,90	7.822.499,84	0,85	6,90
jun-18	4.318.067,09	0,76	8,13	1.737.986,03	0,24	0,89	8.020.335,86	0,94	7,66
jul-18	4.329.232,93	0,72	7,65	1.784.782,67	0,13	0,48	8.102.493,39	0,93	7,60
ago-18	4.414.019,61	0,74	7,91	1.888.890,24	0,20	0,73	7.875.139,05	0,80	6,61
sep-18	4.472.398,72	0,48	5,12	1.911.017,30	0,30	1,11	7.880.511,49	0,81	6,67
oct-18	4.568.637,88	0,69	7,30	1.842.157,66	0,40	1,46	7.751.396,50	0,67	5,55
nov-18	4.544.076,89	0,50	5,30	1.916.439,57	0,45	1,66	7.786.996,56	0,65	5,41
dic-18	4.538.692,62	0,25	2,71	1.907.176,17	0,19	0,66	7.775.085,39	0,40	3,32
ene-19	4.506.269,78	-2,52	-26,04	1.910.684,55	3,26	11,52	7.414.042,67	0,15	1,26
feb-19	4.560.875,46	-1,26	-12,92	1.971.251,64	1,98	7,10	7.394.881,86	-0,02	-0,19
mar-19	4.647.505,00	0,02	0,17	2.080.385,38	0,86	3,08	7.354.340,94	0,10	0,86
abr-19	4.595.385,85	-0,76	-7,74	2.103.651,32	1,40	5,06	7.590.685,53	0,08	0,69
may-19	4.539.578,39	-0,07	-0,69	2.151.765,99	1,59	5,79	7.648.464,14	0,14	1,20
jun-19	4.612.974,70	0,06	0,63	2.216.958,92	1,64	5,97	7.645.746,94	0,21	1,76
jul-19	4.722.483,98	0,13	1,35	2.234.945,00	2,52	9,19	7.518.537,92	0,03	0,27
ago-19	4.726.030,64	0,06	0,66	2.311.523,12	2,13	7,79	7.428.317,52	-0,04	-0,34
sep-19	4.786.279,85	0,01	0,11	2.379.755,70	1,91	7,00	7.437.493,33	0,03	0,25
oct-19	5.105.765,34	0,02	0,21	2.335.893,42	1,74	6,39	7.630.842,26	0,08	0,64
nov-19	5.262.689,15	0,01	0,12	2.329.354,35	1,59	5,87	7.488.151,20	0,04	0,32
dic-19	5.260.918,68	-2,78	-27,43	2.318.672,92	0,43	1,52	7.713.399,33	0,02	0,13
ene-20	5.193.217,01	-0,74	-9,83	2.337.904,44	-2,20	-7,70	7.585.813,60	-6,12	-49,76
feb-20	5.159.661,68	-0,52	-6,88	2.274.717,09	0,16	0,56	7.404.910,07	-3,18	-25,80
mar-20	5.064.354,78	-1,96	-25,21	2.170.584,40	0,07	0,26	6.671.244,79	-3,00	-24,28
abr-20	5.078.168,38	-3,08	-38,75	2.069.950,16	-14,00	-47,96	6.176.361,64	-2,91	-23,54
may-20	5.096.073,87	-2,06	-25,43	2.056.704,16	-14,17	-47,91	6.628.139,29	-1,52	-12,29
jun-20	5.043.491,21	0,00	0,02	2.053.942,90	-13,12	-43,72	6.453.230,70	-1,21	-9,72
jul-20	5.062.232,29	0,01	0,10	1.744.286,42	-11,30	-37,16	6.549.454,25	-0,91	-7,29
ago-20	5.315.275,10	0,02	0,25	1.784.760,39	-10,12	-32,83	6.197.445,59	-0,63	-5,04
sep-20	5.462.544,57	0,01	0,11	1.843.660,15	-8,74	-28,05	6.200.177,61	-0,37	-2,99
oct-20	5.879.337,88	0,01	0,13	1.811.756,64	-7,58	-24,16	6.354.350,96	0,03	0,28
nov-20	6.004.861,35	0,03	0,38	1.643.139,99	-6,72	-21,28	6.835.744,55	0,30	2,40
dic-20	5.250.411,96	0,04	0,40	1.819.008,65	-9,11	-24,37	7.566.025,09	0,05	0,39
ene-21	4.241.229,78	0,00	0,00	1.837.914,13	0,00	0,00	6.948.146,84	0,00	0,00
feb-21	4.299.654,93	0,00	0,00	1.843.597,90	0,00	0,00	6.888.422,80	0,00	0,00
mar-21	4.338.953,90	0,00	0,00	1.880.949,84	0,00	0,00	6.727.091,41	0,00	0,00
abr-21	3.171.900,52	0,00	0,00	1.330.075,55	0,00	0,00	4.907.154,43	0,00	0,00
may-21	6.493.485,51	0,00	0,39	2.351.309,81	4,44	16,11	6.849.719,52	-1,54	-12,35
jun-21	6.933.351,65	0,15	1,47	2.549.863,88	4,86	17,70	7.210.954,97	-0,75	-6,00
jul-21	7.444.659,70	0,08	0,82	2.606.398,61	5,39	19,72	7.651.576,32	-0,33	-2,64
ago-21	7.890.084,28	0,10	0,94	2.674.107,14	4,83	17,76	7.829.813,25	-0,05	-0,41
sep-21	8.198.831,22	0,02	0,16	2.881.336,74	4,79	17,73	8.192.284,94	0,07	0,57
oct-21	7.876.265,75	0,07	0,73	2.955.412,74	4,64	17,22	8.268.333,56	0,11	0,87
nov-21	8.078.248,33	0,01	0,07	3.126.682,33	4,65	17,36	8.355.698,57	0,04	0,31
dic-21	8.020.177,73	0,26	2,43	3.197.851,17	2,29	9,37	8.502.199,28	0,04	0,34

Mgs. Mónica Jimbo Galarza

C E R T I F I C O :

Haber realizado la traducción de Español – Inglés del resumen del Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del título de Licenciado en Finanzas titulado **“EL CRÉDITO DE CONSUMO Y SU APOORTE A LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE LA CIUDAD DE LOJA”** de autoría de Daniel Francisco Herrera Herrera con CI: 1105414997.

Se autoriza al interesado hacer uso de la misma para los trámites que crea conveniente.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad.

Emitida en Loja, a los 09 días del mes de Julio 2023.



MONICA
CECILIA JIMBO
GALARZA

Mgs. Mónica Jimbo Galarza

MAGÍSTER EN ENSEÑANZA DE INGLÉS COMO LENGUA EXTRANJERA

REGISTRO EN LA SENECYT N° 1021-2018-1999861