



1859



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Carrera de Finanzas

**Análisis de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro
y Crédito Cristo Rey, período 2020 - 2021**

**Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de
Licenciada en Finanzas.**

AUTORA:

Gina Leticia Macas Curimilma

DIRECTORA:

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Loja 04 de mayo de 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: **Análisis de la Cartera de Crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, período 2020 - 2021**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Finanzas**, de autoría de la estudiante **Gina Leticia Macas Curimilma**, con **cédula de identidad Nro. 1900820349**, 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 la respectiva sustentación y defensa.

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Gina Leticia Macas Curimilma**, declaro ser autora 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: 1900820349
Fecha: 04 de mayo de 2023
Correo electrónico: gina.macas@unl.edu.ec
Celular: 0969946275

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

Yo, **Gina Leticia Macas Curimilma**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado; “**Análisis de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, período 2020 - 2021**” como requisito para optar el título de **Licenciada en Finanzas**, 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 de la siguiente manera 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 cuatro días del mes de mayo de dos mil veintitrés, suscribe el autor.

Firma:

Autor: Gina Leticia Macas Curimilma

Cédula de Identidad: 1900820349

Dirección: Loja

Correo electrónico: gina.macas@unl.edu.ec

Celular: 0969946275

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Integración Curricular:

Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc.

Dedicatoria

El presente trabajo va dedicado primeramente a Dios, por darme cada día la vida, la salud, la sabiduría y la fuerza necesaria para culminar con éxito mis estudios de formación profesional y a cada uno de los integrantes de mi familia, por ser mi apoyo incondicional durante esta carrera universitaria.

A mis amigos, a mi novio y a cada una de las personas que de una u otra manera, han formado parte de mi vida, por sus palabras de aliento, por su apoyo incondicional, me han ayudado a no desmayar y así poder lograr con éxitos uno de mis objetivos enmarcados en mi vida.

Gina Leticia Macas Curimilma

Agradecimiento

Mi eterno agradecimiento a las autoridades y docentes de la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la carrera de Finanzas en especial a la Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg. Sc., directora del Trabajo de Integración Curricular quien con sus conocimientos y perseverancia ha sabido guiarme de manera acertada para la culminación de la tesis.

Agradezco a la Ing. Yadira Betancourt Medina, Gerente Subrogante de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, por la autorización y por haber contribuido desinteresadamente con la información necesaria que con fines académicos hicieron posible el desarrollo y culminación con éxito de este trabajo.

Finalmente, mis más sinceros agradecimientos al Sr. Luis Matailo y la Sra. Guadalupe Barba por el apoyo brindado a lo largo de esta ardua carrera y a todas las personas involucradas que aportaron hasta la culminación del trabajo.

Gina Leticia Macas Curimilma

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.....	xii
Índice de Anexos.....	xiii
1. Título	1
2. Resumen.....	2
2.1. Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	7
4.1. Evidencia empírica.....	7
4.2. Marco conceptual	8
4.2.1. Sistema financiero de Ecuador	8
4.2.2. Economía popular y solidaria	9
4.2.3. Sector cooperativo	10
4.2.4. Cooperativas de ahorro y crédito.....	10
4.2.5. El crédito.....	12
4.2.6. Segmentos de crédito.....	12
4.2.7. Tasas referenciales de crédito.....	14
4.2.8. Cartera de crédito.....	14
4.2.9. Estados financieros	15

4.2.10. Morosidad	15
4.2.11. Análisis financiero	16
4.2.12. Riesgo de crédito	16
4.2.13. Indicadores financieros	17
4.2.14. Estrategias financieras	19
4.2.15. Análisis FODA	20
4.3. Marco legal.....	21
4.3.1. Código orgánico monetario y financiero de la república del Ecuador	21
4.3.2. Constitución de la República del Ecuador.....	21
4.3.3. Ley orgánica de economía popular y solidaria.....	22
5. Metodología	23
5.1. Área de estudio.....	23
5.2. Enfoque de la investigación	23
5.2.1. Enfoque mixto	23
5.3. Métodos de investigación.....	24
5.3.1. Método deductivo	24
5.3.2. Método inductivo.....	24
5.3.3. Método analítico	24
5.4. Tipos de investigación.....	24
5.4.1. Descriptivo.....	24
5.4.2. Explicativo.....	24
5.5. Técnicas de investigación.....	24
5.5.1. Bibliográfica	24
5.5.2. Herramientas de análisis financiero.....	25
5.5.3. Entrevista	25
5.6. Población.....	25
5.7. Recursos y materiales.....	25

5.8. Procedimiento.....	25
6. Resultados.....	27
6.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”	27
6.1.1. Reseña histórica.....	27
6.1.2. Misión.....	27
6.1.3. Visión.....	27
6.1.4. Valores.....	27
6.1.5. Productos y servicios financieros	28
6.1.6. Estructura organizacional	28
6.2. Objetivo 1. Examinar la evolución y estructura de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, período 2020 - 2021.	29
6.2.1. Estructura financiera, año 2021	29
6.2.2. Análisis vertical de la cartera de crédito, año 2021	30
6.2.3. Estructura y evolución del activo, período 2020 - 2021	38
6.2.4. Análisis horizontal de la cartera de crédito, período 2020 - 2021	39
6.3. Objetivo 2. Determinar los riesgos existentes en la cartera de crédito mediante la aplicación de indicadores establecidos por la SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”.	47
6.3.1. Indicadores establecidos por la SEPS.....	47
6.3.2. Indicadores del sistema de monitoreo PERLAS.....	52
6.4. Objetivo 3. Plantear estrategias de colocación y recuperación de cartera que coadyuven a disminuir el riesgo.	57
6.4.1. Matriz FODA.....	57
7. Discusión	61
8. Conclusiones	63
9. Recomendaciones	64
10. Bibliografía	65
11. Anexos	68

Índice de Tablas

Tabla 1. Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario ecuatoriano	11
Tabla 2. Principales productos y servicios de las instituciones financieras.....	11
Tabla 3. Cifras de entidades del sector financiero popular y solidario	11
Tabla 4. Tasas de interés máximas vigentes	14
Tabla 5. Indicadores financieros establecidos por la SEPS	17
Tabla 6. Indicadores financieros del Sistema de Monitoreo PERLAS relacionados con la cartera de crédito.....	19
Tabla 7. Valores de la COAC “Cristo Rey”.....	27
Tabla 8. Productos y servicios de la COAC “Cristo Rey”	28
Tabla 9. Estructura financiera, año 2021	29
Tabla 10. Análisis vertical de la cartera de crédito, año 2021	31
Tabla 11. Estructura del activo, período 2020 - 2021	38
Tabla 12. Análisis horizontal de la cartera de crédito, período 2020 - 2021	39
Tabla 13. Indicador de activos improductivos netos.....	47
Tabla 14. Indicador de morosidad de la cartera consumo prioritario	48
Tabla 15. Indicador de morosidad de la cartera de microcrédito.....	48
Tabla 16. Indicador de morosidad del total de cartera.....	49
Tabla 17. Indicador de cobertura de la cartera de consumo prioritario	49
Tabla 18. Indicador de cobertura de la cartera de microcrédito.....	49
Tabla 19. Indicador de cobertura de la cartera problemática.....	50
Tabla 20. Indicador de rendimiento sobre activos (ROA).....	50
Tabla 21. Indicador de intermediación financiera	51
Tabla 22. Indicador de cartera improductiva sobre el patrimonio	51
Tabla 23. Resumen de indicadores financieros SEPS.....	51
Tabla 24. P1. Indicador de protección	52
Tabla 25. P2. Indicador de protección	53
Tabla 26. E1. Activos productivos.....	54
Tabla 27. R1. Ingreso neto de préstamos	54
Tabla 28. R10. Provisión de préstamos incobrables	55
Tabla 29. Resumen de los indicadores aplicados del sistema de monitoreo PERLAS.....	56
Tabla 30. Matriz FODA de la cooperativa.....	57
Tabla 31. Estrategia 1.....	59

Tabla 32. Estrategia 2.....	59
Tabla 33. Estrategia 3.....	60
Tabla 34. Estrategia 4.....	60

Índice de Figuras

Figura 1. Integración del sistema financiero.....	9
Figura 2. Mapa del área de estudio del proyecto de investigación.....	23
Figura 3. Procedimiento del cumplimiento de objetivos del proyecto de investigación	26
Figura 4. Estructura organizacional de la COAC “Cristo Rey”	28
Figura 5. Conformación del balance general, año 2021	30
Figura 6. Estructura de la cartera por líneas de crédito, año 2021.....	33
Figura 7. Estructura de la cartera de acuerdo con su vencimiento, año 2021.....	34
Figura 8. Estructura de la cartera por vencer por líneas de crédito, año 2021.....	34
Figura 9. Estructura de la cartera que no devenga intereses por líneas de crédito, año 2021.....	35
Figura 10. Estructura de la cartera vencida por líneas de crédito, año 2021	35
Figura 11. Estructura de la cartera por vencer de acuerdo al plazo, año 2021	36
Figura 12. Estructura de la cartera que no devenga intereses de acuerdo al plazo, año 2021 ...	36
Figura 13. Estructura de la cartera vencida de acuerdo al plazo, año 2021	37
Figura 14. Estructura de provisiones para créditos incobrables, año 2021.....	38
Figura 15. Evolución del activo, período 2020 - 2021	39
Figura 16. Evolución de la cartera bruta de crédito	40
Figura 17. Evolución de la cartera por vencer	41
Figura 18. Evolución de la cartera que no devenga intereses.....	41
Figura 19. Evolución de la cartera vencida.....	42
Figura 20. Evolución de la cartera comercial prioritario por vencer	42
Figura 21. Evolución de la cartera consumo prioritario por vencer	43
Figura 22. Evolución de la cartera de microcrédito por vencer.....	43
Figura 23. Evolución de la cartera consumo prioritario que no devenga intereses	44
Figura 24. Evolución de la cartera de microcrédito que no devenga intereses.....	44
Figura 25. Evolución de la cartera consumo prioritario vencida.....	45
Figura 26. Evolución de la cartera de microcrédito vencida	45
Figura 27. Evolución de la cartera de crédito refinanciada	46
Figura 28. Evolución de la cartera de crédito reestructurada	46
Figura 29. Evolución de las provisiones para créditos incobrables.....	47

Índice de Anexos

Anexo 1. Certificado de autorización de la institución financiera.....	68
Anexo 2. Estados financieros de la institución financiera, período 2020 - 2021	69
Anexo 3. Variación de la cartera de crédito, período 2020 - 2021	74
Anexo 4. Cálculo de activos improductivos	75
Anexo 5. Cálculo de cartera improductiva	75
Anexo 6. Cálculo de cartera bruta	76
Anexo 7. Entrevista aplicada al jefe de crédito de la institución financiera.....	76
Anexo 8. Respuestas de la entrevista.....	77
Anexo 9. Certificado de traducción de inglés.....	80

1. Título

Análisis de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”,
período 2020 - 2021.

2. Resumen

El estudio de la cartera de crédito en las instituciones financieras a mediano o largo plazo resulta importante para identificar riesgos, mejorar su rendimiento y por ende optimizar la rentabilidad. El trabajo analizó la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito (COAC) “Cristo Rey”, período 2020 - 2021 en la ciudad de Loja. La metodología de la investigación vinculó información cuantitativa y cualitativa, es decir, tuvo un enfoque mixto y la población de estudio fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”. Los resultados que se obtuvieron en función de los objetivos específicos fueron: una estructura financiera adecuada, mostrando una buena gestión de los recursos que maneja la entidad y la evolución se evidenció mediante el análisis vertical estático y horizontal dinámico. Además, para mostrar la variación de los dos años de estudio se utilizaron los principales ratios financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), principal organismo de control de las cooperativas de ahorro y crédito, y también se aplicó el sistema de monitoreo de Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de activos, Tasas de rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento (PERLAS) para un análisis financiero exhaustivo. En tal sentido, se planteó estrategias enfocadas en la colocación y recuperación de cartera que coadyuven a disminuir el riesgo, utilizando la herramienta de análisis FODA para ayudar en las futuras decisiones de la entidad financiera. Finalmente, se concluyó que la entidad cuenta con una estructura financiera óptima y un alto índice de morosidad en sus tres líneas de crédito.

Palabras clave: Cartera de crédito, estructura financiera, indicadores financieros, morosidad, riesgos.

2.1. Abstract

Loan portfolio study in financial institutions in the medium or long term is important to identify risks, improve performance and; thus, optimize profitability. For this study, the "Cristo Rey" Credit Union was analyzed during 2020 and 2021. The research methodology comprised quantitative and qualitative information, which means a mixed approach was applied. The population of the study was the "Cristo Rey" Credit Union. Based on specific objectives, the results obtained were an adequate financial structure, showing good resource management handled by the entity, and its evolution was evidenced through a vertical and horizontal financial analysis. In addition, to show the variation between the two years of study, the main financial ratios of the Ecuadorian Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS as its acronym in Spanish), which is the main control organism of credit unions, were used. Moreover, the monitoring system of Protection, Effective Financial Structure, Asset Quality, Return on Investment and Costs, Liquidity, and Growth Signals (PERLAS as its acronym in Spanish) was also applied for an exhaustive financial analysis. In this regard, strategies focused on loan portfolio recovery were proposed to help reduce risk, using the SWOT analysis to help the financial institution make good decisions in the future. Finally, it was concluded that the entity has an optimal financial structure and a high delinquency rate in its three credit facilities.

Keywords: delinquency, financial indicators, financial structure, loan portfolio, risks.

3. Introducción

El sector financiero es la principal fuente de financiamiento para proyectos económicos productivos a nivel mundial y desempeña un papel crucial en el funcionamiento de la economía por medio de la intermediación financiera, con el fin de recolectar fondos de las personas en forma de depósitos para prestarlos a empresas, gobiernos, o individuos que buscan crédito (Chabusa et al., 2019).

En Ecuador, el sistema financiero es esencial para una economía eficiente, está compuesto por entidades financieras tanto públicas como privadas. Instituciones que actúan como intermediarios financieros para recaudar los ahorros de las personas y prestarlos a manera de microcréditos e inversiones, lo que es crucial para el crecimiento económico (Uquillas y Tonato, 2022).

El Trabajo de Integración Curricular se realizó con el propósito de evaluar la cartera de crédito de la COAC “Cristo Rey” y detectar los posibles riesgos crediticios mediante la aplicación de herramientas de análisis. Como resultado, se propusieron estrategias a partir del análisis FODA para ayudar en las decisiones futuras de la entidad financiera. Además, se utilizaron ratios financieros tanto de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como a través de la herramienta de monitoreo denominada Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de activos, Tasas de rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento (PERLAS) enfocados en el análisis financiero.

En este sentido, se destacan datos que se consideran relevantes como los señalados por Nehrebecka (2021) quien identificó que en el sector financiero existe un tipo de riesgo de concentración que cuando no se gestiona adecuadamente ni se somete a políticas y regulaciones apropiadas y tampoco se mide adecuadamente, puede causar problemas económicos para las instituciones financieras. De igual forma, destaca el autor que el riesgo de que las carteras de crédito de las entidades financieras sufran por la concentración se debe principalmente a la sobreexposición que tiene una sola entidad, un sector económico específico o sectores relacionados.

Considerando lo expuesto, se presenta la siguiente interrogante: ¿Cuáles son los riesgos que presenta la cartera de crédito de la cooperativa?, en este sentido, el trabajo es relevante porque permitió identificar tendencias, fortalezas y debilidades en su gestión del riesgo crediticio. Además, dio a conocer el desempeño y la situación crediticia de esta cooperativa, así como los factores que inciden en la cartera de crédito. Por lo tanto, representa una oportunidad para conocer la situación de la COAC en comparación con otras instituciones similares.

En cuanto a la importancia y su relación con otros trabajos o desarrollos previos, esta investigación se enmarca en estudiar la cartera de crédito, así como la gestión de riesgo financiero en el sector cooperativo. Además, los resultados pueden ser útiles para futuras investigaciones sobre el sector cooperativo y la gestión de la cartera de crédito en el país. Al proporcionar una visión detallada sobre el desempeño y los factores que inciden en esta entidad, se podrán establecer comparaciones en futuros temas de investigación de las nuevas generaciones.

Entre los alcances de esta investigación se incluye el análisis de la cartera de crédito de la COAC “Cristo Rey” durante el período 2020 - 2021, considerando indicadores financieros y la normativa que regula este sector. Este estudio permitió comprender la situación crediticia de la cooperativa y los elementos que influyen en la gestión de riesgo crediticio. Para ello, se analizaron los indicadores financieros más relevantes para el sector cooperativo y se evaluó la eficacia de los procedimientos y políticas de gestión de riesgo crediticio implementados por la cooperativa.

Por otra parte, las limitaciones de la investigación incluyeron el tiempo y los recursos limitados, como la falta de información para una revisión más exhaustiva y profunda, así como la dependencia de información secundaria para realizar el análisis financiero. Además, el alcance de la investigación es limitado a solo dos años, lo que podría no reflejar una imagen completa de la situación financiera de la cooperativa a largo plazo. En este sentido, se destaca que los resultados de esta investigación se aplicaron solo a la COAC “Cristo Rey” y no necesariamente son aplicables a otras cooperativas del mismo sector.

Bajo este contexto, se trazó como objetivo general: Analizar la Cartera de Crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, período 2020 - 2021 en la ciudad de Loja y se planteó como objetivos específicos: 1) Examinar la evolución y estructura de la cartera de crédito en la COAC “Cristo Rey”, período 2020 - 2021; 2) Determinar los riesgos existentes en la cartera de crédito mediante la aplicación de indicadores establecidos por la SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” y finalmente; 3) Plantear estrategias de colocación y recuperación de cartera que coadyuven a disminuir el riesgo.

De acuerdo con la Normativa del Reglamento de Régimen Académico de la UNL, la estructura del manuscrito se compone de los siguientes elementos: **Título:** describe el tema y alcance del estudio, **Resumen:** presenta una breve sinopsis en español e inglés de la investigación junto con las palabras clave más relevantes, **Introducción:** proporciona un prólogo al desarrollo de la investigación, **Marco Teórico:** incluye la fundamentación empírica

que explora los antecedentes del tema de estudio, la fundamentación conceptual más importante y la fundamentación legal de la investigación, **Metodología:** describe los métodos, tipos, técnicas, población de estudio, la recolección de información y el tratamiento de las variables del estudio, **Resultados:** detalla el desarrollo y cumplimiento de los objetivos específicos, **Discusión:** diferencia los resultados con las teorías y resultados de otras investigaciones previas, **Conclusiones:** se basan en los hallazgos más relevantes, así como los resultados alcanzados, seguidamente se presentan las **Recomendaciones:** están dirigidas a proporcionar sugerencias sobre los resultados, métodos de estudios o vacíos que quedan en la investigación, además están estrechamente relacionados con las conclusiones, **Bibliografía:** describe la literatura utilizadas en el estudio y posteriormente los **Anexos:** incluye las herramientas, técnicas complementarias y documentos que sirvieron como soporte para la investigación.

4. Marco Teórico

4.1. Evidencia empírica

Parrado et al. (2019) indican que la correcta medición del riesgo de crédito de los bancos por parte de reguladores y supervisores es una de las cuestiones de mayor interés en la literatura financiera. Este tema ha cobrado aún más relevancia debido a las recientes dificultades bancarias de los sistemas financieros de muchos países.

Garzón (2020) explica sobre el crédito en América Latina, que el crecimiento económico fue bajo en 2019 y el crédito bancario mostró una tendencia positiva en la mayoría de los países de la región, gracias a las políticas monetarias expansivas de la mayoría de los bancos centrales, según los estándares internacionales, el crecimiento de la morosidad fue del 3,5 % anual, lo que se considera moderado dado el difícil entorno económico y la calidad de la cartera (morosidad/cartera total) se situó en una media de 2,62 en América Latina.

Jaramillo (2021) muestra que la gestión de cobros en los bancos se considera un punto crítico de riesgo que hace que el rendimiento de la cartera aumente como consecuencia de los impagos de los clientes. Por ello, en base a las teorías propuestas pone a disposición de las instituciones un modelo de proceso de gestión de cobranza que contribuya efectivamente a la mejora continua del área de cobranza.

Chavarín (2015) indica que en México la tasa de morosidad de los prestatarios se convierte en una variable que tenga un impacto significativo y negativo en la rentabilidad de los bancos, en base a los datos analizados, se rechazó la hipótesis porque los factores determinantes de la rentabilidad son el nivel de capitalización, el tamaño, el nivel de exposición global al riesgo, los costes de gestión y la estructura de las operaciones.

El artículo realizado por García (2018) sobre el análisis de la cartera de crédito y rentabilidad de la banca comercial en México, planteó que el aumento de la cartera de crédito de varios bancos estatales en Ecuador ha provocado un incremento del riesgo de crédito y se infirió que la deficiencia en los procedimientos de cobro es debido a la falta de instrumentos que garanticen el reembolso de los préstamos provocando debilidades en el control oportuno de este tipo de riesgo, con la consecuencia negativa de un aumento de la morosidad en la cartera de crédito.

Ulloa (2020) menciona que medir el riesgo es un aspecto importante para todas las empresas, independientemente de su área de negocio o tamaño, y que , bajo este marco la condición de la cartera de crédito de una institución financiera, ya sea que pertenezca al sector bancario tradicional o a la economía popular y solidaria, se ha convertido en un indicador de gran importancia para evaluar el desempeño y la salud financiera de las instituciones, ya que

se enfoca en el análisis del comportamiento de las operaciones activas proporcionadas por la entidad.

Por todo lo expuesto, se entiende que la colocación de créditos es la actividad que genera mayor riesgo en las entidades financieras, provocando en el peor de los casos un desequilibrio en la rentabilidad y liquidez de la institución, por tal motivo, es un factor determinante evaluar constantemente el comportamiento de la cartera de crédito.

4.2. Marco conceptual

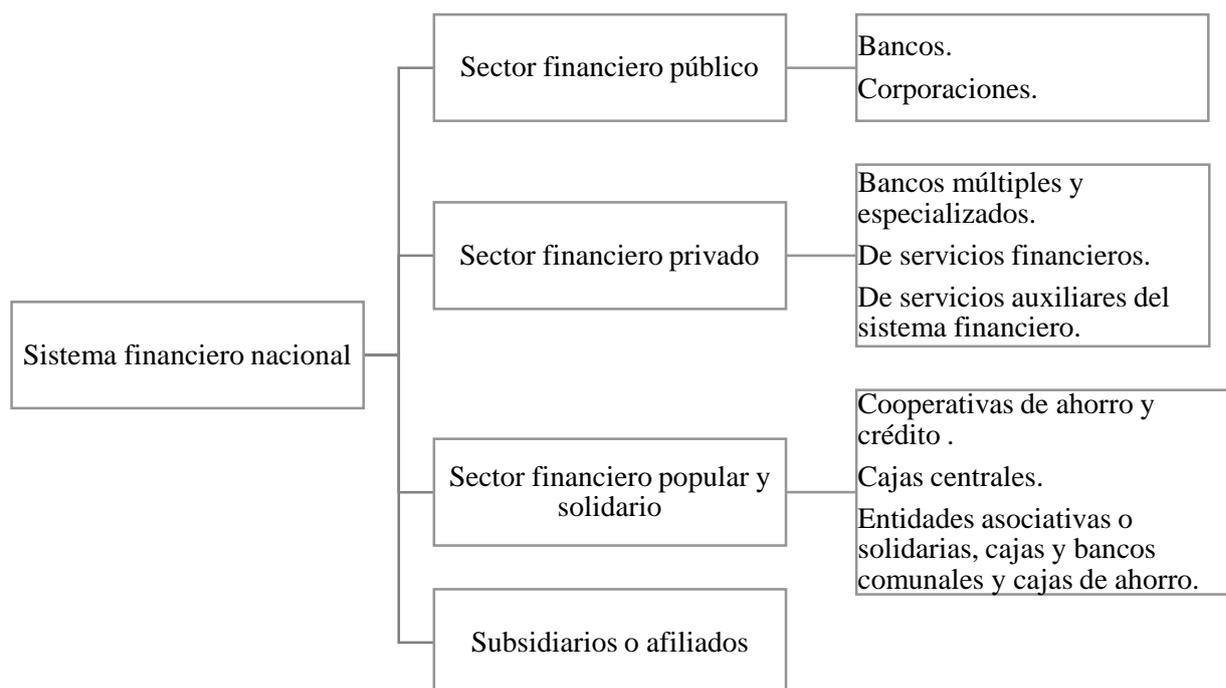
4.2.1. Sistema financiero de Ecuador

El Sistema Financiero del Ecuador es un conjunto de instituciones públicas, privadas y del sector popular y solidario que aportan dinero a la economía del país para desarrollar actividades importantes como la captación de depósitos del público y la entrega de créditos para financiar actividades de sus socios o clientes. La Economía Popular y Solidaria ecuatoriana (EPS) se diferencia por los beneficios tributarios que el estado le otorga, está dirigida a sectores prioritarios rurales y marginados por la banca privada.

Además, estas instituciones también se dedican a otras actividades como por ejemplo la certificación de cheques, transferencias internas y externas de fondos de sus socios y clientes. En Ecuador el Banco Central del Ecuador (BCE) es la institución autorizada para establecer las tasas máximas de interés en las operaciones activas. El Sistema Financiero ecuatoriano se encuentra bajo la regulación del Código Orgánico Monetario Financiero (COMF) y la Ley de Instituciones Financieras (Estévez y Clivillé, 2019).

El COMF regula desde el proceso de la creación, organización hasta el funcionamiento, liquidación y cierre de estas instituciones financieras privadas, es supervisado por la Superintendencia de Bancos (SB) y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Además, las instituciones financieras públicas, privadas y las instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero se encuentran bajo el control de la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera (Espín et al., 2020). En la Figura 1 se observa cómo se encuentra integrado el sistema financiero nacional:

Figura 1. Integración del sistema financiero



Nota. Adaptado del Código Orgánico Monetario y Financiero (2014).

4.2.1.1. Organismos de control del sistema financiero nacional. Los organismos de control que integran los sistemas monetarios y financiero nacional son responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión, control y seguridad financiera y las entidades públicas, privadas y populares y solidarias que ejercen actividades monetarias y financieras, las entidades son:

1. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF).
2. Banco Central del Ecuador (BCE).
3. Superintendencia de Bancos (SB).
4. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).
5. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS).
6. (COSEDE) Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (Espín et al., 2020).

4.2.2. Economía popular y solidaria

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2011) y del Sector Financiero Popular y Solidario, en su Artículo 1 define textualmente:

(...) se entiende por EPS a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basados en relaciones de solidaridad,

cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientando al buen vivir, en armonía con la naturaleza por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Se define además que la EPS se integra por asociaciones, cooperativas y comunidades, y sobre las Unidades Económicas Populares (UEP):

(...) las que se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; que realizan actividades económicas de producción, comercialización de bienes y prestación de servicios que serán promovidas fomentando la asociación y la solidaridad.

La Agenda de la Revolución de la Economía Popular y Solidaria (AREPS) define a la EPS como:

Conjunto de instituciones, recursos, y capacidades con los que los trabajadores y sus unidades domésticas en formas de organizaciones cooperativas, asociativas o comunitarias realizan las actividades de producción, distribución, circulación, financiamiento y consumo para generar bienes y servicios para el autoconsumo colectivo o intercambio en el mercado, y así generar ingresos para satisfacer necesidades individuales, familiares y organizativas, garantizando la producción y reproducción ampliada de la vida de todos sus integrantes.

4.2.3. Sector cooperativo

El sistema cooperativo que se desarrolla en Ecuador está comprendido por instituciones privadas de libre asociación de personas que buscan un fin común y participan activamente en el desenvolvimiento cotidiano de actividades que permiten el logro de objetivos sociales y económicos. Bajo esta condición, existen un sinnúmero de cooperativas de ahorro y crédito que aportan al sector agrícola y comercial, con la inyección de capital de trabajo para el desarrollo de las actividades comerciales y de producción (Arteaga, 2017).

4.2.4. Cooperativas de ahorro y crédito

Naturaleza y objetivo de las cooperativas de ahorro y crédito, según el COMF (2014) sección 2:

Artículo 445.- Naturaleza y objetivos. Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, y previa autorización de la Superintendencia

de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

La segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador se ubican en la Tabla 1 estas organizaciones se clasifican según sus activos.

Tabla 1. *Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario ecuatoriano*

Segmento	Activos (USD)
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

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017).

4.2.4.1. Productos y servicios financieros. La intermediación financiera es una función principal de las instituciones financieras, estas brindan un conjunto de bienes y servicios. En la Tabla 2 se describen los productos y servicios de las instituciones financieras.

Tabla 2. *Principales productos y servicios de las instituciones financieras*

Productos	Servicios
Cuenta de ahorros	Tarjeta de débito
Cuenta corriente	Cajero automático
Depósito a plazo	Banca electrónica
Tarjeta de crédito	Transferencias bancarias
Líneas de crédito	Remesas

Nota. Adaptado del Banco VisionFund Ecuador (s. f.).

4.2.4.2. Caracterización del SFPS. Las instituciones financieras pertenecientes a este sector contribuyen al desarrollo económico de la sociedad proporcionando capital de trabajo para actividades de consumo, producción o comercio. En la Tabla 3 se puede observar las regiones en las que se encuentran las cooperativas, en este sentido, la región Sierra del segmento 4 es la región con un mayor número de entidades financieras de todos los segmentos, representando una de las regiones de mayor importancia en este sector.

Tabla 3. *Cifras de entidades del sector financiero popular y solidario*

Segmento	Nro. de Entidades	Nro. por Regiones	
		Costa	Sierra
Segmento 1	43	Costa	6
		Sierra	36
		Amazonia	1
Segmento 2	49	Costa	5
		Sierra	40
		Amazonia	4
	91	Costa	15

Segmento	Nro. de Entidades	Nro. por Regiones	
Segmento 3		Sierra	69
		Amazonia	6
		Insular	1
		Costa	35
Segmento 4	157	Sierra	117
		Amazonia	3
		Insular	2
Segmento 5	109	Costa	22
		Sierra	83
		Amazonia	4
Total	449		449

Nota. En el segmento 1 están incluidas 4 mutualistas en la región Sierra. Adaptado del Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

4.2.5. El crédito

Las instituciones financieras brindan créditos a sus clientes como parte de sus productos y servicios. Los clientes pueden usar estos créditos para financiar diversos fines. Un crédito consiste en una porción de dinero prestada por la institución financiera a un cliente que cumple con los requerimientos necesarios. El cliente, a su vez, se compromete a devolver el dinero prestado junto con el interés acordado en el contrato (Sánchez, 2021).

4.2.6. Segmentos de crédito

La JPRMF (2021) en el libro I: en el Art. 1 señala los segmentos de crédito:

4.2.6.1. Crédito productivo. Es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100 000,00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. Se desglosan los siguientes subsegmentos:

4.2.6.1.1. Productivo corporativo. Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 5 000 000,00.

4.2.6.1.2. Productivo empresarial. Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 1 000 000,00 y hasta USD 5 000 000, 00.

4.2.6.1.3. Productivo PYMES. Otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a USD 100 000,00 y hasta USD 1 000 000,00.

4.2.6.2. Microcrédito. Es otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100 000,00, o a un grupo de prestatarios con garantía

solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala. Para el Microcrédito se establecen los siguientes subsegmentos de crédito:

4.2.6.2.1. Microcrédito minorista. Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales iguales o inferiores a USD 5 000,00.

4.2.6.2.2. Microcrédito de acumulación simple. Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 5 000,00 y hasta USD 20 000,00.

4.2.6.2.3. Microcrédito de acumulación ampliada. Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito que registren ventas anuales superiores a USD 20 000,00 y hasta USD 100 000,00.

4.2.6.3. Crédito inmobiliario. Es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios.

4.2.6.4. Crédito de vivienda de interés social y público. Otorgado a personas naturales con garantía hipotecaria para la adquisición o construcción de vivienda única y de primer uso. Presenta los siguientes subsegmentos:

4.2.6.4.1. Crédito de vivienda de interés social. Se considera un valor comercial de la vivienda de hasta 177,66 salarios básicos unificados, y demás requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

4.2.6.4.2. Crédito de vivienda de interés público. Se considera un valor comercial de la vivienda desde 177,67 a 228,42 salarios básicos unificados, y demás requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

4.2.6.5. Crédito de consumo. 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, se incluyen los créditos prendarios de joyas, así como para adquisición de vehículos livianos que no sean de uso para una actividad productiva y comercial.

4.2.6.6. Crédito educativo. Operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano.

4.2.6.6.1. Crédito educativo social. Otorgado de conformidad con la política pública emitida por el ente rector de la educación superior, a personas naturales que previamente recibieron créditos o becas para su formación y capacitación profesional o técnica, con recursos públicos provistos por el extinto Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo (IECE) posteriormente por el Instituto de Fomento al Talento Humano (IFTH) y la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación (SENESCYT).

4.2.6.7. Crédito de inversión pública. Destinado a financiar programas, proyectos, obras y servicios encaminados a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas.

4.2.7. Tasas referenciales de crédito

De acuerdo a la información obtenida por la JPRMF (2021) en el capítulo XI: Sistema de tasas de interés y tarifas del Banco Central del Ecuador, sección I denominada “Normas que regulan las tasas de interés” del libro I: Sistema Monetario y Financiero. Las tasas de interés activas máximas de los segmentos de crédito deben incorporar al menos, el coste de fondeo, los costos de riesgo de crédito, los costos operativos, y el costo de capital. En la Tabla 4 se presentan las tasas de interés vigentes.

Tabla 4. *Tasas de interés máximas vigentes*

Segmento	Subsegmento	Tasas %
Crédito productivo	Productivo corporativo	9,33
	Productivo empresarial	10,21
	Productivo PYMES	11,83
Microcrédito	Microcrédito minorista	28,50
	Microcrédito de acumulación simple	25,50
	Microcrédito de acumulación ampliada	23,50
Inmobiliario		1,33
Vivienda de interés social y público	Vivienda de interés social	4,99
	Vivienda de interés público	4,99
Consumo		17,30
Educativo		9,50
Educativo social		7,50
Inversión pública		9,33

Nota. Adaptado de la JPRMF (2021, Art. 2).

4.2.8. Cartera de crédito

Es un componente vital de los activos financieros de una empresa o persona individual. Su objetivo es lograr una combinación óptima de liquidez, rendimiento y plazo, y es considerado un factor clave del éxito de las instituciones financieras. Por esta razón, es esencial clasificar adecuadamente la cartera. Es por ello que su clasificación es importante y se encuentra estructurada como se describe a continuación:

4.2.8.1. Cartera de crédito vencida. Se refiere a los créditos que han estado más de 30 días sin generar ingresos o intereses. Cuando una cuota se transfiere a cartera vencida todas

las cuotas restantes por vencer y vencidas hasta 30 días se reclasifican a la cartera que no devenga intereses.

4.2.8.2. Cartera de crédito bruta. Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables.

4.2.8.3. Cartera de crédito neta. Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables.

4.2.8.4. Cartera de crédito improductiva. Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos (Quinatoa, 2017).

4.2.9. Estados financieros

Solórzano et al. (2017) definen que “los estados financieros son el reflejo de la gestión administrativa y financiera de una empresa; en los cuales se presentan los resultados de la información financiera y económica, producto de todo un proceso contable de un determinado ejercicio económico” (p. 11).

4.2.9.1. Balance general. Refleja la situación económica financiera de una empresa o entidad en un determinado momento, por medio del activo, pasivo y patrimonio.

4.2.9.2. Estado de resultados. El estado de resultados es un estado financiero que muestra los ingresos recibidos, costos y gastos incurridos por la empresa durante un período determinado. La diferencia entre los ingresos y los gastos es el resultado del ejercicio.

4.2.9.3. Estado de evolución del patrimonio. Este estado financiero le permite mostrar por separado la partida de patrimonio de la empresa. Detalla las aportaciones de los socios y la distribución de las utilidades generadas durante el período; así como la aplicación de utilidades retenidas en períodos anteriores.

4.2.9.4. Estado de flujos de efectivo. El objetivo principal de un estado de flujos de efectivo es proporcionar información básica, concisa y comprensible sobre la gestión de las entradas y salidas de efectivo de una empresa en un momento dado (Espejo, 2007).

4.2.10. Morosidad

Se califica como riesgo de morosidad, mientras que el momento del impago constituye la base para cobrar intereses de demora. La morosidad es un riesgo presente en el sistema financiero; un aumento del nivel de morosidad es una señal de alarma de una posible crisis financiera, por lo tanto, debe evaluarse estrictamente porque puede causar problemas de rentabilidad y liquidez, e incluso provocar pérdidas y falta de reservas. En este sentido, una

cooperativa de crédito que empieza a sufrir un deterioro de su cartera de préstamos puede ver disminuir su rentabilidad a medida que aumenta la proporción de préstamos con intereses a expensas de la proporción de préstamos con intereses impagados (Alcívar y Bravo, 2020).

4.2.11. Análisis financiero

El análisis financiero ayuda a estudiar cada resultado de la empresa desglosado en sus componentes para posteriormente realizar un diagnóstico integral de su desempeño financiero. Con la ayuda de esta investigación, se podrá determinar la causa del problema y tomar medidas correctivas, dicho esto, el término análisis explica una evaluación cualitativa y cuantitativa de cada organismo que se estudia (Lavallo, 2017).

4.2.11.1. Análisis vertical. El método de análisis vertical o estático incluye expresar las cifras clave del informe financiero como porcentajes. Este tipo de análisis se suele aplicar al balance general y al estado de resultados, también se conoce como análisis porcentual básico. Este tipo de análisis también se puede aplicar a otros estados financieros, además, siempre se debe utilizar en varios ejercicios para evaluar el comportamiento de las distintas cuentas en cada período y es muy útil para las decisiones empresariales (Lavallo, 2017).

4.2.11.2. Análisis horizontal. Es una comparación de estados financieros homogéneos en períodos similares. Con esto podemos comprobar si los resultados financieros de una empresa son buenos o malos y también ver si los cambios mostrados son importantes o no para darles un aspecto adecuado. Lavallo (2017) manifiesta que los estados financieros, sean anuales, trimestrales o mensuales, siempre se debe utilizar este tipo de análisis al mismo tiempo y siempre se deben comparar con al menos tres períodos diferentes. A fin de tomar el informe como respuestas para predecir la situación financiera de la empresa a partir de la dinámica de los registros analizados.

4.2.12. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de incurrir en una pérdida si la contrapartida de una transacción no cumple plenamente las obligaciones financieras acordadas en el contrato a su debido tiempo, forma o cuantía. También se puede definir como riesgo de crédito la disminución del valor de los activos debido al deterioro de la calidad crediticia de la contrapartida, incluso en el caso en que la contrapartida cumpla totalmente con lo acordado. Por lo tanto, la calidad del riesgo puede estar determinada tanto por la probabilidad de que se produzca el incumplimiento del contrato, como por la reducción de las garantías.

A su vez, el riesgo de crédito viene determinado por tres principios:

- La pérdida esperada: media anticipada de las pérdidas de la cartera.
- La pérdida no esperada: volatilidad de las pérdidas respecto a la media.

- Capital regulatorio y económico: capital necesario para proteger a la entidad de pérdidas elevadas, superiores a la pérdida esperada (Bonás et al., 2007).

4.2.13. Indicadores financieros

Los indicadores financieros son una relación entre dos o más variables, tomados de la información histórica proveniente de los estados financieros (Sánchez, 2021). Su resultado permite evaluar el desempeño de la organización en términos operativos, de inversión y de las distintas fuentes de financiación (Morán et al., 2021). Algunos indicadores se expresan en porcentaje y otros en número de veces, respetando una dinámica asociada al signo.

Los principales indicadores financieros relacionados con la cartera de crédito y que son utilizados en el sector financiero cooperativo de Ecuador se visibilizan en la Tabla 5.

Tabla 5. Indicadores financieros establecidos por la SEPS

Nombre	Fórmula	Definición
Activos improductivos netos	$\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total activos}}$	Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.
Morosidad cartera consumo prioritario	$\frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo prioritario frente al total cartera bruta consumo prioritario.
Morosidad cartera consumo ordinario	$\frac{\text{Cartera Improductiva consumo ordinario}}{\text{Cartera Bruta consumo ordinario}}$	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva consumo ordinario frente al total cartera bruta consumo ordinario.
Morosidad cartera comercial prioritario	$\frac{\text{Cartera Improductiva comercial prioritario}}{\text{Cartera Bruta comercial prioritario}}$	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva comercial prioritario frente al total cartera bruta comercial prioritario.
Morosidad cartera inmobiliaria	$\frac{\text{Cartera Improductiva inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta inmobiliaria}}$	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva inmobiliaria frente al total cartera bruta inmobiliaria.
Morosidad cartera microcrédito	$\frac{\text{Cartera Improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}}$	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total cartera bruta microcrédito.

Nombre	Fórmula	Definición
Morosidad de cartera total	$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). La ratio de morosidad se calcula para el total de la cartera bruta y por la línea de crédito.
Cobertura de cartera de consumo prioritario	$\frac{\text{Provisiones de cartera consumo prioritario}}{\text{Cartera improductiva cartera consumo prioritario}}$	Determina la proporción de la cartera de crédito consumo prioritario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
Cobertura de cartera de consumo ordinario	$\frac{\text{Provisiones de cartera consumo ordinario}}{\text{Cartera improductiva cartera consumo ordinario}}$	Determina la proporción de la cartera de crédito consumo ordinario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario	$\frac{\text{Provisiones de cartera comercial prioritario}}{\text{Cartera improductiva cartera comercial prioritario}}$	Determina la proporción de la cartera de crédito comercial prioritario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
Cobertura de cartera inmobiliario	$\frac{\text{Provisiones de cartera inmobiliario}}{\text{Cartera improductiva cartera inmobiliario}}$	Determina la proporción de la cartera de crédito inmobiliario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
Cobertura de cartera de microcrédito	$\frac{\text{Provisiones de cartera de microcrédito}}{\text{Cartera improductiva cartera de microcrédito}}$	Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.
Cobertura de la cartera problemática	$\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Las ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por la línea de crédito.
Rentabilidad sobre los activos	$\frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{\text{Activo total}}$	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.
Intermediación financiera	$\frac{\text{Cartera bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo})}$	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.
Cartera improductiva sobre el patrimonio	$\left(\frac{\text{Total cartera improductiva}}{\text{Total patrimonio}} \right) * 100$	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.

Nota. Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017).

Adicionalmente, en la Tabla 6 se menciona el Sistema de Monitoreo PERLAS mostrando los principales indicadores que se relacionan con la cartera de crédito, este sistema “está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias” (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Tabla 6. *Indicadores financieros del Sistema de Monitoreo PERLAS relacionados con la cartera de crédito*

Indicadores de protección	
Evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.	
Fórmulas	Meta %
$\frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses}}$	100
$\frac{\text{Provisión neta para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses}}$	35
Indicadores de estructura financiera eficaz	
Es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.	
Fórmula	Meta %
$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	70 - 80
Indicadores de tasas de rendimiento y costos	
Calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.	
Fórmulas	Meta %
$\frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}}$	Tasa empresarial
$\frac{\text{Provisiones activos de riesgo}}{\text{Promedio activo total}}$	100 - 35

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

4.2.14. Estrategias financieras

Las estrategias financieras son importantes dentro del sector financiero y por lo tanto deben ser evaluadas y replanteadas constantemente, es por ello, que según Ávila et al. (2013):

Estas son las metas, patrones o alternativas trazadas en aras de perfeccionar y optimizar la gestión financiera de una empresa con un fin predeterminado, el de mejorar los resultados existentes y alcanzar o acercarse a los óptimos, mediante la generación de valor para la organización. Es decir, estas ayudan a desarrollar un proceso para asegurar la sostenibilidad financiera de la organización. (p. 7)

Sin duda alguna es una herramienta de apoyo para todas las entidades financieras que busquen mejoras constantes para la institución.

4.2.15. Análisis FODA

Ponce (2007) manifiesta que un análisis FODA es un análisis de fortalezas y debilidades que suele identificar la situación interna de la empresa, así como su análisis externo, es decir, oportunidades y amenazas. Es una herramienta que permite pensar con facilidad y con base en este análisis se puede hacer una idea general de la posición estratégica de una empresa.

4.2.15.1. Fortalezas. Son capacidades especiales con las que cuenta la empresa y que le permiten ocupar una posición privilegiada frente a sus competidores. Por otro lado, el análisis interno de una institución debe utilizar varios métodos para determinar dentro de la organización qué atributos le permiten crear una ventaja competitiva sobre sus otros competidores. Entre sus puntos fuertes podemos mencionar: amplias y cómodas oficinas, atención personalizada con asesoramiento técnico, horario de atención (Castillo y Banguera, 2018).

4.2.15.2. Debilidades. Estos son los factores que provocan una posición desfavorable en relación a los competidores, falta de recursos, falta de habilidades, actividades que no se desarrollan positivamente. También se considera como todos aquellos elementos, recursos energéticos, habilidades y actitudes que ya posee la empresa y que crean barreras para lograr el buen funcionamiento de la organización (Castillo y Banguera, 2018).

4.2.15.3. Oportunidades. Son aquellas circunstancias del entorno potencialmente favorables para la organización y pueden representar cambios o tendencias que se detectan y que pueden ser aprovechadas para alcanzar o superar las metas. Las oportunidades pueden surgir en cualquier ámbito, como político, económico, social, tecnológico, etc., dependiendo de la naturaleza de la organización, pero en general se relacionan principalmente con el aspecto de mercado de las actividades de la empresa. Reconocer oportunidades es un desafío para los gerentes porque no se puede crear o adaptar una estrategia sin primero identificar y evaluar el crecimiento y el potencial de ganancias de cada oportunidad prometedora o potencialmente importante (Ramírez, 2010).

4.2.15.4. Amenazas. Son factores del entorno que dan lugar a circunstancias adversas que ponen en riesgo el logro de las metas trazadas, pueden ser cambios o tendencias que aparecen de forma repentina o paulatina, lo que genera un estado de incertidumbre e inestabilidad cuando la empresa tiene muy poca o ninguna influencia, las amenazas también pueden presentarse en cualquier sector, como tecnología, competencia agresiva, nuevos productos más baratos, restricciones gubernamentales, impuestos, inflación, etc. La responsabilidad de los gerentes frente a las amenazas es reconocer oportunamente aquellas situaciones que representan un riesgo para la rentabilidad y el estado futuro de la organización (Ramírez, 2010).

4.3. Marco legal

El proyecto de investigación tiene fundamentación legal en los siguientes artículos como el Código Orgánico Monetario y Financiero, Constitución de la República del Ecuador y la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

4.3.1. Código orgánico monetario y financiero de la república del Ecuador

Artículo 1.- Objeto. El Código Orgánico Monetario y Financiero tiene por objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador.

Artículo 283 de la Carta Suprema del Estado establece que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y Mercado, en armonía con la naturaleza; tiene como objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el Buen Vivir; y prescribe que el sistema económico se integra por las formas de organización económica, pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine.

4.3.2. Constitución de la República del Ecuador

Sección octava, sistema financiero; Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. La regulación

y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado.

Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

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

4.3.3. Ley orgánica de economía popular y solidaria

Sección 3, de las organizaciones del sector cooperativo; Art. 21.- Sector Cooperativo. Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

5. Metodología

5.1. Área de estudio

El proyecto de investigación se realizó en la ciudad de Loja, cantón y provincia de Loja. Loja está ubicada al extremo sur de Ecuador, presenta mayor altitud y la mayor amplitud de las diez provincias que integran la región natural interandina, tiene una extensión de 11 065 km², así mismo, limita al Norte con Azuay y el Oro, al Sur con Perú, al Este con Zamora Chinchipe y al Oeste con Perú (Santillana, 2019). En la Figura 2 se presenta el área de estudio.

Figura 2. Mapa del área de estudio del proyecto de investigación



Nota. Adaptado de Informe de labores, planificación y ordenamiento territorial del cantón Loja, del Municipio de Loja 2014, (<https://bit.ly/2TMdtvX>).

5.2. Enfoque de la investigación

5.2.1. Enfoque mixto

Este proyecto de investigación vinculó información cuantitativa debido a que abordó datos cuantificables y numéricos como los estados financieros y es cualitativa porque se aplicó un proceso que involucró la recolección de datos y, posterior a ello se planteó estrategias, es decir, tuvo un enfoque mixto, el cual recolectó, analizó y procuró lograr una descripción general, intentando observar, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular y se relacionó estos datos en un mismo estudio.

5.3. Métodos de investigación

5.3.1. Método deductivo

Este método se utilizó para el estudio de la cooperativa basado en la recopilación de información general, mediante el estudio, análisis e interpretación de estados financieros y aplicación de teoría que detalla los indicadores como instrumentos para determinar el riesgo de la cartera de crédito.

5.3.2. Método inductivo

Se empleó para la comprensión de áreas que abarcaron los estados financieros y los indicadores aplicados, que diagnosticaron problemas de relevancia sobre la cooperativa y se elaboraron estrategias que ayuden al crecimiento de la institución.

5.3.3. Método analítico

Se usó para conocer a profundidad el tema de investigación, por ende, este método permitió clasificar y ordenar la información obtenida por la cooperativa, haciendo énfasis en el análisis de los resultados obtenidos con la finalidad de cumplir con los objetivos planteados.

5.4. Tipos de investigación

5.4.1. Descriptivo

Se utilizó el tipo de investigación descriptivo para describir la fundamentación teórica sobre el área cooperativa y los antecedentes como la misión, visión, productos, servicios y demás aspectos generales sobre la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”.

5.4.2. Explicativo

Fue de carácter explicativo, debido a que dio a conocer las causas o factores medidos por indicadores financieros que han dado origen al riesgo crediticio en la cooperativa, mediante ello, se realizó un análisis de los resultados obtenidos con los datos de la institución en el período de estudio mismo que coadyuvan a mejorar la toma de decisiones importantes para lograr sus objetivos.

5.5. Técnicas de investigación

5.5.1. Bibliográfica

Esta fuente permitió recolectar datos de información fundamental, recopilando información bibliográfica de fuentes primarias como estados financieros e indicadores de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y boletines financieros publicados por el Banco Central del Ecuador y fuentes secundarias encontradas en libros, artículos científicos, investigaciones, revistas, proyectos e informes de organizaciones públicas y privadas que ayudaron con información que se utilizó para la elaboración y redacción de la revisión de literatura.

5.5.2. Herramientas de análisis financiero

Se empleó esta técnica para el procesamiento de síntesis y filtración de datos mediante la aplicación del análisis horizontal y vertical. Además, estos indicadores son observables, medibles, claros y específicos, para mostrar cambios y progresos en los años planteados de la cooperativa.

5.5.3. Entrevista

Se aplicó una entrevista al jefe de crédito y cobranza de la cooperativa, con la que obtuvo información clara y precisa sobre la colocación y recuperación de créditos, es decir, conocimiento de las técnicas y normas que maneja la entidad. Esta entrevista fue de utilidad para determinar puntos débiles o fuertes que se relacionan con el riesgo crediticio de la misma.

5.6. Población

La institución financiera objeto de estudio fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” agencia matriz del barrio Motupe del cantón y provincia de Loja.

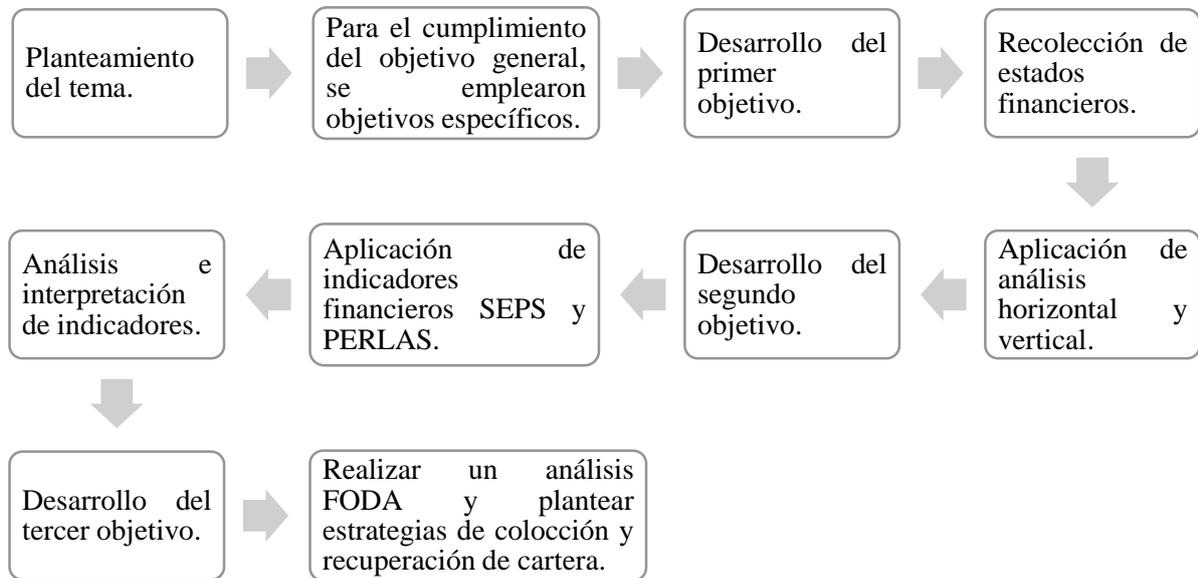
5.7. Recursos y materiales

Se utilizaron los siguientes materiales físicos para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular: resmas de papel bond, copias, cuadernos, calculadora, esferos, lápices, libros y suministros de oficina. De igual forma, se usaron recursos electrónicos para la exploración de información, se utilizó computadora y teléfono celular para procesar y elaborar el informe final. También se emplearon recursos digitales, editores de textos, información de páginas web, hojas de cálculo, base de datos.

5.8. Procedimiento

Para el desarrollo de la investigación y la consolidación de los objetivos planteados se aplicaron tres procesos: El primero, fue la aplicación de un análisis horizontal y vertical, el que permitió determinar la evolución y estructura de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” mediante el análisis de los estados financieros. El segundo proceso ayudó a determinar los riesgos de la cartera de crédito, para ello, se aplicó indicadores establecidos por la SEPS y del sistema monitoreo PERLAS. El tercer proceso se llevó a cabo con la aplicación de la entrevista al jefe de crédito y posteriormente en conjunto con los resultados obtenidos de los indicadores financieros se planteó estrategias que ayuden a disminuir el riesgo de la cartera de la cooperativa. La Figura 3 muestra el procedimiento de la investigación.

Figura 3. *Procedimiento del cumplimiento de objetivos del proyecto de investigación*



6. Resultados

6.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”

6.1.1. *Reseña histórica*

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, permitiéndose posicionarse en un lugar privilegiado gracias al compromiso con el desarrollo local de la comunidad. Para la atención de los socios, la Cooperativa cuenta con un edificio propio donde funciona la Matriz, está ubicado en el barrio Motupe y a su vez tiene dos Agencias: La agencia sur ubicada en la calle Bernardo Valdivieso entre Catacocha y Lourdes, y la agencia centro ubicada en la calle José Félix de Valdivieso y Av. Universitaria con local propio y tiene una oficina igualmente con local propio que opera en la calle Bernardo Valdivieso y José Antonio Eguiguren.

6.1.2. *Misión*

“Somos una Institución Financiera que aporta al buen vivir y desarrollo económico de sus socios y la comunidad, brindando seguridad, confianza y transparencia” (COAC Cristo Rey, s.f.).

6.1.3. *Visión*

“Ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito que brinda productos y servicios financieros caracterizados por su agilidad, calidad de servicio, eficiencia y sostenibilidad” (COAC Cristo Rey, s.f.).

6.1.4. *Valores*

Para el cumplimiento de la misión y el logro de su visión ha establecido como guía de conducta de todos quienes hacen la cooperativa los siguientes valores, expuestos en la Tabla 7.

Tabla 7. *Valores de la COAC “Cristo Rey”*

Valores	Definición
Compromiso y responsabilidad	Predisposición para cumplir con esmero todas las obligaciones encomendadas.
Confianza	Brindar seguridad al socio o cliente.
Honestidad	Actuar con transparencia.
Equidad	Brindar un trato justo y sin diferenciación.
Trabajo en equipo	Trabajar todos por un objetivo en común de la cooperativa.

6.1.5. Productos y servicios financieros

Los productos y servicios financieros que son parte fundamental en las actividades de la cooperativa para satisfacer las necesidades de sus socios, se observan en la Tabla 8.

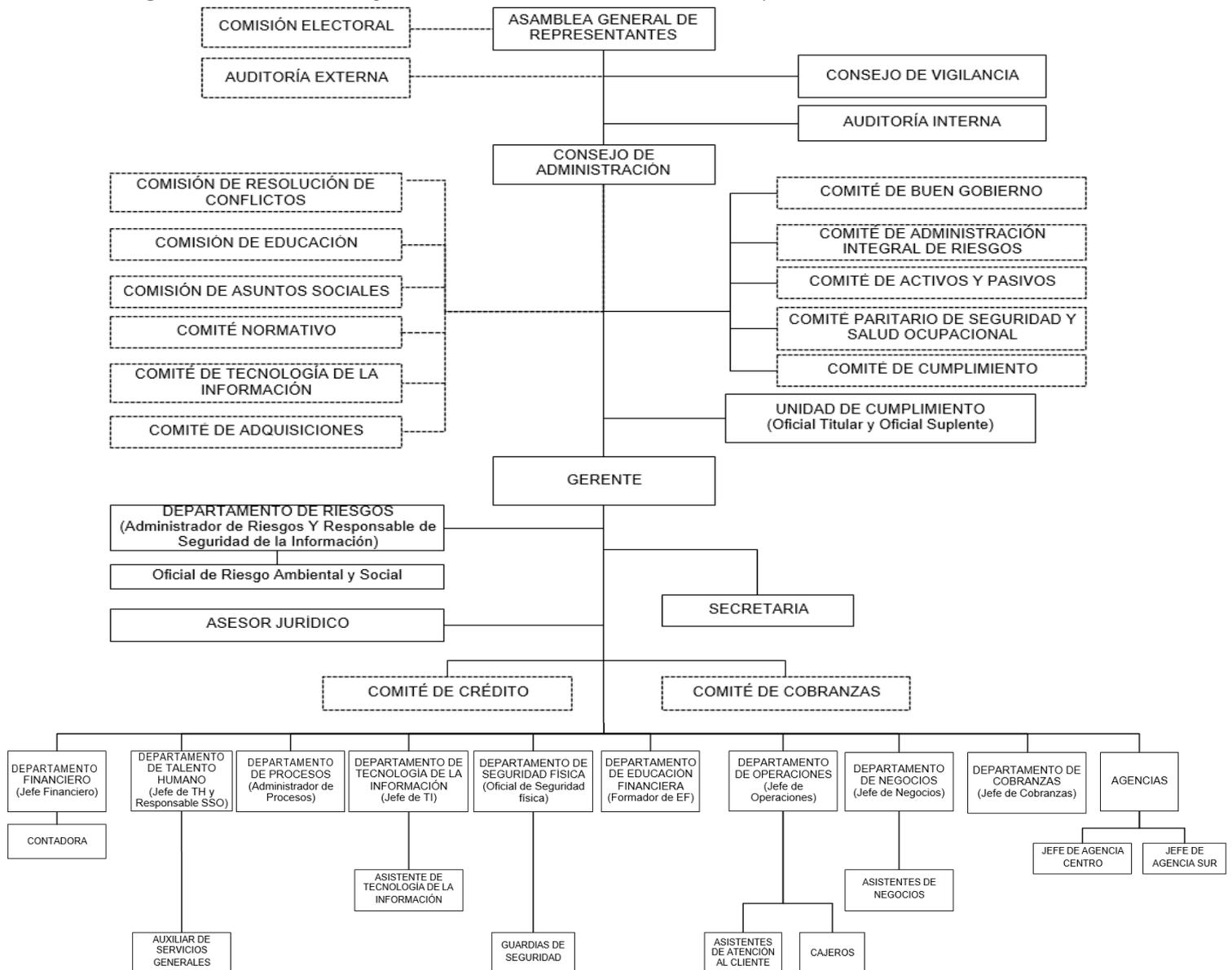
Tabla 8. Productos y servicios de la COAC “Cristo Rey”

Productos	Servicios
Crédito comercial	Transferencias interbancarias Pago de servicios
Crédito de consumo	
Crédito de microcrédito	
Cuenta de ahorro	
Depósito a plazo	

6.1.6. Estructura organizacional

En la Figura 4 se presenta la estructura organizacional de la institución financiera.

Figura 4. Estructura organizacional de la COAC “Cristo Rey”



Nota. Estructura propia de la COAC “Cristo Rey” (s.f.).

6.2. Objetivo 1. Examinar la evolución y estructura de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, período 2020 - 2021.

De acuerdo con los estados financieros de la COAC “Cristo Rey” (véase Anexo 2), se determinó la estructura del balance general y de manera específica de la cartera de crédito del año 2021, con el objeto de tener un conocimiento general de la entidad.

6.2.1. Estructura financiera, año 2021

La principal actividad en una cooperativa es captar los recursos del público y colocarlos a través de créditos, obteniendo un margen de rentabilidad. Bajo este contexto, en la Tabla 9 en los activos se puede determinar que la entidad manejó de una manera eficiente la cartera de crédito considerando que se encuentra dentro de los parámetros del 70 % al 80 % que establece la SEPS, con un 80,55 % que representa el volumen de colocación. Así mismo, la cuenta de fondos disponibles representa un 8,83 % que está constituido por los recursos que la cooperativa dispuso para sus gastos inmediatos en un lapso de corto a mediano plazo para hacer frente a sus diferentes obligaciones.

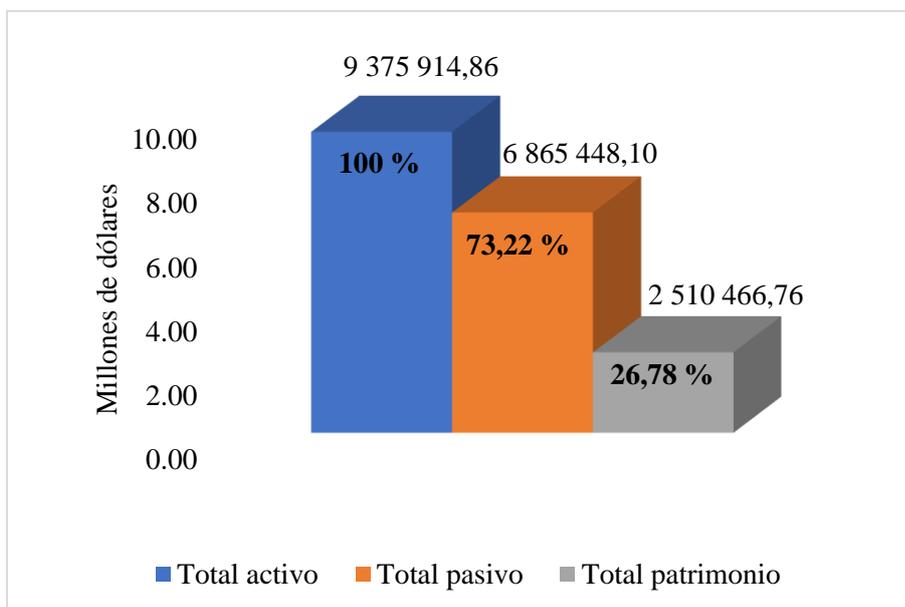
En el pasivo, la cuenta obligaciones con el público presenta un rubro significativo de participación con un 93,66 %, dentro de este grupo las cuentas con más movimientos son los depósitos a plazo, los depósitos a la vista y los depósitos restringidos; por otra parte, en patrimonio, el capital social representó una gran parte de esta con un 58,04 % el cual está compuesto por el capital pagado y aporte de los socios, además, con el 25,27 % las reservas también forman parte considerable del patrimonio en el cual se encuentra con mayor peso la cuenta de fondo irrepartible de reserva legal que es primordial para afrontar eventualidades patrimoniales.

Tabla 9. Estructura financiera, año 2021

Activo	Saldo (USD)	%	Pasivo	Saldo (USD)	%
Fondos disponibles	827 623,65	8,83	Obligaciones con el público	6 430 272,90	93,66
Inversiones	263 822,00	2,81	Cuentas por pagar	434 901,68	6,33
Cartera de crédito	7 552 166,35	80,55	Otros pasivos	273,52	0,0040
			Total pasivo	6 865 448,10	73,22
Cuentas por cobrar	95 788,55	1,02	Capital social	1 457 143,30	58,04
Propiedades y equipo	574 743,31	6,13	Reservas	634 443,76	25,27
Otros activos	61 771,00	0,66	Superávit por valuaciones	203 758,20	8,12
			Resultados	215 121,50	8,57
			Total patrimonio	2 510 466,76	26,78
Total activo	9 375 914,86	100	Total pasivo y patrimonio	9 375 914,86	100

En la Figura 5 se muestra la conformación del balance general de la institución financiera. El activo representa el 100 % de los recursos de la entidad, incluido la suma del pasivo y el patrimonio. Esta cooperativa se financió del total de sus activos en un 73,22 % con captaciones del público, dicho esto, cabe mencionar que entre mayor es este porcentaje, mayor es la confianza que tuvieron los socios en la cooperativa, por lo cual aumentaron los depósitos, dinero con el que se generó una rentabilidad económica; se debe agregar además que el 26,78 % representó la participación con recursos propios y lo que permite asegurar la estabilidad con la que cuenta la cooperativa.

Figura 5. Conformación del balance general, año 2021



6.2.2. Análisis vertical de la cartera de crédito, año 2021

En la Tabla 10 se presenta el análisis estático de la cartera de crédito con respecto a cuentas y subcuentas para determinar la participación de un rubro total global.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” muestra saldos en las líneas de crédito; comercial, consumo y microcrédito en sus diversos plazos, conforme el análisis vertical del 2021. Se mostró que la línea de crédito con alta aceptación fue la cartera de microcrédito por vencer también denominada cartera sana, con una participación de 56,12 % (cuenta 1404) del total de cartera. Está la línea de microcrédito se destina para financiar materias primas, insumos o autos para comerciantes.

En segundo lugar, se encuentra la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer, que refleja una buena aceptación con un 41,90 %; esta línea de crédito es destinada a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con las actividades productivas. Con relación a la cartera que no devenga intereses, en otras palabras, aquella cartera que no está siendo

recuperada a tiempo, el rubro más alto representa un 7,32 % que pertenece a la cartera de microcrédito.

En cuanto a la cartera de crédito vencida, siendo aquella que representa mayor riesgo debido a que se encuentra sin pagar por un período largo de tiempo e inclusive algunos de estos créditos se encuentran en trámites de recuperación, corresponde al 2,96 % en la cartera de microcréditos. Por otra parte, la cartera reestructurada se da cuando el deudor presenta fuertes debilidades de pago, aquí el porcentaje más alto es de 4,52 % correspondiente a la cartera de microcrédito, lo que significa, que se procedió a la negociación de créditos en mora. Por ello, la cooperativa debe implementar políticas sanas que reduzcan el riesgo de posibles pérdidas de los créditos otorgados.

Tabla 10. *Análisis vertical de la cartera de crédito, año 2021*

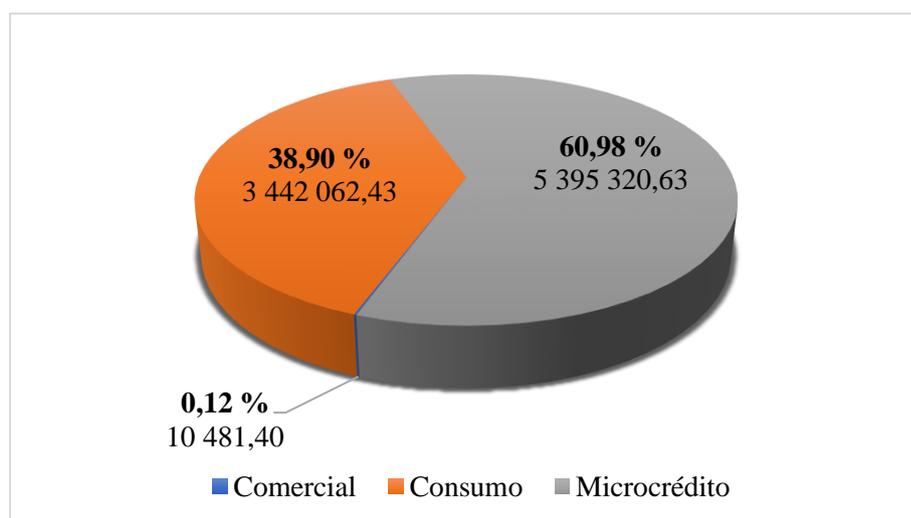
Código	Nombre	Saldo (USD)	Cuentas (%)	Subcuentas (%)
14	Cartera de crédito	7 552 166,35	100	
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	10 481,40	0,14	100
140105	De 1 a 30 días	259,69		2,48
140110	De 31 a 90 días	536,66		5,12
140115	De 91 a 180 días	813,73		7,76
140120	De 181 a 360 días	1 703,23		16,25
140125	De más de 360 días	7 168,09		68,39
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	3 164 84,10	41,90	100
140205	De 1 a 30 días	102 424,02		3,24
140210	De 31 a 90 días	180 009,55		5,69
140215	De 91 a 180 días	267 684,81		8,46
140220	De 181 a 360 días	522 195,18		16,50
140225	De más de 360 días	2 091 970,54		66,11
1404	Cartera de microcrédito por vencer	4 238 500,26	56,12	100
140405	De 1 a 30 días	143 050,29		3,38
140410	De 31 a 90 días	232 665,72		5,49
140415	De 91 a 180 días	346 158,42		8,17
140420	De 181 a 360 días	658 006,92		15,52
140425	De más de 360 días	2 858 618,91		67,44
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	5 184,04	0,069	100
141005	De 1 a 30 días	169,29		3,27
141010	De 31 a 90 días	350,81		6,77
141015	De 91 a 180 días	535,81		10,34
141020	De 181 a 360 días	1 134,13		21,88
141025	De más de 360 días	2 994,00		57,75
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	28 383,03	0,38	100
141805	De 1 a 30 días	819,40		2,89
141810	De 31 a 90 días	1 691,24		5,96
141815	De 91 a 180 días	2 323,58		8,19
141820	De 181 a 360 días	4 322,06		15,23
141825	De más de 360 días	19 226,75		67,74

Código	Nombre	Saldo (USD)	Cuentas (%)	Subcuentas (%)
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	341 617,37	4,52	100
142005	De 1 a 30 días	10 957,54		3,21
142010	De 31 a 90 días	13 164,95		3,85
142015	De 91 a 180 días	19 620,34		5,74
142020	De 181 a 360 días	41 394,34		12,12
142025	De más de 360 días	256 480,20		75,08
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	168 181,42	2,23	100
142605	De 1 a 30 días	15 425,45		9,17
142610	De 31 a 90 días	9 878,24		5,87
142615	De 91 a 180 días	13 969,67		8,31
142620	De 181 a 360 días	25 998,17		15,46
142625	De más de 360 días	102 909,89		61,19
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	553 084,36	7,32	100
142805	De 1 a 30 días	61 388,98		11,10
142810	De 31 a 90 días	39 248,64		7,10
142815	De 91 a 180 días	57 240,66		10,35
142820	De 181 a 360 días	100 531,54		18,18
142825	De más de 360 días	294 674,54		53,28
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	25 591,75	0,34	100
144205	De 1 a 30 días	630,54		2,46
144210	De 31 a 90 días	456,63		1,78
144215	De 91 a 180 días	671,32		2,62
144220	De 181 a 360 días	1 428,70		5,58
144225	De más de 360 días	22 404,56		87,55
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	36 200,32	0,48	100
144405	De 1 a 30 días	2 372,08		6,55
144410	De 31 a 90 días	1 621,60		4,48
144415	De 91 a 180 días	2 440,38		6,74
144420	De 181 a 360 días	5 018,13		13,86
144425	De más de 360 días	24 748,13		68,36
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	49 621,89	0,66	100
145005	De 1 a 30 días	0,00		0,00
145010	De 31 a 90 días	5 074,44		10,23
145015	De 91 a 180 días	12 738,77		25,67
145020	De 181 a 270 días	8 723,18		17,58
145025	De más de 270 días	23 085,50		46,52
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00		100
145130	De más de 720 días	1,00		100
1452	Cartera de microcrédito vencida	223 656,70	2,96	100
145205	De 1 a 30 días	1,00		0,00 %
145210	De 31 a 90 días	18 104,91		8,09 %
145215	De 91 a 180 días	38 559,03		17,24 %
145220	De 181 a 360 días	59 190,07		26,46 %
145225	De más de 360 días	107 801,69		48,20 %
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	816,20	0,011	100
146605	De 1 a 30 días	0,00		0,00

Código	Nombre	Saldo (USD)	Cuentas (%)	Subcuentas (%)
146610	De 31 a 90 días	211,92		25,96
146615	De 91 a 180 días	600,28		73,55
146620	De 181 a 270 días	0,00		0,00
146625	De más de 270 días	4,00		0,49
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	2 261,62	0,030	100
146805	De 1 a 30 días	0,00		0,00
146810	De 31 a 90 días	787,70		34,83
146815	De 91 a 180 días	901,92		39,88
146820	De 181 a 360 días	570,00		25,20
146825	De más de 360 días	2,00		0,088
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1 295 699,11	-17,16	100
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-62,89		0,0049
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-218 417,66		16,86
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-1,00		0,0001
149920	(Cartera de microcréditos)	-701 374,75		54,13
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	-5 184,04		0,40
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-365 856,00		28,24
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-4 802,77		0,37

En la Figura 6 en la cartera bruta se muestra la cartera por líneas, las cuales con mayor aceptación por parte de los socios de la cooperativa fueron: la de microcrédito con el 60,98 % y la de consumo 38,90 %. La cartera de consumo es aquella orientada a la financiación de gastos propios, mientras que la de microcrédito es destinada a actividades propias de comercio. El porcentaje más bajo está representado por la cartera de crédito comercial con un 0,12 %, la cual está designada a la compra de productos para la comercialización.

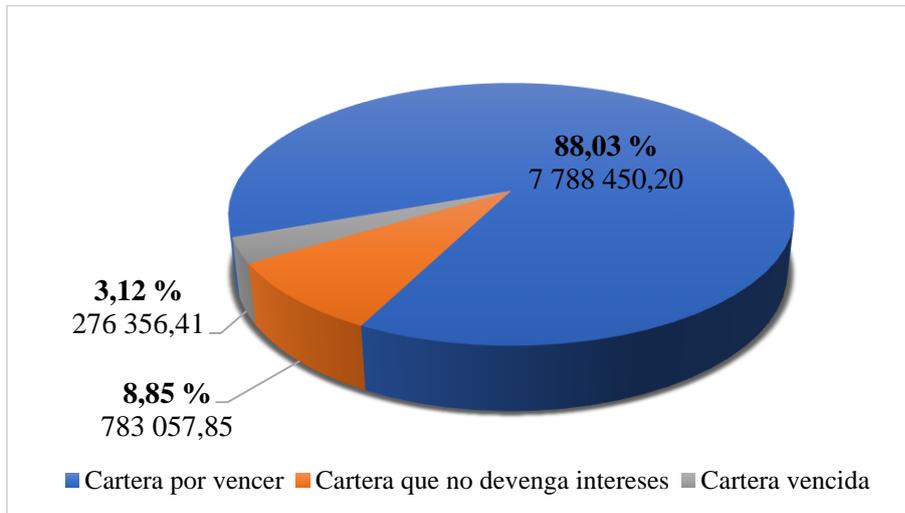
Figura 6. Estructura de la cartera por líneas de crédito, año 2021



En la Figura 7 se observa que una gran parte de la cartera bruta de acuerdo con su vencimiento, se encuentra concentrada en la cartera por vencer con un 88,03 % el cual es alto y considerable, teniendo en cuenta que con base en esto la cooperativa obtiene la tasa activa.

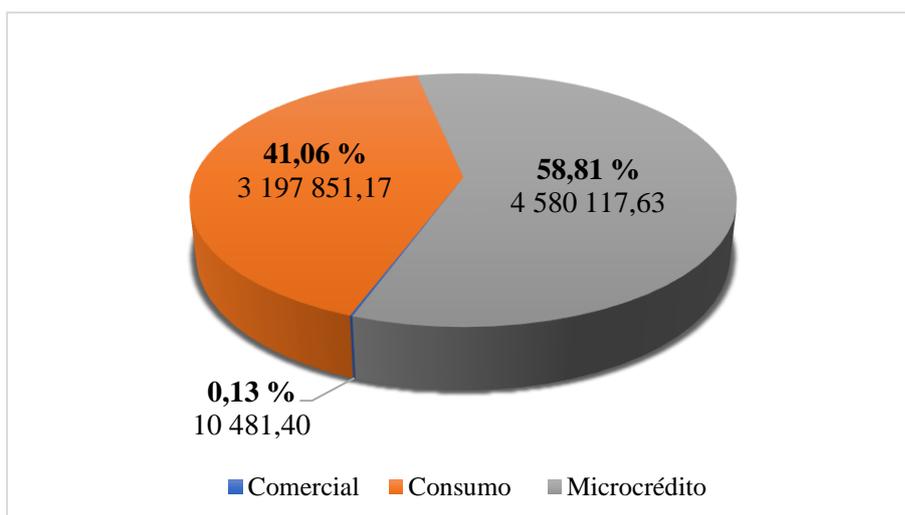
Por otro lado, la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida constituyen un riesgo mínimo de impago.

Figura 7. Estructura de la cartera de acuerdo con su vencimiento, año 2021



La Figura 8 refleja los créditos por vencer, el rubro más representativo fue la línea de microcrédito 58,81 % que representan la financiación para microempresas. El crédito que sigue con un porcentaje considerable es de consumo en un 41,06 % siendo considerada para la compra de bienes y servicios. La línea comercial fue la menos demandada por los socios de la cooperativa, la misma que está destinada a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales.

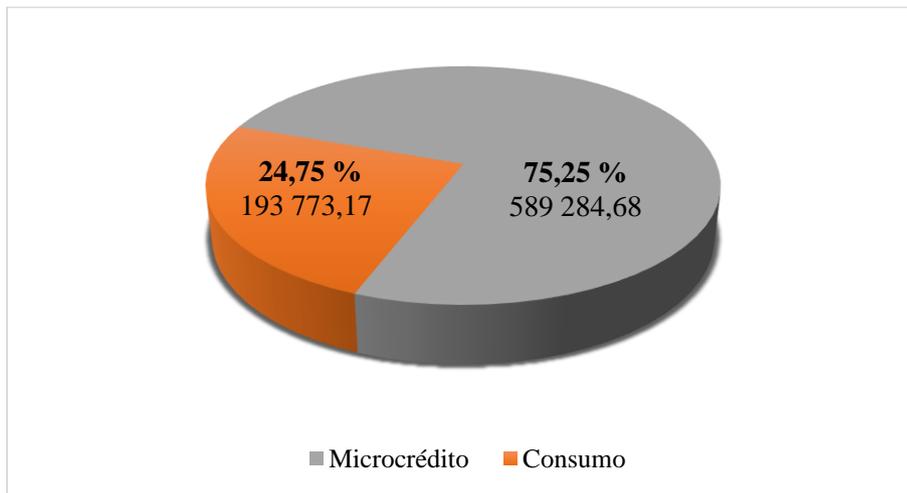
Figura 8. Estructura de la cartera por vencer por líneas de crédito, año 2021



La Figura 9 muestra los créditos que no generan ninguna ganancia, es así, que dentro de la totalidad de la cartera bruta en el año 2021 se indica una alta participación del 75,25 % en la línea de microcrédito y en la línea de consumo un rubro considerable de 24,75 % que se encuentran en riesgo de impago. Esto es negativo para la cooperativa debido a que estas líneas

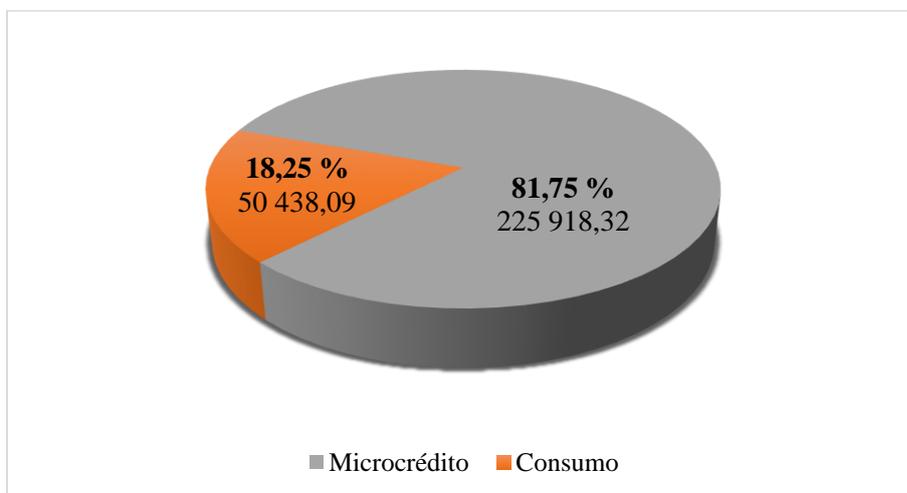
de crédito figuran mayor aceptación por parte de los socios. Con base a los datos expuestos, es posible decir que debido al alto porcentaje que presentan estas líneas de crédito, se deduce que el microcrédito tiene mayor exposición al riesgo, puesto que se conoce que el microcrédito es otorgado a personas que tienen actividades económicas inestables y mientras que las tasas de interés que pagan por estos microcréditos son altas.

Figura 9. Estructura de la cartera que no devenga intereses por líneas de crédito, año 2021



Analizando la cartera vencida en la Figura 10 se puede apreciar que con un 81,75 % se encuentra la línea de microcrédito. Porcentaje que se da debido a que las colocaciones son mayores en este tipo de crédito y es otorgado en mayor medida a personas que no cuentan con ingresos fijos. Este alto porcentaje provoca un riesgo, debido a que este préstamo deja de generar ingreso alguno en la entidad. Con un 18,25 % se encuentra el crédito de consumo; representando las líneas de créditos que no fueron canceladas en su fecha de vencimiento.

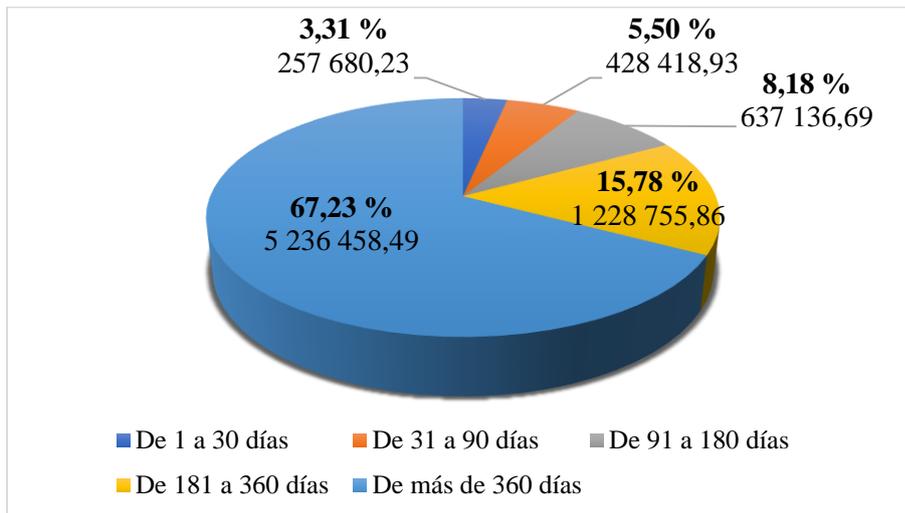
Figura 10. Estructura de la cartera vencida por líneas de crédito, año 2021



En la Figura 11 en la cartera bruta por vencer, se encuentran las líneas de crédito comercial, consumo y microcrédito con sus respectivos créditos reestructurados y

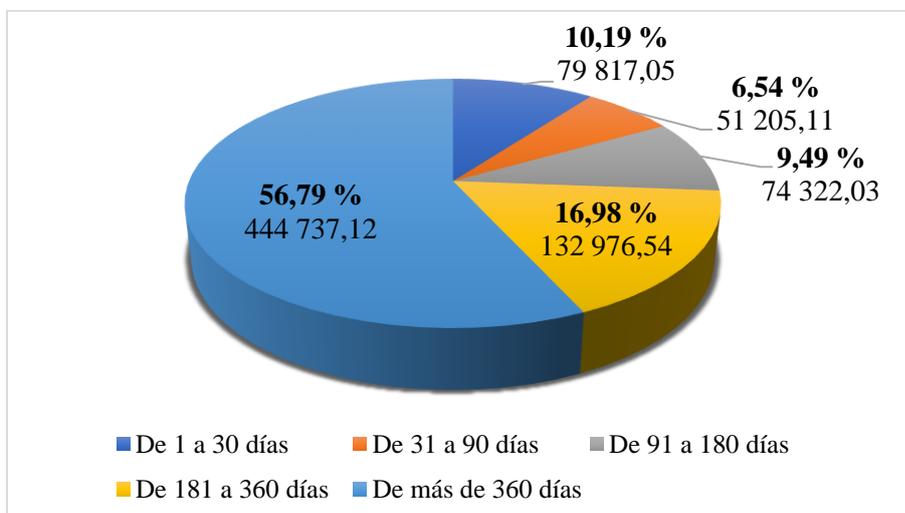
refinanciados. En este año de estudio el plazo de mayor aceptación en las líneas de crédito que ofrecen fue el de más de 360 días por parte de los socios de la cooperativa con un 67,23 %, seguido se encuentra el plazo de 181 a 360 días con un 15,78 %. Estos plazos son más factibles y les facilitan la posibilidad de pago a los socios, por otra parte, el porcentaje mínimo de plazo solicitado es de un mes que corresponde a 3,31 %.

Figura 11. Estructura de la cartera por vencer de acuerdo al plazo, año 2021



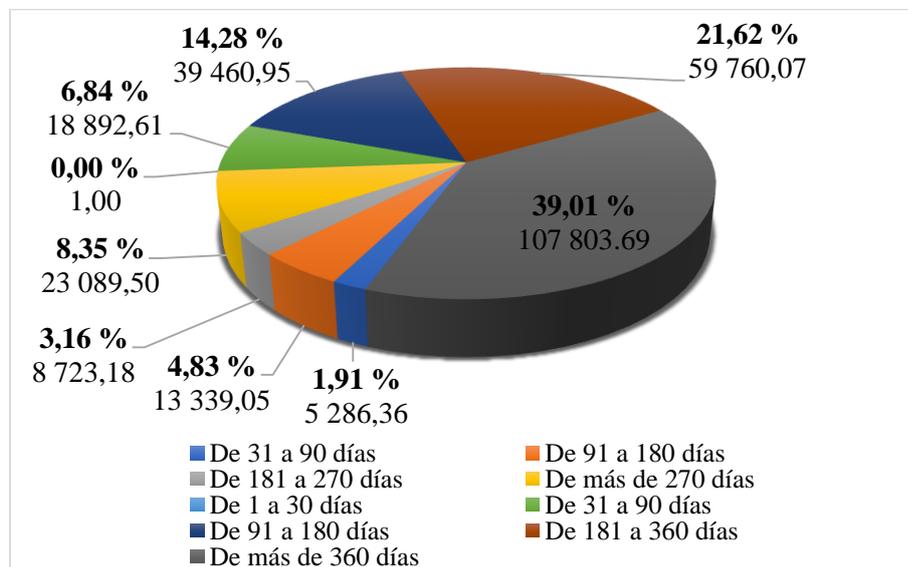
La Figura 12 indica que dentro de la cartera que no devenga intereses se encuentran los créditos de consumo y microcrédito. El rubro más representativo de acuerdo con su plazo es el de más de 360 días con 56,79 %; siendo esta participación significativa debido a que este rubro no genera ningún tipo de rentabilidad por la falta de compromiso de los socios en la cooperativa y se evidencia el riesgo de impago, así mismo, se observa con los diferentes plazos que el porcentaje de impago es menor al descrito, pero no deja de ser preocupante porque su riesgo puede ser mayor.

Figura 12. Estructura de la cartera que no devenga intereses de acuerdo al plazo, año 2021



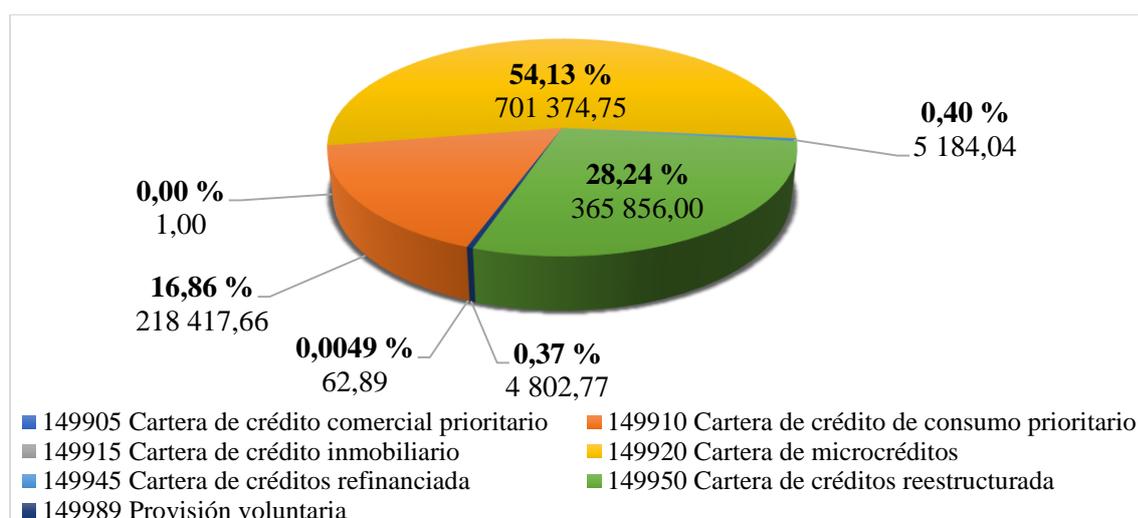
En la Figura 13 de la cartera vencida se encuentran los créditos de consumo y microcrédito en sus diferentes plazos, el rubro con alto porcentaje es el de más de 360 días con 39,01 % del total de la cartera bruta. Posterior a ellos se encuentra el plazo de 181 a 360 días con un rubro de 21,62 %, así mismo, se observa el plazo de 31 a 90 días con un valor menor de 14,28 %; siendo estos porcentajes los más considerables que presentan un riesgo de mayor de recuperación y que afectan la liquidez de la cooperativa. Estos valores se pueden mitigar con el buen uso de estrategias de cobranza, que permitan la recuperación de créditos colocados. Adicional a esto, en los plazos menores a 6 meses también se observan rubros de créditos vencidos, pero en menor porcentaje, sin dejar de ser cuotas difíciles de recuperar, ya que son aquellas que no han sido canceladas en su debido tiempo causando de igual manera riesgos.

Figura 13. Estructura de la cartera vencida de acuerdo al plazo, año 2021



En la Figura 14 las provisiones para créditos incobrables representan el 54,13 % en la cartera de microcréditos. Esta cartera presentó mayor colocación de créditos, valor que refleja el porcentaje que la cooperativa establece para cubrir eventuales riesgos o créditos en etapa de morosidad lo cual es beneficioso porque sirve para obtener una cartera sana. Pese a lo provisionado la línea de microcrédito no se encuentra dentro del estándar establecido por la SEP, ya que el segmento 3 de las cooperativas indica que debe cubrir el 91,36 % (véase Tabla 23 cobertura de cartera de microcrédito). Además, para la cartera de créditos reestructurada se asignó un rubro de 28,24 % y el 16,86 % para la cartera de crédito de consumo prioritario, siendo estas las líneas con más demanda y aceptación por parte de los socios.

Figura 14. Estructura de provisiones para créditos incobrables, año 2021



6.2.3. Estructura y evolución del activo, período 2020 - 2021

El presente análisis que se muestra en la Tabla 11 se realizó con base a los estados financieros de la cooperativa (véase Anexo 2).

Tabla 11. Estructura del activo, período 2020 - 2021

Activo	2020 (USD)	%	2021 (USD)	%
Fondos disponibles	1 084 233,39	13,36	827 623,65	8,83
Inversiones	0,00	0,00	263 822,00	2,81
Cartera de créditos	6 241 134,02	76,90	7 552 166,35	80,55
Cuentas por cobrar	52 147,94	0,64	95 788,55	1,02
Propiedades y equipo	673 418,34	8,30	574 743,31	6,13
Otros activos	65 266,65	0,80	61 771,00	0,66
Total	8 116 200,34	100	9 375 914,86	100

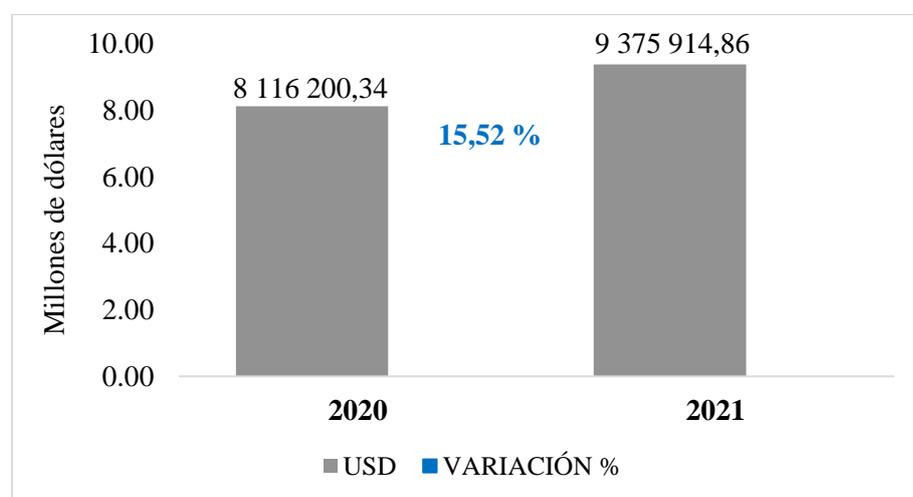
Se observa que en los dos años de estudio correspondientes al balance general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”, el grupo de cuentas del activo con mayor participación, fue la cartera de créditos con porcentajes que están entre el 76,90 % y 80,55 % siendo un valor positivo para la entidad, ya que se encuentra dentro de los parámetros normales establecidos por la SEPS. Esto permite afirmar que tiene una buena concentración de cartera, en donde se determina que el microcrédito es el motor principal de las actividades que realiza la cooperativa. Con un 13,36 % en el año 2020 y 8,83 % en el 2021 están los fondos disponibles, el cual está conformado por la cuenta caja y bancos que se registran en efectivo, que son los recursos de alta liquidez con los que dispone la cooperativa para resolver algún inconveniente de liquidez de forma inmediata.

El grupo de cuentas, propiedades y equipo corresponde a 8,30 % y 6,13 % respectivamente, es evidente una disminución en el año 2021, demostrando que redujo el porcentaje de sus activos improductivos. Seguidamente, se encuentra el grupo de cuentas de

inversiones con un 2,81 % que representa todos los instrumentos de inversión adquiridos para tener reservas de liquidez; y el rubro de otros activos de 0,66 % que es menor al 1 %, mismo que está representado por inversiones por acciones y participaciones, gastos y pagos anticipados. Finalmente, las cuentas por cobrar son de 1,02 % del total de activos, lo cual es bueno, pues indica que la entidad ha cobrado el dinero que le adeudaban por colocación e intereses de cartera de crédito.

En la Figura 15 se observa la evolución del activo, evidenciando un crecimiento del 15,52 % para el año 2021, por ende, se puede decir que la cooperativa ha gestionado de manera adecuada sus recursos y se ve reflejado en su aumento.

Figura 15. Evolución del activo, período 2020 - 2021



6.2.4. Análisis horizontal de la cartera de crédito, período 2020 - 2021

De acuerdo con el balance general de la cooperativa (véase Anexo 2) y según los datos de las cuentas más representativas en el activo, se realizó el análisis dinámico en la Tabla 12 para conocer la evolución que presentó la cartera de crédito a través de los años.

Tabla 12. Análisis horizontal de la cartera de crédito, período 2020 - 2021

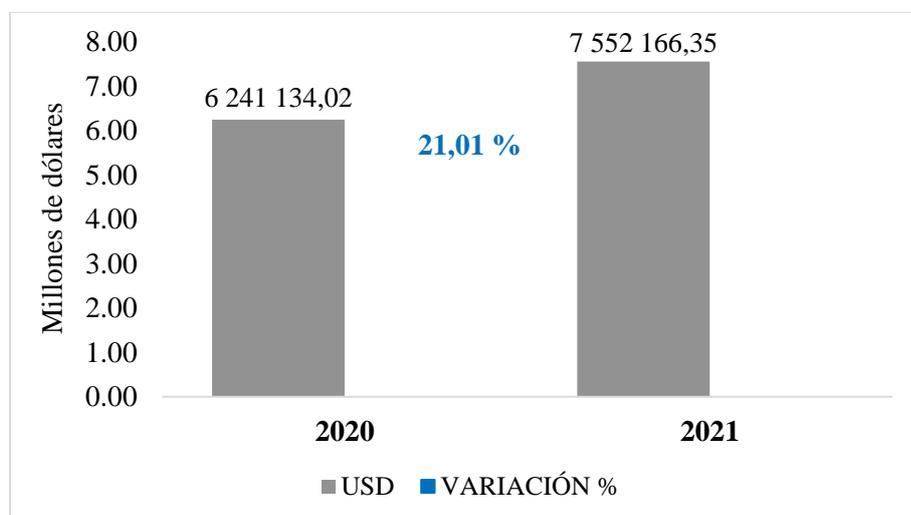
Código	Nombre	2020	2021	Año 2020 - 2021	Variación
		Saldo (USD)	Saldo (USD)	Aum/Dism	%
14	Cartera de créditos	6 241 134,02	7 552 166,35	1 311 032,33	21,01
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	10 481,40	10 481,40	-
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1 753 945,73	3 164 284,10	1 410 338,37	80,41
1404	Cartera de microcrédito por vencer	3 694 199,16	4 238 500,26	544 301,10	14,73
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	7 076,33	5 184,04	-1 892,29	-26,74
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	57 986,59	28 383,03	-29 603,56	-51,05
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	285 493,90	341 617,37	56 123,47	19,66

Código	Nombre	2020	2021	Año 2020 - 2021	Variación
		Saldo (USD)	Saldo (USD)	Aum/Dism	%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	198 498,76	168 181,42	-30 317,34	-15,27
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1 164 039,57	553 084,36	-610 955,21	-52,49
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	25 591,75	25 591,75	-
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	3 125,00	36 200,32	33 075,32	1058,41
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	41 619,55	49 621,89	8 002,34	19,23
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00	0,00	0,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	365 881,27	223 656,70	-142 224,57	-38,87
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	6,00	816,20	810,20	13503,33
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	4 628,67	2 261,62	-2 367,05	-51,14
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1 335 367,51	-1 295 699,11	39 668,40	-2,97

Del análisis horizontal se presentan las siguientes figuras con respecto a la evolución a través de los años de estudio.

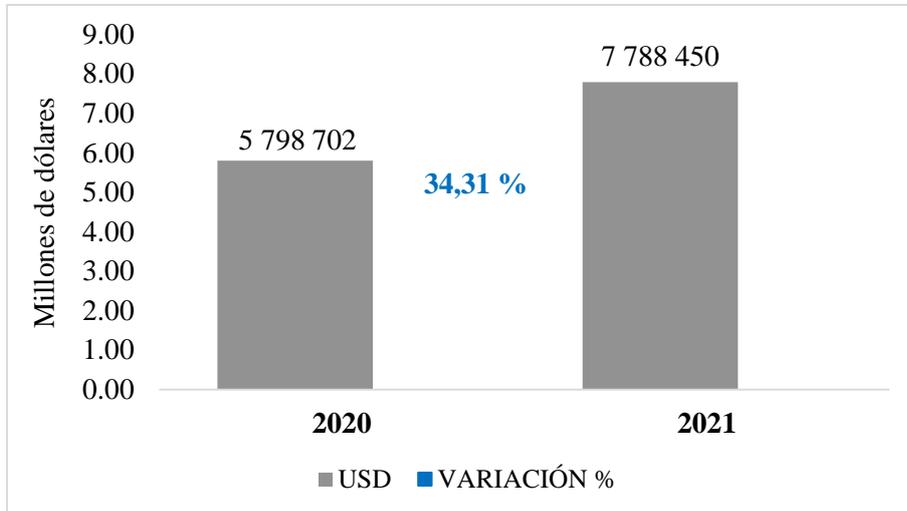
La Figura 16 muestra la evolución de la cartera, esta presentó una variabilidad teniendo un aumento de USD 1 311 032,33 con una tasa de crecimiento del 21,01 % para el año 2021 de las colocaciones debido a que tuvo gran aceptación por parte de los socios, reflejando la confianza que genera la cooperativa. Los resultados presentados indican que pese a la crisis sanitaria por la que atravesó el país, hubo una reactivación de la cartera.

Figura 16. Evolución de la cartera bruta de crédito



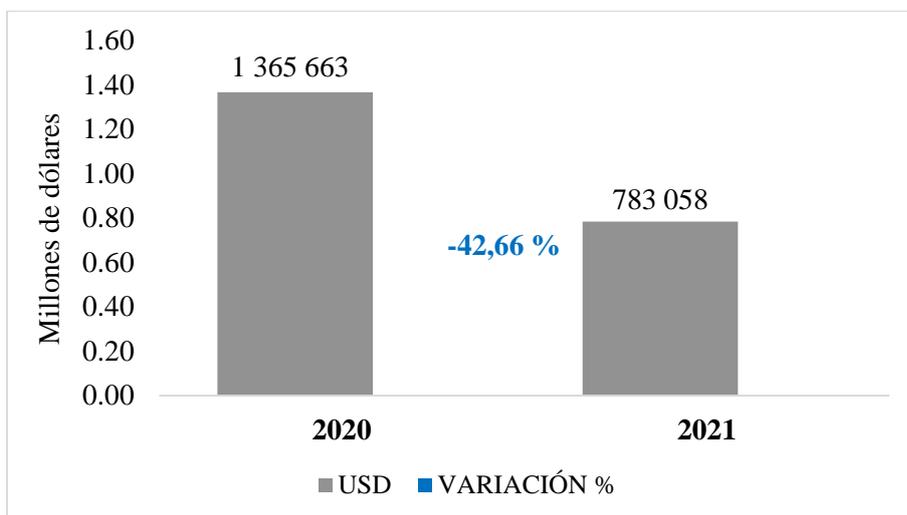
La Figura 17 de la cartera de crédito por vencer, en el año 2021 éxito un aumento del 34,31 % este factor muestra el incremento de la demanda por esta línea de crédito, es decir, tuvo una buena acogida por parte de los socios.

Figura 17. Evolución de la cartera por vencer



En la Figura 18 la cartera que no devenga intereses, presenta una disminución para el año 2021 en un porcentaje de 42,66 %, lo cual es un punto favorable para la cooperativa, ya que no se presentaron saldos pendientes de cobro. Además, se puede evidenciar que la entidad ha logrado manejar esta cartera y se deduce que para este año hay menos créditos que no generan intereses.

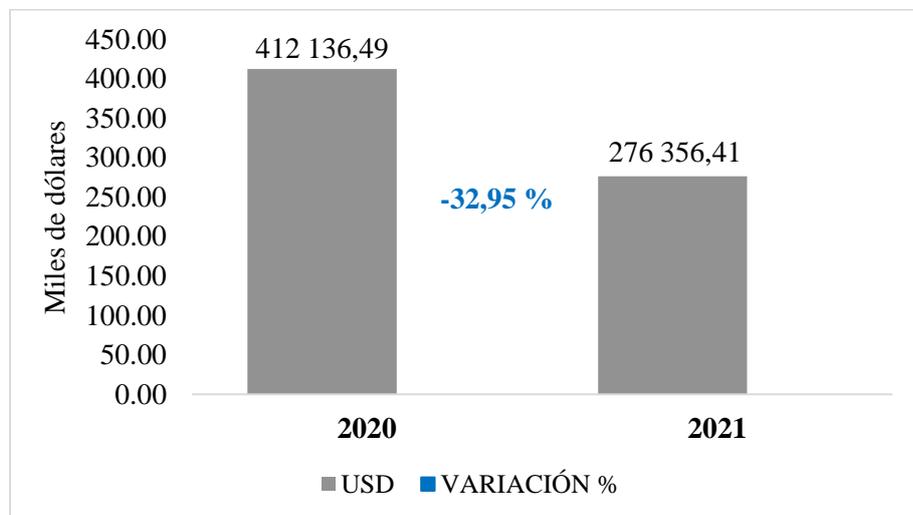
Figura 18. Evolución de la cartera que no devenga intereses



En la Figura 19 la cartera de crédito vencida presenta un decrecimiento del año 2020 al 2021 con un rubro de 32,95 % que equivale a un valor de USD 135 780,08 cifra que representa la disminución de los pagos que no han sido cancelados en el tiempo acordado, lo cual es bueno

para la cooperativa porque tienen un número menor de crédito que no generan intereses. Aquí se encuentran la línea de microcrédito y consumo

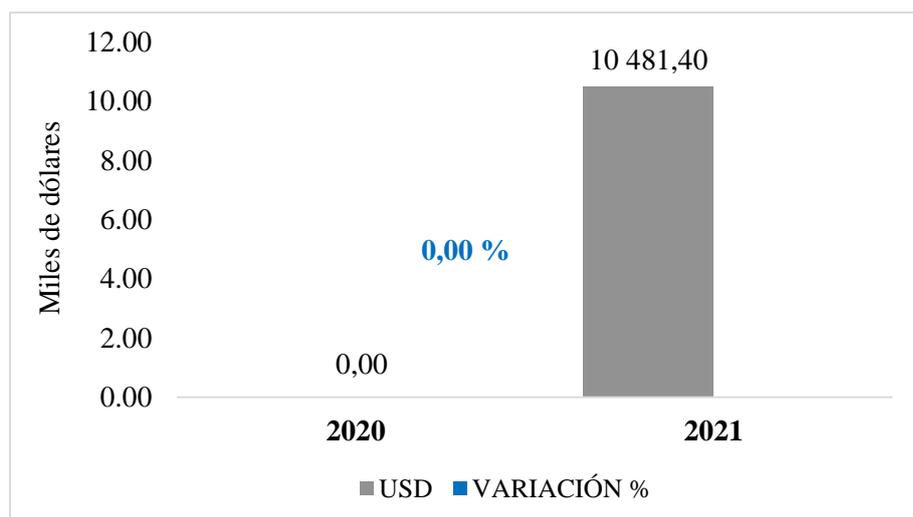
Figura 19. *Evolución de la cartera vencida*



6.2.4.1. Líneas de crédito por vencer

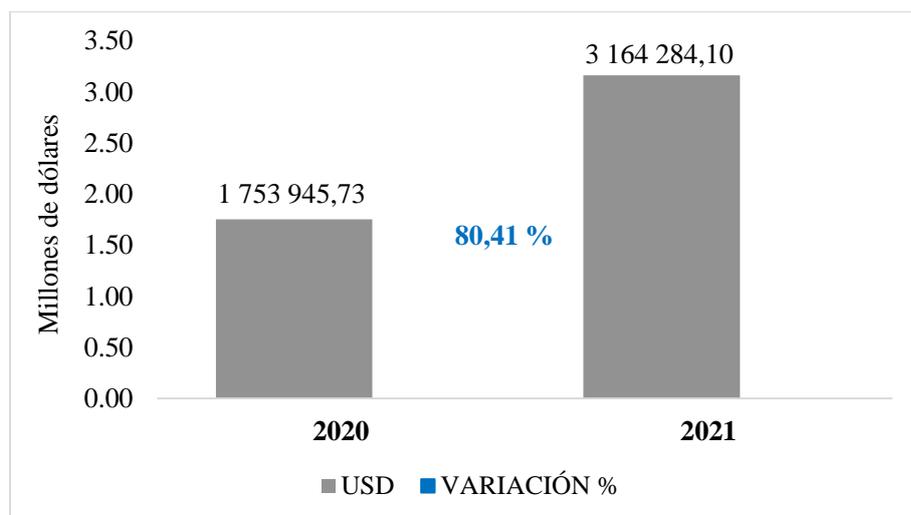
Se muestra en la Figura 20 que la línea de crédito comercial prioritario por vencer no existió para el año 2020, sin embargo, para el 2021 la entidad financiera implementó esta línea de crédito. El crédito comercial es otorgado a personas obligadas a llevar contabilidad y es destinado para la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales, es decir, como financiamiento del capital de trabajo.

Figura 20. *Evolución de la cartera comercial prioritario por vencer*



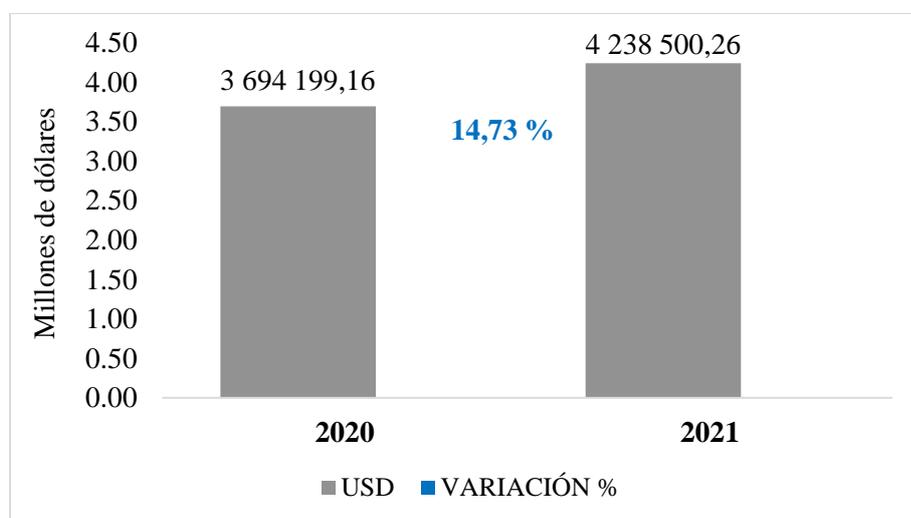
De acuerdo con la Figura 21 la cartera de consumo prioritario por vencer obtuvo un crecimiento para el año 2021 del 80,41 %, aumentó con un valor de USD 1 410 338,37 por ello, se afirma que fue el crédito más acogido por los socios, ya que su uso es destinado para la compra de bienes y servicios no comerciales y orientado al consumo personal.

Figura 21. Evolución de la cartera consumo prioritario por vencer



En la Figura 22 se presenta la cartera de microcrédito por vencer, que son aquellos préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas para financiar actividades de comercialización a pequeña escala de producción y servicios, esta cartera de microcréditos obtuvo un incremento porcentual de 14,73 % para el año 2021, su crecimiento respecto al 2020 fue de USD 544 301,10 esta línea de crédito tiene como fin incentivar al sector productivo,

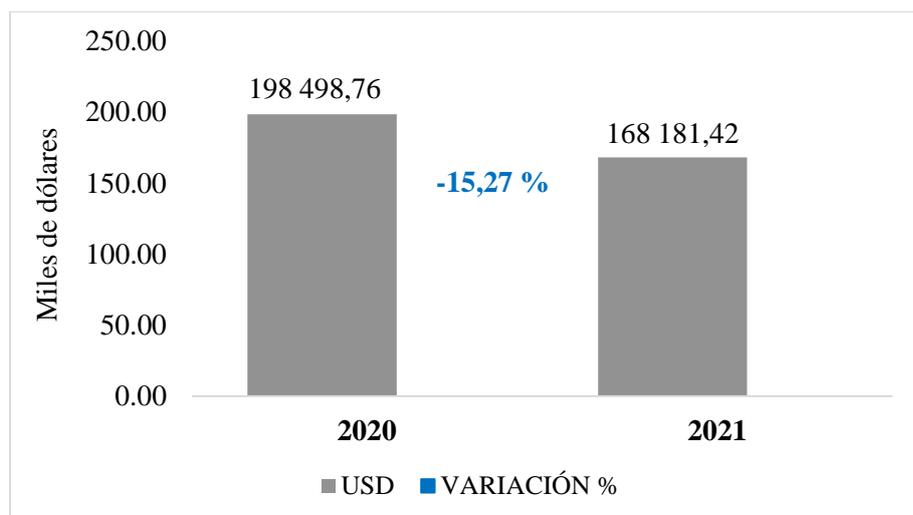
Figura 22. Evolución de la cartera de microcrédito por vencer



6.2.4.2. Línea de crédito que no devenga intereses

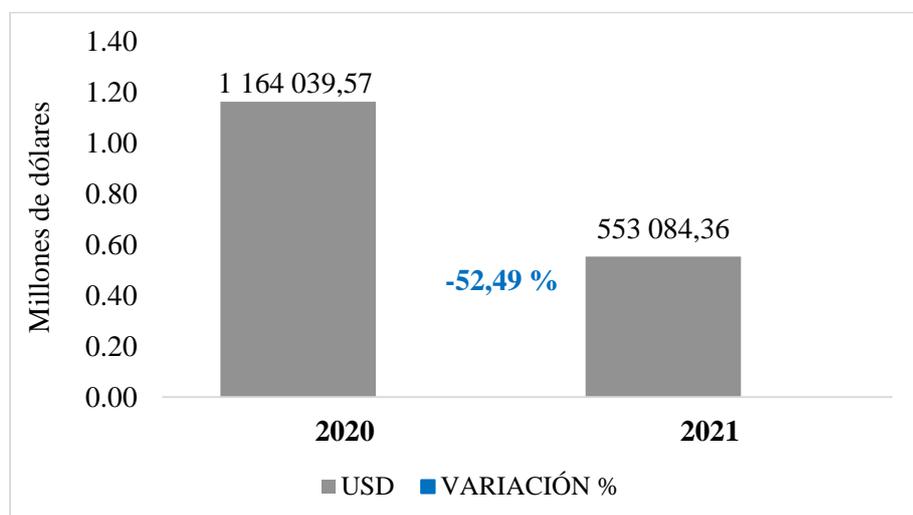
En la Figura 23 la cartera de consumo que no devenga intereses, corresponde a los créditos que no han sido cancelados en el plazo de vencimiento y pasan a ser deudas que no generan intereses para la cooperativa, se puede apreciar que para el año 2020 este valor fue de USD 198 498,76 y para el 2021 decreció en USD 30 317,34 dando una reducción porcentual de 15,27 % lo cual es bueno, indica que la entidad ha trabajado en mejorar esta cartera.

Figura 23. Evolución de la cartera consumo prioritario que no devenga intereses



Como se puede apreciar en la Figura 24, la línea de microcrédito que no devenga intereses demuestra las cuotas restantes del crédito que mantiene cuotas vencidas, se puede evidenciar que para el año 2021 este rubro disminuyó en un 52,49 %. Esto debido a la responsabilidad y el compromiso que asumen los socios al momento de cancelar las cuotas de crédito, evitando que pasen a convertirse en un riesgo crediticio para la entidad y para su historial crediticio.

Figura 24. Evolución de la cartera de microcrédito que no devenga intereses

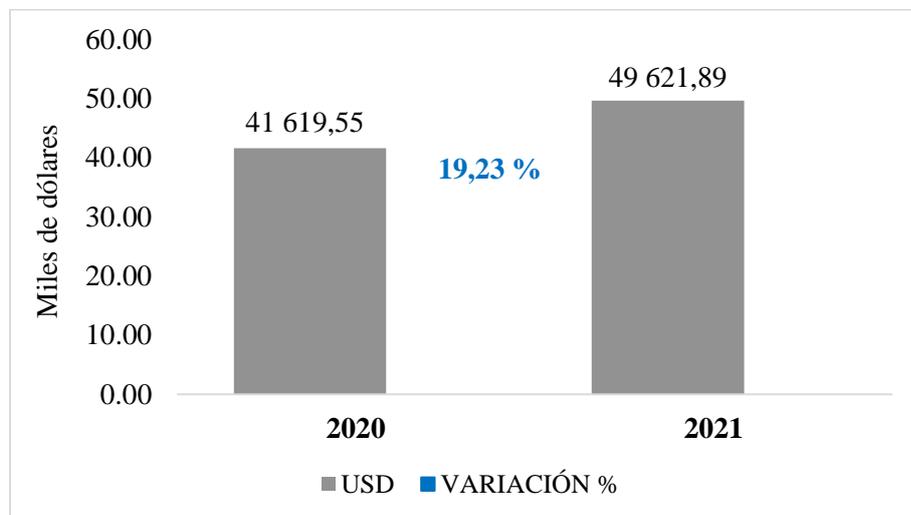


6.2.4.3. Línea de crédito vencida

En la Figura 25, se muestra la cartera de consumo prioritario vencida para los años de estudio, observando que para el año 2021 este aumentó porcentualmente en un 19,23 % en el atraso de los pagos correspondientes. Este aumento se debe a la falta de compromiso de los socios y a la situación económica por la que atravesó el país durante este periodo. Sin embargo,

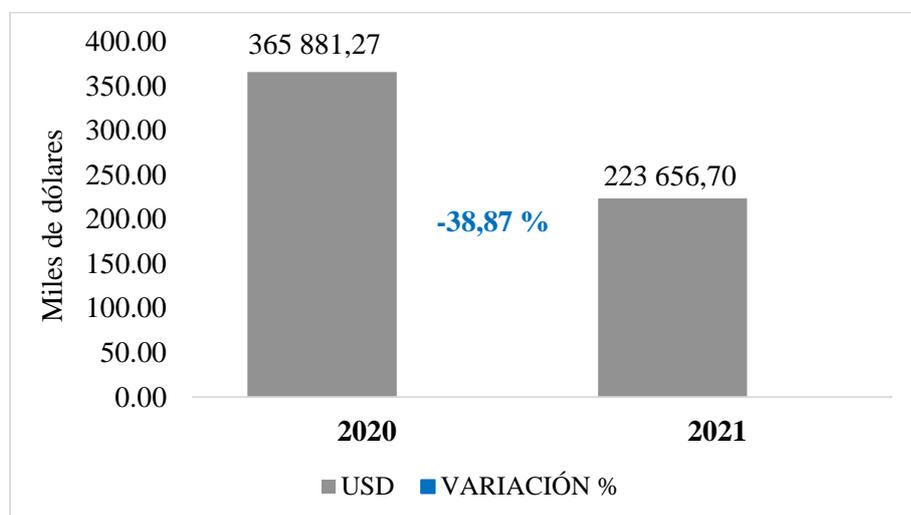
esta situación puede mejorar con la creación de controles y estrategias por parte de la cooperativa.

Figura 25. Evolución de la cartera consumo prioritario vencida



En Figura 26 para el año 2021 existió una disminución de USD 142 224,57 siendo este un factor positivo para la cooperativa, dado que permite prevenir pérdidas, su variación porcentual negativa representó un 38,87 % debido a que esta línea de crédito ha tenido un buen manejo y un control de seguimiento para contrarrestar efectos de morosidad.

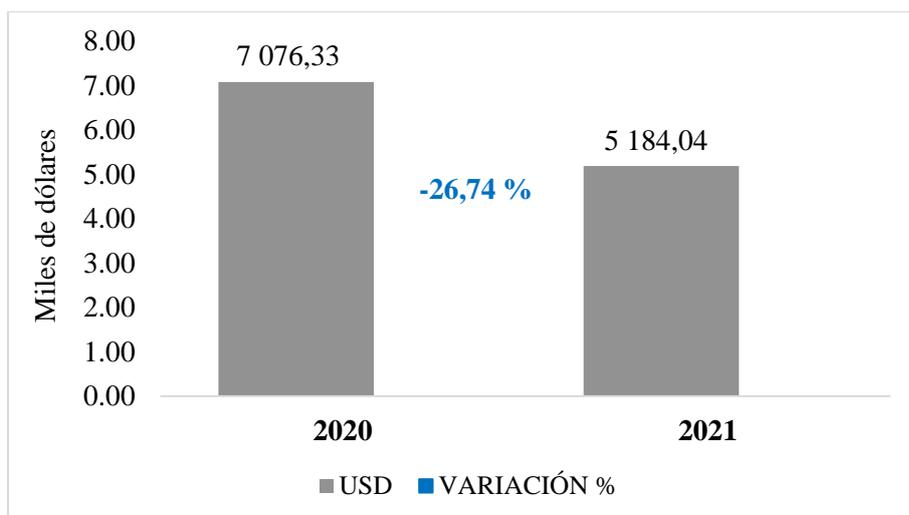
Figura 26. Evolución de la cartera de microcrédito vencida



6.2.4.4. Líneas de crédito refinanciadas y reestructuradas

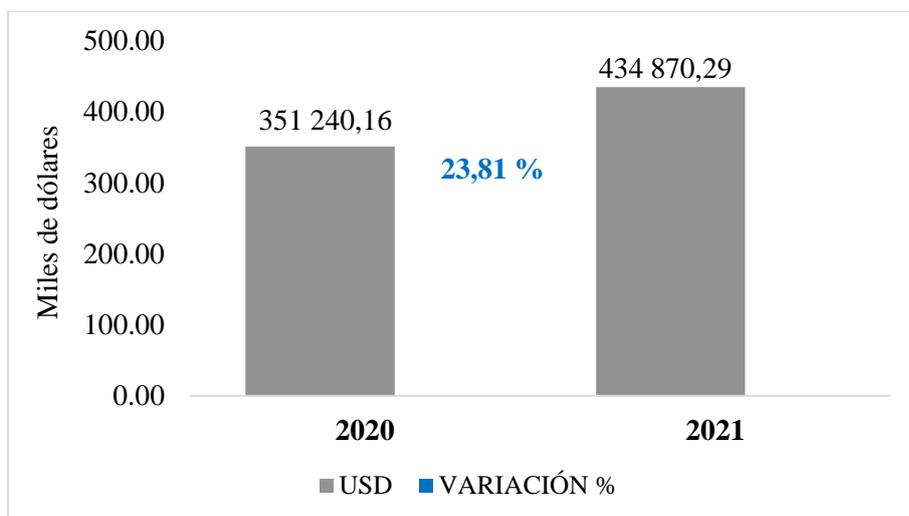
En la Figura 27 se observa la evolución de la cartera refinanciada, misma que para el año 2021 disminuyó porcentualmente en 26,74 % dando un valor de variación de USD 1 892,29 estos créditos son refinanciados por solicitud de los socios al dar a conocer que no podrán cubrir los pagos en las fechas establecidas.

Figura 27. Evolución de la cartera de crédito refinanciada



Se muestra en la Figura 28 la evolución total que ha tenido la cartera de crédito reestructurada, pasando de USD 351 240,16 en el año 2020 a USD 434 870 en el 2021 que representa un incremento porcentual de 23,81 %, demostrando que ha existido inconvenientes en la recuperación de los créditos, por lo tanto, se puede inferir este incremento porcentual como efecto de la emergencia sanitaria que atravesó el país.

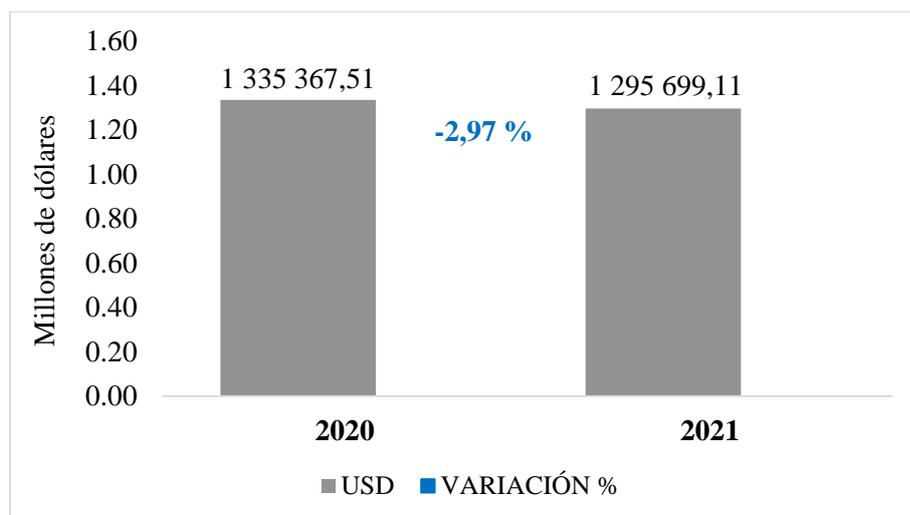
Figura 28. Evolución de la cartera de crédito reestructurada



6.2.4.5. Provisión para créditos incobrables

En la Figura 29 al analizar la cuenta de provisiones para créditos incobrables se puede determinar la disminución en un 2,97 % para el año 2021, las provisiones se asignan de conformidad con las normas de calificación de activos de riesgo para cada línea y categoría de crédito.

Figura 29. Evolución de las provisiones para créditos incobrables



6.3. Objetivo 2. Determinar los riesgos existentes en la cartera de crédito mediante la aplicación de indicadores establecidos por la SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”.

6.3.1. Indicadores establecidos por la SEPS

6.3.1.1. Estructura de activos

El indicador que presenta el total de activos improductivos en la Tabla 13 alcanzan un 15,78 % en el 2020 y un 5,17 % en el 2021 se infiere una tendencia de decrecimiento, exponiendo que los recursos no fueron manejados de manera eficiente en el primer año debido a que mantuvo de una gran cantidad de activos improductivos que son aquello que no aportan rendimiento a la entidad. Por otra parte, para el siguiente año se observa un mejor manejo por parte de la cooperativa dado por la recuperación de cartera vencida, sin embargo, el estándar es de 5 % para los activos improductivos y este indicador mantiene estándares superiores al nivel apropiado y afectó de manera negativa a los excedentes de la cooperativa.

Tabla 13. Indicador de activos improductivos netos

	Fórmula = $\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Activos}}$	
	2020	2021
Activos improductivos netos	1 280 968,94	484 380,32
Activos	8 116 200,34	9 375 914,86
Valor del indicador	15,78 %	5,17 %

6.3.1.2. Morosidad

En la Tabla 14 se evidencia que el valor porcentual fue elevado en año 2020 con el 11,66 % el cual refleja los efectos provocados por la crisis sanitaria en el ámbito económico. Sin embargo, se determinó que el indicador de morosidad de la cartera de consumo prioritario para el año 2021 fue de 7,09 % el cual indica un riesgo de morosidad, debido a que cuanto

mayor es el índice mayor es el riesgo de la entidad y puede presentar problemas. La disminución que se observa en el año 2021 referente al año anterior se debe a la refinanciación y reestructuración de la línea de este crédito.

Tabla 14. *Indicador de morosidad de la cartera consumo prioritario*

Fórmula = $\frac{\text{Cartera improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta consumo prioritario}}$		
	2020	2021
Cartera improductiva consumo prioritario	240 124,31	244 211,26
Cartera bruta consumo prioritario	2 059 132,96	3.442 062,43
Valor del indicador	11,66 %	7,09 %

La Tabla 15 muestra en el año 2020 que el valor del indicador es mayor en relación con el 2021 mismo que es de 15,11 % que de igual forma continúa siendo superior al establecido ≤ 5 %. Por tal motivo, se infiere que estos valores se ven repercutidos porque este crédito está direccionado a personas con una economía inestable. Aun cuando el indicador disminuyó para el 2021, la cooperativa ha demostrado tener debilidad en la recuperación de esta cartera. Es notorio el impacto que tuvo la crisis sanitaria en los años de estudio, afectando la economía del país.

Tabla 15. *Indicador de morosidad de la cartera de microcrédito*

Fórmula = $\frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{Cartera bruta microcrédito}}$		
	2020	2021
Cartera improductiva microcrédito	1 537 674,51	815 203,00
Cartera bruta microcrédito	5 517 367,57	5 395 320,63
Valor del indicador	27,87 %	15,11 %

Se observa que en la Tabla 16 el ratio de índice de morosidad, tiene una norma establecida de ≤ 5 %. En este indicador se conoce que entre menor sea el rubro mayor será el rendimiento de la cooperativa. Se determinó que el año 2020 y 2021 presentan morosidad en la cartera total, ya que supera el límite establecido, lo cual indica un riesgo en su seguridad y solidez, presentando problemas de recuperación de cartera.

Además, es válido mencionar que a pesar de que sus indicadores superan el límite establecido, en el año 2021 a diferencia del año anterior, su morosidad disminuyó a 11,97 % lo que significa que las políticas de cobranzas si han contribuido en la recuperación de los recursos, pero no son las más adecuadas, ya que su índice sigue siendo alto. Se muestra menor proporción en el último año, por la reactivación de la economía del país y se entiende que muchas personas contaban con una fuente de ingreso y pudieron solventar los pagos pendientes de los créditos que les fueron otorgados.

Tabla 16. Indicador de morosidad del total de cartera

	$F\acute{o}rmula = \frac{Cartera\ improductiva}{Cartera\ bruta}$	
	2020	2021
Cartera improductiva	1 777 799,82	1 059 415,26
Cartera bruta	7 576 501,53	8 847 865,46
Valor del indicador	23,46 %	11,97 %

6.3.1.3. Cobertura de provisiones para cartera improductiva

Este indicador mide el nivel de protección que la cooperativa cubre ante el riesgo de cartera morosa. En la Tabla 17 se observa el valor más relevante es de 89,44 % mismo que se encuentra en el año 2021. El porcentaje del año 2021 está provisionado en relación con el número de colocaciones de crédito en este año, siendo un valor inferior al referido que es del 106,19 % (véase Tabla 23 cobertura de la cartera de consumo prioritario) no obstante, brinda una estabilidad que le permite a la cooperativa hacer frente cualquier riesgo que se le presente. El crecimiento del indicador en los años de estudios es respuesta a la crisis sanitaria que atravesó el país, provocando él incumpliendo de pagos acordados por parte de los socios, ya que es estos periodos estudiados incrementó el desempleo que provocó incumplimiento en las cuotas.

Tabla 17. Indicador de cobertura de la cartera de consumo prioritario

	$F\acute{o}rmula = \frac{Provisiones\ de\ cartera\ consumo\ prioritario}{Cartera\ improductiva\ cartera\ consumo\ prioritario}$	
	2020	2021
Provisiones de cartera consumo prioritario	116 275,41	218 417,66
Cartera improductiva cartera consumo prioritario	240 124,31	244 211,26
Valor del indicador	48,42 %	89,44 %

La Tabla 18 muestra el nivel de protección de cartera de microcrédito, en la que se ha evidenciado problemas de cobro que se encuentran respaldadas por provisiones. Para los años de estudio el valor del indicador va del 62,13 % al 86,04 % los cuales se encuentran por debajo del 100 % de cobertura, demostrando que la cooperativa ha asumido valores importantes para proteger riesgo de cartera.

Tabla 18. Indicador de cobertura de la cartera de microcrédito

	$F\acute{o}rmula = \frac{Provisiones\ de\ cartera\ de\ microcr\acute{e}dito}{Cartera\ improductiva\ cartera\ de\ microcr\acute{e}dito}$	
	2020	2021
Provisiones de cartera de microcrédito	955 283,56	701 374,75
Cartera improductiva cartera de microcrédito	1 537 674,51	815 203,00
Valor del indicador	62,13 %	86,04 %

Se observa en la Tabla 19 que la cooperativa establece reservas para cubrir la cartera de crédito que denota problemas de irrecuperabilidad; para los años 2020 se evidencia un valor menor en relación con el año 2021, en el cual la cooperativa ha destinado de manera eficiente sus provisiones, teniendo en cuenta que este indicador entre más alto es mejor.

Tabla 19. *Indicador de cobertura de la cartera problemática*

<i>Fórmula = $\frac{\text{Provisiones de cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$</i>		
	2020	2021
Provisiones de cartera de crédito	1 335 367,51	1 295 699,11
Cartera improductiva bruta	1 777 799,82	1 059 415,26
Valor del indicador	75,11 %	122,30 %

6.3.1.4. Rentabilidad

De acuerdo a la Tabla 20 se muestran los beneficios en función de los recursos de la cooperativa, es decir, el porcentaje de retorno generado por el activo total. En el año 2020 se obtuvo un resultado negativo de 9,11 % lo que refleja una situación comprometedora, debido a que indica que los activos de la entidad no han generado un superávit necesario para asegurar una solvencia en la entidad. Por otra parte, en el 2021 la entidad se manejó de mejor manera teniendo un valor porcentual de 2,29 % que sobrepasa el índice establecido el cual plantea que el rendimiento sea al menos mayor al 1 % es por este motivo que el resultado del último año indica que tuvo los recursos necesarios para fortalecer su solvencia patrimonial.

Tabla 20. *Indicador de rendimiento sobre activos (ROA)*

<i>Fórmula = $\frac{(\text{Ingresos}-\text{Gastos})}{\text{Activo total}}$</i>		
	2020	2021
Ingresos	1 109 720,68	1 654 065,38
Gastos	1 849 88,47	1 438 943,88
Activo total	8 116 200,34	9 375 914,86
Valor del indicador	-9,11 %	2,29 %

6.3.1.5. Intermediación financiera

En la Tabla 21 el indicador de intermediación financiera mide el nivel de créditos otorgados en relación con la cantidad de depósitos realizados por los socios de la cooperativa. La COAC “Cristo Rey” para el año 2020 presentó el 138,43 % y para el 2021 el 141,20 % demostrando que se encuentra sobre el promedio del 100 % siendo bueno porque entre mayor es el indicador es mejor. Estos porcentajes revelan que los recursos captados por los depósitos a la vista y los depósitos a plazo son acertadamente colocados en las diferentes líneas de crédito que ofrece la entidad. Esta situación es beneficiosa, ya que con ello genera intereses activos.

Tabla 21. Indicador de intermediación financiera

$F\acute{o}rmula = \frac{Cartera\ bruta}{Dep\acute{o}sitos\ a\ la\ vista + Dep\acute{o}sitos\ a\ plazo}$		
	2020	2021
Cartera bruta	7 576 501,53	8 847 865,46
Depósito a la vista	1 274 098,18	1 767 959,76
Depósito a plazo	4 199 257,09	4 498 032,57
Total depósitos	5 473 355,27	6 265 992,33
Valor del indicador	138,43 %	141,20 %

6.3.1.6. Vulnerabilidad del patrimonio

En la Tabla 22 al aplicar el indicador de vulnerabilidad del patrimonio, se observa que en año 2020 existió un valor alto del indicador frente al año 2021. El incremento de cartera improductiva registra cierta vulnerabilidad, mientras que el patrimonio actúa como respaldo. En el 2021 se muestra un valor de 42,20 % correspondiente a que la cartera improductiva durante este año disminuyó y benefició a la cooperativa. Aún así, en relación al total del segmento 3 se observa que el valor es superior al 28,23 % (véase Tabla 23, cobertura improductiva sobre el patrimonio) causando un deficiente manejo de la cartera improductiva relacionada con el patrimonio. Según lo establecido por la SEPS mientras más alto es este indicador mayor es el riesgo y mayor es la vulnerabilidad de registrar pérdidas.

Tabla 22. Indicador de cartera improductiva sobre el patrimonio

$F\acute{o}rmula = \left(\frac{Total\ cartera\ improductiva}{Total\ patrimonio} \right) * 100$		
	2020	2021
Total cartera improductiva	1 777 799,82	1 059 415,26
Total patrimonio	2 294 974,30	2 510 466,76
Valor del indicador	77,46 %	42,20 %

En la Tabla 23 se muestran los resultados porcentuales de los indicadores SEPS y se los compara con el total del segmento al que pertenece la COAC “Cristo Rey” (segmento 3).

Tabla 23. Resumen de indicadores financieros SEPS

Indicador	2020 (%)	Total segmento (%)	√x	2021 (%)	Total segmento (%)	√x
Activos improductivos netos	15,78	11,26	x	5,17	10,08	√
Morosidad cartera consumo prioritario	11,66	5,29	x	7,09	4,41	x
Morosidad cartera microcrédito	27,87	8,39	x	15,11	7,65	x

Indicador	2020 (%)	Total segmento (%)	√x	2021 (%)	Total segmento (%)	√x
Morosidad de cartera total	23,46	7,12	x	11,97	6,43	x
Cobertura de la cartera de consumo prioritario	48,42	95,16	x	89,44	106,19	x
Cobertura de cartera de microcrédito	62,13	90,18	x	86,04	91,36	x
Cobertura de la cartera problemática	75,11	92,61	x	122,30	97,80	✓
Rentabilidad sobre los activos	-9,11	0,15	x	2,29	0,10	✓
Intermediación financiera	138,43	109,02	✓	141,20	110,16	✓
Cartera improductiva sobre el patrimonio	77,46	29,82	x	42,20	28,23	x

Nota. x representa que los indicadores no cumplen con los parámetros. ✓ señala que los indicadores sí cumplen con los parámetros.

6.3.2. Indicadores del sistema de monitoreo PERLAS

6.3.2.1. Protección

Al aplicar el indicador para medir las provisiones para préstamos incobrables y respecto a la provisión requerida para préstamos con morosidad superior a los 12 meses, para el año 2021 la provisión es de 225,09 % lo cual es superior a la meta establecida del 100 % evidenciando que la ha realizado para este año una provisión total de los préstamos morosos de más de 365 días, lo cual es bueno, ya que brinda seguridad a los socios y no pone en riesgo el capital captado de los mismos, esto queda demostrado en la Tabla 24.

Tabla 24. P1. Indicador de protección

Cuentas	Año	
	2020	2021
Meta	100 %	
a. Provisión para préstamos incobrables	1 335 367,51	1 295 699,11
b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	100 %	100 %
c. Saldos de préstamos de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	840 474,78	575 631,31
	$\frac{a}{b * c}$	
	<i>Provisiones para créditos incobrables</i>	
	<i>Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses</i>	
Total	158,88 %	225,09 %

En la Tabla 25 se observa que la cooperativa realiza una buena provisión para los préstamos morosos menores a 12 meses, lo cual se ha evidenciado en los resultados del indicador que supera la meta establecida, mostrando con ello que posee un respaldo frente al riesgo crediticio. El propósito de este indicador es medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses. Bajo este contexto, se debe implementar estrategias para minimizar el rubro de provisiones de estos préstamos, ya que estos valores elevados pueden afectar su liquidez.

Tabla 25. P2. Indicador de protección

Cuentas	Año	
	2020	2021
Meta	35 %	
a. Provisión para créditos incobrables	1 335 367,51	1 295 699,11
b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses	840 474,78	575 631,31
c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad	35 %	35 %
d. Saldos de préstamos de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1 a 12 meses	937 325,04	483 783,95
e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos	5 %	5 %
f. Saldo total de todos los préstamos no morosos	5 798 701,71	7 788 450,20
	$\frac{(a - b)}{c * d + e * f}$	
	<i>Provisión neta para préstamos incobrables</i>	
	<i>Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses</i>	
Total	80,08 %	128,87 %

6.3.2.2. Estructura financiera eficaz

Este indicador tiene como propósito medir el porcentaje del activo total que se encuentra invertido en la cartera de préstamos. Como se muestra en la Tabla 26 el nivel de inversión en la cartera de crédito tuvo una buena colocación que va del 70 % al 80 % cumpliendo con la meta que establece la SEPS. Demostrando que la cooperativa ha llevado un buen proceso, pasando de 76,90 % del año 2020 a 80,55 % al 2021 siendo satisfactorio, ya que se centraron en la cartera de crédito que es una de las actividades principales de la cooperativa que le generan ingresos activos. Definitivamente se puede apreciar que ha tenido un buen crecimiento y se espera que siga de igual manera en los próximos años.

Tabla 26. E1. Activos productivos

Cuentas	Año	
	2020	2021
Meta	70 % - 80 %	
a. Total de la cartera préstamos brutos pendientes	7 576 501,53	8 847 865,46
b. Total de provisiones para préstamos incobrables	1 335 367,51	1 295 699,11
c. Activo total	8 116 200,34	9 375 914,86
	$\frac{(a - b)}{c}$	
	$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	
Total	76,90 %	80,55 %

6.3.2.3. Tasa de rendimiento y costos

Como se muestra en la Tabla 27 el rendimiento de la cartera de crédito en el 2020 fue de 14,21 % y el 2021 de 22,01 % presentando resultados mayores a la meta establecida. Estos rubros se consideran adecuados porque están dentro de la meta de mayor o igual a 10 %, evidenciado que la cooperativa ha tenido un óptimo rendimiento de la cartera de crédito, aún más en el año 2021 siendo esta la actividad principal de la entidad. En definitiva, el propósito es medir el rendimiento de la cartera de préstamo.

Tabla 27. R1. Ingreso neto de préstamos

Cuentas	Año	
	2020	2021
Meta	Tasa empresarial \geq 10	
a. Total ingreso de préstamos	1 071 900,10	1 518 014,17
b. Primas para seguros de crédito	0,00	0,00
c. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio en curso	6 241 134,02	7 552 166,35
d. Cartera de préstamos neta al final del ejercicio anterior	8 847 201,07	6 241 134,02
	$\frac{(a - b)}{\left(\frac{c + d}{2}\right)}$	
	$\frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}}$	
Total	14,21 %	22,01 %

De acuerdo con la Tabla 28 el indicador de provisiones para préstamos incobrables con relación al promedio del activo total para el año 2020 es de 7,22 % y, para el año 2021 es de 0,53 % estos resultados dan a conocer que la cooperativa cumple con la meta del sistema de

monitoreo PERLAS. La cooperativa asigna las suficientes provisiones para cubrir los préstamos con morosidad mayores a 12 meses y los préstamos con morosidad menores a 12 meses, información que se corrobora con los indicadores P1 y P2 (véase Tablas 24 y 25).

Se observa también que para el año 2021 la cooperativa disminuyó los valores provisionados para activos en riesgo que están constituidos por: cartera de crédito, inversiones y cuentas por cobrar. En fin, este indicador tiene como propósito medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables.

Tabla 28. R10. Provisión de préstamos incobrables

Cuentas	Año	
	2020	2021
Meta	35 % - 100 %	
a. Total gasto de provisiones para los activos en riesgo	652 701,09	46 199,61
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	8 116 200,34	9 375 914,86
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	9 976 449,88	8 116 200,34
	$\frac{a}{\left(\frac{b+c}{2}\right)}$	
	$\frac{\text{Provisiones activos de riesgo}}{\text{Promedio activo total}}$	
Total	7,22 %	0,53 %

La Tabla 29 presenta los resultados de todos los indicadores aplicados del sistema de monitoreo PERLAS.

Tabla 29. Resumen de los indicadores aplicados del sistema de monitoreo PERLAS

Indicador	Perlas	Fórmula	Meta (%)	Resultados		Cumplimiento	
				2020 (%)	2021 (%)	2020	2021
Protección	P1	$\frac{\text{Provisiones para créditos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses}}$	100	158,88	225,09	Si	Si
	P2	$\frac{\text{Provisión neta para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses}}$	35	80,08	128,87	Si	Si
Estructura financiera eficaz	E1	$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	70 -80	76,90	80,85	Si	Si
Tasa de rendimiento y costos	R1	$\frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}}$	Tasa empresarial ≥ 10	14,21	22,01	Si	Si
	R10	$\frac{\text{Provisiones activos de riesgo}}{\text{Promedio activo total}}$	P1-100 P2-35	7,22	0,53	Si	Si

6.4. Objetivo 3. Plantear estrategias de colocación y recuperación de cartera que coadyuven a disminuir el riesgo.

Las estrategias se desarrollaron con base en las preguntas aplicadas en la entrevista (véase Anexo 7) a la Ing. Tania Jaenneth Espinoza jefa de crédito y cobranza de la cooperativa, del mismo modo con relación a los resultados obtenidos mediante la aplicación de los indicadores SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS, de tal forma que el uso de estas ayude positivamente a mejorar áreas de la cooperativa, para la elaboración de estas estrategias también se aplicó la herramienta de análisis FODA.

6.4.1. Matriz FODA

En la Tabla 30 se aprecia la matriz FODA de la COAC “Cristo Rey”.

Tabla 30. Matriz FODA de la cooperativa

Análisis interno		
Fortalezas (F)		Debilidades (D)
F1. Decremento en la tasa de activos improductivos entre 2020 y 2021.		D1. La tasa de activos improductivos todavía supera el estándar aceptable en 2020.
F2. La cooperativa ha asumido valores importantes para proteger el riesgo de cartera mediante provisiones.		D2. Afectación negativa en los excedentes de la cooperativa.
F3. Buena gestión en la intermediación financiera.		D3. Debilidad en la recuperación de la cartera de microcrédito.
F4. La cooperativa cumple con las disposiciones de la SEPS en colocación de cartera.		D4. Las políticas de cobranza actuales, no son las más adecuadas, ya que la morosidad sigue siendo alta.
F5. Tiene un manual para controlar el riesgo crediticio.		D5. Incremento del nivel de morosidad en los años de estudio.
F6. Buena demanda de créditos por parte de los socios.		D6. Deficiente manejo de la cartera improductiva en relación con el patrimonio.
F7. Tasas de interés accesibles en la línea de microcrédito.		D7. Falta de cumplimiento crediticio en los socios.
F8. Personal competente y comprometido.		D8. Falta de líneas de crédito para ofrecer a los socios.
F9. Trayectoria y posicionamiento.		D9. Tiene un manual deficiente para controlar el riesgo crediticio.
Análisis externo		Estrategias
Oportunidades (O)	Estrategias FO	Estrategias DO
O1. Mejorar el manejo de recursos para reducir la tasa de activos improductivos.		
O2. Implementar una línea de crédito educativa.		
O3. Fortalecer las políticas de crédito para reducir la tasa de morosidad.		
O4. Ofrecer productos y servicios financieros más adaptados a las necesidades de los clientes.	Incorporar la innovación tecnológica por medio de la implementación de una plataforma digital (F3, O7, O9).	Mejorar el proceso de colocación y control del área de crédito y cobranza (D3, O5).

O5. Mejorar las políticas de cobranza y recuperación de cartera.

O6. Mejorar el proceso de evaluación y selección de clientes para minimizar el riesgo de incumplimiento de pagos.

O7. Innovación tecnológica.

O8. Buena acogida de la cartera de microcrédito.

O9. Confianza de los socios.

Amenazas (A)	Estrategias FA	Estrategias DA
<p>A1. Competencia en el mercado de servicios financieros.</p> <p>A2. Cambios en la regulación gubernamental que afecta a los socios.</p> <p>A3. Crisis económica y sanitaria.</p> <p>A4. Una nueva recesión económica que afecte la capacidad de pago de los clientes.</p> <p>A5. La falta de cumplimiento de los socios y aumento en la morosidad pueden afectar negativamente el rendimiento sobre activos.</p> <p>A6. Incremento en la cartera improductiva.</p> <p>A7. Aumento del desempleo.</p> <p>A8. Falta de cultura de ahorro.</p>	<p>Conservar a los socios por la lealtad y cumplimiento por medio de incentivos (F6, A1).</p>	<p>Desarrollar actividades para disminuir la morosidad, que se relacionen a la reestructuración de deuda (D6, A2, A5).</p>

Nota. Datos obtenidos del análisis, indicadores financieros y la entrevista.

La Tabla 31 presenta la primera estrategia con el objetivo de mejorar la eficiencia y agilidad en la gestión de procesos.

Tabla 31. Estrategia 1

Problema: Falta de eficiencia en la gestión de procesos.				
Objetivo: Mejorar la eficiencia y agilidad en la gestión de procesos.				
Estrategia	Actividades	Recursos	Responsables	Medios de verificación
Incorporar la innovación tecnológica por medio de la implementación de una plataforma digital.	<ul style="list-style-type: none"> • Investigación de plataformas digitales, selección de la plataforma adecuada. • Implementación y capacitación al equipo. • Se incluirá una explicación detallada a los empleados de la COAC sobre las funcionalidades y herramientas disponibles en la plataforma. • Ejecución de la plataforma. 	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto. • Equipo técnico, hardware y software necesario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Dirección: Departamento de tecnología de la información. • Ejecución: Comité de tecnología de la información. 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de los tiempos de procesamiento. • Seguimiento a las tareas realizadas en la plataforma, satisfacción del equipo y de los clientes.

En la Tabla 32 se muestra la estrategia 2 en función del objetivo propuesto.

Tabla 32. Estrategia 2

Problema: Proceso de colocación y control ineficiente.				
Objetivo: Optimizar el proceso de colocación y control para mejorar la recuperación de créditos.				
Estrategia	Actividades	Recursos	Responsables	Medios de verificación
Mejorar el proceso de colocación y control del área de crédito y cobranza.	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación del proceso actual, identificación de áreas de mejora. • Notificar a los socios por medio de un SMS antes de la fecha de pago del crédito. • Implementación de nuevos procesos y capacitación al equipo. • Dar un seguimiento a los socios que se encuentran en mora de créditos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto. • Equipo de crédito y cobranza. • Herramientas y software necesario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Departamento financiero. • Departamento de procesos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación del tiempo de recuperación de créditos. • Seguimiento a los procesos implementados, satisfacción del equipo y de los clientes.

Para la elaboración de la estrategia 3 se ha planteado primeramente un problema y luego un objetivo, los cuales se presentan en la Tabla 3.

Tabla 33. Estrategia 3

Problema: Fuga de clientes a la competencia.				
Objetivo: Fomentar la lealtad y el cumplimiento de los clientes mediante incentivos.				
Estrategia	Actividades	Recursos	Responsables	Medios de verificación
Conservar a los socios por la lealtad y cumplimiento por medio de incentivos.	<ul style="list-style-type: none"> • Premiar a los socios que se encuentren al día con los pagos. • Investigación de incentivos atractivos. • Implementación de programas de incentivos, seguimiento y evaluación del programa. • Realizar rifas entre los socios que han cumplido puntualmente con el pago de los créditos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto. • Equipo de atención al cliente. • Herramientas y software necesario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Dirección: Jefatura de atención al cliente. • Ejecución: Departamento de talento humano. 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la satisfacción de los clientes. • Seguimiento a la fidelidad de los clientes, resultados del programa de incentivos.

La estrategia cuatro se encuentra detallada en la Tabla 34.

Tabla 34. Estrategia 4

Problema: Alta tasa de morosidad.				
Objetivo: Mejorar la recuperación de créditos.				
Estrategia	Actividades	Recursos	Responsables	Medios de verificación
Desarrollar actividades para disminuir la morosidad, que se relacionen a la reestructuración de deuda.	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar un análisis detallado de la situación financiera de los deudores morosos. • Llevar a cabo negociaciones con los deudores para reestructuración de la deuda. • Implementar los planes de pago acordados. • Monitorear el cumplimiento de los planes de pago y tomar medidas en caso de incumplimiento. 	<ul style="list-style-type: none"> • Presupuesto. • Equipo de crédito y cobranza, herramientas y software necesario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Dirección: Departamento de riesgo • Ejecución: Departamento de cobranzas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la tasa de morosidad. • Seguimiento a la efectividad del plan de crédito, satisfacción del equipo y de los clientes.

7. Discusión

Con respecto a la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” año 2021 se determinó que el activo representa el 100 %, mismo que se encuentra financiado en un 73,22 % de captaciones con el público, además, el patrimonio equivale a un rubro de 26,78 % lo cual representa la participación con recursos propios, lo que permite asegurar la estabilidad con la que cuenta la cooperativa. De igual forma, la entidad maneja de manera eficiente la cartera de crédito considerando que se encuentra dentro de los parámetros establecidos por la SEPS (70 % - 80 %) con un 80,55 % que representa el volumen de colocación, resultados que coinciden con Merchan (2019) en su investigación realizada en la COAC “Cristo Rey” de la ciudad de Loja, periodo 2016 - 2018 indica que la cooperativa cuenta con una estructura financiera del activo que representa el 100 % mismo que se encuentra financiado en un 70,08 % de obligaciones con el público y un patrimonio propio de 29,92 %. Sin embargo, en los activos se observa que la cartera de crédito representa el 89 % situación muy riesgosa, debido a que sobrepasa los porcentajes establecidos por la SEPS. Es necesario considerar que los datos corresponden a diferentes años, pero también es importante recalcar la buena gestión que ha tenido la institución para disminuir las colocaciones de cartera para llegar a estar acorde con los parámetros de la SEPS, ya que como lo menciona Muñoz (2019), una buena gestión administrativa permite actuar de manera anticipada, contemplando todos los medios y procedimientos que se necesita para cumplir con sus objetivos y disminuir los efectos negativos o posibles problemas.

Referente a la línea de crédito con mayor aceptación, estas fueron la de microcrédito con el 60,98 % y la de consumo 38,90 %, el porcentaje más bajo está representado por la cartera de crédito comercial con un 0,12 % la cual está designada a la compra de productos para la comercialización. Estos resultados coinciden con los de Cuenca (2011), en su investigación desarrollada en COAC “Cristo Rey” en el año 2010, quien indica que los créditos para las microempresas son los que tienen un mayor porcentaje del 60,36 %, seguido por le de consumo con un 38,62 %, y, finalmente, crédito de vivienda con un 1,02 %. Sin embargo, los resultados contrastan con los del estudio de Merchan (2019) donde menciona que la cooperativa tuvo dos líneas de crédito con mayor aceptación como son la de consumo prioritario 76 % y la de microcrédito 24 %. Así mismo, hay que tener en cuenta el año en que se realizaron las investigaciones en el cual difieren las líneas de crédito y otras aún predominan.

En cuanto a determinar los riesgos existentes en la cartera de crédito mediante la aplicación de indicadores establecidos por la SEPS y el sistema de monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” se determinó en los años 2020 y 2021 presenta

morosidad en su cartera total, ya que supera el límite establecido por la SEPS de $\leq 5\%$, lo cual indica un riesgo en su seguridad y solidez, presentando problemas de recuperación de cartera. Además, es válido mencionar que a pesar de que sus indicadores superan el límite establecido, para el año 2021 obtuvo una tasa de morosidad cartera total de 23,46 % a diferencia del año anterior que fue de 11,97 %, su morosidad disminuyó en 11,49 % lo que significa que las políticas de cobranzas si han contribuido en la recuperación de los recursos, pero no son las más adecuadas, debido que su índice sigue siendo alto. Resultados que concuerdan con Cuenca (2011) que ha concluido que las principales falencias están relacionadas con la falta de aplicabilidad y deterioro de las políticas y procedimientos de créditos, así como la falta de actualización de conocimiento del personal encargado del proceso de concesión de créditos y recuperación de cartera.

De la misma forma, en cuanto a la morosidad por líneas de crédito en el año 2021 se menciona que la cartera de microcrédito presenta un alto índice que sobrepasa la meta estipulada por la SEPS con un 15,11 % producto de los créditos emitidos a los socios para emprendimientos. Referente a la morosidad de la cartera de consumo prioritario presentó un ratio de 7,09 % superior a la meta. Por lo tanto, estos resultados coinciden con los de Merchan (2019) donde indica que, al existir un incremento del índice de la morosidad, se corre el riesgo de disminuir los ingresos. En consecuencia, afecta directamente a la rentabilidad de la institución, en tal sentido, es fundamental el monitoreo constante de la evolución de la calidad de la cartera de crédito, contemplar un plan de contingencia y realizar las provisiones necesarias para enfrentar cualquier eventualidad en el futuro.

8. Conclusiones

El estudio desarrollado en la COAC “Cristo Rey”, permitió recopilar información relevante determinando las siguientes conclusiones:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey” cuenta con una estructura financiera eficiente financiando sus activos principalmente con captaciones del público y con recursos propios. Del mismo modo, la institución tuvo una buena colocación de la cartera para el año 2021 que se encontró dentro de los parámetros establecidos por la SEPS. Con respecto a las líneas de crédito tuvo mayor acogida: microcrédito y consumo. Referente a la evolución de la cartera de crédito para el año 2021 tuvo un aumento del 21,01 % respecto al año 2020, específicamente en la cartera de crédito de consumo con un 80,41 %. Además, aumentó en un 19,23 % en lo que respecta a la cartera de crédito de consumo prioritario vencida debido a la pandemia COVID-19.

Los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria demuestran que la cooperativa mantiene un índice de morosidad alto en sus tres líneas de crédito, en el año 2021 su morosidad en la cartera total fue de 11,97 % superior a lo establecido por la SEPS, aún cuando la cooperativa dispone de un manual de políticas y procedimientos para el control del riesgo crediticio, el cual permite verificar la información de los clientes potenciales antes de otorgar un crédito. Referente a los activos improductivos estos son menores a los dispuestos por la SEPS lo que demuestra que la institución administra eficazmente sus recursos.

Finalmente, se logró identificar estrategias para la recuperación de cartera que coadyuven a disminuir el riesgo, destacado por medio de la herramienta FODA el detalle de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que enfrenta la COAC “Cristo Rey”. Permitiendo identificar soluciones alternativas efectivas para disminuir el riesgo y mejorar la gestión de la cartera de crédito. Es importante destacar que estas estrategias no solo deben ser implementadas por el departamento en estudio, sino que deben ser evaluadas y actualizadas continuamente para garantizar su efectividad y asegurar que la cooperativa esté preparada para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades en el futuro y así ofrecer soluciones alternativas a los responsables del proceso de toma de decisiones.

9. Recomendaciones

Basado en las conclusiones de la presente investigación se consideran importantes las siguientes recomendaciones:

Mejorar los procesos de análisis de los factores que influyen en el otorgamiento de créditos, motivado a que antes de otorgar un crédito, es importante realizar una verificación exhaustiva de los ingresos, bienes y registro de propiedad del cliente. Esto también incluye la obtención de informes de crédito, referencias bancarias y otra información relevante sobre el historial financiero del cliente. De esta manera, se puede tener una mejor comprensión de la capacidad y solvencia que tienen los socios para hacer frente a las obligaciones crediticias.

Se recomienda a los encargados de la gestión financiera de la COAC “Cristo Rey” continuar monitoreando los factores del análisis FODA y que se tomen medidas proactivas para proteger su cartera de crédito y garantizar la viabilidad de la institución a largo plazo. De igual forma, realizar un seguimiento y actualización de los indicadores claves establecidos por la SEPS para identificar problemas y encontrar soluciones a tiempo. Esto puede incluir la revisión regular de los ratios de cartera, el seguimiento de la calidad del crédito y la evaluación de las tendencias del mercado.

Finalmente, se recomienda que los directivos de la COAC “Cristo Rey” consideren las estrategias planteadas de colocación y recuperación que se detallan en el presente trabajo con el fin de mejorar su posición en el mercado y continúe ofreciendo productos y servicios de calidad y con las tasas más accesibles en beneficio de sus socios.

10. Bibliografía

- Alcívar, X. y Bravo, V. (2020). Índice del riesgo de morosidad en los microcréditos simples; caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. *Revista científica multidisciplinaria arbitrada Yachasun*, 4(7), 182-198. <https://bit.ly/3W669vw>
- AREPS. (2013). Agenda de la Revolución de la Economía Popular y Solidaria. <https://bit.ly/422Pw73>
- Arteaga, M. (2017). Economía popular y solidaria, República del Ecuador. *Revista Científica. Dominio de las Ciencias*, 3(4), 533-542. <https://bit.ly/3HcnjBr>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2011). *Ley orgánica de economía popular y solidaria*. <https://bit.ly/3x34YBO>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. 1-104. <https://bit.ly/2PxTZs9>
- Ávila, N., Díaz, R. y Domínguez, T. (2013). *Estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las empresas dedicadas a la fabricación y venta de artículos de limpieza*. <https://bit.ly/3VPPwDS>
- Banco VisionFund Ecuador. (s. f.). *Productos y servicios financieros*. <https://bit.ly/3FjynMf>
- Bonás, A., Llanes, M., Usón, I. y Veiga, N. (2007). *Riesgo de crédito: amenaza u oportunidad. Análisis e implementación de los Credit Default Swaps*. <https://bit.ly/3zXhwwH>
- Castillo, G., y Banguera, D. (2018). Evaluación estratégica desde una matriz FODA en la empresa aglomerados. *Polo del Conocimiento*, 3(9), 224-230. <https://bit.ly/3FnrrhF>
- Chabusa, J., Delgado, S., y Mackay, C. (2019). Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de ciencias sociales*, 25(4), 134-147. <https://bit.ly/3x8ZHcg>
- Chavarín, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la Banca Comercial en México. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 10(1), 71-83. <https://bit.ly/3DI0Uip>
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). *Sistema de monitoreo Perlas*. 1-34. <https://bit.ly/3FYo2qJ>
- Cuenca, M. (2011). *Análisis de la cartera de crédito y estrategias de recuperación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cristo Rey" durante el periodo 01 de enero al 31 de diciembre del 2010*. <https://bit.ly/41usnKC>
- Espejo, L. (2007). *Contabilidad General*. <https://bit.ly/3F37H1U>

- Espín, L., Hidalgo, M., Hidalgo, M. y Armas, I. (2020). *Contabilidad de IFIS*. <https://bit.ly/3B9W20b>
- Estévez, Z. y Clivillé, A. (2019). Problemas que afectan el desempeño del sistema financiero ecuatoriano en el siglo XXI. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 1-17. <https://bit.ly/3YooKnx>
- García, V. (2018). Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana (2008-2017). *Revista Científica UISRAEL*, 5(3), 37-50. <https://bit.ly/3KfeQk6>
- Garzón, M. (2020). *El crédito en América Latina mostró dinamismo en 2019 pese al deterioro económico*. BBVA Noticias. <https://bbva.info/3kS6q7x>
- Jaramillo, L. (2021). Administración de la cobranza y su impacto en la cartera de crédito: un enfoque a las instituciones bancarias privadas ecuatorianas. *Contribuciones a la Economía*, 66-75. <https://bit.ly/40c8nfm>
- JPRMF. (2021). *Codificación de resoluciones monetarias, financieras, de valores y seguros*. <https://bit.ly/3gYh4bi>
- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. Editorial digital UNID. <https://bit.ly/3iAYhD7>
- Merchan, Y. (2019). *Análisis de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito «Cristo Rey» de la ciudad de Loja, Periodo: 2016-2018*. <https://bit.ly/3Yb6DAM>
- Morán, J., Peña, D. y Soledispa, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico - financiero. *Revista Científica FIPCAEC*, 6(23), 804-822. <https://bit.ly/3BbZ5VI>
- Muñoz, K. (2019). *Diseño e implementación de un manual de políticas para la colocación de créditos en la cartera de micro de la cooperativa de ahorro y crédito Puéllaro Ltda. año 2019*. <https://bit.ly/3YA6LtT>
- Nehrebecka, N. (2021). Modelos internos de riesgo de crédito y transformación digital: ¿Para qué prepararse? Una aplicación a Polonia. *Revista Europea de estudios de investigación: Vol. XXIV*. <https://bit.ly/3I6afPz>
- Parrado, P., Fernández, P. y Ureña, A. (2019). *Probabilidad de incumplimiento e indicadores de riesgo en la Banca Europea: un enfoque regulatorio*. <https://bit.ly/3BGo4AK>
- Ponce, H. (2007). La matriz FODA: Alternativa de diagnóstico y determinación de estrategias de intervención en diversas organizaciones. *Revista Científica*, 12(1), 114-130. <https://bit.ly/31aVrGC>

- Quinatoa, H. (2017). *Comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Ambato, año 2015*. <https://bit.ly/3UHaluS>
- Ramírez, J. (2010). Procedimiento para la elaboración de un análisis FODA como una herramienta de planeación estratégica en las empresas. *Revista Académica*, 54-61. <https://bit.ly/2PPyjsl>
- Sánchez, J. (2021). *Los créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda. y su aporte en el sector comercial de la ciudad de Portoviejo*. <https://bit.ly/3W9GUbp>
- Santillana. (2019). *Conociendo mi provincia Loja*. <https://bit.ly/3ur469e>
- Solórzano, M., Sarmiento, C., Mite, M., Ramón, R. y Soto, C. (2017). *Análisis de estados financieros*. <https://bit.ly/3H6gK4Q>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas metodológicas de indicadores financieros*. <https://bit.ly/3NPWHZQ>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Portal estadístico SEPS*. <https://bit.ly/3UuBkiz>
- Ulloa, G. (2020). *Análisis del nivel de morosidad de la cartera que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan*. <https://bit.ly/3hvwKD3>
- Uquillas, A. y Tonato, R. (2022). Contagio del riesgo de crédito entre carteras incluyendo factores macroeconómicos y financieros: Un estudio de caso para Ecuador. *Análisis y Política Económica*, 73, 299-320. <https://bit.ly/3jJ3Hx4>

11. Anexos

Anexo 1. Certificado de autorización de la institución financiera

Loja, 21 de noviembre del 2022

Ing. Yadira Betancourt Medina

GERENTE SUBROGANTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CRISTO REY"

A petición de la parte interesada:

CERTIFICO:

Que se ha autorizado a la Sra. Gina Leticia Macas Curimilma, portadora de la C.I. N° 1900820349, estudiante de la carrera de Finanzas de la Universidad Nacional de Loja, la elaboración del proyecto de tesis denominado: **"Análisis de la Cartera de Crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, Período 2020 – 2021"**.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad.


Ing. Yadira Betancourt Medina
Gerente Subrogante
COAC "CRISTO REY"



Anexo 2. Estados financieros de la institución financiera, período 2020 - 2021

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”			
Balance general consolidado (USD)			
Período 2020 - 2021			
Código	Nombre de la cuenta	2020	2021
1	ACTIVO	8 116 200,34	9 375 914,86
11	Fondos disponibles	1 084 233,39	827 623,65
1101	Caja	103 737,37	44 539,03
1103	Bancos y otras instituciones financieras	980 353,02	783 084,62
1104	Efectos de cobro inmediato	143,00	0,00
13	Inversiones	0,00	263 822,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0,00	263 822,00
14	Cartera de créditos	6 241 134,02	7 552 166,35
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	10 481,40
140105	De 1 a 30 días	0,00	259,69
140110	De 31 a 90 días	0,00	536,66
140115	De 91 a 180 días	0,00	813,73
140120	De 181 a 360 días	0,00	1 703,23
140125	De más de 360 días	0,00	7 168,09
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1 753 945,73	3 164 284,10
140205	De 1 a 30 días	65 906,59	102 424,02
140210	De 31 a 90 días	108 048,90	180 009,55
140215	De 91 a 180 días	159 908,21	267 684,81
140220	De 181 a 360 días	304 354,21	522 195,18
140225	De más de 360 días	1 115 727,82	2 091 970,54
1404	Cartera de microcrédito por vencer	3 694 199,16	4 238 500,26
140405	De 1 a 30 días	136 785,94	143 050,29
140410	De 31 a 90 días	217 679,62	232 665,72
140415	De 91 a 180 días	326 573,12	346 158,42
140420	De 181 a 360 días	625 401,42	658 006,92
140425	De más de 360 días	2 387 759,06	2 858 618,91
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	7 076,33	5 184,04
141005	De 1 a 30 días	145,66	169,29
141010	De 31 a 90 días	305,00	350,81
141015	De 91 a 180 días	462,21	535,81
141020	De 181 a 360 días	979,42	1 134,13
141025	De más de 360 días	5 184,04	2 994,00
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	57 986,59	28 383,03
141805	De 1 a 30 días	587,94	819,40
141810	De 31 a 90 días	1 630,01	1 691,24
141815	De 91 a 180 días	2 415,64	2 323,58
141820	De 181 a 360 días	5 065,53	4 322,06
141825	De más de 360 días	48 287,47	19 226,75
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	285 493,90	341 617,37
142005	De 1 a 30 días	6 425,93	10 957,54
142010	De 31 a 90 días	10 620,88	13 164,95
142015	De 91 a 180 días	14 877,79	19 620,34
142020	De 181 a 360 días	28 476,92	41 394,34

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”			
Balance general consolidado (USD)			
Período 2020 - 2021			
Código	Nombre de la cuenta	2020	2021
142025	De más de 360 días	225 092,38	256 480,20
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	198 498,76	168 181,42
142605	De 1 a 30 días	19 841,02	15 425,45
142610	De 31 a 90 días	12 498,01	9 878,24
142615	De 91 a 180 días	17 708,86	13 969,67
142620	De 181 a 360 días	31 529,05	25 998,17
142625	De más de 360 días	116 921,82	102 909,89
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1 164 039,57	553 084,36
142805	De 1 a 30 días	125 549,69	61 388,98
142810	De 31 a 90 días	81 078,96	39 248,64
142815	De 91 a 180 días	118 806,11	57 240,66
142820	De 181 a 360 días	224 452,53	100 531,54
142825	De más de 360 días	614 152,28	294 674,54
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	25 591,75
144205	De 1 a 30 días	0,00	630,54
144210	De 31 a 90 días	0,00	456,63
144215	De 91 a 180 días	0,00	671,32
144220	De 181 a 360 días	0,00	1 428,70
144225	De más de 360 días	0,00	22 404,56
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	3 125,00	36 200,32
144405	De 1 a 30 días	937,50	2 372,08
144410	De 31 a 90 días	625,00	1 621,60
144415	De 91 a 180 días	937,50	2 440,38
144420	De 181 a 360 días	625,00	5 018,13
144425	De más de 360 días	0,00	24 748,13
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	41 619,55	49 621,89
145010	De 31 a 90 días	6 711,74	5 074,44
145015	De 91 a 180 días	13 452,65	12 738,77
145020	De 181 a 270 días	8 490,45	8 723,18
145025	De más de 270 días	12 964,71	23 085,50
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00
145130	De más de 720 días	1,00	1,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	365 881,27	223 656,70
145205	De 1 a 30 días	0,00	1,00
145210	De 31 a 90 días	37 127,13	18 104,91
145215	De 91 a 180 días	98 148,16	38 559,03
145220	De 181 a 360 días	135 678,68	59 190,07
145225	De más de 360 días	94 927,30	107 801,69

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”			
Balance general consolidado (USD)			
Período 2020 - 2021			
Código	Nombre de la cuenta	2020	2021
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	6,00	816,20
146610	De 31 a 90 días	0,00	211,92
146615	De 91 a 180 días	0,00	600,28
146620	De 181 a 270 días	1,00	0,00
146625	De más de 270 días	5,00	4,00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	4 628,67	2 261,62
146810	De 31 a 90 días	312,50	787,70
146815	De 91 a 180 días	937,50	901,92
146820	De 181 a 360 días	1 876,00	570,00
146825	De más de 360 días	1 502,67	2,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-1 335 367,51	-1 295 699,11
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	0,00	-62,89
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-116 275,41	-218 417,66
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-1,00	-1,00
149920	(Cartera de microcréditos)	-955 283,56	-701 374,75
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	-1 592,17	-5 184,04
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-257 412,60	-365 856,00
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-4 802,77	-4 802,77
16	Cuentas por cobrar	52 147,94	95 788,55
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	47 783,13	79 622,34
1614	Pagos por cuenta de socios	3 540,98	11 525,43
1690	Cuentas por cobrar varias	5 374,21	22 194,79
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-4 550,38	-17 554,01
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0,00	0,00
1702	Bienes adjudicados por pago	4 016,08	4 016,08
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-4 016,08	-4 016,08
18	Propiedades y equipo	673 418,34	574 743,31
1801	Terrenos	138 258,68	138 258,68
1802	Edificios	707 911,92	707 911,92
1804	Otros locales	148 997,56	148 997,56
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	100 796,35	102 546,17
1806	Equipos de computación	119 348,21	121 134,92
1807	Unidades de transporte	70 437,43	70 437,43
1890	Otros	4 178,40	4 950,52
1899	(Depreciación acumulada)	-616 510,21	-719 493,89
19	Otros activos	65 266,65	61 771,00

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”			
Balance general consolidado (USD)			
Período 2020 - 2021			
Código	Nombre de la cuenta	2020	2021
1901	Inversiones en acciones y participaciones	56 176,67	56 177,72
1904	Gastos y pagos anticipados	9 524,11	5 860,36
1990	Otros	525,31	753,31
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-959,44	-1 020,39
2	PASIVOS	5 821 226,04	6 865 448,10
21	Obligaciones con el público	5 595 953,18	6 430 272,90
2101	Depósitos a la vista	1 274 098,18	1 767 959,76
2103	Depósitos a plazo	4 199 257,09	4 498 032,57
2105	Depósitos restringidos	122 597,91	164 280,57
25	Cuentas por pagar	225 010,44	434 901,68
2501	Intereses por pagar	62 996,94	67 816,81
2503	Obligaciones patronales	136 422,00	236 016,91
2504	Retenciones	2 584,72	4 286,85
2505	Contribuciones, impuestos y multas	52,51	76 993,78
2506	Proveedores	3 916,28	7 700,00
2590	Cuentas por pagar varias	19 037,99	42 087,33
29	Otros pasivos	262,42	273,52
2990	Otros	262,42	273,52
3	PATRIMONIO	2 294 974,30	2 510 466,76
31	Capital social	1 467 141,72	1 457 143,30
3103	Aportes de socios	1 467 141,72	1 457 143,30
33	Reservas	1 271 290,77	634 443,76
3301	Fondo irrepartible de reserva legal	1 140 537,59	634 443,76
3303	Especiales	130 753,18	0,00
35	Superávit por valuaciones	253 450,92	203 758,20
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	253 450,92	203 758,20
36	Resultados	-696 909,11	215 121,50
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	42 658,68	0,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	0,00	215 121,50
3604	(Pérdida del ejercicio)	-739 567,79	0,00
4	GASTOS	1 849 288,47	1 438 943,88
41	Intereses causados	420 251,48	413 143,91
4101	Obligaciones con el público	419 731,66	413 143,91
4103	Obligaciones financieras	519,82	0,00
44	Provisiones	652 701,09	46 199,61
4402	Cartera de créditos	650 884,96	29 039,00
4403	Cuentas por cobrar	856,69	17 099,66
4405	Otros activos	959,44	60,95
45	Gastos de operación	776 335,90	850 118,32
4501	Gastos de personal	443 087,02	473 329,69

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cristo Rey”			
Balance general consolidado (USD)			
Período 2020 - 2021			
Código	Nombre de la cuenta	2020	2021
4502	Honorarios	92 217,31	81 429,26
4503	Servicios varios	97 634,35	129 094,15
4504	Impuestos, contribuciones y multas	71 065,54	62 715,53
4505	Depreciaciones	54 910,24	53 290,96
4507	Otros gastos	17 421,44	50 258,73
47	Otros gastos y pérdidas	0,00	1 005,04
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	0,00	1 005,04
48	Impuestos y participación a empleados	0,00	128 477,00
4810	Participación a empleados	0,00	51 539,78
4815	Impuesto a la renta	0,00	74 016,63
4890	Otros	0,00	2 920,59
5	INGRESOS	1 109 720,68	1 654 065,38
51	Intereses y descuentos ganados	1 084 769,37	1 550 843,23
5101	Depósitos	12 869,27	19 180,92
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	0,00	13 648,14
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1 071 900,10	1 518 014,17
54	Ingresos por servicios	5 938,27	6 669,53
5404	Manejo y cobranzas	5 646,13	6 330,89
5490	Otros servicios	292,14	338,64
56	Otros ingresos	19 013,04	96 552,62
5604	Recuperaciones de activos financieros	14 489,47	93 105,90
5690	Otros	4 523,57	3 446,72
59	Pérdidas y ganancias	739 567,79	215 121,50
7	CUENTAS DE ORDEN	16 049 098,67	25 227 154,46
71	Cuentas de orden deudoras	3 315 991,53	3 015 811,03
7103	Activos castigados	605 557,17	596 321,90
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	116 125,39	121 330,65
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	931 712,29	883 856,63
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	842 596,68	670 901,85
7190	Otras cuentas de orden deudoras	820 000,00	74 400,00
74	Cuentas de orden acreedoras	12 733 107,14	22 211 343,43
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	12 420 325,14	17 551 089,93
7402	Operaciones pasivas con empresas vinculadas	44 051,73	0,00
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por el Fondo de Seguro de Depósito	0,00	4 165 379,93
7414	Provisiones constituidas	263 807,54	375 842,81
7415	Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	0,00	119 030,76
7416	Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos	4 922,73	0,00

Nota. SEPS (2020 - 2021).

Anexo 3. Variación de la cartera de crédito, período 2020 - 2021

Evolución de la cartera bruta de crédito			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	6 241 134,02		0
2021	7 552 166,35	1 311 032,33	21,01

Evolución de la cartera por vencer			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	5 798 701,71		0
2021	7 788 450,20	1 989 748,49	34,31

Evolución de la cartera que no devenga intereses			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	1 365 663,33		0
2021	783 057,85	-582 605,48	-42,66

Evolución de la cartera vencida			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	412 136,49		0
2021	276 357,41	-135 779,08	-32,95

Evolución de la cartera comercial prioritario por vencer			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	0,00		0
2021	10 481,40	10 481,40	-

Evolución de la cartera consumo prioritario por vencer			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	1 753 945,73		0
2021	3 164 284,10	1 410 338,37	80,41

Evolución de la cartera de microcrédito por vencer			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	3 694 199,16		0
2021	4 238 500,26	544 301,10	14,73

Evolución de la cartera consumo prioritario que no devenga intereses			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	198 498,76		0
2021	168 181,42	-30 317,34	-15,27

Evolución de la cartera de microcrédito que no devenga intereses			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	1 164 039,57		0
2021	553 084,36	-610 955,21	-52,49

Evolución de la cartera consumo prioritario vencida			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	41 619,55		0
2021	49 621,89	8 002,34	19,23

Evolución de la cartera de microcrédito vencida			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	365 881,27		0
2021	223 656,70	-142 224,57	-38,87

Evolución de la cartera de crédito refinanciada			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	7 076,33		0
2021	5 184,04	-1 892,29	-26,74

Evolución de la cartera de crédito reestructurada			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	351 240,16		0
2021	434 870,29	83 630,13	23,81

Evolución de las provisiones para créditos incobrables			
Año	Saldo	Variación (USD)	Variación (%)
2020	1 335 367,51		0
2021	1 295 699,11	-39 668,40	-2,97

Anexo 4. Cálculo de activos improductivos

Código	Cuentas	2020 (USD)	2021 (USD)
11	Fondos disponibles	1 084 233,39	827 623,65
1103	(-) Bancos y otras instituciones financieras	980 353,02	783 084,62
	(+) Cartera que no devenga intereses	1 365 663,33	783 057,85
	(+) Cartera vencida	412 136,49	276 357,41
1499	(+) Provisiones para créditos incobrables	-1 335 367,51	-1 295 699,11
16	(+) Cuentas por cobrar	52 147,94	95 788,55
17	(+) Bienes realizables...	0,00	0,00
18	(+) Propiedades y equipo	673 418,34	574 743,31
19	(+) Otros activos	65 266,65	61 771,00
1901	(-) Inversiones en acciones y participaciones	56 176,67	56 177,72
	Total	1 280 968,94	484 380,32

Anexo 5. Cálculo de cartera improductiva

Código	Cuentas	2020 (USD)	2021 (USD)
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	198 498,76	168 181,42
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1 164 039,57	553 084,36
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	25 591,75

Código	Cuentas	2020 (USD)	2021 (USD)
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	3 125,00	36 200,32
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	41 619,55	49 621,89
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00
1452	Cartera de microcrédito vencida	365 881,27	223 656,70
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	6,00	816,20
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	4 628,67	2 261,62
Total		1 777 799,82	1 059 415,26

Anexo 6. Cálculo de cartera bruta

Código	Cuentas	2020 (USD)	2021 (USD)
14	Cartera de crédito	6 241 134	7 552 166
1499	(-) Provisiones para créditos incobrables	-1 335 368	-1 295 699
Total		7 576 502	8 847 865

Anexo 7. Entrevista aplicada al jefe de crédito de la institución financiera



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad jurídica, social y administrativa
Carrera de finanzas

Como estudiante de la Universidad Nacional de Loja, carrera de Finanzas; me dirijo a usted con un cordial y afectuoso saludo para pedirle se digne responder la siguiente entrevista, ya que la información obtenida servirá de ayuda para la realización mi trabajo de tesis, los datos obtenidos serán utilizados de forma responsable y únicamente para fines académicos.

Nombre:

Edad:

Formación académica:

Cargo:

Tiempo en el cargo:

1. ¿Existe un manual de políticas y procedimientos para el control del riesgo crediticio en la cooperativa?
2. ¿Cuáles son los requisitos que tiene definidos la cooperativa, antes de otorgar un crédito?
3. ¿Previo al crédito la cooperativa verifica los datos del cliente para asegurar su crédito?
4. ¿Considera que los problemas económicos del país afectan directamente en la economía de los socios al momento de cancelar un crédito?
5. ¿Negoció una venta de cartera en los últimos años?
6. Según su criterio, ¿cuáles son los factores internos y externos que pueden llegar afectar a la cartera de crédito?
7. ¿Cuál es el procedimiento que lleva a cabo la cooperativa para la recuperación de cartera?
8. ¿Considera que las estrategias de recuperación de cartera son adecuadas?

9. ¿Qué estrategias se emplean para la gestión de riesgos?
10. ¿Qué tipo de riesgos considera usted más latente y que se debe minimizar su impacto en la cooperativa?
11. De manera específica, ¿cree que existe alguna debilidad dentro de las áreas administrativa y financiera?
12. ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades dentro de la cooperativa?
13. ¿Qué oportunidades y amenazas externas cree que pueden llegar a incidir en la cooperativa?
14. ¿Cómo afectó la pandemia ocasionada por el Covid-19 en la gestión financiera y administrativa?
15. ¿Cuál cree usted que es la ventaja competitiva con respecto a las demás instituciones del mercado?

Anexo 8. Respuestas de la entrevista

Pregunta	Respuesta
¿Existe un manual de políticas y procedimientos para el control del riesgo crediticio en la cooperativa?	Actualmente nosotros cumplimos con todas las disposiciones que exige la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y contamos con un manual para el control del riesgo de crédito.
¿Cuáles son los requisitos que tiene definidos la cooperativa, antes de otorgar un crédito?	Copia de la cédula, certificado de votación, certificado de ingresos o certificado de bienes, el ruc, las declaraciones si es que tiene ruc, pago del predio dependiendo del monto y el certificado de registro de la propiedad.
¿Previo al crédito la cooperativa verifica los datos del cliente para asegurar su crédito?	Si, principalmente se verifica si los sueldos son verdaderos, por ende, se procede a llamar a los empleadores para verificar la veracidad del documento en caso de ser predio o matrículas de igual forma se verifica con los originales.
¿Considera que los problemas económicos del país afectan directamente en la economía de los socios al momento de cancelar un crédito?	Definitivamente, ya que nosotros principalmente trabajamos con el sector del transporte en donde les afectó la normativa del alza del combustible. Entonces a ellos se les aumentaron los gastos y contaban con menos ahorros para el pago de las deudas, por lo tanto, si les afectó las políticas económicas que toma el gobierno. La crisis sanitaria también les afectó directamente porque es un sector que se mueve con el turismo y la gente en esos momentos no viajaba.
¿Negoció una venta de cartera en los últimos años?	No
Según su criterio, ¿cuáles son los factores internos y externos que pueden llegar afectar a la cartera de crédito?	El factor interno sería que sea mal analizado y mal colocado el crédito y el factor externo las políticas económicas que puede tomar el gobierno; el tema de la pandemia, las medidas del alza del combustible y el desempleo. Dentro de las políticas económicas del gobierno, que beneficio a los socios de no cancelar los pagos de créditos por cierto lapso de tiempo, nos afectó directamente en la liquidez, a pesar de que

	<p>los intereses de todo crédito si eran cancelados excepto el capital.</p>
	<p>El 2020 nosotros tuvimos una pérdida pues las provisiones se nos subieron porque se nos subió la cartera la morosidad, ya que los socios no contaban con el dinero para suplir las cuotas del crédito</p>
<p>¿Cuál es el procedimiento que lleva a cabo la cooperativa para la recuperación de cartera?</p>	<p>La cobranza comprende de llamadas telefónicas, notificaciones y notificaciones extrajudiciales, son tres las notificaciones que se envía al socio y para luego pasar a una notificación extrajudicial. Las visitas se realizan dependiendo de la promesa de pago que hacen y en caso de incumplir con lo acordado se ve la necesidad de visitar al socio.</p>
<p>¿Considera que las estrategias de recuperación de cartera son adecuadas?</p>	<p>Si considero que las estrategias son adecuadas, no obstante, se deberían mejorarlas. Se necesita contar con estrategia para dar cumplimiento a las promesas de pago y que se haga más intensiva las visitas a los socios.</p>
<p>¿Qué estrategias se emplean para la gestión de riesgos?</p>	<p>Lo que la cooperativa realiza es sanitizar al socio que cumpla con todos requisitos y se analiza de mejor manera si tiene capacidad de pago.</p>
<p>¿Qué tipo de riesgos considera usted más latente y que se debe minimizar su impacto en la cooperativa?</p>	<p>El mal análisis de la capacidad y voluntad de pago del socio y por tanto la mala colocación del sujeto de crédito. En cuanto a la voluntad de pago me refiero a socios que cuentan con el dinero, pero no desean cancelar y dejan que las cuotas se acumulen para realizar un solo pago.</p>
<p>De manera específica, ¿cree que existe alguna debilidad dentro de las áreas administrativa y financiera?</p>	<p>Sí, la falta de mayor organización y comunicación entre el personal.</p>
<p>¿Cuáles son las fortalezas y debilidades dentro de la cooperativa?</p>	<p>La tasa de interés en la línea de microcrédito es sin duda alguna, un punto fuerte, son accesibles y menores a comparación del resto de entidades que ofrecen este servicio. Otro punto a favor es la trayectoria de la cooperativa que son 25 años al servicio y también la ubicación de cada una de las sedes ya que están ubicadas estratégicamente para facilitar el contacto con los socios del centro, sur y norte. En cuanto a las debilidades, está el hecho de no contar con la banca electrónica, es decir, no estar al día con la tecnología. El hecho de no salir a buscar nuevos socios es un punto débil, no se realizaba este tipo de actividades ya que se contaba con algunos convenios con varias instituciones y en algunas cooperativas de transporte los socios eran los que se acercaban a la cooperativa, pero en vista de la competencia como las cooperativas del segmento 1 y del segmento 2 que les ofrecen mejores</p>

condiciones por ser más grandes, en cuanto al capital, las tasas de interés o tal vez más plazo.

¿Qué oportunidades y amenazas externas cree que pueden llegar a incidir en la cooperativa?

Las oportunidades de conocer nuevos nichos de mercados, ya que nosotros principalmente trabajamos con los de transporte.

La principal amenaza es la competencia de las cooperativas grandes, como tienen capital puede dar mejores condiciones a los socios que nosotros no podemos suplir, y más enfocado en el tiempo y también puede ser por las tasas de interés.

¿Cómo afectó la pandemia ocasionada por el Covid-19 en la gestión financiera y administrativa?

Nos afectó principalmente en la liquidez, ya que la cooperativa tenía que cubrir las obligaciones con los socios que tenían obligaciones pasivas.

¿Cuál cree usted que es la ventaja competitiva con respecto a las demás instituciones del mercado?

La tasa de interés en los créditos de microcrédito: minorista, de acumulación simple y de acumulación ampliada.

Loja, 04 de mayo de 2023

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, Stefany Gabriela Quezada Benitez, con cédula 1105860702 y con título de Licenciada en Ciencias de la Educación: Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-2021-2295813

CERTIFICO:

Que he realizado la traducción de español al idioma inglés del resumen del presente trabajo de integración curricular denominado **“Análisis de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cristo Rey, período 2020-2021.”** de autoría de **Gina Leticia Macas Curimilma**, portadora de la cédula de identidad número **1900820349**, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja. Dicho estudio se encontró bajo la dirección de Ing. Diana Paola Morocho Pasaca, Mg. Sc., previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que este creyera conveniente.



Firmado electrónicamente por:
STEFANY GABRIELA
QUEZADA BENITEZ

Lic. Stefany Gabriela Quezada Benitez
C.I.: 1105860702
Registro del SENESCYT: 1031-2021-2295813