

ESCUELA POLITÉCNICA NACIONAL

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

UNIDAD DE TITULACIÓN

**ANÁLISIS DE LA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y
SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR: CASO COOPERATIVAS
SEGMENTO 1. QUINQUENIO 2010-2015.**

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL GRADO DE
MAGISTER EN GERENCIA EMPRESARIAL**

GABRIELA PAULINA CABEZAS CALDERÓN

gabrielacabezasc@hotmail.com

Director: Ing. ALBERTO XAVIER OÑA SERRANO MBA

xavier.ona@epn.edu.ec

2017

APROBACIÓN DEL DIRECTOR

Como director del trabajo de titulación “Análisis de la morosidad de la cartera de crédito y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: Caso Cooperativas Segmento 1. Quinquenio 2010-2015” desarrollado por Gabriela Paulina Cabezas Calderón, estudiante de la Maestría en Gerencia Empresarial, habiendo supervisado la realización de este trabajo y realizado las correcciones correspondientes, doy por aprobada la redacción final del documento escrito para que prosiga con los trámites correspondientes a la sustentación de la Defensa oral.

Ing. Alberto Xavier Oña Serrano MBA
DIRECTOR

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Gabriela Paulina Cabezas Calderón, declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentada para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Escuela Politécnica Nacional puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normatividad institucional vigente.

Gabriela Paulina Cabezas Calderón

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

Una vez comprobado que se han realizado las correcciones, modificaciones y más sugerencias realizadas por los miembros del Tribunal Examinador al documento escrito del trabajo de titulación presentado por Gabriela Paulina Cabezas Calderón.

Se emite la presente aprobación, con fecha {mes día de año}.

Para constancia firman los miembros del Tribunal Examinador:

NOMBRE	FUNCIÓN	FIRMA
	Director	
	Examinador	
	Examinador	

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi padre Oswaldo Cabezas, quien me enseñó que hasta el más inteligente y sabio puede fracasar. Que hay que seguir luchando hasta el final y que la guerra nunca está perdida sino hasta la muerte.

A mi madre Anita Calderón por sus oraciones, preocupación y dedicación. Por enseñarme que Dios es la única salida.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios, por poner en frente a las personas correctas en el momento preciso. Entender que los planes de Dios son diferentes a los míos. Por ratificar que la carrera que seguí es la que me apasiona cada día.

A mis padres y hermanos, por el apoyo incondicional, por estar conmigo a pesar de la adversidad y enseñarme que cada fracaso tiene un aprendizaje y que levantarse no es una opción, es una decisión.

Al Ing. Xavier Oña por creer en mí, por ser parte de este camino, por la constancia y paciencia en sus observaciones. Por enseñarme que en el detalle esta la excelencia y en las fuentes la calidad.

A mis jefes y compañeros de trabajo quienes me apoyaron en la investigación de campo.

Y principalmente a todas las personas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y los especialistas en el tema de cartera de créditos, quienes me concedieron su valioso tiempo para explicar y analizar sus experiencias con los préstamos a los socios de sus entidades. Reitero mi respeto y admiración ante su arduo trabajo y su aporte fundamental para mi tesis y para el desarrollo de la economía popular y solidaria en general.

ÍNDICE DE CONTENIDO

LISTA DE FIGURAS	i	
LISTA DE TABLAS	ii	
LISTA DE ANEXOS	iv	
RESUMEN.....	v	
ABSTRACT.....	vi	
1	INTRODUCCIÓN	1
1.1	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.2	FORMULACIÓN Y SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA	2
1.2.1	Formulación	2
1.2.2	Sistematización.....	3
1.3	JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO	3
1.3.1	Justificación Teórica	9
1.3.2	Justificación Práctica	10
1.4	HIPÓTESIS DE TRABAJO.....	10
1.5	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	11
1.5.1	Objetivo General	11
1.5.2	Objetivos Específicos.....	11
1.6	METODOLOGÍA.....	11
2	MARCO TEÓRICO	12
2.1	ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.....	12
2.2	SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	16
2.3	LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (COAC)	17
2.3.1	Método Dupont Cadena de Rentabilidad en las COAC.....	19
2.3.2	Método econométrico.....	22
2.3.2.1	Paquete de software Stata.....	22
2.3.2.2	Modelo logit y probit.....	22
2.3.3	Factores económicos	23

3	METODOLOGÍA.....	30
3.1	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	31
3.1.1	Cobertura Geográfica de las Coac en el Ámbito Nacional	34
3.1.2	Principales Indicadores Financieros de las Cooperativas Financieras del Segmento 1.....	35
3.2	EVOLUCIÓN DE LA CARTERA VENCIDA EN EL QUINQUENIO 2010-2015 DEL SEGMENTO 1.....	37
3.2.1	Cartera de crédito por segmento.....	37
3.2.2	Comportamiento histórico de la Cartera problemática	39
3.2.3	Cobertura de provisiones en el quinquenio	42
3.2.4	Análisis de la Morosidad por región, provincia y cantón.....	43
3.3	RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1.....	52
3.3.1	Aplicación Método Dupont.....	54
3.3.1.1	Eficiencia operativa.....	54
3.3.1.2	Eficiencia en el uso de activos.....	57
3.3.1.3	Apalancamiento Financiero.....	59
3.3.2	Rentabilidad: ROE y ROA.....	64
3.3.3	Análisis econométrico (matrices estadísticas).	67
3.3.3.1	Condición para el método de regresión.	68
3.3.3.2	Características Operativas del Receptor o por sus siglas en inglés Receiver Operating Characteristic (ROC)	70
3.4	FACTORES QUE AFECTAN LA CALIDAD DE CARTERA EN LAS COAC 73	
3.4.1	Análisis de los factores económicos	73
3.4.2	Factores de riesgo que asumen las entidades.....	76
3.4.3	Factores que afectan a los prestatarios.....	79
3.5	RESULTADO DE LAS ENTREVISTAS DE UN ESTUDIO DE CASOS EN COOPERATIVAS SELECCIONADAS.....	81
4	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	87
4.1	CONCLUSIONES	87

4.2	RECOMENDACIONES.....	91
	ANEXOS	95

LISTA DE FIGURAS

GRÁFICO 1: ESTRUCTURA DE LA CARTERA SEGMENTO 1.....	5
GRÁFICO 2: PUNTOS DE ATENCIÓN DEL SEPS	35
GRÁFICO 3: CARTERA DE CRÉDITO POR SEGMENTO.....	39
GRÁFICO 4: CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA SEGMENTO 1	40
GRÁFICO 5: COBERTURA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA SEGMENTO 1.....	43
GRÁFICO 6: INGRESOS Y GASTOS COOPERATIVAS SEGMENTO 1	55
GRÁFICO 7: PRINCIPALES CUENTAS DE GASTOS COOPERATIVAS SEGMENTO 1.....	56
GRÁFICO 8: PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO COOPERATIVAS SEGMENTO 1.....	59
GRÁFICO 9: PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO COOPERATIVAS SEGMENTO 1.....	61
GRÁFICO 10: PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO COOPERATIVAS SEGMENTO 1.....	63
GRÁFICO 11: ÁREA DEBAJO DE LA CURVA ROC	71
GRÁFICO 12: PUNTO DE QUIEBRE SENSIBILIDAD Y ESPECIFICIDAD	71

LISTA DE TABLAS

TABLA 1: SEGMENTACIÓN DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	4
TABLA 2: ESTRUCTURA DE LA CARTERA SEGMENTO 1	4
TABLA 3: CARTERA VENCIDA Y MOROSIDAD SEGMENTO 1	6
TABLA 4: COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA SEGMENTO 1	7
TABLA 5: RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) SEGMENTO 1	8
TABLA 6: ENTIDADES DEL SECTOR DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIO	31
TABLA 7: SISTEMA FINANCIERO NACIONAL	31
TABLA 8: ENTIDADES, SOCIOS Y CARTERA DEL SEPS A MARZO 2016	32
TABLA 9: ENTIDADES, SOCIOS Y CARTERA SFPS vs. BP A MARZO 2016 ...	34
TABLA 10: COOPERATIVAS FINANCIERAS SEGMENTO 1	36
TABLA 11: CARTERA DE CRÉDITO POR SEGMENTO EN USD MILLONES DEL SEGMENTO 1	38
TABLA 12: CARTERA DE CRÉDITO PROBLEMÁTICA EN USD MILLONES DEL SEGMENTO 1	40
TABLA 13: COBERTURA DE CARTERA PROBLEMÁTICA EN USD MILLONES SEGMENTO 1	42
TABLA 14: MOROSIDAD REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015	44
TABLA 15: MOROSIDAD REGIÓN COSTA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015	44
TABLA 16: MOROSIDAD REGIÓN SIERRA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015	45
TABLA 17: MOROSIDAD REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015	47
TABLA 18: MOROSIDAD REGIÓN COSTA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015	48
TABLA 19: MOROSIDAD REGIÓN SIERRA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015	48

TABLA 20: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE) COOPERATIVAS	
SEGMENTO 1.....	53
TABLA 21: EFICIENCIA OPERATIVA COOPERATIVAS SEGMENTO 1.....	55
TABLA 22: EFICIENCIA EN EL USO DE ACTIVOS COOPERATIVAS	
SEGMENTO 1.....	58
TABLA 23: APALANCAMIENTO FINANCIERO DEL PASIVO COOPERATIVAS	
SEGMENTO 1.....	60
TABLA 24: APALANCAMIENTO FINANCIERO DEL PATRIMONIO	
COOPERATIVAS SEGMENTO 1.....	63
TABLA 25: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE) COOPERATIVAS	
SEGMENTO 1.....	65
TABLA 26: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA) COOPERATIVAS	
SEGMENTO 1.....	65
TABLA 27: RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL SOCIAL COOPERATIVAS	
SEGMENTO 1.....	66
TABLA 28: MODELO PROBIT.....	69
TABLA 29: TASA GLOBAL DE CLASIFICACIÓN CORRECTA.....	70
TABLA 30: EFECTOS MARGINALES CONDICIONALES.....	72
TABLA 31: INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR.....	75

LISTA DE ANEXOS

ANEXO 1: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015	95
ANEXO 2: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN COSTA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015	96
ANEXO 3: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN SIERRA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015	97
ANEXO 4: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015.....	100
ANEXO 5: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN COSTA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015.....	101
ANEXO 6: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN SIERRA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015.....	102
ANEXO 7: VARIABLES PARA EL MODELO PROBIT “STATA”	104
ANEXO 8: FORMATO DE LA ENTREVISTA REALIZADA A LAS COAC	108
ANEXO 9: ENTREVISTAS REALIZADAS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	109

RESUMEN

La presente investigación se concentra en la gestión crediticia de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, actualmente ubicada en el segmento 1 según la normativa de la superintendencia de economía popular y solidaria SEPS. Se analizó información de una serie histórica que comprende el período diciembre 2010 a diciembre 2015 sobre la base de información publicada oficialmente por el organismo de control. Específicamente se estudió la evolución de la cartera improductiva que es la que origina el índice de morosidad de la cartera. Se constató empíricamente que en el transcurso de los años el crecimiento de dicha cartera es preocupante y que ha exigido mayores provisiones para cubrir el riesgo de crédito, lo que impactó en una baja de la rentabilidad de las entidades medida principalmente a través del indicador ROE.

Se hizo énfasis en el análisis de los factores macro y macroeconómicos que pueden ser causantes del incumplimiento de las obligaciones por parte de los socios. En una economía pro cíclica durante las etapas de contracción económica es muy probable que la morosidad suba especialmente en los créditos solicitados por pequeños microempresarios así como también en préstamos para consumo que dependen de ingresos fijos y que son vulnerables en épocas de recesión.

La información de fuente primaria se la obtuvo mediante entrevistas bajo el método de selección de casos a un grupo de cooperativas que fueron parte de la investigación, de lo cual se obtuvieron experiencias y realidades cotidianas de funcionarios expertos en el tema y que tienen responsabilidades concretas en la colocación y recuperación de los créditos, quienes trabajan muy de cerca con los asociados y conocen bien sus motivos para solicitar un préstamo pero también las razones cuando tienen serios dificultades de pagar sus cuotas mensuales.

Palabras clave: Impacto morosidad de cartera frente al ROE.

ABSTRACT

The present investigation focuses on the credit management of the credit unions of Ecuador, currently located in segment 1 according to the regulations of the Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. We analyzed information from a historical series that covers the period December 2010 to December 2015 based on information officially published by the control body. Specifically, we studied the evolution of the non-performing portfolio that is the source of the portfolio's non-performing loan ratio. It was found empirically that in the course of the years the growth of this portfolio is worrisome and has demanded higher provisions to cover credit risk, which impacted on a decline in the profitability of entities measured mainly through the ROE indicator.

Emphasis was placed on the analysis of the macro and macroeconomic factors that may be responsible for the non-compliance of the obligations by the partners. In a pro-cyclical economy during the phases of economic contraction, it is very likely that the default rate rises especially in loans requested by small microentrepreneurs as well as in consumer loans that depend on fixed income and are vulnerable in times of recession.

The primary source information was obtained through interviews under the method of case selection to a group of cooperatives that were part of the research, from which experiences and everyday realities were obtained from officials who are experts in the subject and who have specific responsibilities in The placement and recovery of loans, who work closely with partners and are well aware of your reasons for applying for a loan, but also the reasons when you have serious difficulties in paying your monthly fees.

Keywords: Impact of bad loans against ROE.

1 INTRODUCCIÓN

El rol del sistema financiero en el Ecuador es fundamentalmente movilizar el ahorro nacional y canalizarlo hacia la demanda de crédito por parte de la población en general. Este proceso de intermediación financiera requiere que las instituciones financieras diseñen un portafolio de productos de colocación y captación según su nicho de mercado, zona geográfica y especialmente el “apetito” de riesgo que están dispuestos a asumir y administrar.

Uno de los riesgos de la gestión de intermediación financiera es justamente el riesgo crediticio; es decir, “la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas”. (SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS SEGUROS, 2003) Por tal motivo, las entidades deben contar con procesos y procedimientos de administración de cartera que les permita monitorear cotidianamente la evolución de la cartera vencida, tanto por segmento de cartera (comercial, consumo, microempresa y vivienda), como por destino del crédito, zona geográfica, entre otros.

Prácticas prudentiales y en algunos casos normativa del Organismo de Control exigen que las entidades mantengan una cobertura de al menos el 100% de la cartera vencida.

La cobertura de créditos problemáticos se obtiene de la relación entre provisión constituida para cuentas incobrables y la cartera improductiva (cartera problemática). Estos ratios de cobertura se calculan para todas las líneas de negocio. Es decir, mientras mayores sean los valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas y por tanto mayor cobertura (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) .

Si desmejora la calidad de la cartera y por lo tanto aumenta la cartera vencida su impacto en mayores provisiones dará como resultado una baja en las utilidades y por lo mismo una disminución en la Rentabilidad de las entidades financieras como es el caso de las cooperativas de ahorro y crédito –COAC.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Un aumento sistemático en la cartera vencida afecta negativamente el indicador de morosidad de la cartera de créditos e impacta en la rentabilidad de las COAC.

Existen varios factores que influyen en la morosidad y por lo tanto en la cartera vencida que requieren un seguimiento y control permanente, si las COAC no dan atención concreta a cada uno de esos factores y al riesgo crediticio en general, el deterioro de la cartera irá en aumento progresivo y afectará la salud financiera de las COAC.

La evolución de la morosidad bancaria también presenta un comportamiento cíclico, acompañando el ciclo económico en general. En la fase alta del ciclo las familias y las empresas, sin restricciones de acceso al crédito y con ingresos y ventas crecientes, tienen menores dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras. Por ello, los niveles de morosidad del crédito bancario tienden a reducirse. Por el contrario, en las fases recesivas, caracterizadas por la contracción del crédito y por el retroceso de las ventas empresariales y los ingresos familiares –por la caída del salario y el empleo–, la morosidad suele aumentar (Vallcorba & Delgado, 2007).

1.2 FORMULACIÓN Y SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Formulación

¿Cuáles son los factores que incluyen en la morosidad de la cartera que las COAC deben monitorear en forma permanente para garantizar que la cartera vencida se mantenga en rangos manejables?

1.2.2 Sistematización

¿Cuál es el índice de morosidad por segmento de crédito?

¿Cuál ha sido la evolución de la cartera vencida en los últimos 5 años?

¿Cómo afectan mayores provisiones a los resultados de las COAC?

¿Cuánto afecta la mala calidad de cartera a la rentabilidad de las COAC?

Rangos prudenciales:

No se han definido formalmente rangos prudenciales para la morosidad de cartera. Sin embargo, prácticas financieras sanas toman como referencia el promedio del sector cooperativo de ahorro y crédito al cierre anual de un período económico. Así, según el boletín financiero de Cooperativas al 31 de diciembre 2014 el índice de morosidad de la cartera total registró 5,38%, mientras que los dos segmentos más importantes de la cartera: Cartera de consumo 4,46% y Cartera de microempresa 7,36%. (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015) .

1.3 JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

Las cooperativas de ahorro y crédito –COAC, han jugado históricamente un rol muy importante en el sector financiero ecuatoriano. Desde enero 2013 forman parte del Sector de la Economía Popular y Solidaria. La (Junta de Regulación monetaria y financiera, 2015) expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero

de 2015, en la que establece la norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario. “Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos”:

TABLA 1: SEGMENTACIÓN DE LAS ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Segmento	Activos (USD)	
	Desde	Hasta
1	Mayor a	80.000.000
2	20.000.000	80.000.000
3	5.000.000	20.000.000
4	1.000.000	5.000.000
5	Hasta	1.000.000

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. Boletín Financiero Boletín Financiero BOL2015_12_COOP
Elaboración: La Autora.

El activo productivo de mayor importancia frente al total de Activos es la Cartera de Créditos y es a la vez la principal fuente de ingresos para la COAC y un dinamizador de la economía mediante al financiamiento para diversas actividades de un gran número de familias de la población de ingresos medios y bajos.

En el actual segmento 1 constan 25 entidades, cuya Cartera Bruta a diciembre 2015, ascendió a 4.301,4 millones de dólares; es decir, el 79,04% del total de Activos de las COAC (5.441,9 millones de dólares). La estructura de la cartera presentó la siguiente participación:

TABLA 2: ESTRUCTURA DE LA CARTERA SEGMENTO 1

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		
(en miles de dólares y porcentajes)		
CARTERA BRUTA COOPERATIVAS SEGMENTO 1		
DETALLE	31/12/2015	
	USD	%
COMERCIALES	113.678	2,64%
CONSUMO	2.339.984	54,40%
VIVIENDA	283.252	6,59%
MICROEMPRESA	1.564.466	36,37%
CARTERA BRUTA TOTAL	4.301.380	100,00%

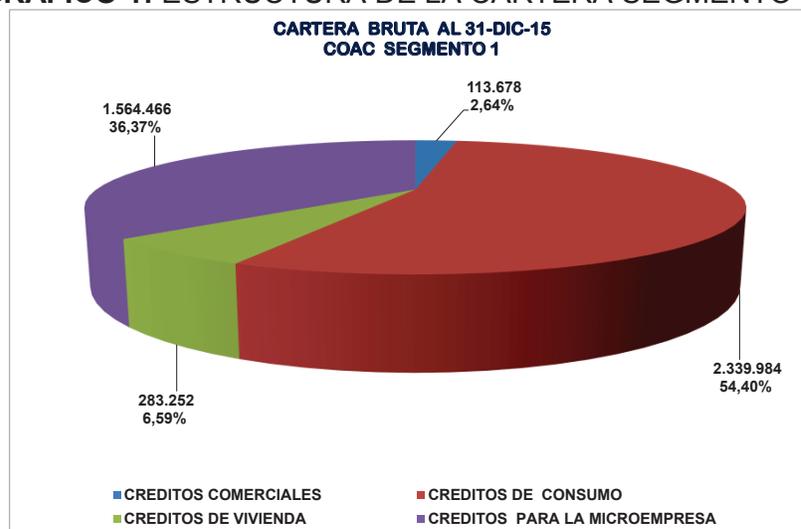
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. Boletín Financiero

Boletín Financiero BOL2015_12_COOP

Elaboración: La Autora.

Es evidente que más de la mitad de los préstamos se han dirigido hacia el consumo, (cuya fuente de repago es generalmente el ingreso mensual de los asociados) y en segundo lugar para la microempresa (cuyos pagos provienen de las actividades económicas hacia las cuales fue dirigido el crédito). En suma, el 90,77% de la Cartera está concentrada en cartera de créditos de Consumo y Cartera de créditos para la Microempresa:

GRÁFICO 1: ESTRUCTURA DE LA CARTERA SEGMENTO 1



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. Boletín Financiero Comparativo:

BOL2015_12_COOP

Elaboración: La Autora

La concesión de créditos lleva implícito el riesgo que las personas que recibieron dichos préstamos no puedan pagar una o varias cuotas por distintas

circunstancias. La morosidad es precisamente uno de los indicadores de la calidad de la Cartera. Las entidades deben definir políticas y procesos de evaluación del riesgo crediticio de tal manera que la morosidad se mantenga en términos aceptables, considerando el tamaño de su cartera, el nicho de mercado, la zona geográfica y la capacidad de endeudamiento de los asociados.

En un primer análisis de los datos reportados por las cooperativas del segmento 1 durante el quinquenio se observa un crecimiento preocupante de la cartera problemática (cartera que no devenga intereses más cartera vencida), lo cual genera como consecuencia un crecimiento en el indicador de morosidad:

TABLA 3: CARTERA VENCIDA Y MOROSIDAD SEGMENTO 1

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (en miles de dólares y porcentajes) MOROSIDAD COOPERATIVAS SEGMENTO 1							
DETALLE	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	31-dic-15	TCRP
CARTERA BRUTA	1.827.805	2.536.766	3.096.917	3.520.436	4.011.254	4.301.380	18,7%
Cartera que no devenga intereses	32.786	48.362	85.963	111.434	112.940	145.910	
Cartera vencida	23.763	28.857	39.508	67.987	90.966	85.359	
CARTERA PROBLEMÁTICA	56.549	77.219	125.471	179.420	203.906	231.268	32,5%
INDICE DE MOROSIDAD	3,09%	3,04%	4,05%	5,10%	5,08%	5,38%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletín Financiero Comparativo: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

Si bien la cartera creció en 2.35 veces (en el quinquenio 2010 - 2015), en el mismo período la cartera problemática aumentó en 4.09 veces en valores absolutos. En el primer caso, la tasa de crecimiento promedio anual TCRP fue del 18,7%, mientras que la cartera problemática creció a un ritmo mucho mayor del 32,5% promedio anual. Esta situación necesariamente afectó al índice de morosidad que aumentó 2.2 puntos porcentuales al pasar de 3,09% en 2010 al 5,38% en 2015.

Un primer escenario considerando la tendencia histórica, daría como efecto una mayor morosidad en el futuro, con el consiguiente deterioro de la propia calidad de la cartera, aumentos de provisiones y una probable baja en las utilidades, que exigirá nuevas estrategias financieras para enfrentar tal situación considerando además que, a partir del 2016 el Ecuador se encuentra en una etapa de crisis económica que incidirá directamente en los distintos factores que causan la morosidad en las COAC.

Ahora bien, para garantizar la salud financiera de las cooperativas, deben crearse reservas para cubrir el valor de la cartera vencida; es decir, es necesario calcular y monitorear el Índice de Cobertura que relaciona las Provisiones para Créditos Incobrables frente a la Cartera Problemática (recomendable 100% o más).

En la Tabla 4 se observa la evolución de ese Indicador en el quinquenio en estudio. Si bien en todos los años supera el 100%, es evidente también que ha disminuido en casi 54 puntos porcentuales al pasar de 164% en diciembre 2010 al 110% en diciembre 2015, Asimismo, la cartera problemática registró una tasa de crecimiento promedio anual del 32,5%:

TABLA 4: COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA SEGMENTO 1

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (en miles de dólares y porcentajes)							
COBERTURA CARTERA PROBLEMÁTICA COOPERATIVAS SEGMENTO 1							
DETALLE	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	31-dic-15	TCRP
CARTERA PROBLEMÁTICA	56.549	77.219	125.471	179.420	203.906	231.268	32,5%
(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	(92.873)	(119.291)	(157.196)	(198.035)	(233.233)	(254.751)	
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	164,23%	154,48%	125,28%	110,37%	114,38%	110,15%	
GASTOS PROVISIÓN CARTERA DE CRÉDITOS	23.110	35.479	55.084	55.719	65.012	87.037	30,4%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletín Financiero Comparativo: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

La contrapartida de la Reserva o Provisión para Incobrables, corresponde a la cuenta de Gastos por Provisión de Cartera de Créditos en el Estado de Resultados, la misma que aumentó en 2.7 veces al pasar de 23.1 millones de dólares en diciembre 2010 a 87.0 millones de dólares en diciembre 2015 (estimado), lo cual representa una tasa de crecimiento promedio anual del 30,4% que igualmente es superior al crecimiento de la Cartera Bruta (18,7% en el mismo período, Tabla 3).

El efecto que ha producido el crecimiento de cartera vencida, la morosidad, las reservas para incobrables y gastos de provisión, se pueden evidenciar en la rentabilidad de las cooperativas del actual segmento 1, especialmente en el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), que se resume a continuación:

TABLA 5: RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE) SEGMENTO 1

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (en miles de dólares y porcentajes)							
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE) COOPERATIVAS SEGMENTO 1							
DETALLE	31-dic-10	31-dic-11	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-14	31-dic-15	TCRP
INGRESOS	300.427	401.020	505.461	582.841	666.334	742.750	19,8%
GASTOS	263.617	354.401	452.778	528.221	607.258	678.312	20,8%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	35.662	46.619	52.683	54.620	59.076	64.438	12,6%
PATRIMONIO	384.093	466.263	555.117	638.179	716.597	828.249	
ROE	10,23%	11,11%	10,49%	9,36%	8,98%	8,44%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletín Financiero Comparativo: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

La utilidad del ejercicio durante el quinquenio en estudio aumentó a una tasa de crecimiento promedio anual TCRP del 12,6%, lo cual aportó de manera significativa a consolidar el Patrimonio de las cooperativas, rubro que genera confianza y sostenibilidad en el futuro de las entidades. Si bien dichos resultados muestran fehacientemente la salud financieras de las COAC del segmento 1, se

observa una disminución del ROE especialmente al cierre de 2014 y 2015. Varias pueden ser las causas de este hecho, sin descartar el mayor crecimiento promedio anual de los Gastos de Provisión para Cartera Vencida (TCRP del 30,4%) que el propio crecimiento del total de gastos del quinquenio (TCRP del 20,8%).

1.3.1 Justificación Teórica

En términos académicos, se trata de una Investigación Explicativa, la cual “además de describir el fenómeno, tratan de buscar la explicación del comportamiento de las variables. Su metodología es básicamente cuantitativa, y su fin último es el descubrimiento de las causas. (Sabino, 2006) “El enfoque cuantitativo trabaja con aspectos observables y medibles de la realidad y utiliza la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (Hernández, 2010).

Como resultado se determinarán los factores causantes de la morosidad y se propondrá estrategias para evitar un mayor crecimiento de dicho indicador, analizando las posibles causas tanto macro como microeconómicas que tengan una mayor incidencia en la cartera vencida, especialmente de la cartera de consumo y microcrédito (representan más del 90% de la cartera total).

La Investigación Explicativa se apoyará en “el estudio de casos, metodología que se utiliza cuando hay cuestiones a resolver sobre el “cómo” y el “por qué” de un hecho, cuando el investigador no tiene control sobre el fenómeno y cuando éste se da en circunstancias naturales”. (Sabino, 2006). Para el efecto, se seleccionará un grupo de cooperativas seleccionadas ya sea mediante entrevistas o encuestas para conocer la opinión de los actores en relación con los elementos o factores que determinan una mayor cartera vencida y las recomendaciones para diseñar los procedimientos operativos mínimos para monitorear y controlar esos indicadores.

La investigación se complementará con un enfoque geográfico y financiero. En el primer caso se realizará un análisis regional, provincial y cantonal según los reportes que generan las oficinas registradas por las COAC en cada zona geográfica de nuestro país. Mientras que en el enfoque financiero, se aplicará el método DUPONT para evaluar la cadena de rentabilidad de las COAC del segmento 1, mediante un análisis de causa y efecto.

1.3.2 Justificación Práctica

La investigación aportará en la toma de acciones sobre los factores determinantes de la morosidad que sean parte de la gestión cotidiana de las entidades y que pueden aplicarse el momento de evaluar el riesgo crediticio en futuras operaciones de cartera. Se disponen de los recursos humanos, financieros y materiales para realizar la investigación.

Se dispondrá de acceso a información relacionada con el sector financiero de la economía popular y solidaria y en forma específica el segmento 1.

La investigación se ejecutará en el corto plazo mediante el uso de fuentes primarias (COAC) y fuentes secundarias (información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria -SEPS).

1.4 HIPÓTESIS DE TRABAJO

Un aumento en la cartera vencida exige mayores provisiones que aumentan los gastos con la consecuente baja en las utilidades y su efecto negativo en la rentabilidad de las COAC. El control y la adecuada administración de los factores que influyen en la morosidad.

1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1 Objetivo General

Analizar la evolución histórica de la cartera vencida, el índice de morosidad y la rentabilidad en las COAC del Segmento 1 durante el Quinquenio 2010-2015.

1.5.2 Objetivos Específicos

Estudiar la cartera vencida por tipo de segmento: comercial, consumo, vivienda y microempresa.

Analizar la morosidad por región geográfica donde operan las COAC.

Evaluar la cobertura de provisión de la cartera vencida.

Determinar el impacto de la cartera vencida en la rentabilidad.

Analizar los factores que influyen en la morosidad y en la calidad de la cartera.

1.6 METODOLOGÍA

En la investigación se emplearán: entrevistas para conocer de primera fuente los aspectos relevantes que influyen en la investigación; así como, técnicas indirectas, como recopilación bibliográfica, series estadísticas históricas e indicadores financieros. Se utilizará la investigación analítica de libros, revistas y publicaciones relacionadas (incluye las búsquedas por internet seleccionadas).

Para la recolección de datos, se utilizarán fuentes tanto primarias como secundarias. Las fuentes primarias serán obtenidas de manera directa de un grupo de COAC seleccionadas mediante estudio de casos. Las fuentes secundarias se obtendrán de la revisión bibliográfica, páginas web, y la información pública del Organismo Superior de Control de las COAC.

El procesamiento de los datos se hará utilizando herramientas informáticas apropiadas y sus resultados se presentarán en forma gráfica y analítica destacando los principales hallazgos para sustentar las conclusiones de la investigación.

2 MARCO TEÓRICO

2.1 ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

En el Ecuador, con el proceso constituyente de Montecristi de 2008, se puso en evidencia la existencia de un importante sector económico conformado por seres humanos que, con otras formas y valores de producción y reproducción de las bases materiales, relaciones sociales, y culturales para la vida; diferentes a las que el pensamiento hegemónico (el capitalismo), ha producido, y exacerbado por el neoliberalismo, se resiste a ser pulverizado por las lógicas de liberalismo económico, y construye su propia felicidad, otra economía, otro mundo. Esta es la economía popular y solidaria. (Serie Estudios, 2016).

Como consecuencia, la Constitución política del Ecuador determinó que el sistema financiero nacional (SFN) se compone de tres sectores: público, privado y popular y solidario, que intermedian recursos del público.

Con el objeto de conocer el ámbito de la economía popular y solidaria, es necesario señalar brevemente la base legal que define su operación y funcionamiento, para lo cual se hace referencia a la siguiente normativa:

- Constitución Política del Ecuador
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria; y su reglamento

- Código Orgánico Monetario y Financiero

En primer lugar, la (Constitución, de la República del Ecuador, 2008), en su capítulo cuarto, soberanía económica, sección primera, sistema económico y política económica establece:

Art. 283.- 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; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios (p.91).

Seguidamente, en la Sección octava, Sistema financiero:

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 (p.97).

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del

Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria (p.97).

En segundo lugar, la (Intendencia de Estadísticas Estudios y Normas del EPS Y SFPS, 2014), Título I, Del Ámbito, Objeto y Principios define de la siguiente manera el sector de la economía popular y solidaria:

Art. 1.- Definición: 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, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital (p.4).

La misma LOEPS en el Título III, Del Sector Financiero Popular y Solidario. Capítulo I: De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario, señala:

Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.- Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro (p.18).

Igualmente, la LOEPS en su Título VI: De las Relaciones con el Estado. Capítulo III: Del Control, establece:

Art. 146.- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.- El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional,

personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva. La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales (p.30).

En tercer lugar, el **Código Orgánico Monetario y Financiero** (COMIF) (Registro Oficial N 332, 2014), estipula:

Artículo 163.- Sector financiero popular y solidario: El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;
2. Cajas centrales;
3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia.

También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se registrarán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (p.29).

2.2 SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Las instituciones del SFPS, en los Manuales respectivos, deberán determinar los plazos en los cuales la entidad debe entregar, obligatoriamente para el cobro por la vía judicial, los documentos de cartera y sus accesorios. Toda operación que cumpla las características antes señaladas, deberá ser sustentada en un reporte de crédito, debidamente documentado y analizada individualmente teniendo en cuenta las disposiciones vigentes, especialmente aquellas referentes a la nueva capacidad de pago. Los valores que la entidad reciba por concepto de abono a las operaciones de cartera, deberán aplicarse directamente a las respectivas cuentas de este grupo de cuentas.

Las instituciones del SFPS están obligadas a realizar el control del destino de los créditos y la permanencia integral de las garantías que lo respalden, las cuales pueden ser, entre otras, personales, prendarias, hipotecarias, fiduciarias, avales y garantías de instituciones financieras, títulos y valores, adecuadas según las normativas que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El control y supervisión de las organizaciones cooperativas, asociativas y comunitarias estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, que vela por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector.

Para la constitución de provisiones de los sujetos de crédito se deberá considerar, los parámetros establecidos en las disposiciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria respecto de la “Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones”. (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015).

2.3 LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (COAC)

Las COAC han jugado un rol histórico en el contexto de las microfinanzas, uno de cuyos ejes es la entrega de préstamos dirigidos a personas o a grupos con pocos medios económicos y que normalmente están excluidos del sistema financiero tradicional, y también define los negocios que crecieron alrededor de estas actividades.

La solución a la pobreza en el mundo, fundada sobre la creencia de que el crédito es un derecho humano fundamental, es de una brillante simplicidad: presten dinero a las personas pobres, fomenten una serie de principios financieros sensatos que regulen sus vidas y ellas se ayudaran a sí mismas. Ante lo revolucionario de su propuesta frente a las instituciones enmarcadas en años de estudios de análisis de riesgo, normas, políticas, avales, etc., lo que él propone es tomar como aval de estos préstamos el compromiso ético y económico de devolución por parte de los prestatarios, ya que su único medio de subsistencia depende de la toma de estos préstamos (Spiegel, 2008).

El grupo de cartera de créditos incluye una clasificación principal de acuerdo a la actividad a la cual se destinan los recursos. Dentro de los créditos productivo y comercial prioritario se incluyen los créditos participados que son una modalidad especial de operación crediticia caracterizada por la participación conjunta de un grupo de instituciones del sistema financiero, que concurren en la concesión de un crédito que, por su elevada cuantía u otras características, precisa la colaboración de algunas instituciones. Para este tipo de operaciones deberá designarse una institución agente.

La clasificación de las operaciones de cartera a su vez incluye una segregación por su vencimiento en: cartera por vencer, refinanciada, reestructurada, que no devenga intereses y vencida. La cartera por vencer,

refinanciada, reestructurada y la cartera que no devenga intereses, mantienen una sub-clasificación por maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, cánones o cuotas; y, la cartera vencida mantiene una sub-clasificación en función de los días que se mantiene cada operación, canon o cuota como vencida.

Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 60, 30 o 15 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación, según sea el caso conforme a la normativa vigente, o de acuerdo a lo establecido en el manual crediticio de la institución y en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2015).

Las instituciones registrarán la totalidad de un crédito como cartera vencida, de acuerdo a lo que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, con respecto a la “Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones” por parte de las instituciones controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, o en el momento en que el respectivo contrato de crédito lo establezca, lo que ocurra primero.

El análisis se enfocará en la cartera de las cooperativas del SFPS ubicadas en el Segmento 1, considerando los siguientes conceptos:

- **Cartera Total.**- corresponde al saldo de Cartera Bruta por segmento pero sin descontar las provisiones.
- **Cartera Neta.**- es el saldo neto de la Cartera una vez restado las provisiones.
- **Cartera improductiva.**- es la sumatoria de cartera vencida más cartera que no devenga intereses.
- **Índice de morosidad.**- es la relación porcentual entre la Cartera improductiva frente a la Cartera Total.

2.3.1 Método Dupont Cadena de Rentabilidad en las COAC

Como la rentabilidad económica es calculada sobre el total del activo, esto supone que uno debe razonar sobre el total del pasivo, los fondos propios, las deudas financieras y las deudas no financieras (proveedores, tributarias, sociales, etc.), y esto lleva a una confrontación de alternativas en las cuales los términos no son satisfactorios para nadie, ya que:

- Si se mantiene como indicador el conjunto de deudas de la empresa, se estarían incorporando deudas que no pagan intereses, por lo tanto, el cálculo del costo promedio de la deuda es falso.
- Si sólo se emplean las deudas financieras, el cálculo del costo medio de la deuda tendrá un sentido, pero introduce una nueva hipótesis: el supuesto que el total del pasivo es igual a: capitales propios + deudas financieras. En otras palabras se está suponiendo que no existen deudas no financieras (Court Monteverde, 2012).

Para el análisis de la rentabilidad, se utiliza el método DUPONT con un enfoque en tres ámbitos: eficiencia operativa, eficiencia en el uso de activos y apalancamiento financiero. Por lo tanto se aplica la rentabilidad sobre activos ROA y la rentabilidad sobre Patrimonio ROE.

Como se menciona al hablar del ROA y del ROE, la diferencia entre estas dos medidas de identidad, es un reflejo del financiamiento de deuda o apalancamiento financiero. La identidad DUPONT establece que el ROE se afecta por tres razones:

- a) Eficiencia operativa (medida por el margen de utilidades).
- b) Eficiencia en la utilización de activos (medida por la rotación de activos totales).
- c) Apalancamiento financiero (medido por el multiplicador de capital).

Los puntos débiles, ya sea en la eficiencia operativa o en la utilización de activos (o en ambas) aparecerán en un rendimiento disminuido sobre los activos que se traducirá en un ROE más bajo (Ross, Westerfield, & Jordan, 2010).

La cadena de rentabilidad DUPONT enlaza varios indicadores con el propósito de evaluar las causas y efectos de la rentabilidad, un primer eje del ROE incluye la siguiente cadena:

$$ROE = ROA * Razón Activos a Patrimonio$$

Por lo tanto:

$$ROE = \frac{Utilidad}{Activos} * \frac{Activos}{Patrimonio}$$

Esta combinación permite comprender que una mejora en el indicador ROE depende de dos factores principales:

- La optimización en el uso de los activos evaluada por el ROA, que a su vez mide cómo las entidades están generando ganancias con el máximo aprovechamiento de sus activos.
- La relación entre activos y patrimonio, que refleja el número de veces que los activos contienen al patrimonio.

Una segunda óptica del método DUPONT evalúa las causas y efectos del indicador del ROA:

$$ROA = Rentabilidad sobre ingresos * Rotación de Activos$$

Por lo tanto:

$$ROA = \frac{Utilidad}{Ingresos} * \frac{Ingresos}{Activos}$$

En este caso el ROA depende de la eficiencia operativa que se refleja en la estructura del estado de resultados:

Ingresos
(-) Costos
= Margen Financiero
(-) Provisiones
= Margen Financiero neto
(-) Gastos de operación
(-) Otros gastos
= Utilidad del ejercicio

Cabe recordar que los ingresos se obtienen como resultado de las colocaciones de crédito (tasa activa) y se espera que sean suficientes en volumen para cubrir: a) los costos que implica la captación de ahorros (tasa pasiva), b) el riesgo de crédito que se registra en las provisiones; así como, c) los gastos de operación y otros gastos, luego de lo cual se obtendrán utilidades suficientes para garantizar la sustentabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.

Lo mencionado se combinará con la rotación de activos; es decir, la velocidad con que los activos producen ingresos. El equilibrio entre los dos elementos y sus variables críticas mejoran el rendimiento implícito en el ROA.

Por lo tanto en el tercer enfoque, la rentabilidad sobre el capital social que representa los excedentes (ganancias) generados por la gestión de las entidades con respecto a los certificados de aportación que mantienen lo socios en forma permanente en desde el tiempo que ingresaron a ser parte de las cooperativas, sus componentes son:

$$\text{Rentabilidad sobre capital social} = \text{ROA} * \text{Razón de Activos a Capital social}$$

Por lo tanto:

$$\text{Rentabilidad sobre capital social} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Capital social}}$$

2.3.2 Método econométrico

2.3.2.1 Paquete de software Stata.

Para el análisis econométrico se utilizó el paquete de software estadístico Stata, el mismo que fue creado en 1985 por StataCorp. La investigación especializada permite el análisis de gestión de datos y estadístico, con resultados en simulaciones y gráficos. Tanto las empresas como las instituciones académicas utilizan este paquete para investigaciones principalmente económicas, sociológicas, ciencias políticas y médicas.

2.3.2.2 Modelo logit y probit.

Los modelos probit y logit también se presentan como formas funcionales, los cuales son convenientes para modelos con variables endógenas binaras, sin embargo para el método logit condicional tenemos:

Ambos modelos también tienen una interpretación "conductual" que es instructiva y a menudo analíticamente conveniente. Consideramos el probit primero. Observamos alguna variable y que toma uno de dos valores, 0 y 1. Defina una variable latente y_i tal que:

$$y_i^* = X_i \beta + \epsilon_i.$$

No observamos y^* , sino más bien y , que asume valores de 0 o 1 según la siguiente regla:

$$y_i = \begin{cases} 1 & \text{if } y_i^* > 0 \\ 0 & \text{otherwise} \end{cases}$$

También asumimos que:

$$\epsilon_i \sim N(0, \sigma^2)$$

Recuerde que en contraste con el modelo de probabilidad lineal, y^* (condicional a X) se distribuye normalmente en el modelo probit,

aunque su realización y_i no lo es. Es sencillo mostrar que la regla expresada, genera un probit. Primera nota que:

$$\begin{aligned} \text{prob}(y_i = 1) &= \text{prob}(y_i^* > 0) \\ &= \text{prob}(X_i \beta + \epsilon_i > 0) \\ &= \text{prob}(\epsilon_i > -X_i \beta) \\ &= \text{prob}\left(\frac{\epsilon_i}{\sigma} > -X_i \frac{\beta}{\sigma}\right) \end{aligned}$$

Donde σ^2 es la varianza de ϵ . Dividir por σ es útil porque la cantidad $\frac{\epsilon}{\sigma}$ se distribuye como estándar normal - media cero y unidad de varianza. La cantidad $\frac{\epsilon}{\sigma}$ es normal estándar porque ϵ se ha transformado restando su media, cero, y la división por su desviación estándar σ .

Otro aspecto importante de la función de verosimilitud es que los parámetros β y σ siempre aparecen juntos. Por lo tanto, no se identifican por separado: sólo la relación $\frac{\beta}{\sigma}$ importa. Por lo tanto es conveniente para normalizar σ para ser uno, por lo que sólo podemos hablar de β .

En el modelo probit, la derivada de la probabilidad con respecto a X varía con el nivel de X y las otras variables en el modelo. (Jack Johnston, 1963)

2.3.3 Factores económicos

El hecho de que la cartera improductiva aumente, y que los prestatarios tengan dificultades de pagar sus deudas tiene que ver con el contexto económico general de un país. En este sentido:

Es posible identificar un conjunto de causas macroeconómicas que explican la tendencia común que se observa en la evolución de la morosidad de las

instituciones, más allá de las diferencias existentes en los niveles de morosidad de cada entidad. Por ejemplo, cuando la economía entra en una fase recesiva, las empresas y las familias ven reducir sus ingresos –por la reducción de las ventas, en el caso de las empresas, y de los salarios y el empleo, en el caso de las familias–, lo que dificulta el cumplimiento de sus obligaciones financieras (Vallcorba & Delgado, 2007).

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas en términos generales los prestatarios son personas o familias de ingresos medios o bajos que en algunos casos no tienen acceso a la banca privada y que tiene requerimientos de préstamos para consumo y microcrédito, dependiendo de su nivel de ingreso, estatus familiar, nivel de escolaridad y características de la vivienda: así como de la zona geográfica.

En la serie de estudios No. 4 sobre economía popular y solidaria publicada por la SEPS en el capítulo sobre caracterización de los socios del sector financiero popular y solidario, en sus conclusiones se presenta el siguiente perfil:

- Generalmente hombres, casados, mayores de 40 años, con un rango de 1 a 3 cargas familiares, que residen principalmente en la zona relativamente más pobre de la Sierra.
- Nivel de escolaridad primario y secundario, que viven en compañía de sus familiares o poseen viviendas propias sin hipoteca.
- Su permanencia como socio de una entidad del SFPS es de aproximadamente 58 meses en promedio.
- El sujeto de crédito se caracteriza también por tener actividades de trabajo de cuenta propia, cuyos ingresos promedio se distribuyen desde USD 473.70 en el quintil 1 hasta USD 3,878.04 en el quintil 5. Así mismo, sus gastos

promedio van desde USD 143,44 en el quintil 1 hasta USD 2.474,86 en el quintil 5.

- Las actividades económicas que generalmente realizan los sujetos de crédito son trabajos privados, seguido del comercio al por mayor y menor, y empleados públicos.
- Los sujetos de crédito del SFPS generalmente solicitan préstamos para el consumo y el microcrédito, los realizan de manera individual, el destino financiero de sus préstamos son actividades “no productivas” y para el capital de trabajo.
- Los sujetos de crédito tienen montos, saldos y cuotas de créditos que guardan una relación con los quintiles de la distribución de los ingresos, es decir a menores ingresos menores son los montos, saldos y cuotas, contrariamente de lo que sucede con los quintiles más altos de ingresos (Jácome, Sánchez, Oleas, Martínez, & otros, 2016).

En resumen es un sector con un perfil con ingresos fijos en relación de dependencia o provenientes de actividades económicas en pequeña escala, de ahí que es más susceptible de quedar impago en sus cuotas del préstamo frente a un cambio en políticas económicas, situación familiar o desempleo.

En este contexto, la morosidad tiene un comportamiento que en cierta forma está definido por la evolución de los ciclos económicos de un país; así, en etapas de bonanza de la economía habría menor dificultad de pagar una deuda que en etapas de recesión, este tema fue una de las hipótesis del Estudio sobre determinantes de la morosidad bancaria en una economía dolarizada (caso uruguayo), donde se manifiesta que:

La evolución de la morosidad bancaria también presenta un comportamiento cíclico, acompañando el ciclo económico en general. En la fase alta del ciclo

las familias y las empresas, sin restricciones de acceso al crédito y con ingresos y ventas crecientes, tienen menores dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras. Por ello, los niveles de morosidad del crédito bancario tienden a reducirse. Por el contrario, en las fases recesivas, caracterizadas por la contracción del crédito y por el retroceso de las ventas empresariales y los ingresos familiares –por la caída del salario y el empleo–, la morosidad suele aumentar (Vallcorba & Delgado, 2007, pág. 9).

Los factores macroeconómicos que requieren un análisis de su evaluación son entre otros: Producto Interno Bruto -PIB, balanza comercial, deuda externa, salarios reales, desempleo, tasas de interés, inflación, las mismas que se pueden agrupar en tres ámbitos:

En primer lugar, estarían las variables relacionadas con el ciclo económico, entre las que podría situarse la variación del PIB o de la demanda agregada, que cabría esperar que presenten una relación negativa con la morosidad: cuando la situación económica mejora, como se señaló antes, las empresas y las familias deberían presentar menores dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras.

En segundo lugar, se ubicarían las variables que afectan la liquidez de los agentes, sea por el lado de sus ingresos o de los costes del servicio de la deuda o de las actividades productivas que desarrollan. Dentro de este grupo podrían encontrarse los tipos de interés –con una relación esperada positiva con la morosidad–, los salarios reales –con una relación positiva en el caso de las empresas y negativa en el caso de las familias– y los precios de las materias primas en el caso de las empresas y la tasa de paro o la renta disponible en el de las familias –con una relación esperada positiva en los dos primeros casos y negativa en el último–. No obstante, debe tenerse en cuenta que la mayoría de estas variables también se encuentran estrechamente ligadas al ciclo económico.

Por último, en el tercer grupo se encontrarían las variables relacionadas con el nivel de endeudamiento o la carga del servicio de la deuda. Si bien a priori podría esperarse que estas variables presentaran una relación positiva con la morosidad, los estudios empíricos no son concluyentes al respecto, dependiendo en ciertos casos de la relación existente entre los bancos y sus clientes (Vallcorba & Delgado, 2007, pág. 11).

Un estudio más profundo de la economía ecuatoriana lo publicó la Corporación de Estudios para el Desarrollo CORDES, con fecha marzo 2017, en el que se llega a conclusiones preocupantes como lo afirman sus autores:

La economía del Ecuador se encuentra apresada en una trampa compuesta de tres tenazas: (i) situación fiscal inviable; (ii) contracción económica; y, (iii) moneda sobrevalorada en términos reales. Las tenazas de la trampa se refuerzan y retroalimentan entre sí, generando un círculo vicioso del cual la economía no podrá escapar sin un programa amplio que ataque los tres problemas simultáneamente. El espacio de maniobra para instrumentar un programa así se ve restringido por la ausencia de ahorros líquidos, elevada prima de riesgo del país, estructura productiva dependiente de la demanda interna, alta conflictividad política y un contexto externo poco favorable e incierto. Un programa económico que libere a la economía del círculo vicioso preservando la dolarización requerirá de una tregua política y un sacrificio inicial de toda la sociedad, sin los cuales la creciente presión de la trampa podría sumir al país en una crisis sistémica (De la Torre & Pallares, 2017).

De esa conclusión se desprende que las entidades de ahorro y crédito del país en general, deberían redefinir sus planes estratégicos y financieros planteando escenarios conservadores en los próximos tres años, sobre la base de un análisis del macro entorno integral y con visión de escenarios futuros probables, a lo cual se sume un estudio de las perspectivas del sector de la economía popular y solidaria en general y en específico del ámbito de acción de cada entidad, su cobertura geográfica, su estrategia comercial y su estructura

administrativa con políticas claras orientadas a la productividad, pero sin perder de vista el balance social y su contribución para mejorar la calidad de vida de los socios y a la comunidad.

En cuanto al riesgo crediticio, la colocación de crédito que asumen las cooperativas para atender la demanda de sus asociados, para el efecto es necesario recurrir a la “norma para la gestión de riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito” emitida por la Junta de política y regulación monetaria y financiera (Resolución No. 129-2015-F) emitida el 23 de septiembre de 2015, argumenta:

Art. 3 literal f): Estrategia de gestión de riesgos de crédito: es el conjunto de acciones concretas que se implementarán en la administración del riesgo de crédito de la entidad.

Art. 3 literal g): Exposición al riesgo de crédito. Corresponde al saldo total de operaciones de crédito y contingentes comprometidos con el deudor.

Art. 3 literal k): Incumplimiento: no cumplir con la obligación dentro del plazo estipulado; o hacerlo después de dicho plazo o en condiciones diferentes a las pactadas.

Art. 3 literal n): Proceso de crédito: comprende las etapas de otorgamiento, seguimiento y recuperación. La etapa de otorgamiento incluye la evaluación y estructuración donde se establecen las condiciones de la concesión de la operación, aprobación, instrumentación y desembolso. La etapa de seguimiento comprende el monitoreo de los niveles de morosidad, castigos, refinanciamiento, reestructuraciones y actualización de la documentación. La etapa de recuperación incluye los procesos de recuperación normal, extrajudicial o recaudación judicial, las mismas que deben estar descritas en su respectivo manual para cumplimiento obligatorio de las personas involucradas en el proceso.

Art. 3 literal o): Riesgo de crédito: es la probabilidad de pérdida que asume la entidad como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por la contraparte. Se clasifica en riesgo normal, potencial, deficiente, de dudoso recaudo y riesgo de pérdida, según la calificación respectiva.

Art. 3 literal v): Tecnología crediticia: esa la combinación de recursos humanos, factores tecnológicos, procedimientos y metodologías que interviene en el proceso de crédito.

Art 4.- De la gestión del riesgo de crédito: La gestión del riesgo de crédito deberá contemplar como mínimo lo siguiente:

- a) Límites de exposición al riesgo de crédito de la entidad, en los distintos tipos de crédito y de tolerancia de la cartera vencida por cada tipo de crédito, para las cooperativas de los segmentos 1 y 2;
- b) Criterios para la determinación de tasas para operaciones de crédito, considerando entre otros: montos, plazos, garantías, tipo de productos, destino del financiamiento:
- c) Criterios para definir su mercado objetivo, es decir, el grupo de socios a los que se quiere otorgar créditos: zonas geográficas, sectores socio-económicos, para las cooperativas de los segmentos 1 y 2; y,
- d) Perfiles de riesgo: características de los socios con los cuales se va a operar, como edad, actividad económica, género, entre otros, para las cooperativas de los segmentos 1 y 2.

Art 6.- Responsabilidades del Comité de Administración Integral de Riesgos: El Comité de Administración Integral de Riesgos deberá:

- a) Aprobar y presentar al Consejo de Administración el informe de la unidad o administrador de riesgos, según corresponda, referido al cumplimiento de políticas y estado de la cartera vigente que incluya la situación de las operaciones refinanciadas, reestructuradas, castigadas y vinculadas;
- b) Aprobar y monitorear en las cooperativas de los segmentos 1 y 2, la implementación permanente de modelos y procedimientos de monitoreo de riesgos para la colocación y recuperación de cartera de crédito;
- c) Recomendar al Consejo de Administración la aprobación del Manual de Crédito propuesto por el área de Crédito; y,
- d) Evaluar los problemas derivados del incumplimiento de políticas, procesos y procedimientos para recomendar a los administradores de la entidad las medidas que correspondan (Junta de Regulación monetaria y financiera, 2015, pág. 5).

Para complementar este tema cabe señalar que el riesgo de crédito es parte de los distintos riesgos financieros que están implícitos en la gestión de intermediación financiera (riesgo de crédito, de mercado, operativo, liquidez, entre otros).

3 METODOLOGÍA

3.1 PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

En el contexto de la economía popular y solidaria, la SEPS ha definido dos ámbitos de actuación principales:

- Sector financiero popular y solidario (SFPS).
- Sector no financiero de la economía popular y solidaria, también conocido como sector real (EPS).

En forma específica la investigación se centra en el Sector financiero popular y solidario. (SFPS), que a su vez forma parte del sistema financiero nacional.

TABLA 6: ENTIDADES DEL SECTOR DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIO

ENTIDADES / AÑOS	2012-2013	2013	2014	2015	% . 2015
Cooperativas Financieras	888	946	907	848	9,8%
Cooperativas No Financieras	2.288	2.384	2.382	2.558	29,6%
Asociaciones	2.839	3.195	3.959	5.223	60,5%
CONAFIPS	1	1	1	1	0,0%
TOTAL	6.016	6.526	7.249	8.630	100,0%

Fuente: Superintendencia de Economía popular y solidaria SEPS. Serie de estudios sobre Economía popular y solidaria. Historias y prácticas de su fortalecimiento No. 4 SEPS.

Elaboración: La Autora

Enlazando información del Banco Central del Ecuador (BCE) y la SEPS, se observa que las 848 entidades del SEPS alcanzaron un volumen de activos, a diciembre de 2015, por un valor de 8.440 millones de dólares con una participación del 17.3% en el SFN; y a su vez un 12.0% del Producto Interno Bruto (PIB) que según reportes del BCE registró 70.354 millones de dólares a esa fecha. Esto da una idea global de la importancia del SFPS y su aporte a la economía nacional como se observa a continuación:

TABLA 7: SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL A DICIEMBRE 2015					70.354 *
ENTIDADES	No.	ACTIVOS Millones USD	PORCENTAJES		
			Participación	% PIB	
BANCOS PRIVADOS	23	30.864	63,2%	43,9%	
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	848	8.440	17,3%	12,0%	**
MUTUALISTAS	4	687	1,4%	1,0%	
SOCIEDADES FINANCIERAS	10	1.791	3,7%	2,5%	
BANCA PUBLICA	3	7.088	14,5%	10,1%	
SUMAN	888	48.871	100,0%	69,5%	

Fuente: Banco Central del Ecuador, Reporte Gerencial DIC-15

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Boletín financiero SFPS a diciembre 2015

Notas: * PIB en millones de USD, 2007=100 ** Incluye todas las entidades SFPS

Elaboración: La autora

Con el objeto de definir una normativa especializada y ámbitos de control diferenciados que le permita ejercer su rol de supervisión la SEPS clasificó en 5 segmentos a las entidades del SFPS considerando su volumen de activos, tal como se describió en la Tabla No. 1.

Para dimensionar la cobertura de socios y volumen de cartera a una fecha más reciente, se toman los datos reportados a marzo 2016, donde se destaca el segmento 1 como más representativo en cartera de crédito neta (cartera bruta menos provisiones) con una magnitud de 4 mil millones de dólares y una participación interna del 66,4% del SFPS, también casi la mitad de socios con una cobertura del 48,4%. Todo esto aun cuando el número de entidades son 25 y representa el 2,9% de las entidades del SFPS:

TABLA 8: ENTIDADES, SOCIOS Y CARTERA DEL SEPS A MARZO 2016

SEGMENTO	ENTIDADES		SOCIOS		CARTERA NETA	
	Número	%	Número	%	MM USD	%
1	25	2,9%	2.386.380	48,4%	4.026	66,4%
2	32	3,7%	1.036.466	21,0%	1.003	16,5%
3	72	8,3%	728.786	14,8%	666	11,0%
4	187	21,7%	474.714	9,6%	289	4,8%
5	547	63,4%	304.876	6,2%	81	1,3%
TOTAL	863	100,0%	4.931.222	100,0%	6.065	100,0%

Fuente: Superintendencia de Economía popular y solidaria SEPS. Serie de estudios sobre Economía popular y solidaria. Historias y prácticas de su fortalecimiento No. 4. SEPS.

Elaboración: La Autora

Con el objeto de tener una referencia válida con respecto a los bancos privados, cabe señalar que la composición de la cartera del SFPS está concentrada en crédito de consumo y microcrédito, estos últimos inclusive en montos mucho más significativos que la Banca Privada (BP), así: microcrédito SFPS 2.7 millones de dólares en comparación con BP de 1.4 millones de dólares.

Como consecuencia el “nicho” de mercado natural de las cooperativas financieras son los créditos de menos cuantía para financiar compra de activos o capital de trabajo ya sea para emprendimientos o actividades económicas tales que generan ingresos para pagar las obligaciones contraídas, a más de dinamizar la economía y contribuir al empleo de una manera solidaria.

En resumen a marzo 2016 las colocaciones del SFPS fueron de 6.5 millones de dólares (26% del total SFPS + BP), y por su parte, en las captaciones de ahorro, tanto a la vista como a plazo fijo, el aporte del SFPS fue de 6.4 millones de dólares; es decir, el 20% de las captaciones totales, como se observa en la siguiente tabla:

TABLA 9: ENTIDADES, SOCIOS Y CARTERA SFPS vs. BP A MARZO 2016

COLOCACIONES	SFPS	BANCOS PRIVADOS	SFPS	BANCOS PRIVADOS	SUMAN
	MILLONES USD		PORCENTAJES		
Comercial	202	8.783	2%	98%	8.985
Consumo	3.228	6.469	33%	67%	9.697
Vivienda	370	1.848	17%	83%	2.218
Microcrédito	2.663	1.430	65%	35%	4.092
TOTAL COLOCACIONES	6.464	18.529	26%	74%	24.992
TOTAL CAPTACIONES	6.366	25.276	20%	80%	31.642

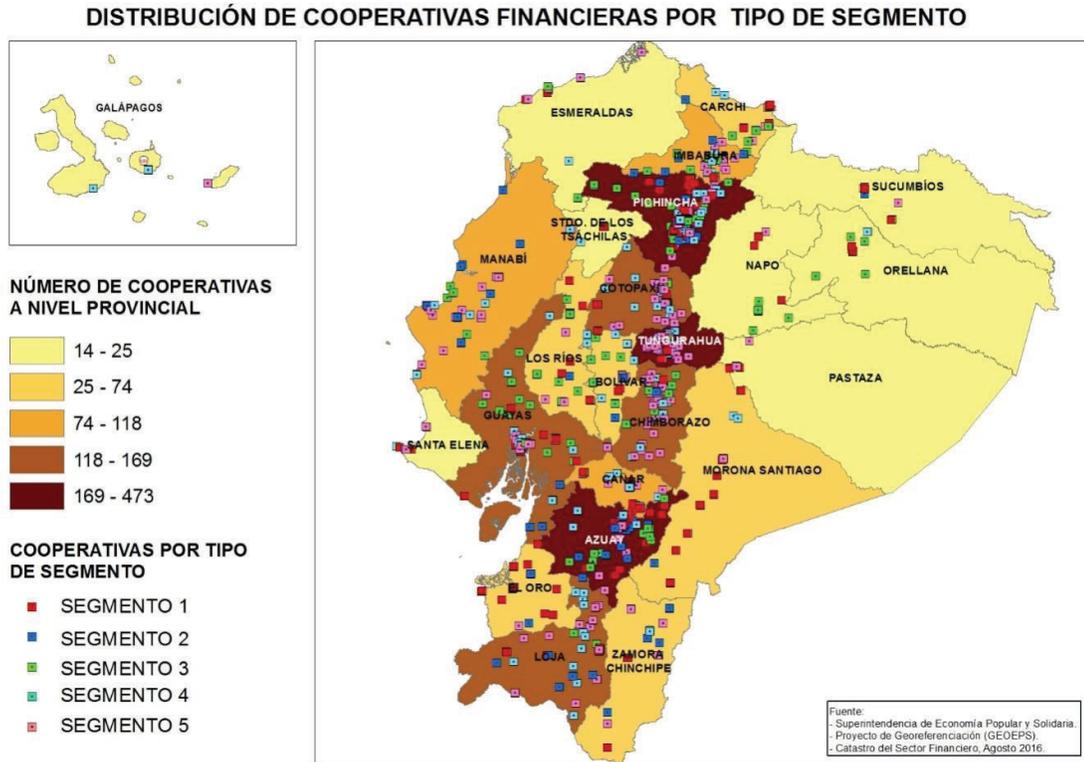
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros: Boletín financiero bancos a marzo 2016. SEPS: Boletín Financiero SFPS a marzo 2016

Elaboración: La Autora.

3.1.1 Cobertura Geográfica de las Coac en el Ámbito Nacional

En sus informes de rendición de cuentas la SEPS reportó más de 2.400 puntos de atención del SFPS en el territorio nacional. La concentración de dichos puntos de atención está primeramente en el rango 169 – 473, que corresponde a las provincias de Azuay, Tungurahua y Pichincha, mientras que en el rango de 118-169 constan las provincias de Cotopaxi, Chimborazo, Guayas y Loja. Esto refleja que hay facilidades geográficas de acceso por parte de la población ecuatoriana a los servicios que ofrecen las entidades en todo el país:

GRÁFICO 2: PUNTOS DE ATENCIÓN DEL SEPS



Fuente y elaboración: Superintendencia de Economía popular y solidaria SEPS.

Cabe mencionar que en función del objetivo de este estudio la investigación se referirá concretamente a las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) del Segmento 1 ya que por su volumen de actividad son las más representativas del SFPS.

3.1.2 Principales Indicadores Financieros de las Cooperativas Financieras del Segmento 1

Con corte a diciembre 2015 el segmento 1 estuvo conformado por 25 entidades: 24 cooperativas financieras y una Caja Central cooperativa

(FINANCOOP). En este sentido, se presentan sus principales indicadores financieros:

TABLA 10: COOPERATIVAS FINANCIERAS SEGMENTO 1

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		
En millones de dólares y porcentajes	31-dic-15	
Indicadores financieros	Segmento 1	Total SFPS
TOTALES DE CUENTAS		
ACTIVOS	5.556	8.440
PASIVOS	4.716	7.090
PATRIMONIO	840	1.350
CAPITAL SOCIAL	400	687
CRÉDITOS (CUENTA 14)	4.112	6.299
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	4.307	6.395
ÍNDICES DE MOROSIDAD		
CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	3,4%	10,5%
CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	4,5%	6,5%
CRÉDITO INMOBILIARIO	2,3%	3,7%
MICROCRÉDITO	7,4%	10,7%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	5,3%	8,2%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	103,7%	107,8%
*LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	39,58%	38,05%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletín Financiero SFPS al 31 de diciembre 2015

Elaboración: La Autora.

La estructura de financiamiento del activo total del segmento 1 proviene principalmente de dos fuentes de fondeo: Pasivos (84,9%) y Patrimonio (15,1%); a su vez los Pasivos están fuertemente sustentados en los ahorros de los socios (Cuenta 21: Obligaciones con el público), la misma que representa el 91,3% del total de pasivos. Por su parte la cartera neta (Cuenta 14) con relación al activo total representa el 74,0%; esto significa que de cada 100 de activos 74 son activos productivos que generan ingresos financieros significativos. Finalmente, cerca de

la mitad del Patrimonio está afianzada en el Capital Social (certificados de aportaciones de los socios) con una participación del 47,6%, lo que refleja una positiva sustentabilidad de las entidades en estudio.

En cuanto a la morosidad de la cartera, se observa que este indicador es diferente dependiendo del segmento o tipo de crédito concedido; considerando los créditos más representativos de la cartera se observa que crédito de consumo registró un 4,5% que es aceptable, mientras que en microcrédito subió al 7,4% que requiere un análisis más detallado para conocer las causas inherentes basados en un parámetro prudencial recomendable que sea menor al 5%.

La intermediación financiera refleja indicadores positivos ya que de cada 100 de captaciones casi 104 se destina a colocación de créditos (la diferencia proviene de capital social), lo que indica que los ahorros de los socios se canalizan a préstamos para otros socios que así lo requieren.

Finalmente, la liquidez muestra un indicador muy aceptable al relacionar los fondos disponibles en las entidades con respecto a las captaciones de ahorro (depósitos a corto plazo, menores de 90 días).

3.2 EVOLUCIÓN DE LA CARTERA VENCIDA EN EL QUINQUENIO 2010-2015 DEL SEGMENTO 1

Si bien la cartera vencida es un concepto genérico de aquellos créditos impagos, en el Ecuador la normativa de cálculo de la morosidad involucra tanto la cartera vencida propiamente dicha como la cartera que no devenga intereses, sumadas las dos se denomina cartera improductiva o también cartera problemática. En adelante se utilizará el término de cartera improductiva para el análisis de la evaluación de la morosidad en el quinquenio en estudio.

3.2.1 Cartera de crédito por segmento

El año 2015 existen datos desagregados en una nueva clasificación contable de la cartera; sin embargo, la información que se reporta en los nuevos sub segmentos tiene un impacto de apenas el 0,4%; es decir el 99,6% de la cartera está registrada en cuatro segmentos de cartera.

Asimismo, para mantener coherencia con el quinquenio precedente, la cartera será clasificada en 4 segmentos:

- Cartera comercial.
- Cartera de consumo.
- Cartera de vivienda.
- Cartera de microcrédito.

TABLA 11: CARTERA DE CRÉDITO POR SEGMENTO EN USD MILLONES DEL SEGMENTO 1

AÑOS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	% 2015
NUMERO DE ENTIDADES	20	21	21	21	21	21	*
COMERCIALES	28,3	46,9	57,6	66,8	83,8	104,3	2,7%
CONSUMO	751,4	1.077,0	1.379,6	1.637,0	1.906,3	1.980,3	52,1%
VIVIENDA	145,6	166,2	180,6	190,2	204,5	217,9	5,7%
MICROEMPRESA	558,4	808,9	987,7	1.109,2	1.338,0	1.498,1	39,4%
CARTERA BRUTA	1.483,7	2.099,1	2.605,4	3.003,1	3.532,6	3.800,7	100,0%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletines Financieros: 31DIC10 – 31DIC15

Nota:

* En el año 2015 fueron 24 entidades, pero se consideraron únicamente 21 entidades con fines comparativos en el quinquenio.

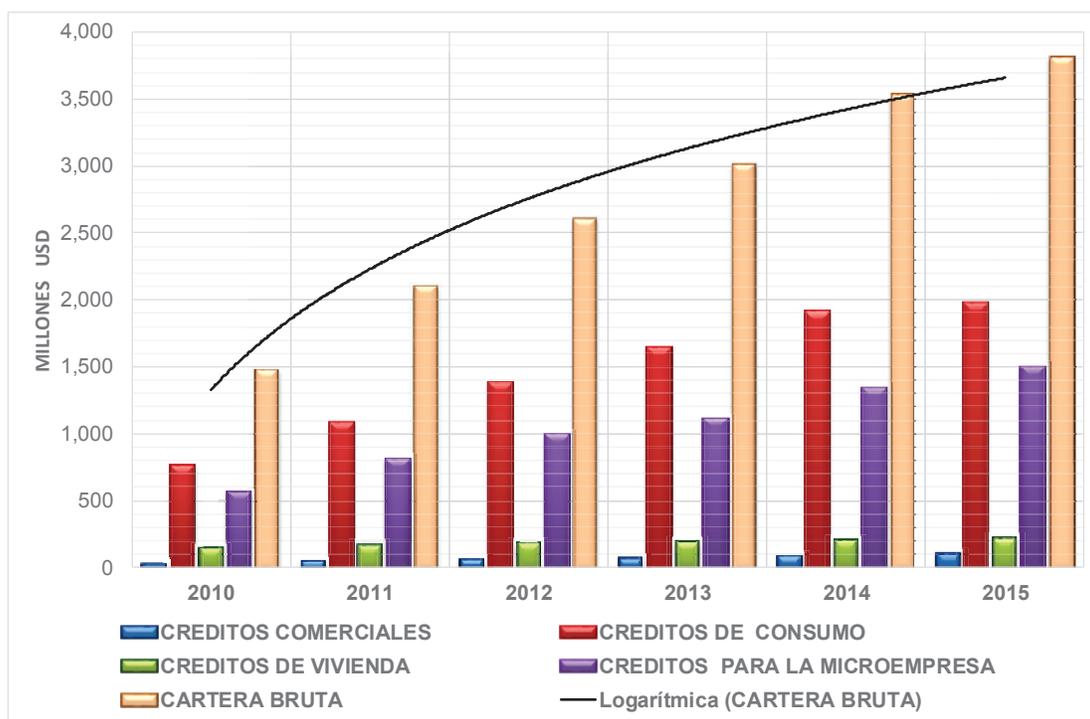
Elaboración: La Autora

Es evidente que la cartera de crédito está concentrada en los segmentos de consumo y microcrédito con una participación conjunta de casi el 92% de la cartera total con datos a diciembre 2015. Esto da una pista de que dichos segmentos

requieren un mayor seguimiento y gestión de cobranza para mantener índices de morosidad aceptables según el riesgo asumido por las entidades.

También se evidencia una desaceleración del crecimiento del saldo de cartera bruta en los dos últimos años del quinquenio, es decir que no se podría pronosticar una tendencia lineal para los próximos años.

GRÁFICO 3: CARTERA DE CRÉDITO POR SEGMENTO



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletines Financieros: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

3.2.2 Comportamiento histórico de la Cartera problemática

Como se mencionó, la cartera problemática o improductiva es el elemento clave para el cálculo de indicador de morosidad de cartera, por lo mismo se analiza su estructura y evolución el quinquenio:

TABLA 12: CARTERA DE CRÉDITO PROBLEMÁTICA EN USD MILLONES DEL SEGMENTO 1

AÑOS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERESES	24,4	36,7	67,6	86,8	90,5	127,1
CARTERA VENCIDA	16,2	19,1	27,1	46,2	64,2	78,1
CARTERA IMPRODUCTIVA	40,6	55,8	94,7	133,0	154,7	205,2
MOROSIDAD						
CARTERA TOTAL	2,74%	2,66%	3,64%	4,43%	4,38%	5,40%
CREDITOS COMERCIALES	1,69%	1,57%	3,65%	3,22%	3,17%	4,33%
CREDITOS DE CONSUMO	2,11%	2,05%	3,08%	3,51%	3,57%	4,48%
CREDITOS DE VIVIENDA	1,52%	1,13%	1,12%	1,20%	1,13%	1,70%
CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	3,95%	3,84%	4,88%	6,41%	6,11%	7,22%

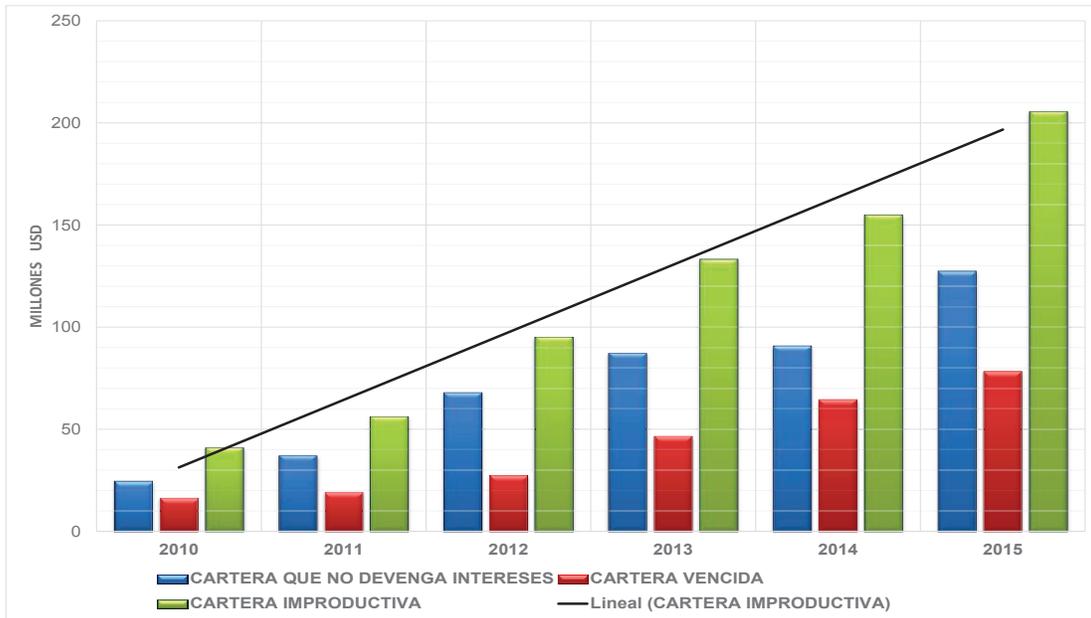
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletines Financieros: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

La cartera improductiva de las 21 entidades en estudio, creció a un ritmo mucho más acelerado que la cartera bruta en el período de análisis. Así, mientras la cartera bruta se multiplicó por 2.6 veces en valores absolutos con una tasa de crecimiento promedio anual (TCRP) del 20,7%; la cartera improductiva se multiplicó por 5.1 veces entre 2010 y 2015 con un TCRP del 38,3%.

GRÁFICO 4: CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA SEGMENTO 1



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletines Financieros: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

En cuanto al índice de morosidad propiamente dicho, durante el quinquenio la morosidad de la cartera total prácticamente se ha duplicado al pasar de 2,74% en 2010 a 5,40% en 2015. Esto afecta a la calidad de cartera y probablemente al proceso mismo de concesión de créditos o a su vez al riesgo que están asumiendo las entidades en los sectores geográficos donde operan.

Similar efecto de crecimiento elevado de la morosidad se evidencia en la morosidad de la cartera de consumo, cuyo análisis de la capacidad de pago se centra fundamentalmente en el ingreso mensual de los prestatarios, los mismos que son sensibles a factores micro económicos, empleo, poder adquisitivo y en general el costo de vida frente a ingresos habitualmente fijos, sumado a la gran oferta del sector bancario especialmente de tarjetas de crédito de fácil acceso que finalmente rebasan su capacidad de endeudamiento.

La morosidad en microcrédito igualmente tiene una evolución de crecimiento constante al pasar de 3,95% en 2010 al 7,22% en 2015 para las 21 entidades que

forman parte de la presente investigación. El concepto general del microcrédito se basa en que la fuente de repago del préstamo proviene de la propia actividad económica (comercial, producción o servicios) para la cual fue solicitado; es decir, el crédito se paga por la actividad del giro del negocio, dependiendo si se trata de microcrédito acumulación ampliada (menor riesgo y menor tasa de interés); microcrédito acumulación simple (mayor riesgo y menor tasa de interés); y; microcrédito minorista (alto riesgo y alta tasa de interés).

3.2.3 Cobertura de provisiones en el quinquenio

El mecanismo contable para solventar el riesgo de crédito de la cartera es la provisión para créditos incobrables, que se calcula en función del monto de cartera improductiva. Es decir, las entidades debería generar una provisión por la totalidad de esa cartera improductiva, si lo hacen en cantidades mayores deberán evaluar previamente el impacto de ese mayor ajuste en la estructura financiera de cada entidad.

**TABLA 13: COBERTURA DE CARTERA PROBLEMÁTICA EN USD MILLONES
SEGMENTO 1**

AÑOS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15
CARTERA IMPRODUCTIVA	40,6	55,8	94,7	133,0	154,7	205,2
PROVISIÓN CREDITOS INCOBRABLES	69,7	92,0	126,2	159,5	195,9	234,6
COBERTURA CARTERA IMPRODUCTIVA	171,8%	165,0%	133,3%	120,0%	126,7%	114,4%

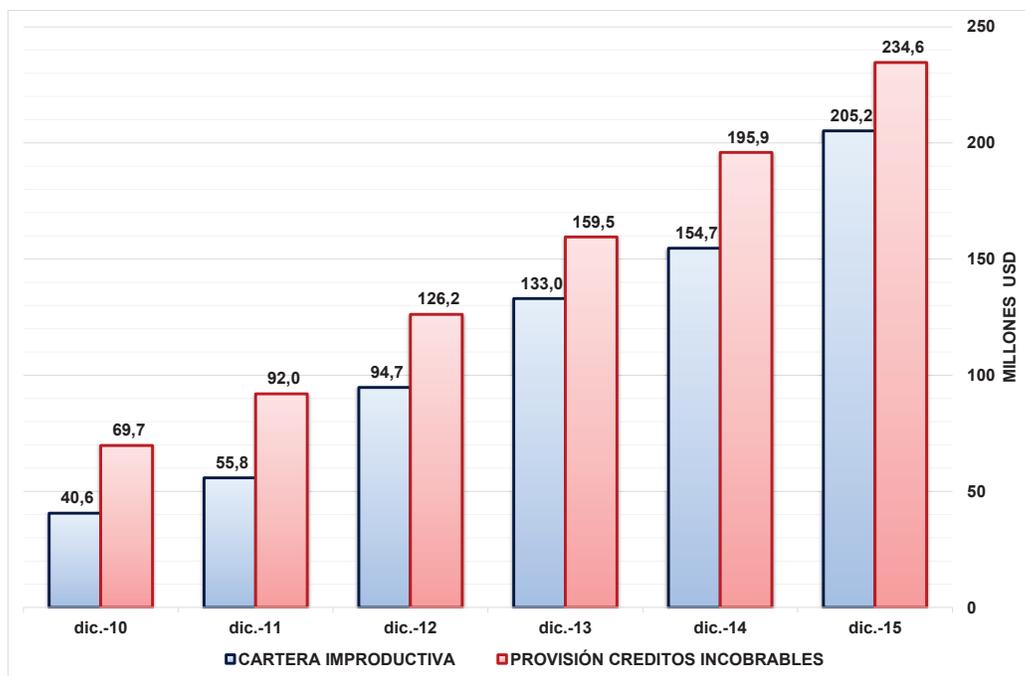
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletines Financieros: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

En el quinquenio del estudio, si bien la cobertura de provisiones en todos los años es mayor al 100%, es notorio que en términos relativos ha disminuido sistemáticamente desde al año 2010 que registró 171,8% en tanto que al 2015 fue de 114,4%.

GRÁFICO 5: COBERTURA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA SEGMENTO 1



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Boletines Financieros: 31DIC10 – 31DIC15

Elaboración: La Autora

3.2.4 Análisis de la Morosidad por región, provincia y cantón

Para el presente análisis se tomó la información emitida por la SEPS a diciembre 2015 y se sistematizó considerando la cartera problemática (improductiva) y el índice de morosidad. Adicionalmente las conclusiones se refieren específicamente a la cartera de consumo y la cartera de microempresa, ya que en su conjunto representan el 92% de la cartera total (ver tabla 11). Con fines comparativos se toma el índice calculado para las 21 entidades motivo de la presente investigación como consta en la tabla 12, para cartera de consumo el 4,48% y para la cartera de microempresa 7,22%.

TABLA 14: MOROSIDAD REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

REGIÓN Y PROVINCIA	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
MORONA SANTIAGO	5,0	91,1	5,54%
NAPO	1,5	22,9	6,41%
ORELLANA	0,1	5,2	2,58%
PASTAZA	1,1	21,1	5,25%
SUCUMBOS	0,3	11,8	2,72%
ZAMORA CHINCHIPE	1,6	14,1	11,21%
TOTAL REGION AMAZÓNICA	9,7	166,1	5,81%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

En el reporte morosidad región Amazónica cartera de consumo a diciembre 2015 se menciona que la cartera total de la región representa el 7,3% de la cartera total en el ámbito nacional a diciembre 2015, los índices de morosidad son relativamente superiores al promedio en referencia. Cuatro de las 6 provincias que reportaron a la SEPS están sobre el promedio nacional (4,48%) son: Morona Santiago, Pastaza, especialmente Napo (6,41%) y Zamora Chinchipe cuyo índice de morosidad fue del 11,21%. En estos dos último casos el indicador refleja un deterioro de la cartera y exige a las entidades que tienen operaciones crediticias en esas zonas, una mayor gestión de cobranza, revisión de procesos, cumplimiento de políticas y procedimientos establecidos en cada entidad y una revisión de cómo se está ejecutando la evaluación de riesgo crediticio.

TABLA 15: MOROSIDAD REGIÓN COSTA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

REGIÓN Y PROVINCIA	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
EL ORO	9,5	142,1	6,65%
ESMERALDAS	0,7	11,1	6,41%
LOS RIOS	0,7	25,6	2,59%
MANABI	1,6	56,5	2,76%
SANTA ELENA	0,6	5,5	11,06%
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	3,1	39,4	7,83%
GUAYAS	5,2	75,4	6,88%
TOTAL REGION COSTA	21,3	355,7	5,98%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

En la región costa el volumen de cartera total a diciembre 2015 (355,7 millones de dólares) es mucho mayor que la región amazónica (166.1 millones de dólares). A excepción de Los Ríos y Manabí, con índices muy inferiores al promedio en referencia, la restantes provincias superan dicho promedio y llaman la atención particularmente la provincias de Guayas (6,88%), Santo Domingo de los Tsáchilas (7,83%) y Santa Elena (11,06%), zonas geográficas que igualmente precisan una revisión detallada de las causas de deterioro de la cartera y a su vez evitar que la cartera improductiva siga creciendo en el tiempo; es decir, exige una gestión de dos vías: cobranza y nueva colocación con calidad.

**TABLA 16: MOROSIDAD REGIÓN SIERRA CARTERA DE CONSUMO A
DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)**

REGIÓN Y PROVINCIA	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
BOLIVAR	0,5	42,8	1,27%
CAÑAR	3,6	126,9	2,80%
COTOPAXI	4,3	86,6	4,92%
IMBABURA	2,6	82,0	3,16%
LOJA	5,8	108,9	5,37%
PICHINCHA	29,2	554,3	5,26%
AZUAY	12,1	441,9	2,74%
CARCHI	2,5	71,6	3,52%
CHIMBORAZO	1,5	84,0	1,78%
TUNGURAHUA	4,5	146,4	3,07%
TOTAL REGION SIERRA	66,6	1.745	3,82%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

La región Sierra por su parte representa el 77,0% de la cartera total en el ámbito nacional (prácticamente quintuplica en volumen a la región costa); sin embargo, mantiene indicadores de morosidad bastante aceptables tanto como región (3,82%), así como también en la mayoría de provincias los índices no superan el promedio en referencia (4,48%) lo cual da indicios de una cartera sana y sin mayores problemas de cartera improductiva. En todo caso se podría exigir un poco más a las entidades que operan en las provincias de Pichincha (5,26%) y Loja (5,37%) para optimizar sistemáticamente sus procesos y procedimientos de colocación y de administración de cartera.

Como se ha mencionado, la cartera de microempresa conlleva un mayor riesgo para las entidades y requiere una metodología y una tecnología especializadas para cada tipo de producto crediticio. Por tal razón su plazo promedio de otorgamiento

es menor que la cartera de consumo y su tasa de interés la más alta de todos los productos crediticios. Para guardar coherencia con el método de análisis, se comparará con el índice promedio en el ámbito nacional (7,22%).

TABLA 17: MOROSIDAD REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

REGIÓN Y PROVINCIA	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
MORONA SANTIAGO	2,2	33,2	6,66%
NAPO	2,7	17,7	15,17%
ORELLANA	0,2	1,0	15,14%
PASTAZA	2,9	19,4	14,94%
SUCUMBIOS	0,6	6,5	8,98%
ZAMORA CHINCHIPE	0,3	1,3	27,14%
TOTAL REGION AMAZÓNICA	8,9	79,0	11,22%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

En este caso, la región amazónica tiene una participación marginal en el total nacional de la cartera de microempresa; así, al 31 de diciembre 2015 representa solamente el 5,4% de la cartera total país. No obstante, sus índices de morosidad son muy elevados en 5 de las 6 provincias que reportaron a la SEPS en ese año. Es alarmante el indicador de Zamora Chinchipe (27,14%), y a su vez, las provincias de Napo, Orellana y Pastaza cada una con un índice superior al 15%. Esto deja entrever que la administración de este tipo de cartera es mucho más compleja y riesgosa que la cartera de consumo. Es menester que las entidades que operan en esas provincias revisen sus procesos y procedimientos, capacitación oficiales de

crédito en metodologías de microcrédito, a la par de una gestión de cobranza que mejore la recuperación.

TABLA 18: MOROSIDAD REGIÓN COSTA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

REGIÓN Y PROVINCIA	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
EL ORO	4,6	70,1	6,63%
ESMERALDAS	0,9	2,0	45,55%
LOS RIOS	2,3	33,2	7,06%
MANABI	0,9	12,4	7,60%
SANTA ELENA	0,5	3,1	15,65%
SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS	0,5	14,0	3,77%
GUAYAS	6,0	52,0	11,62%
TOTAL REGION COSTA	15,9	186,7	8,50%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

La región costa tiene una participación del 12,7% de la cartera total nacional, pero sus indicadores de morosidad registraron niveles muy preocupantes como es el caso de Esmeraldas (45,55%), Santa Elena (15,65%) y Guayas (11,62%). Es probable que las entidades que operan en la provincia de Esmeraldas tengan que revisar a detalle sus políticas de concesión de crédito para la microempresa y en algunos casos redefinir sus procesos y procedimientos de otorgamiento de este tipo de préstamos para mitigar el riesgo crediticio. Únicamente las provincias del El Oro y Santo Domingo de los Tsáchilas están bajo el promedio en referencia.

TABLA 19: MOROSIDAD REGIÓN SIERRA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015

(en millones de dólares y porcentajes)

REGIÓN Y PROVINCIA	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
BOLIVAR	3,2	42,5	7,59%
CAÑAR	3,6	65,5	5,48%
COTOPAXI	8,5	99,1	8,53%
IMBABURA	4,7	58,2	8,15%
LOJA	2,5	28,9	8,82%
PICHINCHA	24,2	333,3	7,26%
AZUAY	6,0	176,9	3,42%
CARCHI	5,0	55,7	8,95%
CHIMBORAZO	4,9	107,0	4,62%
TUNGURAHUA	18,6	235,2	7,92%
TOTAL REGION SIERRA	81,4	1.202	6,77%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

Al igual que en créditos de consumo, la región sierra abarca el 81,9% de la cartera de microempresa con respecto al total nacional. Si se compara con el promedio de las 21 entidades correspondientes al Segmento 1 de 7,22% en morosidad de cartera, la región Sierra se encuentra con un indicador promedio menor de 6,77% correspondiente aun un volumen de 1.202.4 millones de dólares. Se observa que en las provincias fronterizas del Carchi (8,95) en el norte del país, Cotopaxi (8,53%) en el centro y Loja (8,82%) en el sur del país, registraron indicadores de morosidad mayores que la media en análisis. En contraste, las provincias de Azuay (3,42%) y Chimborazo (4,62%) reflejan una cartera aceptablemente sana y muy manejable para la cobranza en el corto plazo.

MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015:

En un análisis más detallado de la morosidad por cantón en la región amazónica se evidencian indicadores muy elevados en los cantones de Yanzatza (18,67%) perteneciente a la provincia de Zamora Chinchipe, seguido de los cantones Quijos (14,14%) y Chaco (12,73%) ambos en la provincia de Napo. Esto implica un fuerte deterioro de la cartera improductiva que en determinados casos podría implicar un castigo de cartera incobrable para lo cual las entidades que operan en esos cantones deberían contar con reservas contables suficientes, de lo contrario su impacto sería directamente en aumento de pérdidas en ciertos casos (Ver Anexo 1).

MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN COSTA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015:

Los cantones Balsas (15,82%) y Santa Rosa (10,09%) en la Provincia de El Oro; así como el cantón Libertad (11,06%) en la provincia de Santa Elena; y, los cantones de Durán (10,77%) y Daule (8,91%) en la provincia del Guayas registraron indicadores de morosidad que sobrepasan los promedios de referencia y también la normas prudenciales de aceptación general, por lo que es urgente un cambio de estrategia de colocación y de “apetito de riesgo” de la entidades que operan en dichos cantones (Ver Anexo 2).

MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN SIERRA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015:

En los cantones de la región Sierra en general los indicadores de morosidad de la cartera de consumo están dentro de límites aceptables para este segmento de

crédito, lo cual refleja muy aceptables políticas de gestión de colocación, cobranza y mitigación de riesgo crediticio. La excepción muy alarmante son los cantones de Macará (23,02%) y Paltas (19,46%) en la provincia fronteriza de Loja, cuyo indicadores tan elevados impactarán negativamente en sus resultados de operación, patrimonio y rentabilidad (Ver Anexo 3).

En cuanto a la cartera de microempresa con corte al 31 de diciembre 2015, la morosidad por cantón mostró a un comportamiento diferente y a su vez un mayor nivel de morosidad en este segmento crediticio, que conlleva mayor riesgo crediticio y un sustento metodológico mucho más especializado que la cartera de consumo.

MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015:

Si bien la cartera de microempresa en la región amazónica tiene una participación del 5,4% con respecto al total, los índices de morosidad son sumamente elevados como es el caso de los cantones: Zamora (53,52%), Yanzatza (21,71%) y Chinchipe (11,20%) de la provincia de Zamora Chinchipe, que se observa una cartera sumamente deteriorada y que probablemente sea necesario una evaluación a fondo de este tipo de producto crediticio y si fuere necesario tomar decisiones para reorientar los recursos a otro segmento de menor riesgo crediticio. Situación similar ocurrió en los cantones de Quijos (29,83%), El Chaco (24,97%) y Tena (10,58%) pertenecientes a la provincia de El Napo y también en los cantones Orellana (15,14%), Pastaza (14,95 y Mera (11,98%). Esto preocupa ya que en los cantones mencionados se hace imprescindible un estudio de mercado integral por parte de las cooperativas que operan en esas zonas, para definir estrategias futuras sobre como mitigar de mejor manera el riesgo implícito en este producto crediticio (Ver Anexo 4).

MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN COSTA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015:

La región costa con una participación del 12,7% de la cartera total nacional registró indicadores de morosidad igualmente preocupantes, especialmente en los cantones de Esmeraldas (45,5%); es decir prácticamente la mitad de los préstamos concedidos están impagos (el promedio nacional a esa misma fecha fue de 7,22%) y además se espera que dicho indicador tenga una tendencia siempre descendente en el transcurso del tiempo. Seguidamente constan los cantones: Manta (18,69%), Durán (17,37%), Guayaquil (13,86%), Daule (13,74%), Quevedo (12,99%), Balsas (10,99%) y Babahoyo (10,00%). En todos estos cantones se mantiene la preocupación de la calidad de la cartera y el proceso que involucra la concesión de este tipo de créditos (Ver Anexo 5).

MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN SIERRA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015:

En contraste, la región Sierra al igual que en el segmento de consumo, mostró una muy buena gestión de control de la morosidad ya que la mayoría de cantones registraron indicadores muy manejables y que no impactarán demasiado fuerte en la Rentabilidad de las entidades. En todo caso se mencionan los siguientes cantones que superan los límites aceptables: Macará (27,87%), Paltas (21,0%), Puyango (19,43%), Calvas (19,76%), Cevallos (16,83%), Espejo (13,48%), Mira (10,98%) y Latacunga (10,64%); y Montufar (10,15%). Se sugiere que esos cantones las entidades que han concedido créditos para la microempresa realicen una evaluación más detallada del riesgo crediticio por tipo de producto ya sean actividades de comercio, producción o servicios e igualmente revisar si se trata de préstamos en los sub-segmentos de acumulación simple, acumulación ampliada y minorista, denominaciones que exigen métodos especializados y tecnologías diferentes para enfrentar el riesgo en cada caso (Ver Anexo 6).

3.3 RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1

Como se ha evidenciado en el capítulo precedente, la morosidad de cartera de crédito implica que las entidades realicen mayores provisiones frente al riesgo de crédito, lo cual aumenta el gasto total y esto a su vez impacta en la rentabilidad financiera.

Uno de los indicadores clave es justamente la Rentabilidad sobre el Patrimonio, generalmente conocido por sus siglas en inglés (ROE), a continuación los datos para su cálculo en el período en estudio:

**TABLA 20: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE) COOPERATIVAS
SEGMENTO 1**
(en millones de dólares y porcentajes)

NUMERO DE ENTIDADES	20	21	21	21	21	21	
DETALLE	dic.-10	dic.-11	dic.-12	dic.-13	dic.-14	dic.-15	TCRP
INGRESOS	239	329	424	497	587	673	23,0%
GASTOS	209	288	377	446	533	611	23,9%
Gasto Provisiones	20	28	48	47	61	80	31,9%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	29	41	47	51	54	62	16,2%
PATRIMONIO	294	380	458	534	614	702	19,1%
ROE	11,04%	12,09%	11,41%	10,52%	9,58%	9,65%	

Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

En general el ROE relaciona la utilidad de ejercicio con respecto al patrimonio, (cuando se calcula al cierre de año se excluye del patrimonio el valor de la utilidad). Significa que por cada 100 dólares de Patrimonio en diciembre 2010, se obtuvieron 11,04 dólares de utilidad, no así en diciembre 2015 que se alcanzaron 9,65 de ganancia por cada 100 de Patrimonio.

El mayor nivel de rentabilidad se registró en el año 2011 cuyo ROE fue de 12,09%, mientras que el más bajo llegó a niveles de 9,58% en 2014. En general se observa un decrecimiento sistemático del mencionado indicador, debido a que los gastos totales aumentaron a una tasa de crecimiento promedio anual (TCRP) del 23,9% ligeramente mayor que la TCRP de Ingresos (23.0%). Específicamente el gasto de provisión se cuadruplicó en el período al pasar de 20,1 millones de dólares en valores absolutos a diciembre 2010 a 80,1 millones de dólares de las entidades en análisis en diciembre 2015. Como consecuencia la utilidad del ejercicio solamente aumentó a un ritmo del 16,2% (TCRP).

En resumen, los gastos totales prácticamente se triplicaron, dentro de dichos gastos las provisiones se multiplicaron por 4, mientras que la utilidad del período diciembre 2010 (valor inicial) a diciembre 2015 (valor final) apenas se duplicó, todo esto en cantidades absolutas.

3.3.1 Aplicación Método Dupont.

3.3.1.1 Eficiencia operativa.

Se concentra en la evaluación del estado de resultados donde se evidencia las decisiones tomadas por la alta gerencia en la operación del “giro del negocio”; es decir, la actividad de intermediación financiera que realizan las cooperativas de ahorro y crédito.

Los ingresos se sustentan en su mayor porcentaje en la cuenta intereses ganados, justamente provienen de las colocaciones de cartera. Durante el período 2010 al 2015 representaron en promedio el 92,5% de participación con respecto a los ingresos totales, lo cual da una consistencia aceptable en la estructura del Estado de Resultados y a su vez se puede deducir que los restantes rubros de Otros ingresos son poco representativos en la composición de Ingresos de las cooperativas seleccionadas en la presente investigación.

TABLA 21: EFICIENCIA OPERATIVA COOPERATIVAS SEGMENTO 1
(en millones de dólares y porcentajes)

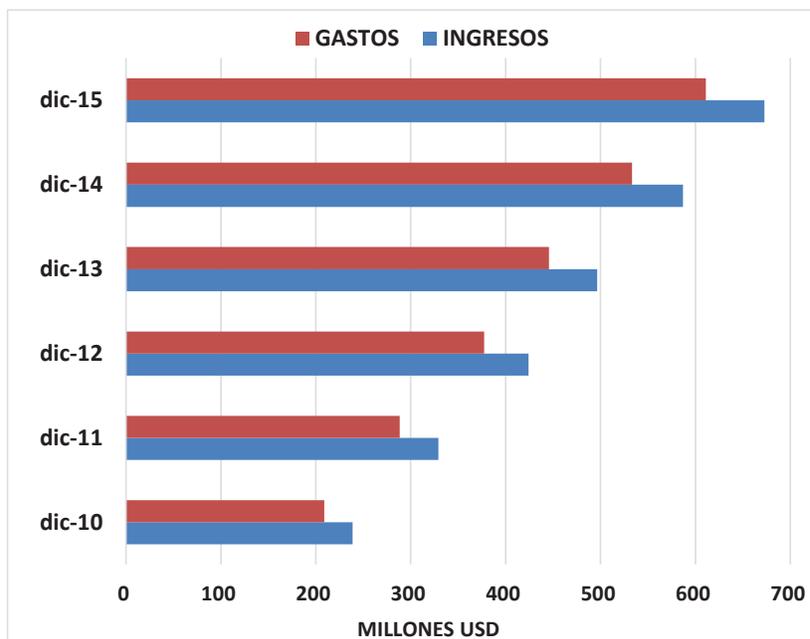
CUENTAS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	TCRP
INGRESOS	239	329	424	497	587	673	23,0%
INTERESES GANADOS	217	304	394	462	548	624	23,5%
% Participación del INGRESO	90,9%	92,2%	92,8%	93,1%	93,3%	92,8%	
GASTOS	209	288	377	446	533	611	23,9%
% Participación del INGRESO	87,5%	87,6%	88,9%	89,8%	90,9%	90,8%	
Intereses causados	74	105	142	180	219	244	27,1%
% Participación del INGRESO	30,9%	31,8%	33,4%	36,2%	37,3%	36,3%	
Gasto Provisiones	20	28	48	47	61	80	31,9%
% Participación del INGRESO	8,4%	8,5%	11,3%	9,4%	10,3%	11,9%	
Gastos de Operación	97	130	160	191	222	249	20,7%
% Participación del INGRESO	40,7%	39,6%	37,8%	38,5%	37,7%	37,0%	

Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Los gastos totales por su parte, han crecido más rápidamente que los ingresos; así la TCRP fue del 23,9% en los gastos y del 23,0% de TCRP en el ingreso, durante el periodo en estudio:

GRÁFICO 6: INGRESOS Y GASTOS COOPERATIVAS SEGMENTO 1
(en millones de dólares)

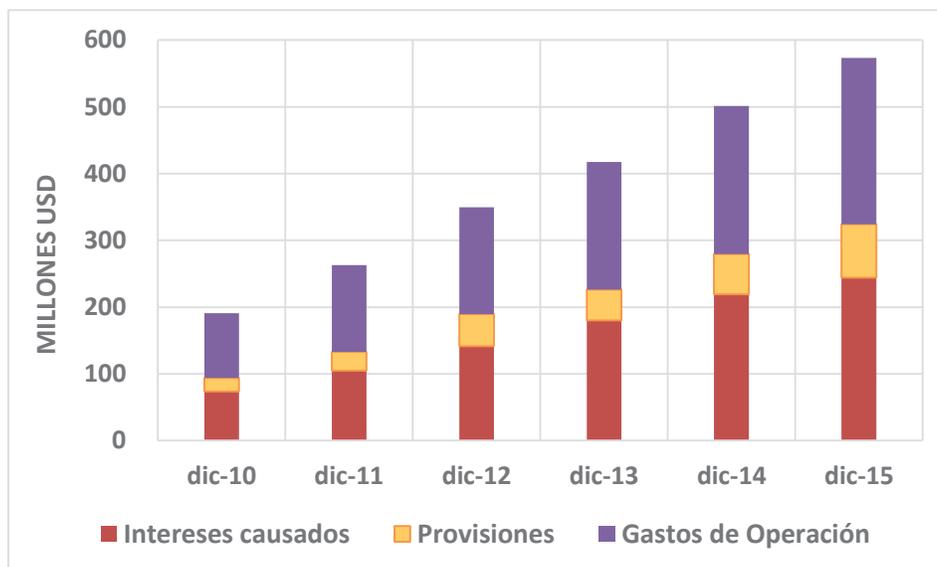


Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

De las cuentas de gastos, las más representativas son tres en su orden: gastos de operación, intereses causados y gastos de provisión (cartera improductiva); es decir, los diferentes gastos para la operación de la actividad de intermediación financiera, más el costo por los intereses de los ahorros de los socios de las entidades y los gastos de provisión para mitigar el riesgo de crédito, en suma representan aproximadamente el 82,8% en promedio, con relación con el ingreso total durante el periodo en estudio.

**GRÁFICO 7: PRINCIPALES CUENTAS DE GASTOS COOPERATIVAS
SEGMENTO 1
(en millones de dólares)**



Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Es importante destacar que, de las tres cuentas mencionadas del grupo de gastos, evidentemente la que mayor tasa de crecimiento promedio anual registra es el gasto de provisiones (31,9% TCRP en el período), en tanto que el costo de intereses causados por la captación de ahorros fue del 27,1% TCRP; y, finalmente los gastos operacionales el 20,7% TCRP. Esto refleja claramente que el ritmo de crecimiento de la cartera improductiva tuvo como efecto inmediato un mayor gasto de provisión en forma sistemática durante el período. El aumento en el costo de intereses causados lleva implícito el alza en las tasas de interés para captar mayores ahorros, sin embargo, el crecimiento de gastos operativos ha sido muy moderado y prudente con el objeto de mantener niveles razonables de rentabilidad.

3.3.1.2 Eficiencia en el uso de activos.

Como se ha mencionado el principal activo productivo de las cooperativas de ahorro y crédito es la cartera de créditos. Un primer indicador a considerar es

el denominado “crédito neto” que es la relación entre cartera neta y el total de activos y que por práctica sana se sugiere mantenerlo por encima del 70%, lo cual si ocurrió en el período ya que ese indicador registró una participación promedio del 73,7%, como se observa en la siguiente tabla:

**TABLA 22: EFICIENCIA EN EL USO DE ACTIVOS COOPERATIVAS
SEGMENTO 1**
(en millones de dólares y porcentajes)

CUENTAS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	TCRP
ACTIVO TOTAL	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839	19,7%
FONDOS DISPONIBLES	256	292	378	470	538	528	15,6%
% Participación del ACTIVO	13,0%	10,9%	11,6%	12,0%	11,7%	10,9%	
INVERSIONES	216	250	261	430	514	516	19,0%
% Participación del ACTIVO	11,0%	9,4%	8,0%	11,0%	11,2%	10,7%	
CARTERA BRUTA	1.484	2.099	2.605	3.003	3.533	3.801	20,7%
Provisión incobrables	70	92	126	160	196	235	
CARTERA NETA	1.414	2.007	2.479	2.844	3.337	3.566	20,3%
% Participación del ACTIVO	71,8%	75,2%	76,2%	72,7%	72,7%	73,7%	

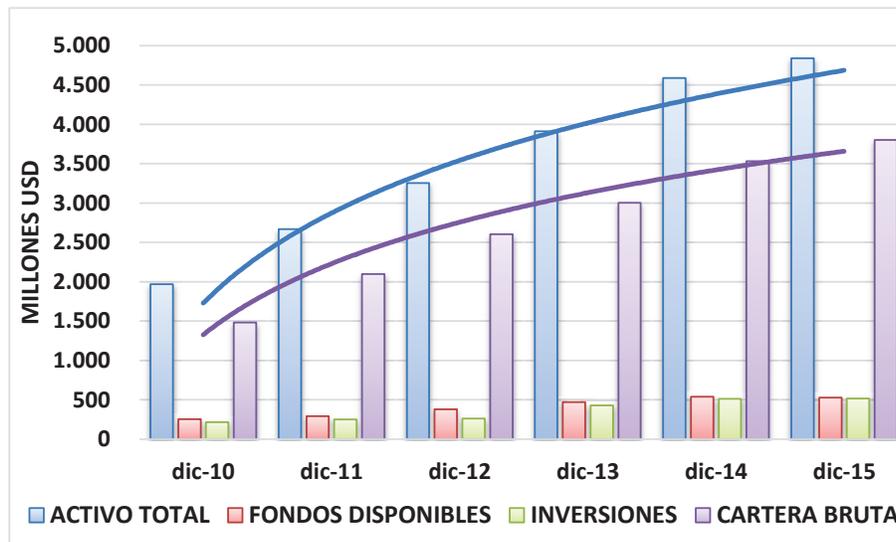
Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Adicionalmente, las tres cuentas más importantes del activo son en su orden: cartera, inversiones y disponible. En proporción dichas cuentas representan el 95,6% durante el período. No obstante, la cuenta inversiones tuvo una tasa de crecimiento promedio anual TCRP del 19.0% muy cercana a la cartera neta (TCRP 20,3%). En términos relativos significa que las entidades están con mayores niveles de liquidez probablemente debido a la menor demanda de crédito

o al mismo hecho del aumento progresivo de la cartera improductiva que hace que las entidades sean más exigentes en la evaluación de los riesgos crediticios y más prudentes para colocar nuevos préstamos.

**GRÁFICO 8: PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO COOPERATIVAS
SEGMENTO 1
(en millones de dólares)**



Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

En el gráfico se consideró la cartera bruta para enfatizar la brecha histórica con respecto al activo total, donde las líneas de tendencia muestran que en diciembre 2010 la brecha fue mucho menor que en diciembre 2015, lo que subraya el aumento de la liquidez (disponible e inversiones), pero también la dificultad de colocar créditos por parte de las entidades. Un tercer elemento clave son los factores macro y microeconómicos del país que pueden propiciar que la demanda se contraiga.

3.3.1.3 Apalancamiento Financiero.

Un tercer elemento de la denominada “cadena de rentabilidad DUPONT” es el apalancamiento financiero, en este caso las fuentes de financiamiento del activo y más concretamente de la cartera de crédito.

La fuente de fondeo fundamental de las cooperativas de ahorro y crédito son los ahorros que depositan los socios en sus diferentes productos ya sea a la vista o plazo fijo, esos valores se contabilizan en la cuenta contable obligaciones con el público, la misma que aumentó en el período a una TRCP del 20,5% muy similar en términos relativos a la cartera de créditos. Para evaluar el aporte del pasivo se lo relaciona con el total del activo y se observa que en promedio, por cada 100 de activos se han obtenido 85.9 como fuente de financiamiento del pasivo total, mientras que las captaciones (obligaciones con el público) aportaron con el 77% en promedio, a financiar el total de activos, durante el período en estudio.

El apalancamiento financiero es el grado en que una empresa es financiada mediante deuda. La cantidad de deuda que una empresa utiliza tiene efectos tanto positivos como negativos. Cuanto mayor sea la deuda, más factible es que la empresa tenga problemas para cumplir con sus obligaciones. A pesar de esto, la deuda es una fuente importante de financiamiento. Proporciona una importante ventaja fiscal, ya que los intereses son deducibles de impuestos. Por último, la deuda afecta a la forma en que los grupos interesados de la empresa soportan el riesgo de la misma (Emery & Finerty, 2000).

**TABLA 23: APALANCAMIENTO FINANCIERO DEL PASIVO COOPERATIVAS
SEGMENTO 1**
(en millones de dólares y porcentajes)

CUENTAS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	TCRP
PASIVO	1.675	2.288	2.798	3.379	3.974	4.137	19,8%
% Participación del ACTIVO	85,1%	85,8%	85,9%	86,4%	86,6%	85,5%	
Obligaciones con el Público	1.491	2.021	2.463	3.024	3.655	3.782	20,5%
% Participación del ACTIVO	75,8%	75,7%	75,7%	77,3%	79,7%	78,2%	
Obligaciones Financieras	132	201	252	256	206	225	11,3%
% Participación del ACTIVO	6,7%	7,5%	7,7%	6,6%	4,5%	4,7%	

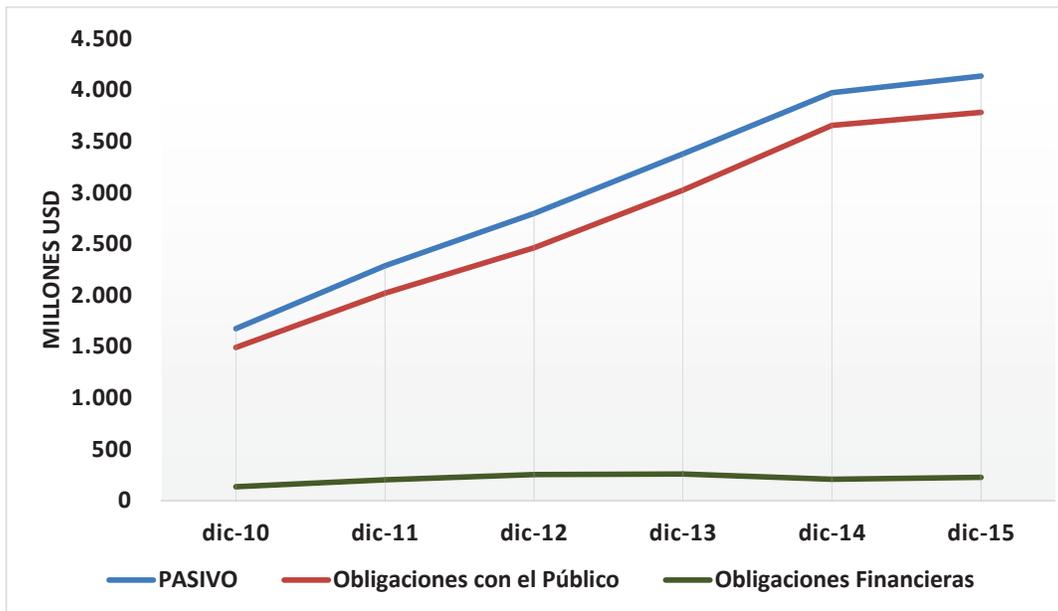
Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

También se incluyen las Obligaciones Financieras (préstamos adicionales que realizan las entidades a Bancos Privados o Públicos u otras cooperativas) como fuente de fondeo, si bien su aporte para financiar activos es mucho menor que las captaciones, eventualmente son necesarias si las metas de colocación fueran en mayor volumen.

Gráficamente se observa que las captaciones son de suma importancia tanto en la estructura interna del pasivo como en su aporte como fuente de fondeo del activo, prácticamente la cartera de crédito se financió casi en su totalidad con ahorros captados de los socios.

**GRÁFICO 9: PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO COOPERATIVAS
SEGMENTO 1
(en millones de dólares)**



Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Complementa como fuente de fondeo de los activos el patrimonio que aportó con el restante 14,1% en promedio durante el período, el cual sumado a la participación del pasivo total suman el 100% de fuentes de financiamiento de los activos.

En cuanto a su estructura el patrimonio se sustenta en dos cuentas principales: capital social (el saldo acumulado de los aportes de los socios a la cooperativa) y las reservas, ya sean legales o especiales. Ventajosamente la TCRP de las reservas fue del 24,8% mientras que del capital social solamente se obtuvo una TCRP del 15,5%. En el primer caso implica que buena parte de las utilidades de cada ejercicio económico se destinaron a reservas, lo cual brinda sustentabilidad a las entidades. Por su parte los certificados de aportación de la cuenta capital social son aportes de socios al abrir por primera vez una cuenta en las cooperativas de ahorro y crédito, por lo tanto su crecimiento depende de una

cantidad fija y del aumento neto entre socios nuevos ingresados y socios que se han retirado de la entidad:

**TABLA 24: APALANCAMIENTO FINANCIERO DEL PATRIMONIO
COOPERATIVAS SEGMENTO 1**
(en millones de dólares y porcentajes)

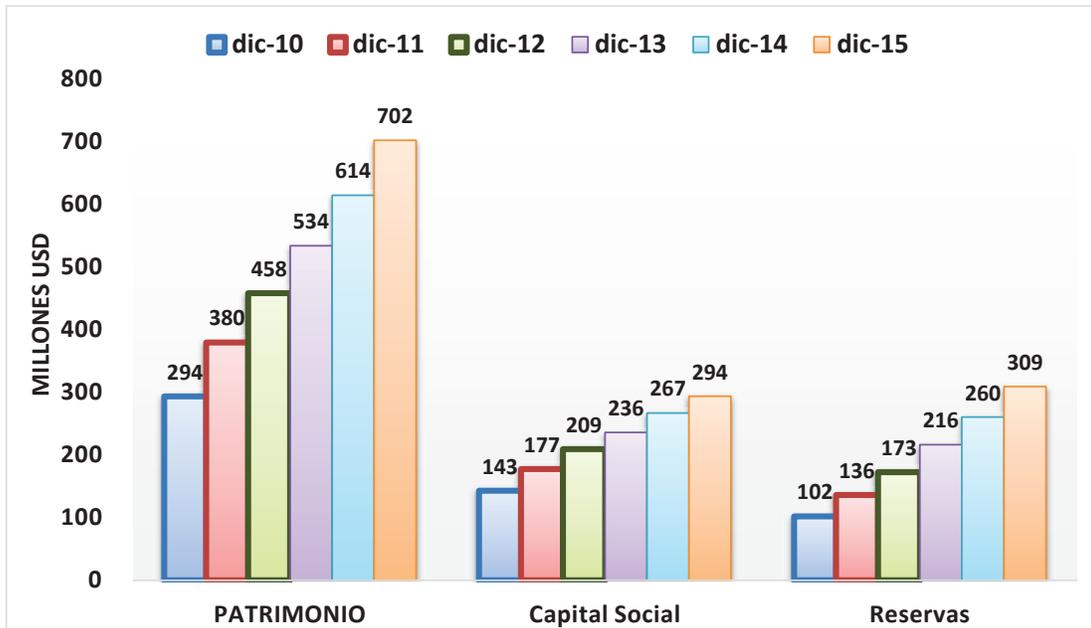
CUENTAS	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	TCRP
PATRIMONIO	294	380	458	534	614	702	19,1%
% Participación del ACTIVO	14,9%	14,2%	14,1%	13,6%	13,4%	14,5%	
Capital Social	143	177	209	236	267	294	15,5%
% Participación del ACTIVO	7,3%	6,6%	6,4%	6,0%	5,8%	6,1%	
Reservas	102	136	173	216	260	309	24,8%
% Participación del ACTIVO	5,2%	5,1%	5,3%	5,5%	5,7%	6,4%	

Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Gráficamente, el patrimonio ha crecido de una manera sostenida y consistente entre 2010 y 2015, el capital social a un menor ritmo y las reservas con un crecimiento muy aceptable, en los tres casos es un aporte positivo a la solvencia patrimonial de las entidades y a su vez al financiamiento de los activos. En general, las estrategias y decisiones de la alta gerencia tienden a fortalecer el patrimonio ya que ahí se sustenta el futuro de las entidades:

**GRÁFICO 10: PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO COOPERATIVAS
SEGMENTO 1**
(en millones de dólares)



Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

3.3.2 Rentabilidad: ROE y ROA

Retomando la serie histórica 2010 a 2015, se observa que en 2011 se obtuvo el mejor indicador de ROE, sustentado en el mayor ROA del período y una moderada razón de Activos a Patrimonio. Por su parte en 2014 si bien se obtiene la más alta razón de Activos a Patrimonio, se registra el menor ROA del período, lo cual dio como resultado el ROE más bajo de dicho período. Este análisis permitirá a la gerencia:

Ver con más claridad qué es lo que determina la rentabilidad del capital propio y las interrelaciones entre margen neto de beneficios, la rotación de activos y el ratio de deuda. La dirección dispone de un mapa de carreteras que se sigue para determinar su efectividad en la gestión de recursos de la empresa a fin de maximizar la rentabilidad (Keown, Petty, Scott, & Martin, 1999).

**TABLA 25: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE) COOPERATIVAS
SEGMENTO 1**
(en millones de dólares y porcentajes)

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)		Dec-10	Dec-11	Dec-12	Dec-13	Dec-14	Dec-15
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)	Utilidad	29	41	47	51	54	62
	Patrimonio	264	339	411	483	561	641
		11,04%	12,09%	11,41%	10,52%	9,58%	9,65%
Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Utilidad	29	41	47	51	54	62
	Activos	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839
		1,48%	1,53%	1,44%	1,30%	1,17%	1,28%
Razón Activos a Patrimonio	Activos	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839
	Patrimonio	264	339	411	483	561	641
		7,44	7,88	7,92	8,10	8,18	7,56
ROA * Razón Activos a Patrimonio		11,04%	12,09%	11,41%	10,52%	9,58%	9,65%

Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

En el período en estudio, en 2011 se registró el ROA más alto, que se basó en el mejor indicador de rentabilidad sobre ingresos y una moderada rotación de activos. Asimismo, en 2014 la rentabilidad sobre ingresos fue la menor del periodo y si bien mejoró la rotación de activos ligeramente, el resultado fue el ROA más bajo del período: nuevamente hay una conexión entre la gestión operativa y la optimización del uso de activos que siempre serán elementos a considerar en una estrategia financiera de las entidades.

**TABLA 26: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA) COOPERATIVAS
SEGMENTO 1**
(en millones de dólares y porcentajes)

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)		Dec-10	Dec-11	Dec-12	Dec-13	Dec-14	Dec-15
Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Utilidad	29	41	47	51	54	62
	Activos	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839
		1,48%	1,53%	1,44%	1,30%	1,17%	1,28%
Rentabilidad sobre ingresos	Utilidad	29	41	47	51	54	62
	Ingresos	239	329	424	497	587	673
		12,23%	12,44%	11,05%	10,23%	9,15%	9,18%
Rotación de Activos	Ingresos	239	329	424	497	587	673
	Activos	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839
		0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,14
Rentabilidad sobre Ingresos * Rotación de Activos		1,48%	1,53%	1,44%	1,30%	1,17%	1,28%

Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Para complementar la cadena de rentabilidad del método DUPONT el tercer enfoque se relaciona con el capital social:

**TABLA 27: RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL SOCIAL COOPERATIVAS
SEGMENTO 1
(en millones de dólares y porcentajes)**

RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL SOCIAL		Dec-10	Dec-11	Dec-12	Dec-13	Dec-14	Dec-15
Rentabilidad del Capital Social	Utilidad	29	41	47	51	54	62
	Capital Social	143	177	209	236	267	294
		20,45%	23,08%	22,43%	21,53%	20,11%	21,05%
Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Utilidad	29	41	47	51	54	62
	Activos	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839
		1,48%	1,53%	1,44%	1,30%	1,17%	1,28%
Razón Activos a Capital Social	Activos	1.968	2.668	3.256	3.913	4.589	4.839
	Capital Social	143	177	209	236	267	294
		13,79	15,04	15,57	16,58	17,18	16,49
ROA * Razón Activos a Capital Social		20,45%	23,08%	22,43%	21,53%	20,11%	21,05%

Fuente: Boletines financieros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS; y, Superintendencia de Bancos y Seguros SBS, período 31/DIC/2010 – 31/DIC/2015.

Elaboración: La Autora

Se mantiene la tendencia de mejor resultado en 2011 con un indicador de rentabilidad sobre capital social del 23,08% sustentado en el ROA más alto y una razón de activos a capital social muy aceptable. En contraste, el 2014 con

indicadores más bajos de período especialmente determinado por el ROA aunque la rotación sea la más alta del período. Esto demuestra que el capital social es más estable y se mantiene en el tiempo y los activos van creciendo aunque no al mismo ritmo que la ganancias, brinda argumentos a los gerentes para definir estrategias que incentiven directamente el principal activo productivo como es la cartera de créditos que colocada con procesos y procedimientos eficientes conducen a un mayor nivel de ingresos los mismo que fácilmente soportan una estatura de gastos más o menos estable y por lo tanto podrían generar mejores indicadores ROA.

El rendimiento sobre el capital social RSC, es otro parámetro resumido del desempeño general de la empresa. Esta razón indica el poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas. Un alto rendimiento del capital muchas veces refleja la aceptación de grandes oportunidades de inversión por parte de la empresa y la administración eficaz del gasto. Sin embargo, si una empresa decide aplicar un nivel e deuda elevado según los estándares de la industria, tal vez un RSC elevado simplemente sea el resultado de asumir un riesgo financiero excesivo (Horne & Wachowicz, 2002).

3.3.3 Análisis econométrico (matrices estadísticas).

Esta técnica se utiliza para corroborar la representación de un análisis econométrico con el análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, con énfasis en el riesgo de la morosidad. Para el efecto, se utilizó el programa *Stata* el cual sostiene que: “lo que tienen en común es que son modelos en los que la variable dependiente es discreta, como cuando se trata de decidir <<sí o no>>, por lo que no resulta adecuados los métodos de regresión clásicos” (Greene, 1998).

En este contexto existen los modelos *logit* y *probit*, que se utiliza para este tipo de análisis, ambos generan resultados similares; por lo que se consideró el índice de morosidad de cartera como variable dependiente.

Al utilizar el modelo logit condicional, se proporciona a dicha variable el poder de decidir sobre todo el modelo.

En el análisis financiero mediante el Método Dupont se realizó con datos de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, por tal motivo se tomaron las siguientes variables:

- Índice de morosidad de cartera como variable dependiente.

Las siguientes como variables independientes:

- Cobertura cartera improductiva.
- ROE.
- ROA.

Por lo tanto:

- y : como variable dependiente.
- x_1, x_2, x_3 variables independientes respectivamente.

3.3.3.1 Condicional para el método de regresión.

La variable sobre morosidad de cartera, es una variable aleatoria continua, porque puede tomar cualquier valor sobre los reales positivos. Sin embargo esta variable, es transformada a una con dos categorías.

Para el efecto, la condicional de la variable “ y ” es Si “ y ” es mayor al 5% en morosidad de cartera, correspondiente al porcentaje promedio razonable que deberían tener las cooperativas de ahorro y crédito para que su cartera permanezca aceptablemente sana y pueda funcionar de forma discreta para el resto de operaciones, costos financieros y gastos administrativos que incurren en su gestión dichas entidades. (Ver Anexo 7)

La variable dependiente cuyo resultado es “SI” se afirma que supera dicho porcentaje y el resultado es 1, en cambio si la respuesta de “NO”, el resultado es 0

(cero), donde muestra que las cooperativas con este resultado cumplen hasta el 5% de morosidad y están manejándose con los estándares mínimos.

El total de casos con dichos condicionantes son 123 elementos dentro de la variable dependiente: de los cuales 29 cumplen con la condición y 94 no la cumplen, como se observa a continuación:

TABLA 28: MODELO PROBIT

Probit model for y

----- True -----			
Classified	D	~D	Total
-----+-----+-----			
+	12	7	19
-	17	87	104
-----+-----+-----			
Total	29	94	123

Classified + if predicted Pr(D) >= .5

True D defined as y != 0

Fuente: Modelo Stata

Elaboración: La Autora

De las 29 observaciones por año de las cooperativas de ahorro y crédito con probabilidad mayor al 5% se observa una mayor concentración a partir del año 2014 donde el impacto de la recesión económica evidenció lo sucedido en el análisis financiero del período 2010-2015.

Al contrastar la información mediante la sensibilidad y la especificidad del modelo donde: “la sensibilidad es la fracción de casos positivos que están

correctamente clasificados, mientras que la especificidad es la fracción de casos negativos que se clasifican correctamente. Por lo tanto, la sensibilidad es la tasa verdaderamente positiva, y la especificidad es la tasa verdaderamente negativa” (Pepe 2003). Se obtuvo el siguiente resultado:

TABLA 29: TASA GLOBAL DE CLASIFICACIÓN CORRECTA.

Sensitivity	Pr(+ D)	41.38%
Specificity	Pr(- ~D)	92.55%
Positive predictive value	Pr(D +)	63.16%
Negative predictive value	Pr(~D -)	83.65%
False + rate for true ~D	Pr(+ ~D)	7.45%
False - rate for true D	Pr(- D)	58.62%
False + rate for classified +	Pr(~D +)	36.84%
False - rate for classified -	Pr(D -)	16.35%
Correctly classified		80.49%

Fuente: Modelo Stata

Elaboración: La Autora

Se estima el 80.49% la tasa global de clasificación correcta, determinando una especificidad, es decir una tasa verdaderamente negativa del 92.55% de la normal. Como referencia una verdaderamente positiva del 41.38% de sensibilidad.

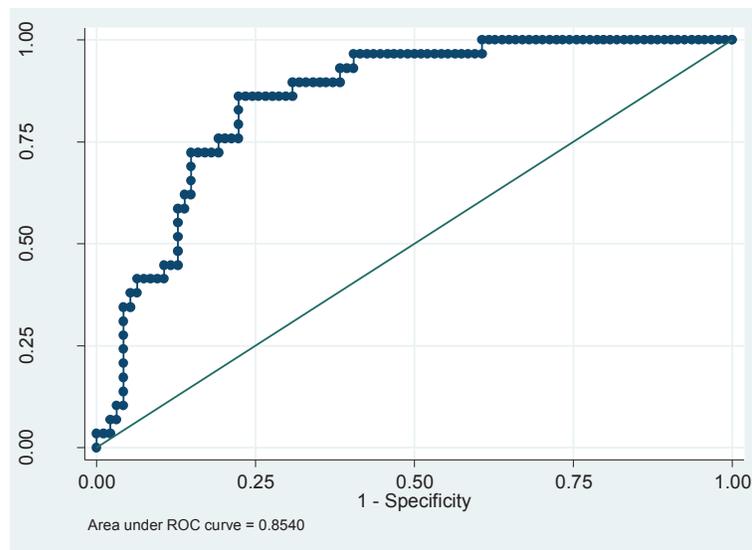
3.3.3.2 Características Operativas del Receptor o por sus siglas en inglés Receiver Operating Characteristic (ROC)

Dentro de la curva se encuentra en “x” la especificidad, en la cual se detecta de forma correcta el estimador de los casos negativos, tomando en cuenta la variable asociada respectiva. En “y” la sensibilidad en la que se demuestra la capacidad del estimador para la obtención de los casos positivos, se adquiere un

0.8540 del área de ROC bajo de la curva, donde la probabilidad de la muestra es aceptada al 85%, en la cual clasifica simultáneamente sensibilidad y especificidad.

GRÁFICO 11: ÁREA DEBAJO DE LA CURVA ROC

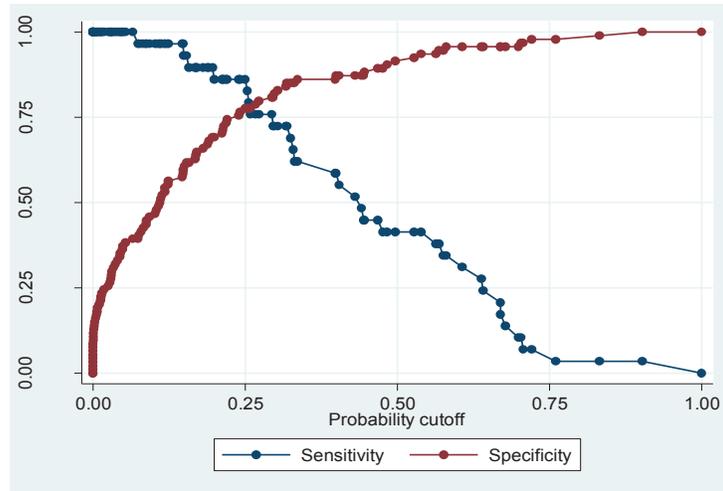
```
Probit model for y
number of observations = 123
area under ROC curve = 0.8540
. lsens
```



Fuente: Modelo Stata
Elaboración: La Autora

Para este caso el área bajo la curva ROC resume la capacidad de un indicador, por lo tanto la probabilidad de que la cartera morosa obtenga un valor más extremo que una cartera sana es del 85%, mientras más se acerca esta curva a la diagonal principal más se asemejan los resultados y es más baja la capacidad al momento de discriminar el indicador, como resultado baja la probabilidad que una cartera morosa tenga un valor mayor que una cartera sana.

GRÁFICO 12: PUNTO DE QUIEBRE SENSIBILIDAD Y ESPECIFICIDAD



Fuente: Modelo Stata

Elaboración: La Autora

De igual forma, el punto de equilibrio en las curvas normales tanto de la cartera morosa y la que no, viene a un 0.75 de sensibilidad y especificidad a un corte del 0.25 de probabilidad de corte. Este punto de quiebre representa, que la sensibilidad y especificidad son iguales, en la cual el modelo clasifica correctamente a la misma proporción la cartera morosa y la que no es cartera morosa.

TABLA 30: EFECTOS MARGINALES CONDICIONALES

```
. probit y x1 x2 x3
```

```
Iteration 0: log likelihood = -67.177387
Iteration 1: log likelihood = -50.27005
Iteration 2: log likelihood = -48.242336
Iteration 3: log likelihood = -48.20972
Iteration 4: log likelihood = -48.209714
Iteration 5: log likelihood = -48.209714
```

```
Probit regression                               Number of obs =      123
                                                LR chi2(3)      =     37.94
                                                Prob > chi2     =     0.0000
Log likelihood = -48.209714                    Pseudo R2      =     0.2824
```

y	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]
x1	-.018098	.0050777	-3.56	0.000	-.0280502 - .0081459
x2	-.2366179	.0835286	-2.83	0.005	-.400331 - .0729048
x3	1.06062	.5589423	1.90	0.058	-.0348868 2.156127
_cons	2.601642	.7153989	3.64	0.000	1.199486 4.003798

Note: 1 failure and 0 successes completely determined.

Fuente: Modelo Stata

Elaboración: La Autora

Como consecuencia para la estimación de la regresión probit, con 123 casos analizados, al 95% del nivel de confianza y un Pseudo R2 del 0.2824 el cual debe estar entre 0.2 y 0.6 considerado una buena calidad de ajuste, por lo tanto el modelo se encuentra dentro del rango establecido. En este caso se explica que en el 28% de los casos la cartera se encuentra morosa.

Con respecto a los resultados del coeficiente y considerando las tres variables independientes, en x1 a mayor cobertura de cartera improductiva, menor el riesgo de morosidad; para x2 a mayor ROE, menor riesgo de morosidad, sin embargo para un mayor ROA, mayor riesgo de morosidad, con este parámetro, la variable independiente del resultado global es el ROA.

3.4 FACTORES QUE AFECTAN LA CALIDAD DE CARTERA EN LAS COAC

3.4.1 Análisis de los factores económicos

Sin llegar a un análisis exhaustivo, cabe analizar la evolución de algunas de las variables en la economía del Ecuador, como un referente para enlazar lo macroeconómico con las posibles causas de la morosidad.

En la serie de tiempo 2010 al 2015 de los indicadores macroeconómicos se puede sintetizar:

- Se observa una desaceleración del PIB y debido al aumento natural de la población, un estancamiento del PIB per-cápita.
- En todo el período las importaciones han sido superiores que las exportaciones por lo cual la balanza comercial es negativa.
- En 2015 las exportaciones detienen su crecimiento y bajan las importaciones debido a las salvaguardas y aranceles aplicados por el gobierno ecuatoriano.
- La deuda externa crece en forma acelerada en el período.
- El incremento de la deuda externa pública es mucho mayor a partir del año 2013.
- La deuda externa privada registró un volumen más o menos estable y su aumento anual es bajo.
- El porcentaje de la deuda con respecto al PIB pasa de 24,8% en diciembre 2010 a un nivel del 38,8% en 2015, indicador que es alto para el país.
- La tasa de inflación ha tenido una evolución moderada en el contexto de una economía dolarizada.

- La tasa de desempleo, de acuerdo con la metodología establecida por el INEC, sumando desempleo abierto más desempleo oculto, fue de 5,65% en diciembre 2015, lo cual afecta principalmente a la población que son asociados de las cooperativas de ahorro y crédito.

TABLA 31: INDICADORES MACROECONÓMICOS ECUADOR
Período Dic-2010 a Dic-2015
(en millones de dólares y porcentajes)

DETALLE	2010	2011	2012	2013	2014 (sd*)	2015 (p**)
PIB (precios constantes) ¹	56.481	60.925	64.362	67.546	70.243	70.354
Millones de habitantes ²	15,012	15,266	15,521	15,775	16,027	16,279
PIB (USD per cápita, 2007=100)	3.762	3.991	4.147	4.282	4.383	4.322
+ Exportaciones (precios constantes)	15.933	16.836	17.756	18.210	18.974	18.904
- Importaciones (precios constantes)	18.509	19.184	19.344	20.692	21.584	19.732
Balanza comercial (precios constantes)	-2.576	-2.348	-1.588	-2.481	-2.610	-828
Deuda externa pública	8.673	10.055	10.872	12.906	17.583	20.313
Deuda externa privada	5.310	5.270	5.142	5.869	6.530	6.967
Total deuda externa	13.983	15.325	16.013	18.776	24.113	27.280
% Deuda con respecto al PIB	24,8%	25,2%	24,9%	27,8%	34,3%	38,8%
Tasa de Inflación	3,33%	5,41%	4,16%	2,70%	3,67%	3,38%
Tasa de desempleo	6,13%	5,06%	5,00%	4,86%	4,54%	5,65%

Fuente:

Banco Central del Ecuador BCE

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC

Notas:

(1) A partir de la Publicación No.24 de Cuentas Nacionales, los cálculos incorporan los resultados del Cambio de Año Base (CAB) 2007. Los datos de los años 2007 - 2015 son el resultado de las cuentas nacionales anuales.

(2) A partir del Boletín de Información Estadística Mensual N° 1.931, de enero de 2013 se utilizan los nuevos datos de población oficiales del INEC de 1990 a 2010 y las proyecciones de Población de 2010 a 2020.

Elaboración: La autora

3.4.2 Factores de riesgo que asumen las entidades

En la primera parte de la normativa se evidencia claramente los elementos detallados que requieren tomar en cuenta las entidades para mitigar el riesgo de crédito y garantizar la calidad de su cartera. En general se parte del hecho que un crédito mal colocado (por no cumplir procesos, procedimientos, manuales o la metodología establecida para cada producto), es muy probable que caiga en cartera vencida. Esto implica que el seguimiento y la cobranza deben ser preventivas y cotidianas para garantizar la recuperación de la cartera.

El mismo riesgo de crédito lleva implícito un nivel de morosidad, siempre y cuando sea controlable y en porcentajes muy bajos (que tiendan a cero) según cada segmento de crédito y tipo de producto, mucho más si se trata de cartera nueva o cuando se da el caso de apertura de una nueva oficina. La capacitación profesional, entrenamiento y dotación de recursos necesarios para los Asesores de crédito (también llamados Oficiales de crédito) es fundamental para consolidar la calidad de la cartera a la par de la institucionalización de las metodologías y tecnologías crediticias sobre la base de políticas, procesos y procedimientos y mediante controles y supervisión de su efectivo cumplimiento en la práctica.

Las cooperativas de la presente investigación pertenecen al segmento 1 y están en la obligación de disponer los recursos para el cumplimiento de toda la normativa de riesgo de crédito en general y en particular de los artículos 4 y 6 descritos ya que la responsabilidad es compartida eso sí con claras responsabilidades y funciones en cada caso, pero sobre todo considerando que los fondos que sirven para dar préstamos proviene de los ahorros de muchos socios en distintas magnitudes y que deben ser administrados en forma profesional, técnica y con transparencia.

Desde un punto de vista general, se puede definir el riesgo de crédito como la posibilidad de sufrir pérdidas si los clientes y contrapartidas, con las que la entidad tiene contratadas operaciones, incumplen los compromisos contractuales que han adquirido, por falta de solvencia. Una entidad financiera asume riesgo de crédito en los diferentes negocios en los que

opera. En la actividad de banca comercial (corporativa, de empresas, de personas, etc.) las entidades asumen riesgo de crédito por los préstamos, líneas de crédito, garantías, avales, etc. que conceden.

Las entidades deberán estimar la tasa de morosidad esperada de cada segmento de clientela y para diferentes períodos futuros. Para ello ha de clasificarse a los clientes de acuerdo a su solvencia, y traducir esta clasificación en una probabilidad de incumplimiento por unidad de tiempo (por ejemplo, por año).

A medida que las entidades van adquiriendo más experiencia en la gestión del riesgo crediticio, comienzan a utilizar probabilidades de incumplimiento calculadas internamente, para lo cual se basan en el análisis de su propia experiencia en relación al porcentaje de fallidos que históricamente se ha producido en su cartera de préstamos, para cada calidad crediticia y por años.

Los sistemas internos de calificación crediticia utilizados por las entidades suelen basarse en el análisis de estados financieros para los clientes de los que se dispone de la suficiente información financiera, y en sistemas de evaluación crediticia (credit scoring) para las pequeñas empresas y banca de particulares.

Según se ha indicado anteriormente, las entidades además de provisionar las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de banca comercial, deberán asignar capital para cubrir las pérdidas crediticias no esperadas generadas por dicha cartera, por lo cual será necesario realizar una estimación de las mismas. Una alternativa para realizar dicha estimación es utilizar una técnica de simulación de escenarios de:

- Variables de mercado, fundamentalmente tipos de interés, los cuales para la mayoría de productos comerciales condicionan la evolución de la exposición crediticia.

- Evolución de la calidad crediticia de las contrapartes y por tanto de su tasa de morosidad. (Vallcorba & Delgado, 2007)

En la práctica, los puntos mencionados requieren de una Unidad de Riesgos como parte de la estructura organizacional de la entidad, en muchos casos se utilizan “software” especializados para cada tipo de riesgos que generen las estructuras necesarias para enviar información requerida por la SEPS. En última instancia la alta gerencia de las entidades precisa información permanente para reforzar los controles y mitigar el riesgo de crédito como una tarea permanente y motivando internamente hacia una cultura de administración de riesgos para proteger su principal activo productivo como es la cartera de créditos.

El credit scoring al igual que con otros modelos predictivos, es una herramienta utilizada para evaluar el nivel de riesgo asociado con los solicitantes o clientes. Aunque no identifica aplicaciones "buenas" (sin comportamientos negativos esperados) o malas (comportamiento negativo esperado) sobre una base individual, proporciona probabilidades estadísticas, o probabilidad de que un solicitante con una puntuación dada sea bueno o malo. Estas probabilidades o puntuaciones, junto con otras consideraciones de negocios tales como las tasas de aprobación esperadas, ganancias y pérdidas, se utilizan como base para la toma de decisiones. En su forma más simple, un credit scoring consiste en un grupo de características, estadísticamente determinado para ser predictivo en la separación de cuentas buenas y malas (Siddiqi, 2006)

3.4.3 Factores que afectan a los prestatarios

Desde la perspectiva de los prestatarios se pueden señalar varios factores que podrían influir en el incumplimiento del pago de sus obligaciones financieras:

- a) **Capacidad de pago.**- los socios de las entidades que ha requerido un crédito, básicamente lo hacen por las facilidades de acceso que brindan las cooperativas, también influye el hecho que en muchos casos no cumplen con mayores requisitos que exigen los bancos en general. Esto pone de manifiesto que la tasa de interés y el plazo podrían ser factores secundarios al momento de solicitar un préstamo, ya que el socio podrá su atención directamente en el valor de la cuota mensual a pagar, por lo tanto asume una responsabilidad analizar personal de ajustar su presupuesto para medir su real capacidad de pago en función de los ingresos (crédito de consumo) o de su negocio (microcrédito), lo cual implica mirar hacia la verdadera realidad y perspectivas de la economía familiar.

- b) **Sobreendeudamiento.**- cada persona y unidad familiar conocen si han obtenido varios créditos en distintas entidades financieras (cooperativas o bancos), lamentablemente el momento que esa situación se convierta en inmanejable muy probablemente tendrá dificultades de pagar una o varios de esas obligaciones contraídas.

- c) **Distinto destino del crédito,** cuando los recursos se utilizan en otro objetivo distinto al que se manifestó en la solicitud de crédito a la entidad, puede desembocar en morosidad.

- d) **Baja de ingresos,** ya sea cuando son ingresos fijos o variables el socio debe ser consciente que los ingresos personales y familiares pueden caer por cualquier circunstancia o en el peor de los casos por desempleo, situación que es causa suficiente para dejar de pagar sus cuotas en la entidad respectiva.

- e) **Líneas de crédito de muy fácil acceso,** si el socio acepta líneas de crédito por montos altos y de fácil acceso el momento que no tenía una prioridad real de financiamiento es altamente probable que ese crédito caiga en mora.

Los factores descritos son de carácter general y se complementarán con el punto de vista de los expertos en administración de cartera que fueron entrevistados como parte del trabajo de campo de la presente investigación para recabar experiencias concretas sobre otras causas específicas del incremento del indicador de morosidad como resultado del aumento de la cartera improductiva en las entidades.

3.5 RESULTADO DE LAS ENTREVISTAS DE UN ESTUDIO DE CASOS EN COOPERATIVAS SELECCIONADAS

De las 21 entidades analizadas en la presente investigación, para el estudio de casos, se seleccionaron un grupo de entidades representativas del segmento 1 y se realizaron entrevistas tanto los gerentes generales, jefes de agencia, encargados de las finanzas, gestores de cobranza y oficiales de crédito, quienes tuvieron la predisposición de informar los factores que les afecta como institución financiera y cuáles son las causas que los socios informan para no pagar sus cuotas con normalidad, lo cual provoca como ya se ha mencionado, el aumento del índice de morosidad que a su vez exige una mayor provisión de cartera y como consecuencia la reducción de la rentabilidad.

Los criterios que se consideró para seleccionar las entidades a ser entrevistadas fueron: índices de morosidad sobre el promedio del sector, tamaño de activos, cobertura geográfica y volumen de cartera improductiva. Además, las entrevistas fueron de manera verbal y de forma personal.

Para recabar la opinión de los expertos en el tema se utilizó una guía de entrevista diseñada para facilitar la obtención de información de primera fuente en las entidades seleccionadas, (Ver Anexo 8).

El contenido de todas las entrevistas tal como lo manifestaron los expertos fueron sistematizadas como parte de la investigación. Por fines de confidencialidad se omite en nombre de la entidad y de los entrevistados. (Ver Anexo 9).

La economía popular y solidaria tiene una lógica asociativa y de ayuda mutua para el bienestar colectivo que responde a un fin social, comunitario y solidario, sin perder de vista la rentabilidad como una fuente sostenible para ampliar los servicios y beneficios a sus asociados y además reinvertir los recursos mediante la colocación de cartera ya sea para nuevos emprendimientos o mejora de la productividad y comercialización de bienes y servicios.

Partiendo de dicho principio, la entrevista se enfocó a conocer de primera fuente las causas del aumento progresivo de la morosidad, que se resumen a continuación:

- a) **Metodología crediticia**, cada producto de crédito fue diseñado con una metodología particular según su naturaleza; sin embargo, si el asesor de crédito no está en pleno conocimiento de dicha metodología o la aplica con criterios distintos, se tiene errores de inicio en la concesión de crédito que luego se convierten en morosidad de la cartera.
- b) **Cobranza**, se detectaron fallas en los procesos de cobranza preventiva y seguimiento pormenorizado de los créditos, evidencian una administración de cartera poco efectiva que se convierte en una causa de morosidad. En ciertos casos a pesar de capacitar al personal interno desde cajeros hasta jefes de agencia, enfocándose principalmente en los asesores de crédito, no se obtienen los resultados esperados para bajar la morosidad, por lo tanto buscan asesoría externa de cobranza, utilizando mayores recursos en la recaudación, cuando el problema se originó en una mala colocación.
- c) **Falta de educación financiera o cultura de pago**, si bien los asesores de crédito permanentemente concientizan al socio a que sus préstamos guarden

relación con sus ingresos y gastos, lamentablemente muchos asociados no administran un presupuesto familiar en forma apropiada o en su defecto no tienen una cultura de pago por lo que recurren a reestructuración de la deuda o refinanciamiento con nuevas formas de negociación como ejemplo el pago diario o semanal. Es decir, el esfuerzo de educación financiera favorece una relación cercana con el socio motivando su estado emocional para que su prioridad sea el pago de la cuota de forma oportuna, no es completamente suficiente para disminuir la cartera vencida de una manera más contundente.

d) **Realidad socio-económica**, los socios y sus familias tienen dificultades para pagar sus cuotas debido a:

- Problemas familiares (separaciones o divorcios).
- Calamidad doméstica o accidentes.
- Pérdida de empleo.
- Baja de ventas o liquidación de sus negocios.
- Contrataciones con el sector público y la falta de pago del mismo.

e) **Metas de colocación de los asesores de crédito**, ciertamente la planificación financiera que realiza una entidad implica metas de colocación por asesor, por producto y por oficina, lo que puede volverse causa de morosidad al momentos de planificar metas muchas muy optimistas, lo que implica que flexibiliza la evaluación del riesgo crediticio y en ciertos casos omite procedimientos clave para asegurarse de pago por parte del cliente.

f) **Fidelización de los socios a las cooperativas**, se conoce que muchos socios tienen cuentas en dos o más cooperativas, sin descartar una cuenta corriente en un determinado banco. Si aquellos socios mantuvieran actividad económica con una sola entidad podrían administrar mejor sus obligaciones pues de lo contrario hay casos que se ven abocados a pedir un préstamo para pagar otras deudas en instituciones financieras similares.

- g) **Tasa de interés elevada en microcréditos**, particularmente este producto crediticio por su propio riesgo implica una tasa de interés mucho mayor que el crédito de consumo. Los microcréditos en forma general se utilizan para actividades de producción, comercio o servicios, en esos casos conlleva un costo mayor para la entidad y muchas horas de trabajo de campo por parte del asesor, que en principio justifica una tasa de interés alta; sin embargo, si dicha actividad no fue bien evaluada económicamente o no tuvo el resultado esperado, ese costo financiero y un menor volumen de ventas disminuirán la liquidez del negocio y por lo mismo conducen al incumplimiento de terminada cuota del préstamo.
- h) **Falta de voluntad de pago del socio**, nuevamente la relación directa del asesor de crédito es clave para mantener e incentivar la voluntad de pago del socio ya que así mantendrá y mejorará un historial crediticio de largo plazo. Desventajosamente la crisis económica y una situación familiar compleja en la época actual, podrían ser una vía que desmotiva la voluntad de pago y no permite tomar decisiones y acciones creativas para revertir aquella situación y no caer en mora con la entidad.
- i) **Falta de profesionalización de los asesores de crédito**, el personal que coloca créditos requiere una calificación profesional especializada con capacitación y entrenamiento permanentes en metodologías y procesos tanto de colocación propiamente dicha como técnicas de cobranza para una recuperación oportuna y eficiente. En ciertos casos tampoco cuentan con habilidades y destrezas suficientes para la cobranza, de tal manera que se optimice la recuperación y ejecuten acciones preventivas eficaces para evitar la morosidad. Los entrevistados mencionaron que se obtienen mejores resultados al completar el ciclo de: evaluación, colocación y cobranza de un préstamo, para evitar duplicidad de acciones y propendiendo a un empoderamiento en todo el ciclo.

j) **Maduración de cartera**, se refiere a aquellos créditos que se concedieron en el pasado y que se convierten en “cartera heredada” y que en el caso de asesores de crédito nuevos no le dan el suficiente seguimiento ya que están concentrados en la cartera “nueva”. Con el transcurso del tiempo se vuelve muy complicada la recuperación y puede dar lugar al aumento de la cartera incobrable hasta el punto que debiera procederse al castigo contable para darle de baja siempre y cuando se dispongan de suficientes provisiones en ese período.

En una visión de conjunto, también se pueden añadir ciertos hechos concretos que mencionaron los entrevistados:

- Muchos socios no conocen las verdaderas causas y efectos de la crisis económica, pero ponen como excusa la crisis para utilizar ese dinero en otras prioridades, dejando de pagar sus obligaciones con la entidad.
- Ciertos microempresarios por su parte, buscan nuevas fuentes de generación de ingresos para no caer en mora; no obstante, en el caso de los créditos de consumo, donde los socios trabajan en relación de dependencia, si se produce el desempleo, directamente entran en morosidad.
- Hay un doble efecto de la morosidad ya que se ha observado que los primeros perjudicados son los propios socios pues se ve afectada su imagen en el sistema financiero. En segundo efecto negativo obviamente recae sobre entidad que concedió el préstamo y a la larga su salud financiera podría desmejorar significativamente.
- El asesor de crédito al manejar una relación estrecha con el socio, puede conocer el verdadero significado de su no pago.

- La principal función de los asesores de crédito con los socios es apoyar al socio incluso a pesar de que se encuentre en cartera morosa, la concientización permite fidelizar al cliente de forma cercana, permitiendo que el socio recupere su voluntad de pago con nuevas iniciativas.
- Todas las acciones preventivas son apropiadas con el objeto de asistir al socio antes de entrar en mora.
- Disponer de información en bases de datos actualizadas diariamente facilita un seguimiento técnico y oportuno para mejorar la cobranza en general.
- Una alternativa de mitigar la morosidad es la reducción de montos de créditos, en cantidades razonables de acuerdo con la realidad socio-económica y la ubicación geográfica de los socios entre otros criterios. La colocación de préstamos pequeños ayudará a que el socio pueda pagar normalmente una deuda de menor magnitud.
- Como parte de la evaluación de un crédito se da preferencia a personas con estabilidad laboral y familiar. Si el socio cumple con este parámetro, los asesores de crédito dan cierta flexibilidad a los garantes, caso contrario estos últimos deben tener la suficiente capacidad de ingresos y estabilidad para pagar el crédito cuando el socio solicitante original no lo pueda realizar.
- Muchos gerentes y jefes de crédito de las entidades se percataron que la evaluación de riesgo de crédito requería de buenas herramientas tecnológicas como es el caso del “scoring crediticio” considerando un conjunto de variables tanto para el sector urbano como para el sector rural, que brindan en forma automática una pre-calificación con parámetros estadísticos bastante confiables para minimizar el incumplimiento de la deuda.

- Los entrevistados mencionaron que han desarrollado un arduo trabajo para mitigar el problema del incremento de morosidad de la cartera. Además aplicaron prácticas de aumentar la cobertura de cartera vencida por sobre el 100%, a la par de otras decisiones operativas conducentes a proteger la rentabilidad financiera de las entidades.

4 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Como resultado de la investigación se resumen las principales conclusiones así como las recomendaciones que contribuyan en lo posible a disminuir la cartera improductiva en las cooperativas de ahorro y crédito.

4.1 CONCLUSIONES

- La importancia del SFPS y su aporte a la economía nacional se sintetiza en 848 entidades con un volumen de activos, a diciembre de 2015, por un valor de 8.440 millones de dólares con una participación del 17.3% en el SFN; y a su vez un 12.0% del producto interno bruto (PIB) que según reportes del BCE registró 70.354 millones de dólares (precios constates).
- La composición de la cartera del SFPS está concentrada en crédito de consumo y microcrédito, estos últimos inclusive en montos mucho más significativos que la Banca Privada (BP). Se ratifica el “nicho” de mercado natural de las cooperativas financieras son los créditos de menos cuantía para financiar compra de activos o capital de trabajo ya sea para emprendimientos o actividades económicas tales que generan ingresos para pagar las obligaciones contraídas, a más de dinamizar la economía y contribuir al empleo de una manera solidaria.

- Existen más de 2.400 puntos de atención del SFPS en el territorio nacional. Dichas oficinas o “puntos de venta” está concentrada primeramente en las provincias de Azuay, Tungurahua y Pichincha, en segundo lugar, Cotopaxi, Chimborazo, Guayas y Loja. Esto refleja que hay facilidades geográficas de acceso por parte de la población ecuatoriana a los servicios que ofrecen las entidades en todo el país.
- La cartera de crédito está concentrada en los segmentos de consumo y microcrédito con una participación conjunta de casi el 92% de la cartera total con datos a diciembre 2015. Esto da una pista de que dichos segmentos requieren un mayor seguimiento y gestión de cobranza para mantener índices de morosidad aceptables según el riesgo asumido por las entidades. También se observa una desaceleración del crecimiento del saldo de cartera bruta particularmente en los años 2014 y 2015.
- La cartera improductiva de las 21 entidades en estudio, creció a un ritmo mucho más acelerado que la cartera bruta en el período de análisis. Así, mientras la cartera bruta se multiplicó por 2.6 veces en valores absolutos, la cartera improductiva se multiplicó por 5.1 veces entre 2010 y 2015. Es preocupante esta evolución ya que refleja el deterioro de la cartera por falta de pago de los prestatarios. Es preocupante esta evolución ya que refleja el deterioro de la cartera por falta de pago de los prestatarios, lo cual impacta negativamente en la salud financiera y rentabilidad de determinadas entidades.
- Durante el período de análisis, la morosidad de la cartera total prácticamente se ha duplicado al pasar de 2,74% en 2010 a 5,40% en 2015. Similar efecto de crecimiento elevado de la morosidad se evidencia en la morosidad de la cartera de consumo, cuyo análisis de la capacidad de pago se centra fundamentalmente en el ingreso mensual de los prestatarios, los mismos que son sensibles a factores económicos,

empleo, poder adquisitivo y en general el costo de vida frente a ingresos generalmente fijos.

- La morosidad en microcrédito igualmente tiene una evolución de crecimiento constante al pasar de 3,95% en 2010 al 7,22% en 2015 para las 21 entidades que forman parte de la presente investigación. El concepto general del microcrédito se basa en que la fuente de repago del préstamo proviene de la propia actividad económica (comercial, producción o servicios) para la cual fue solicitado; es decir, el crédito se paga por la actividad del giro del negocio. El ritmo de la economía en general tiene efectos directos sobre los microempresarios y esto podría generar como consecuencia el retraso en los pagos.
- Para mitigar el riesgo crediticio las entidades mantuvieron una cobertura de provisiones mayor al 100% a lo largo de los años en estudio; sin embargo, es notorio que en términos relativos ese indicador ha disminuido sistemáticamente desde al año 2010 que registró 171,8% en tanto que al 2015 fue de 114,4%.
- En la morosidad por provincia del crédito de consumo, de la región costa es más alta en las provincias de Guayas, Santo Domingo de los Tsáchilas y Santa Elena, zonas geográficas que igualmente precisan una revisión detallada de las causas de deterioro de la cartera.
- En el caso de microcrédito, si bien la región amazónica tiene una participación marginal en el total nacional de la cartera de microempresa, sus índices de morosidad son muy elevados en 5 de las 6 provincias que reportaron a la SEPS en ese año. Esto deja entrever que la administración de este tipo de cartera es mucho más compleja y riesgosa que la cartera de consumo.

- En los cantones de la región Sierra en general los indicadores de morosidad de la cartera de consumo están dentro de límites aceptables para este segmento de crédito, a excepción de los cantones de Macará y Paltas en la provincia fronteriza de Loja.
- En microcrédito la mayoría de cantones de la región sierra registraron indicadores aceptables y que no impactarán demasiado fuerte en la Rentabilidad de las entidades. En todo caso se mencionan los siguientes cantones que superan los límites aceptables: Macará, Paltas, Puyango Calvas (19,76%), Cevallos Espejo, Mira, Latacunga y Montúfar.
- El mayor nivel de rentabilidad se registró en el año 2012 cuyo ROE fue de 12,09%, mientras que el más bajo llegó a niveles de 9,58% en 2014. En general se observa un decrecimiento sistemático del mencionado indicador, debido a que los gastos totales aumentaron a una tasa de crecimiento ligeramente mayor que los Ingresos. Específicamente el gasto de provisión se cuadruplicó en el período y como consecuencia la utilidad del ejercicio desaceleró su crecimiento.
- En el período de investigación, los gastos totales prácticamente se triplicaron, dentro de dichos gastos las provisiones se multiplicaron por 4, mientras que la utilidad del período diciembre 2010 (valor inicial) a diciembre 2015 (valor final) apenas se duplicó, todo esto en cantidades absolutas.
- Se concluye que el análisis financiero con el Método Dupont corrobora el análisis econométrico, donde el índice de morosidad es dependiente de la cobertura de cartera improductiva y que influye de forma inversa con el ROE, dando como consecuencia una disminución en índice de morosidad. Para el caso del ROA al no ser una variable de mayor incidencia, el aumento o la disminución de dicha variable, no afectará en proporción significativa al resultado en mayor o menor proporción en el

índice de morosidad de cartera. Esto se debe a la estructura de los activos de una cooperativa cuyo mayor porcentaje (entre el 60% y el 80% en promedio) están representados en la cartera de créditos, mientras que los activos fijos como edificios e infraestructura tiene una participación aproximada del 10% del total de activos.

Los factores causantes de la morosidad según las entrevistas a un grupo de expertos de cooperativas de ahorro y crédito son:

- Baja Capacidad de pago.
- Sobreendeudamiento.
- Distinto destino del crédito.
- Baja de ingresos.
- Líneas de crédito de muy fácil acceso.
- Mala aplicación metodología crediticia.
- Gestión de Cobranza poco efectiva.
- Falta de educación financiera o cultura de pago.
- Realidad socio-económica crítica de los socios.
- Altas metas de colocación de los asesores de crédito.
- Falta de fidelización de los socios.
- Tasas de interés elevada en microcréditos.
- Falta de voluntad de pago del socio.
- Baja profesionalización de los asesores de crédito.
- Maduración de cartera incobrable.

4.2 RECOMENDACIONES

- Los representantes de las cooperativas y sus líderes de los organismos de integración tienen la tarea permanente de insistir a las autoridades gubernamentales sobre la importancia de constar con políticas públicas

que consoliden sistemáticamente el sector de la economía popular y solidaria porque su aporte a la economía nacional es de vital importancia.

- Se recomienda una mejora continua de proceso especialmente del segmento microcrédito, dependiendo si se trata de microcrédito acumulación ampliada (menor riesgo y menor tasa de interés); microcrédito acumulación simple (mayor riesgo y menor tasa de interés); y; microcrédito minorista (alto riesgo y alta tasa de interés).
- En la gestión operativa por provincia y cantón donde operan agencias y oficinas de cada entidad, se sugiere un mayor seguimiento y supervisión por parte de la matriz, así como la dotación de recursos y especialmente personal capacitado para evitar que la cartera improductiva siga creciendo en el tiempo; es decir, exige una gestión de dos vías: cobranza y nueva colocación con calidad.
- Específicamente en microcrédito se recomienda acciones prioritarias para las entidades que operan en provincias mediante una revisión integral de proceso y procedimientos; capacitación Oficiales de crédito especializados en metodologías de microcrédito a la par de una gestión de cobranza con metas diarias de recuperación.
- En los cantones con mayores índices de morosidad se sugiere que en créditos para la microempresa se aplique una evaluación más detallada del riesgo crediticio por tipo de producto ya sean actividades de comercio, producción o servicios que exigen métodos especializados y tecnologías diferentes para enfrentar el riesgo en cada caso.
- Se recomienda un seguimiento permanente a los indicadores de rentabilidad, específicamente ROE, pues refleja los resultados financieros de las operaciones crediticias en las entidades. Asimismo,

poner atención a los componentes de la cadena de rentabilidad DUPONT, ya que en ella se demuestran las causas y efectos de la rentabilidad tanto desde el punto de vista de la gestión operativa, optimización del uso de activos y apalancamiento financiero.

- Si bien las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades de personas y no de capital, se recomienda mejorar más aún la gestión transparente, técnica y profesional con el objeto de generar excedentes financieros suficientes para garantizar la sostenibilidad de la entidad en el futuro y especialmente para proporcionar más y mejores servicios y beneficios a los asociados sustentados en principios cooperativos universales.
- Las entidades de ahorro y crédito del país en general, deberían redefinir sus planes estratégicos y financieros planteando escenarios conservadores en los próximos tres años, sobre la base de un análisis del macro entorno integral y con visión de escenarios futuros probables, a lo cual se sume un estudio de las perspectivas del sector de la economía popular y solidaria en general y en específico del ámbito de acción de cada entidad, su cobertura geográfica, su estrategia comercial y su estructura administrativa con políticas claras orientadas a la productividad, pero sin perder de vista el balance social y su contribución para mejorar la calidad de vida de los socios y a la comunidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

Constitución, de la República del Ecuador. (2008).

Court Monteverde, E. (2012). *FINANZAS CORPORATIVAS*. Buenos Aires: Cengage Learning.

De la Torre, A., & Pallares, J. H. (2017). *La trampa que asfixia a la economía ecuatoriana*. Quito: CORDES.

- Emery, D., & Finerty, J. (2000). *Administración Financiera Corporativa*. México: Prentice Hall.
- Greene, W. H. (1998). *ANALISIS ECONÓMÉTRICO*. España: Tercera edición.
- Hernández, F. &. (2010). *pag. 36*.
- Hofacker, A. (2008). *Rapid lean construction - quality rating model*. Manchester: s.n.
- Horne, J. V., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamnetos de administración financiera* . México: Pearson .
- Intendencia de Estadísticas Estudios y Normas del EPS Y SFPS. (2014). *Dirección Nacional de Normas*.
- Jack Johnston, J. D. (1963). *ECONOMETRIC METHODS*. New York: Fourth Edition.
- Jácome, H., Sánchez, J., Oleas, J., Martínez, D., & otros. (2016). *Economía Solidaria. Historias y prácticas de su fortalecimiento*. Quito: Publiasesores.
- Junta de Regulación monetaria y financiera. (2015). *Norma para la gestión del riesgo de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito*. Quito: Junta de regulación monetaria.
- Keown, A., Petty, W., Scott, D., & Martin, J. (1999). *Introducción a las finanzas*. Madrid: Prentice Hall.
- Koskela, L. (1992). *Application of the new production philosophy to construction*. Finland: VTT Building Technology.
- McGraw-Hill. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*.
- Pepe 2003, M. (2003). *La Evaluación Estadística de Pruebas Médicas para Clasificación y Predicción*. Nueva York: Oxford.
- Registro Oficial N 332, S. S. (2014).
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México DF: McGraw-Hill.
- Sabino. (2006).
- Serie Estudios, s. I. (2016). p.19.
- Siddiqi, N. (2006). *Credit Risk Scorecards*. New Jersey: Willey.
- Spiegel, P. (2008). *Muhammad Yunus. El banquero de los pobres* .
- SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS SEGUROS. (2003).

SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (2015).
Catálogo Unico de Cuentas. Quito.

Vallcorba, M., & Delgado, J. (2007). *Determinantes de la morosidad bancaria en una economía dolarizada. El caso Uruguayo*. Madrid: Unidad de Publicaciones Banco de España.

ANEXOS

ANEXO 1: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA PROBLEMÁTICA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
GUALAQUIZA	0,5	9,9	5,44%
LIMON INDANZA	0,4	10,8	3,58%
MORONA	2,2	33,9	6,45%
SANTIAGO	1,1	14,2	7,67%
SUCUA	0,8	22,3	3,80%
MORONA SANTIAGO	5,0	91,1	5,54%
EL CHACO	0,3	2,3	12,73%
QUIJOS	0,2	1,5	14,14%
TENA	1,0	19,1	5,05%
NAPO	1,5	22,9	6,41%
ORELLANA	0,1	5,2	2,58%
ORELLANA	0,1	5,2	2,58%
MERA	0,0	2,5	1,92%
PASTAZA	1,1	18,6	5,70%
PASTAZA	1,1	21,1	5,25%
LAGO AGRIO	0,3	11,8	2,72%
SUCUMBIOS	0,3	11,8	2,72%
CHINCHIPE	0,1	2,2	5,80%
YANZATZA	0,8	4,3	18,67%
ZAMORA	0,7	7,7	8,61%
ZAMORA CHINCHIPE	1,6	14,1	11,21%
TOTAL REGIÓN AMAZÓNICA	9,7	166,1	5,81%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

ANEXO 2: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN COSTA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA PROBLEMÁTICA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
BALSAS	0,4	2,7	15,82%
MACHALA	3,8	63,0	6,07%
PASAJE	1,8	32,0	5,65%
PIÑAS	0,0	11,0	0,27%
SANTA ROSA	3,4	33,4	10,09%
EL ORO	9,5	142,1	6,65%
ESMERALDAS	0,7	11,1	6,41%
ESMERALDAS	0,7	11,1	6,41%
BABAHOYO	0,2	9,6	2,03%
QUEVEDO	0,4	9,8	3,66%
VALENCIA	0,1	1,0	6,09%
PUEBLOVIEJO	0,0	0,7	0,41%
MONTALVO	0,0	3,1	0,44%
VENTANAS	0,0	1,3	2,39%
LOS RIOS	0,7	25,6	2,59%
MANTA	0,3	4,4	7,67%
PORTOVIEJO	1,2	52,1	2,35%
MANABI	1,6	56,5	2,76%
LA LIBERTAD	0,6	5,5	11,06%
SANTA ELENA	0,6	5,5	11,06%
SANTO DOMINGO	3,1	39,4	7,83%
SANTO DOMINGO LOS TSÁCHIL	3,1	39,4	7,83%
DAULE	0,3	3,1	8,91%
DURAN	0,4	3,4	10,77%
GUAYAQUIL	4,2	60,4	6,96%
MILAGRO	0,3	7,5	4,28%
SAN JACINTO DE YAGUACHI	0,0	1,0	2,60%
GUAYAS	5,2	75,4	6,88%
TOTAL REGIÓN COSTA	21,3	355,7	5,98%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

ANEXO 3: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN SIERRA CARTERA DE CONSUMO A DICIEMBRE 2015

(en millones de dólares y porcentajes)

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA PROBLEMÁTICA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
GUARANDA	0,2	22,1	1,11%
SAN MIGUEL	0,0	7,7	0,49%
CHIMBO	0,2	10,3	2,40%
CHILLANES	0,0	2,8	0,48%
BOLIVAR	0,5	42,8	1,27%
AZOGUES	1,3	52,0	2,54%
BIBLIAN	0,3	18,5	1,45%
CAÑAR	0,4	14,1	3,13%
EL TAMBO	0,2	5,0	3,09%
LA TRONCAL	1,3	31,9	4,17%
SUSCAL	0,0	5,4	0,79%
CAÑAR	3,6	126,9	2,80%
LA MANA	0,2	5,0	4,78%
LATACUNGA	3,6	62,4	5,71%
PANGUA	0,0	1,4	2,18%
PUJILI	0,0	4,5	0,04%
SALCEDO	0,3	9,0	2,87%
SAQUISILI	0,2	2,8	5,43%
SIGCHOS	0,0	1,5	1,31%
COTOPAXI	4,3	86,6	4,92%
ANTONIO ANTE	0,2	8,9	2,35%
COTACACHI	0,1	3,7	3,44%
IBARRA	1,8	52,4	3,36%
OTAVALO	0,4	14,1	2,64%
PIMAMPIRO	0,1	3,0	4,20%
IMBABURA	2,6	82,0	3,16%
CALVAS	0,5	8,4	5,44%
CATAMAYO	0,3	6,4	4,69%
LOJA	4,1	76,1	5,40%
MACARA	0,2	0,9	23,02%
PALTAS	0,2	1,2	19,46%
PUYANGO	0,2	2,6	6,21%
SARAGURO	0,4	13,4	2,98%
LOJA	5,8	108,9	5,37%

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA PROBLEMÁTICA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
CAYAMBE	0,4	9,0	4,37%
MEJIA	0,2	7,8	2,97%
PEDRO MONCAYO	0,0	2,3	1,36%
PEDRO VICENTE MALDONADO	0,1	3,3	3,70%
QUITO	27,3	516,0	5,29%
RUMIÑAHUI	1,1	15,9	7,04%
PICHINCHA	29,2	554,3	5,26%
CAMILO PONCE ENRIQUEZ	0,2	7,9	2,61%
CHORDELEG	0,1	5,2	1,37%
CUENCA	7,9	293,7	2,70%
GUALACEO	1,4	33,6	4,07%
NABON	0,1	8,9	1,53%
OÑA	0,2	4,4	4,37%
PAUTE	0,6	29,6	2,11%
PUCARA	0,1	4,8	2,23%
SAN FERNANDO	0,1	3,1	2,39%
SANTA ISABEL	0,6	19,6	2,92%
SEVILLA DE ORO	0,1	5,9	1,40%
SIGSIG	0,7	25,1	2,96%
AZUAY	12,1	441,9	2,74%
BOLIVAR	0,1	2,5	4,59%
ESPEJO	0,0	0,4	5,24%
MIRA	0,1	4,6	2,22%
MONTUFAR	0,7	16,5	4,02%
TULCAN	1,5	45,3	3,30%
SAN PEDRO DE HUACA	0,1	2,3	5,44%
CARCHI	2,5	71,6	3,52%
ALASI	0,1	2,6	2,81%
CHAMBO	0,0	0,6	3,54%
CHUNCHI	0,0	1,1	2,19%
CUMANDA	0,1	4,1	1,69%
GUANO	0,0	3,4	0,87%
RIOBAMBA	1,3	72,2	1,77%
CHIMBORAZO	1,5	84,0	1,78%
AMBATO	3,0	95,0	3,12%
CEVALLOS	0,0	1,5	0,74%
PATATE	0,1	3,0	1,79%
SAN PEDRO DE PELILEO	0,3	9,2	3,60%
SANTIAGO DE PILLARO	0,5	22,4	2,09%
TISALEO	0,0	0,8	5,13%
BAÑOS DE AGUA SANTA	0,6	14,5	4,30%
TUNGURAHUA	4,5	146,4	3,07%
TOTAL REGIÓN SIERRA	66,6	1.745,3	3,82%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

ANEXO 4: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN AMAZÓNICA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015

(en millones de dólares y porcentajes)

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA PROBLEMÁTICA 31/12/2015	CARTERA TOTAL 31/12/2015	MOROSIDAD 31/12/2015
GUALAQUIZA	0,2	4,0	6,22%
LIMON INDANZA	0,2	3,3	4,69%
MORONA	1,3	14,0	9,21%
SANTIAGO	0,2	5,1	4,68%
SUCUA	0,3	6,9	4,15%
MORONA SANTIAGO	2,2	33,2	6,66%
EL CHACO	0,7	2,8	24,97%
QUIJOS	0,6	2,1	29,83%
TENA	1,3	12,8	10,58%
NAPO	2,7	17,7	15,17%
ORELLANA	0,2	1,0	15,14%
ORELLANA	0,2	1,0	15,14%
MERA	0,0	0,1	11,98%
PASTAZA	2,9	19,3	14,95%
PASTAZA	2,9	19,4	14,94%
LAGO AGRIO	0,6	6,5	8,98%
SUCUMBIOS	0,6	6,5	8,98%
CHINCHIPE	0,0	0,3	11,20%
YANZATZA	0,1	0,6	21,71%
ZAMORA	0,2	0,3	53,52%
ZAMORA CHINCHIPE	0,3	1,3	27,14%
TOTAL REGIÓN AMAZÓNICA	8,9	79,0	11,22%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

ANEXO 5: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN COSTA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015
(en millones de dólares y porcentajes)

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA PROBLEMÁTICA	CARTERA TOTAL	MOROSIDAD
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
BALSAS	0,0	0,4	10,99%
MACHALA	2,0	27,4	7,15%
PASAJE	1,1	21,3	5,33%
PIÑAS	0,1	6,5	1,27%
SANTA ROSA	1,4	14,4	9,86%
EL ORO	4,6	70,1	6,63%
ESMERALDAS	0,9	2,0	45,55%
ESMERALDAS	0,9	2,0	45,55%
BABAHOYO	0,3	3,4	10,00%
QUEVEDO	1,2	9,3	12,99%
VALENCIA	0,2	3,0	5,92%
PUEBLOVIEJO	0,0	3,7	0,26%
MONTALVO	0,1	5,3	2,77%
VENTANAS	0,5	8,4	5,43%
LOS RIOS	2,3	33,2	7,06%
MANTA	0,5	2,5	18,69%
PORTOVIEJO	0,5	9,8	4,74%
MANABI	0,9	12,4	7,60%
LA LIBERTAD	0,5	3,1	15,65%
SANTA ELENA	0,5	3,1	15,65%
SANTO DOMINGO	0,5	14,0	3,77%
SANTO DOMINGO LOS TSÁCHILAS	0,5	14,0	3,77%
DAULE	0,8	6,0	13,74%
DURAN	0,8	4,3	17,37%
GUAYAQUIL	3,2	23,1	13,86%
MILAGRO	1,1	12,7	8,82%
SAN JACINTO DE YAGUACHI	0,1	5,9	2,54%
GUAYAS	6,0	52,0	11,62%
TOTAL REGIÓN COSTA	15,9	186,7	8,50%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

ANEXO 6: MOROSIDAD POR CANTÓN REGIÓN SIERRA CARTERA DE MICROEMPRESA A DICIEMBRE 2015

(en millones de dólares y porcentajes)

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA	CARTERA	MOROSIDAD
	PROBLEMÁTICA	TOTAL	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
GUARANDA	2,0	24,7	8,15%
SAN MIGUEL	0,2	3,4	5,25%
CHIMBO	0,8	10,0	8,43%
CHILLANES	0,2	4,4	4,28%
BOLIVAR	3,2	42,5	7,59%
AZOGUES	0,7	20,2	3,67%
BIBLIAN	0,7	10,2	7,21%
CAÑAR	0,7	9,5	7,24%
EL TAMBO	0,0	2,0	1,92%
LA TRONCAL	1,4	22,5	6,14%
SUSCAL	0,0	1,2	0,80%
CAÑAR	3,6	65,5	5,48%
LA MANA	0,4	5,2	7,97%
LATACUNGA	6,3	59,5	10,64%
PANGUA	0,1	4,1	2,44%
PUJILI	0,0	3,5	0,91%
SALCEDO	1,1	16,0	6,93%
SAQUISILI	0,4	7,5	5,90%
SIGCHOS	0,0	3,5	1,09%
COTOPAXI	8,5	99,1	8,53%
ANTONIO ANTE	0,5	6,6	7,15%
COTACACHI	0,2	3,1	7,99%
IBARRA	2,3	30,3	7,61%
OTAVALO	1,0	11,2	9,21%
PIMAMPIRO	0,7	7,0	9,80%
IMBABURA	4,7	58,2	8,15%
CALVAS	0,2	0,9	19,76%
CATAMAYO	0,2	4,1	3,71%
LOJA	1,8	19,2	9,39%
MACARA	0,1	0,3	27,87%
PALTAS	0,1	0,4	21,00%
PUYANGO	0,1	0,4	19,43%
SARAGURO	0,2	3,6	4,47%
LOJA	2,5	28,9	8,82%

PROVINCIA Y CANTON	CARTERA	CARTERA	MOROSIDAD
	PROBLEMÁTICA	TOTAL	
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015
CAYAMBE	0,9	11,1	8,41%
MEJIA	1,4	20,9	6,77%
PEDRO MONCAYO	0,1	2,4	4,59%
PEDRO VICENTE MALDONADO	0,2	2,1	8,57%
QUITO	20,6	280,4	7,34%
RUMIÑAHUI	1,0	16,4	5,83%
PICHINCHA	24,2	333,3	7,26%
CAMILO PONCE ENRIQUEZ	0,1	5,6	2,18%
CHORDELEG	0,0	2,7	1,30%
CUENCA	4,1	106,5	3,87%
GUALACEO	0,4	12,3	3,23%
NABON	0,1	4,2	2,28%
OÑA	0,1	2,1	2,68%
PAUTE	0,3	13,7	1,95%
PUCARA	0,1	3,1	2,18%
SAN FERNANDO	0,0	1,9	1,45%
SANTA ISABEL	0,3	11,3	2,49%
SEVILLA DE ORO	0,1	1,9	2,87%
SIGSIG	0,5	11,7	4,43%
AZUAY	6,0	176,9	3,42%
BOLIVAR	0,2	2,5	9,34%
ESPEJO	0,2	1,8	13,48%
MIRA	0,3	3,2	10,98%
MONTUFAR	1,3	12,8	10,15%
TULCAN	2,7	32,6	8,32%
SAN PEDRO DE HUACA	0,1	2,8	5,14%
CARCHI	5,0	55,7	8,95%
ALAUSI	0,2	5,1	3,70%
CHAMBO	0,0	2,9	0,99%
CHUNCHI	0,1	1,8	3,64%
CUMANDA	0,2	7,5	2,36%
GUANO	0,1	8,1	1,22%
RIOBAMBA	4,4	81,6	5,37%
CHIMBORAZO	4,9	107,0	4,62%
AMBATO	11,9	140,4	8,50%
CEVALLOS	1,1	6,4	16,83%
PATATE	0,4	5,6	6,79%
SAN PEDRO DE PELILEO	2,9	35,9	8,19%
SANTIAGO DE PILLARO	1,1	30,2	3,65%
TISALEO	0,5	6,4	7,73%
BAÑOS DE AGUA SANTA	0,7	10,4	6,83%
TUNGURAHUA	18,6	235,2	7,92%
TOTAL REGIÓN SIERRA	81,4	1.202,4	6,77%

Fuente: SEPS, Distribución geográfica de la serie de colocaciones, sector financiero popular y solidario segmento 1. Colocaciones DIC_15.

Elaboración: La Autora

ANEXO 7: VARIABLES PARA EL MODELO PROBIT “STATA”

AÑO	21 COOPERATIVAS	COBERTURA		ROE	ROA
		MOROSIDAD DE CARTERA TOTAL	CARTERA IMPRODUCTIVA		
2010	29 DE OCTUBRE	1.88	111.54	13.26	1.43
2010	MEGO	2.72	344.55	4.51	0.63
2010	JUVENTUD ECUATORIANA	1.97	138.76	8.48	0.95
2010	JARDIN AZUAYO	4.05	101.84	14.42	1.78
2010	ANDALUCIA	3.68	204.82	8.53	1.25
2010	CACPECO	3.63	213.24	9.70	1.63
2010	OSCUS	2.34	309.92	19.44	2.69
2010	RIOBAMBA	1.73	181.05	6.53	0.94
2010	SAN FRANCISCO	1.77	296.30	13.64	1.95
2010	23 DE JULIO	3.97	135.69	17.63	2.89
2010	ATUNTAQUI	3.51	138.63	14.87	2.25
2010	EL SAGRARIO	1.83	176.73	9.12	1.65
2010	PABLO MUÑOZ VEGA	3.68	164.39	10.40	1.32
2010	SANTA ROSA	4.60	112.31	7.62	1.68
2010	TULCAN	3.98	132.17	13.65	1.94
2010	ALIANZA DEL VALLE	2.98	174.08	15.56	2.21
2010	CACPE BIBLIAN	2.49	206.03	11.01	1.41
2010	SAN JOSE	1.51	439.45	12.62	1.36
2010	CAMARA DE COMERCIO DI	2.78	79.82	4.38	0.55
2011	JUVENTUD ECUATORIANA	1.83	140.23	7.42	0.76
2011	JARDIN AZUAYO	3.86	102.56	18.45	2.05
2011	29 DE OCTUBRE	2.09	106.97	11.96	1.38
2011	MEGO	2.79	314.69	0.90	0.12
2011	RIOBAMBA	1.11	206.80	8.48	1.17
2011	OSCUS	2.89	260.63	16.25	2.08
2011	SAN FRANCISCO	1.75	286.58	16.43	2.17
2011	CACPECO	2.34	281.28	16.55	2.59
2011	ANDALUCIA	4.38	173.79	7.70	1.06
2011	MUSHUC RUNA	5.54	90.96	16.11	2.45
2011	EL SAGRARIO	1.66	181.33	13.05	2.03
2011	23 DE JULIO	3.43	133.32	16.87	2.98
2011	ATUNTAQUI	2.08	171.72	13.30	1.88
2011	ALIANZA DEL VALLE	2.65	179.56	18.87	2.32
2011	CAMARA DE COMERCIO DI	2.47	117.30	10.73	1.15
2011	SANTA ROSA	3.85	102.79	7.01	1.36
2011	PABLO MUÑOZ VEGA	2.51	185.70	19.80	2.43
2011	TULCAN	2.67	164.84	19.35	2.61
2011	CACPE BIBLIAN	3.65	157.78	14.73	1.77
2011	SAN JOSE	2.24	304.99	8.40	0.95
2012	JUVENTUD ECUATORIANA	3.67	93.66	6.22	0.68
2012	JARDIN AZUAYO	5.01	92.35	13.69	1.56
2012	29 DE OCTUBRE	2.79	103.54	13.40	1.55
2012	COOPROGRESO	3.76	108.23	9.41	1.00
2012	MEGO	3.70	264.62	6.60	0.89
2012	RIOBAMBA	1.27	177.22	8.24	1.10
2012	OSCUS	3.52	211.96	11.84	1.43
2012	SAN FRANCISCO	2.10	201.57	20.05	2.46
2012	CACPECO	3.01	215.27	17.26	2.71
2012	ANDALUCIA	4.89	158.15	9.02	1.17
2012	MUSHUC RUNA	7.58	120.79	0.98	0.16
2012	EL SAGRARIO	2.44	138.97	15.26	2.20
2012	23 DE JULIO	4.71	109.59	13.28	2.44
2012	ATUNTAQUI	2.00	153.08	14.39	1.77
2012	ALIANZA DEL VALLE	2.85	164.72	26.01	2.97
2012	CAMARA DE COMERCIO DI	1.97	129.46	10.81	1.18
2012	SANTA ROSA	7.38	68.56	2.51	0.50
2012	PABLO MUÑOZ VEGA	3.08	147.10	15.93	2.33
2012	TULCAN	4.10	102.19	25.86	3.28
2012	CACPE BIBLIAN	3.42	170.87	15.91	2.04
2012	SAN JOSE	2.62	266.99	10.80	1.20

AÑO	21 COOPERATIVAS	MOROSIDAD DE CARTERA TOTAL	COBERTURA CARTERA		ROE	ROA
				IMPRODUCTIVA		
2013	JUVENTUD ECUATORIANA	4.23	88.88		9.21	0.99
2013	JARDIN AZUAYO	5.26	91.81		12.57	1.41
2013	29 DE OCTUBRE	4.48	94.03		8.99	1.03
2013	COOPROGRESO	4.83	104.65		5.70	0.60
2013	MEGO	5.89	198.17		0.64	0.09
2013	RIOBAMBA	1.31	160.84		9.48	1.21
2013	OSCUS	4.10	157.96		11.95	1.34
2013	SAN FRANCISCO	4.14	147.64		14.91	1.75
2013	CACPECO	3.96	149.74		16.94	2.73
2013	ANDALUCIA	4.91	133.63		6.78	0.89
2013	MUSHUC RUNA	7.84	126.67		6.31	0.95
2013	EL SAGRARIO	3.51	127.69		13.40	1.96
2013	23 DE JULIO	4.85	111.49		12.53	2.19
2013	ATUNTAQUI	3.20	115.83		18.47	2.36
2013	ALIANZA DEL VALLE	3.86	125.26		22.46	2.50
2013	CAMARA DE COMERCIO DI	2.88	95.67		9.34	1.02
2013	SANTA ROSA	5.98	110.13		4.26	0.79
2013	PABLO MUÑOZ VEGA	4.04	130.02		12.74	1.86
2013	TULCAN	5.69	102.89		15.82	2.20
2013	CACPE BIBLIAN	4.66	149.32		12.10	1.55
2013	SAN JOSE	2.98	225.70		12.06	1.28
2014	JUVENTUD ECUATORIANA	2.86	130.80		8.88	0.93
2014	JARDIN AZUAYO	3.77	124.77		12.93	1.42
2014	29 DE OCTUBRE	7.00	90.36		3.08	0.33
2014	COOPROGRESO	4.52	106.87		5.22	0.50
2014	MEGO	7.90	159.04		1.86	0.25
2014	RIOBAMBA	1.37	173.99		8.95	1.18
2014	OSCUS	4.30	155.51		8.29	0.93
2014	SAN FRANCISCO	3.72	160.78		18.58	2.32
2014	CACPECO	4.16	147.60		14.57	2.42
2014	ANDALUCIA	6.16	110.09		4.96	0.73
2014	MUSHUC RUNA	8.53	123.28		9.58	1.39
2014	EL SAGRARIO	4.53	129.41		10.51	1.69
2014	23 DE JULIO	5.69	97.75		11.70	1.99
2014	ATUNTAQUI	3.53	122.65		13.83	1.74
2014	ALIANZA DEL VALLE	3.35	137.40		21.10	2.28
2014	CAMARA DE COMERCIO DI	2.43	114.23		2.97	0.34
2014	SANTA ROSA	5.94	119.15		3.71	0.66
2014	PABLO MUÑOZ VEGA	4.55	124.72		11.68	1.61
2014	TULCAN	6.42	107.24		15.13	2.13
2014	CACPE BIBLIAN	4.52	152.87		12.05	1.66
2014	SAN JOSE	3.63	194.15		8.34	0.88
2015	JUVENTUD ECUATORIANA	4.15	102.51		10.45	1.14
2015	JARDIN AZUAYO	4.08	129.01		12.92	1.54
2015	29 DE OCTUBRE	8.08	84.06		5.81	0.69
2015	COOPROGRESO	5.10	92.09		6.38	0.63
2015	MEGO	7.74	163.98		0.94	0.14
2015	RIOBAMBA	1.89	146.28		7.04	1.04
2015	OSCUS	6.04	134.59		9.22	1.10
2015	SAN FRANCISCO	6.18	122.16		16.21	2.29
2015	CACPECO	5.70	129.67		12.11	2.23
2015	ANDALUCIA	6.10	113.64		2.86	0.47
2015	MUSHUC RUNA	9.44	116.55		10.08	1.71
2015	EL SAGRARIO	4.47	129.09		14.15	2.32
2015	23 DE JULIO	7.48	104.93		7.84	1.52
2015	ATUNTAQUI	4.33	113.29		12.37	1.74
2015	ALIANZA DEL VALLE	5.33	114.30		18.58	2.22
2015	CAMARA DE COMERCIO DI	4.86	70.57		3.33	0.40
2015	SANTA ROSA	7.79	110.46		3.19	0.65
2015	PABLO MUÑOZ VEGA	6.95	101.81		14.43	2.06
2015	CACPE BIBLIAN	4.60	138.27		11.23	1.68
2015	TULCAN	6.93	101.27		11.36	1.67
2015	SAN JOSE	4.05	176.00		9.40	1.04

Fuente: Modelo Stata

Elaboración: La Autora

y	x1	x2	x3
0	111.54	13.26	1.43
0	344.55	4.51	0.63
0	138.76	8.48	0.95
0	101.84	14.42	1.78
0	204.82	8.53	1.25
0	213.24	9.70	1.63
0	309.92	19.44	2.69
0	181.05	6.53	0.94
0	296.30	13.64	1.95
0	135.69	17.63	2.89
0	138.63	14.87	2.25
0	176.73	9.12	1.65
0	164.39	10.40	1.32
0	112.31	7.62	1.68
0	132.17	13.65	1.94
0	174.08	15.56	2.21
0	206.03	11.01	1.41
0	439.45	12.62	1.36
0	79.82	4.38	0.55
0	140.23	7.42	0.76
0	102.56	18.45	2.05
0	106.97	11.96	1.38
0	314.69	0.90	0.12
0	206.80	8.48	1.17
0	260.63	16.25	2.08
0	286.58	16.43	2.17
0	281.28	16.55	2.59
0	173.79	7.70	1.06
1	90.96	16.11	2.45
0	181.33	13.05	2.03
0	133.32	16.87	2.98
0	171.72	13.30	1.88
0	179.56	18.87	2.32
0	117.30	10.73	1.15
0	102.79	7.01	1.36
0	185.70	19.80	2.43
0	164.84	19.35	2.61
0	157.78	14.73	1.77
0	304.99	8.40	0.95
0	93.66	6.22	0.68
1	92.35	13.69	1.56
0	103.54	13.40	1.55
0	108.23	9.41	1.00
0	264.62	6.60	0.89
0	177.22	8.24	1.10
0	211.96	11.84	1.43
0	201.57	20.05	2.46
0	215.27	17.26	2.71
0	158.15	9.02	1.17
1	120.79	0.98	0.16
0	138.97	15.26	2.20
0	109.59	13.28	2.44
0	153.08	14.39	1.77
0	164.72	26.01	2.97
0	129.46	10.81	1.18
1	68.56	2.51	0.50
0	147.10	15.93	2.33
0	102.19	25.86	3.28
0	170.87	15.91	2.04
0	266.99	10.80	1.20

y	x1	x2	x3
0	88.88	9.21	0.99
1	91.81	12.57	1.41
0	94.03	8.99	1.03
0	104.65	5.70	0.60
1	198.17	0.64	0.09
0	160.84	9.48	1.21
0	157.96	11.95	1.34
0	147.64	14.91	1.75
0	149.74	16.94	2.73
0	133.63	6.78	0.89
1	126.67	6.31	0.95
0	127.69	13.40	1.96
0	111.49	12.53	2.19
0	115.83	18.47	2.36
0	125.26	22.46	2.50
0	95.67	9.34	1.02
1	110.13	4.26	0.79
0	130.02	12.74	1.86
1	102.89	15.82	2.20
0	149.32	12.10	1.55
0	225.70	12.06	1.28
0	130.80	8.88	0.93
0	124.77	12.93	1.42
1	90.36	3.08	0.33
0	106.87	5.22	0.50
1	159.04	1.86	0.25
0	173.99	8.95	1.18
0	155.51	8.29	0.93
0	160.78	18.58	2.32
0	147.60	14.57	2.42
1	110.09	4.96	0.73
1	123.28	9.58	1.39
0	129.41	10.51	1.69
1	97.75	11.70	1.99
0	122.65	13.83	1.74
0	137.40	21.10	2.28
0	114.23	2.97	0.34
1	119.15	3.71	0.66
0	124.72	11.68	1.61
1	107.24	15.13	2.13
0	152.87	12.05	1.66
0	194.15	8.34	0.88
0	102.51	10.45	1.14
0	129.01	12.92	1.54
1	84.06	5.81	0.69
1	92.09	6.38	0.63
1	163.98	0.94	0.14
0	146.28	7.04	1.04
1	134.59	9.22	1.10
1	122.16	16.21	2.29
1	129.67	12.11	2.23
1	113.64	2.86	0.47
1	116.55	10.08	1.71
0	129.09	14.15	2.32
1	104.93	7.84	1.52
0	113.29	12.37	1.74
1	114.30	18.58	2.22
0	70.57	3.33	0.40
1	110.46	3.19	0.65
1	101.81	14.43	2.06
0	138.27	11.23	1.68
1	101.27	11.36	1.67
0	176.00	9.40	1.04

Fuente: Modelo Stata

Elaboración: La Autora

ANEXO 8: FORMATO DE LA ENTREVISTA REALIZADA A LAS COAC

PREGUNTAS:

1. ¿Cuáles son los factores macro y micro económicos del país que influyen en la morosidad de la cartera de créditos (economía del país)?
2. ¿Cuáles son los factores de riesgo que asumen las entidades (oferta)?
3. ¿Cuáles son los factores que afectan a los prestatarios (demanda)?
4. ¿Cómo se ha mitigado el índice de morosidad en los últimos años para que no se dispare el índice, especialmente en los productos de crédito que se observa un mayor incremento, cuáles son y qué actividades se realizó?
5. ¿Cuáles son las causas del incremento de la morosidad?
6. ¿Cuál es el impacto del crecimiento de la morosidad y los gastos de provisión, en la rentabilidad de la cooperativa, especialmente en el ROE? (rentabilidad sobre el patrimonio).
7. A su criterio ¿cuáles son las estrategias para disminuir la morosidad de cartera de crédito?

ANEXO 9: ENTREVISTAS REALIZADAS A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.

ENTREVISTA 1:

- La relación con el cliente es fundamental para garantizar una excelente cartera de crédito.
- El índice de morosidad no ha sufrido cambios significativos debido a nuevas políticas y mejoramiento de procedimientos para otorgar un crédito.
- Se incrementa la concientización a los socios para incentivar la voluntad de pago, como estrategia de los oficiales de crédito para la gestión de cobranza.
- Aunque la disminución de los ingresos le perjudica al socio, se incentiva que pagar el crédito sea una prioridad.
- En cuanto a la cobranza, mejoran los servicios, son más eficientes, oportunos, informan al socio que no es conveniente entrar a juicio para presionar al pago como medio de concientización para evitar dicho paso.
- Buscan nuevas alternativas de pagar para evitar un juicio, como la refinanciación cuando está el socio al día, es decir con una cartera sana.
- Los asesores de crédito cuentan con un excelente procedimiento para asistir al socio.
- No se contrata directamente asesores de crédito, sino que ingresan desde caja con perfiles altamente que puedan hacer carrera profesional, según su desempeño pueden ascender a otro cargo.
- Los asesores obtienen una capacitación personalizada de cuatro meses de inducción bajo la supervisión de jefe de agencia, superado este tiempo se les da la posibilidad de manejar su cartera de forma individual.
- Además de la evaluación del riesgo crediticio, el asesor crédito es responsable de la cobranza.
- Los socios explican varios motivos por el no pago de las cuotas del préstamo, las más usuales son: situación económica, problemas de salud, robos, etc.

Se debe considerar a los problemas familiares como punto importante en caso de no pago. Los asesores deben tener a habilidad de hacer que el socio le informe la verdadera razón de sus inconvenientes al momento de pagar, esta habilidad le permite buscar la forma de informar al socio como proceder para no caer en mora.

- De toda la cartera el consumo y microcrédito la más vulnerable es la cartera de microcrédito, ya que por las bajas ventas ciertos negocios desaparecen, sin embargo el asesor le ayuda al socio a buscar nuevos métodos de ingresos, realizan otro emprendimiento de negocio u otra actividad.
- Evitan dar créditos de consumo porque las fuentes de ingresos cada vez son menores por la reducción de empleos.
- No entregan créditos de valores altos sino de montos bajos con la finalidad de que puedan recuperar a mediano plazo, en este caso se enfatizan en los microcréditos.
- En cuanto a la rentabilidad en comparación con los años anteriores tienen un crecimiento pausado, el propósito es buscar nuevas estrategias y nuevas políticas.
- Para otorgar el crédito la cooperativa verifica en un rango elevado la estabilidad emocional de la persona, por ejemplo si los socios están en unión libre, el garante tiene que estar casado.
- En el caso de que el socio cumpla con todos los parámetros establecidos, es muy probable que el análisis del garante sea en menor énfasis.
- Los asesores verifican que los créditos sean para generar ingresos, para producir, no para el pago de otras deudas o sobreendeudamiento.
- En casos de sobreendeudamiento los asesores ayudan al socio a mejorar su buro de crédito mediante pólizas hasta 500 dólares a un 80% de préstamos en cuotas a intereses bajos (porque es de su propio dinero el crédito) verifican que su comportamiento de pago se encuentre dentro de lo acordado, confirman el pago de sus deudas en otras entidades, le devuelven la confianza mejorando su historial en la central de riesgos y entregan

nuevos créditos, caso contrario se les niega la posibilidad nuevos créditos hasta que paguen sus deudas contraídas anteriormente.

- A pesar de contar con una liquidez elevada la tasa para las captaciones no supera el 9%, permitiendo una diversificación y neutralización en pólizas, con la finalidad de no incrementar los gastos y mantener los márgenes de forma estable.
- Cuentan solo con seguros de desgravamen.
- Cuentan con líneas de crédito extranjera, mejorando el fondeo y las mismas son pre cancelables en casos emergentes, o cuando exista un escenario económico no estable.
- A pesar de la normativa, la mora sigue aumentando, en el caso de las nuevas cooperativas no tuvieron regulación anterior por lo que puede afectar a todos.

ENTREVISTA 2:

- Se encuentra dentro del rango aceptable con una morosidad, debido a la nueva normativa de pasar el registro contable de la mora del día 16 al día 36.
- Se debe tomar en cuenta que la mora por agencia es diferente sin embargo en su conjunto se encuentran en el rango establecido.
- Existe una amplia diferencia de análisis según la provincia y cuenta con métodos diferentes para estos casos, es mucho más fácil cobrar en una provincia donde todos los involucrados se conocen ya que habitan en una comunidad pequeña, esto no sucede en las ciudades grandes ya que es mucho más fácil perder la pista de los socios cuando entran en mora.
- Existe un sobreendeudamiento en los registros del buró de crédito, especialmente en tarjetas de crédito.
- Los socios se quedan sin trabajo por lo cual no pueden pagar los créditos de consumo o sin ventas en el caso de los microcréditos.

- El principal método de ayuda al socio es mediante el nuevo análisis de sus ingresos y gastos permitiendo una renegociación de deuda, lo importante es que el socio tenga voluntad de pago.
- Los asesores en conjunto con los jefes de agencia permiten el pago parcial de las cuotas apenas el socio cuente con el dinero, es decir si paga en cuotas pequeñas por semana, tienen una gran posibilidad que al final del mes hayan pagado la cuota correspondiente, esta es una nueva forma de enfrentar los problemas de morosidad de cartera.
- Se le permite al socio una renovación de deuda siempre y cuando se iguale las cuotas.
- Las investigaciones en conjunto de los asesores y los jefes de agencia es exhaustiva, el trabajo en equipo permite llegar a los socios morosos de diferente forma, confirman de forma extra curricular que el dinero vaya a lo que en el análisis se solicitó, por ejemplo, si el socio solicitó el dinero para comprar un automóvil, los asesores se encargan de confirmar donde fue comprado, de igual forma si lo desea vender el asesor es el encargado de revisar donde y cuando va a realizar esta transacción, a pesar de ser un método diferente, los inconvenientes aumentan cuando el socio no cumplió con lo establecido por dicha investigación.
- Las provisiones de cartera superan el 100%, no se permiten reducir la provisión hasta no confirmar el pago en su totalidad.
- De forma proactiva, capacitan a los asesores de crédito a realizar una excelente colocación de créditos, no han dejado de entregar créditos, simplemente el análisis es cada vez más minucioso.
- En el caso de los garantes deben tener un bien inmueble que le permita sustentar el crédito como por ejemplo una casa propia, o en otro caso un empleo permanente o dependiente que refleje estabilidad.
- En ocasiones se solicita dos garantes para sustentar el crédito, se busca que dichos garantes tengan alta credibilidad y buenos niveles de patrimonio o que trabajen con nombramiento en el sector público.

- Las capacitaciones a los jefes de agencia como a los asesores es permanente, tanto en crédito como en cobranza.
- Cuando el socio cae en mora, utilizan llamadas constantes y varias notificaciones verbales y escritas antes de llegar a un juicio, informando al socio que llegar a este punto puede ser perjudicial en su historial crediticio.
- El target en el que se encuentra la cooperativa hace que la gente se sobreendeuda en consumos muchas veces no prioritarios como es el caso de Avon, pica, telefonía etc. En estos casos se informa al cliente que debe estar a día para tener mejor calificación y otorgarle el crédito.
- Cuentan solo con seguros de desgravamen.

ENTREVISTA 3:

- Tienen un amplio fortalecimiento en las políticas de crédito.
- Cuentan con un SCORE riguroso (EQUIFAST), sistema interno de la cooperativa para la calificación del crédito a más del análisis del buró de crédito.
- Investigación y control exhaustivo por parte de los asesores de crédito.
- El nuevo método de recuperación de cartera es pasar a la investigación y recaudación de campo. Al ser considerados como la mejor cooperativa dentro del segmento 1, tuvieron que tomar nuevas alternativas de cobro frente a la crisis económica, el asesor debió buscar nuevas formas, por lo cual su investigación de campo tuvo que ser permanente.
- Las principales causas por las que no pagan los socios, es debido a calamidades domésticas o accidentes de tránsito.
- Cuando los socios no pagan, los asesores presentan a los socios créditos alternos, con la única finalidad de no entrar en mora, tienen todos los procesos de refinanciación, novación y reestructuración antes de entrar a juicio, sin embargo la única condonación que realizan son los intereses en mora, en casos extremos.

- Los asesores de crédito cuentan con incentivos salariales si superan su meta mensual, esto les incentiva a realizar su trabajo fuera de horas laborables, gestionando un plan de visitas en las noches o los fines de semana con la finalidad de localizar al socio para comprender por qué no se acerca a pagar su cuota. Trabajan sin hora de entrada ni hora de salida.
- Después de la búsqueda al socio se le solicita visitar la cooperativa, siendo su zona principal de negociación donde le permite al asesor, al jefe de cobranza y al jefe de crédito negociar la deuda de forma administrativa.
- El mayor seguimiento en el proceso de cobranza permite conocer la predisposición de pago del socio, tomando en cuenta que la cartera tiene todo tipo de morosos, se busca principalmente a los socios que “puede pagar pero no quiere” a este tipo de socio, se le insiste por todos los medios, verbales, notificaciones, visitas. Hasta que el socio no tengo otra opción que pagar.
- Están conscientes que el fortalecimiento y la enseñanza que la cooperativa quiere dar a sus socios es que asemejen la importancia de un banco a una cooperativa. Por alguna razón, los socios prefieren pagar a un banco porque piensan que genera más rigurosidad en sus procesos, el mismo que no lo tiene en la cooperativa. Sin embargo los asesores hacen que sus socios piensen que dicha flexibilidad, le puede perjudicar a lo largo del tiempo, lo cual es importante estar al día en todos sus pagos. Por lo tanto buscar que sus socios busque este cambio de cultura.
- En cuanto a la normativa, el problema de morosidad se complica porque están conscientes que sería muy grave en el caso de regresar a la política anterior porque la mora prácticamente se duplicaría, para la cooperativa es indispensable tener en cuenta este parámetro para que la rentabilidad no se vea afectada en los rangos que se hubiera esperado y la provisión a pesar de elevarse no perjudica a la rentabilidad de forma ampliada.
- La cartera de consumo no se ve afectada en su totalidad, consideran que a pesar de la falta de empleo van a seguir pagando su cuota, este análisis no sucede con la cartera de microcrédito ya que la falta de inversión, el flujo de

importaciones y ciertos monopolios creados por el comercio dentro del país, dificultan a los microempresarios tener otras fuentes de financiamiento.

- Buscan la forma de llegar al socio, con promociones, cambios de formatos particulares en su presentación, motivaciones, visitas en brigadas, donde promueven una alta diferenciación entre el resto de cooperativas. Consideran que su principal acogida es el buen trato al socio y a la comunidad.
- Con el fortalecimiento del buen trato mejoran el servicio al cliente, la investigación de los asesores y permiten que todos participen en esta campaña de recaudación.
- Los valores implementados permiten que no se reciba malos tratos de los socios como generalmente sucede, tienen la ideología de “tratar a todos con respeto”, con este parámetro, el asesor y todo el equipo de trabajo “escucha” al socio y tratan de llegar a su parte emocional para concientizar el pago de la deuda.
- Tienen un plan de educación a los socios por medio de los asesores, donde se les explica, capacita y guía al socio, lo cual permite concientizar el sobreendeudamiento.
- Considerada la más grande cooperativa, tienen una alta rigurosidad en la compra de cartera, pasa por un análisis minucioso.
- Tienen un margen de captación colocación considerable, lo que le permite un manejo estable mediante el control en parámetros externos, como es el control de lavado de activos y normativa del exterior para prevenir otras fuentes de fraude.
- No comparten la entrega de créditos vinculados, todos deben pasar por el mismo proceso para obtener un crédito.
- A parte de todas las acciones antes mencionadas, realizan acción social, para fidelizar futuros socios, este vínculo con la comunidad permite al socio una estrecha relación con la cooperativa. Son auspiciantes de varios medios, lo que se refleja en la gran acogida de la sociedad en cuanto a fidelización y mayor número de clientes.

- Consideran que el análisis por provincia es significativamente diferente, ya que en las grandes ciudades el sistema financiero tiene una estrategia expansiva, existen varias sucursales de bancos en medio de cooperativas, lo que no sucede en las provincias por sus elevados costos, especialmente por la restricción en los créditos por falta de calificación por parte del banco.

ENTREVISTA 4:

- El crecimiento del índice de morosidad lo atribuyen al decremento de la cartera. A pesar de tener colocación, se les ha dificultado incrementar la cartera porque los socios no se quieren endeudar más, prefieren pagar el crédito que tienen y esperar a que la crisis y la situación de incertidumbre política se supere. Por este motivo no solo crece el índice de morosidad porque no pagan sino porque la cartera no crece, es decir la causa no es el envejecimiento de la cartera.
- Cuentan con una fábrica de créditos, donde las políticas y procedimiento son rigurosos, permitiéndose entregar créditos donde se consolida la deuda, es decir a todos los socios que tienen predisposición de pago y su historial se encuentra muy bueno, realizan dicha consolidación para que no pierdan su calificación en el sistema financiero, con esto ayudan al socio a pagar menos su cuota en mayor tiempo.
- El problema fundamental es el mercado, la demanda de créditos cada vez baja.
- Consideran que la cartera de consumo no se ha visto tan afectada como la cartera de microcrédito, por lo que han cambiado de metodología, al campo, ya no esperan que les llegue los clientes a la cooperativa, sino que se encargan de buscarlos.
- Como el análisis de morosidad es diferente, el tema de las provisiones también les afecta porque una mayor provisión afecta directamente a la

rentabilidad, si aumenta la provisión menor será la rentabilidad, si bien la nueva normativa puede “aplacar el problema”, no les permite tener fuentes sostenibles a largo plazo, impidiendo que la colocación mejore, por este motivo han buscado nuevas políticas y metodologías para que este impacto no se vea reflejado en los resultados, tomando una ideología de “no crecer pero si mantenerse”.

- Antes de entrar en la vía legal para los morosos, se realiza novaciones reestructuración y refinanciamiento, la única fuente válida para otorgar este beneficio son los ingresos, conocer como los generara, en el caso de los gastos no es considerado un problema porque buscan de los socios una voluntad de pago, donde podrán dejar de lado unos gastos familiares con tal de pagar la deuda, es decir restringirse en el consumo.
- Siendo el último paso el castigo de cartera y a pesar de realizarlo en ciertos períodos, la cooperativa busca asesoría y alianzas externas para que el proceso termine en el pago de algún crédito castigado, ofreciendo un ingreso neto. Esto lo consideran con nuevas fuentes de generación de ingresos a la cooperativa.
- La participación de estos actores externos permiten frenar el incremento de la morosidad de cartera, sin embargo los costos son relativamente altos. El cual llegaría a un punto de quiebre cuando los costos reflejen altos márgenes por falta de colocación de cartera, tienen presente que la única fuente de ingresos es mediante los intereses y que es necesaria la rotación de circulante para no solo mantener la rentabilidad sino crecer.
- El cálculo de la provisión de cartera es hasta el 100% y dependiendo de ciertos parámetros pueden tener una provisión genérica o facultativa, sin embargo, evitan llegar a este caso considerando la afectación a la rentabilidad, no tienen una política de provisión mayor al 100% por el mismo motivo.
- Para la calificación de un socio, toman en cuenta en el caso del microcrédito sus ingresos por día, en tal virtud, si dejan de trabajar un día por cualquier motivo, instantáneamente pierden el poder de pago. El asesor le ayuda al

socio a realizar nuevamente su análisis de ingresos y gastos, al final se evidenciará la mala evaluación previa del crédito.

- La cooperativa colabora al socio a entender que su entorno familiar depende del trabajo y de los ingresos que por medio de este le proporcione, por lo que educan al socio a no dejar su dinero “en el colchón” ni mucho peor “al chulco”, hacen que los microempresarios tengan mayor credibilidad en el sistema financiero. Este tema les perjudica evidentemente al momento de pago, ya que en estos casos el socio podría dar prioridad a pagar “al chulco” por los riesgos personales que implica.
- Con todos los inconvenientes que se genera en la colocación, siguen dando préstamos: no es opción dejar de colocar.
- El principal problema que registran los socios para no pagar, son los trabajos que realizaron para determinadas empresas públicas o privadas y por la falta de pago de aquellas no pueden cumplir con sus obligaciones.
- Cuentan con seguro de desgravamen y de vida, seguro dental, exequial en las cuentas de ahorro activas.
- La relación con el cliente es activa, es decir la comunicación nunca se pierde, sin embargo la competencia es muy amplia y necesitan buscar la forma de colocar sin que sea un impedimento las políticas ya establecidas. Consideran que el encaje no es una salida para mejorar la colocación. Su política principal es que no se vayan los socios a la competencia a pesar de ser morosos.

ENTREVISTA 5:

- Siendo una de las más grandes dentro del segmento 1, el análisis de la cartera y de la participación de la mora en la rentabilidad, hace que su

análisis sea más financiero desde la perspectiva de la cooperativa, que participativo con el socio.

- Tienen claro que los parámetros macroeconómicos son la principal fuente de no pago de los socios, como la reducción de los precios del petróleo, el aumento en el gasto del estado y un mayor nivel de tercerización, tanto para los microempresarios como para las PYMES. El incremento de consumo, con la disminución de presupuesto familiar genera deudas impagas o en su caso el cierre de negocios o la reducción de capital en el mismo. Por lo que provoca la falta de pago en el sistema financiero en general.
- Las restricciones en los parámetros arancelarios y algunos impuestos recientes en el país impactan negativamente en el rol del sistema financiero como fuente de inversión o ahorro, por esa causa se desmoviliza el ahorro o se invierte en bienes muebles.
- De cierta forma las captaciones aumentaron, mientras que la recuperación disminuyó. Muchos socios dejaron de pagar.
- La decisión de la cooperativa de abrirse al público en general con la posibilidad de otorgar créditos a los microempresarios, implicó un cambio de políticas internas exhaustivas que eviten generar cartera heredada vencida. La colocación exigió mayores controles y mayores acciones a la hora de la recaudación.
- Fue importante la generación de nuevas políticas, donde los oficiales de crédito tuvieron que cambiar la perspectiva de cobro, yendo directamente al campo y que la calificación de crédito tenga otra visión, ser más rigurosos en los documentos que están presentando los socios.
- Para esto se ha realizado contingentes preventivos y de acción, los primeros ayudan a la concesión de créditos, mediante la capacitación y aplicación de modelos de riesgo para los asesores de crédito, permitiendo mejorar la colocación de cartera. Y la de acción, generando un nuevo modelo de cobranza de 360 grados, mejorado el “call center”, el modelo de gestión en terreno o campo, proceso extrajudicial para la novación, refinanciamiento y

reestructuración, con cambio de plazos tasas y condiciones y como punto final el judicial.

- Tienen líneas de crédito con bancos y cooperativas, así como inversiones.
- Esperan tener una nueva tecnología para mejorar la colocación en el microcrédito, con esto lograr una educación financiera al socio.
- Cuentan con seguros para todos los créditos, sin embargo, consideran a los socios morosos mayor a 90 días y dejan de pagar el seguro, lo cual reduce el monto recaudado por comisión lo que disminuye el ingreso extra a la cooperativa mediante la recaudación.
- De igual forma se ven afectados los ingresos por la falta de gestión en la recuperación de comisiones a las aseguradoras, quienes pagan después de varios meses, este efecto provoca la pérdida de dinero presente y futuro, no reciben intereses por no pagar a tiempo.
- Este nuevo método de generación de ingresos, sigue siendo secundario, ya que la cadena de valor considerando a las cooperativas como intermediación financiera donde las captaciones sirven para la colocación de cartera y como consecuente la ganancia en intereses.

ENTREVISTA 6:

- El control de créditos es el punto más fuerte al momento de la colocación de cartera. El cambio fue registrar un nuevo filtro, donde la revisión es explícita.
- Esperan un cambio en la colocación de créditos pasando a una base de datos sistematizada, por lo que se les ha dificultado el comportamiento del mismo sin embargo están tomando acciones correctivas a través de los asesores de crédito para lograr una mejor calificación.
- La cartera heredada ha tenido problemas como la evaluación de ingresos o gastos como es el caso de la revisión del rol de pagos para el caso del consumo y mucho más para los microempresarios donde las ventas no reflejan la realidad. Esto afecta de forma significativa a los gastos para lograr recaudar las cuotas cada mes.

- Estos problemas necesitaron de cambios fundamentales, se permitieron conocer el mercado tanto como entorno macro y micro económico, conociendo al socio y tomando en cuenta su verdadera realidad.
- Las dos principales carteras de consumo y microcrédito se han visto afectas, la principal causa es la mezcla de gastos familiares y la predisposición de pago a la cooperativa, muchas veces prefieren gastar en otro tipo de consumo que pagar la cuota del crédito.
- La nueva política es contratar a oficiales de crédito que cuenten una alta experiencia para evitar una mala colocación.
- Otras de las causas que no pagan es la crisis económica, tomando en cuenta que ciertos socios aun teniendo dinero para pagar, la situación actual les “excusa” del pago utilizando el dinero en otros fines.
- Para la recuperación de cartera, cuentan con gestión de cobranza intensa, llegando directamente a los socios y aceptando la realidad de la salida clientes morosos, no es productivo tener una relación con los mismos y no les ayudan a mejorar su situación.
- No existe voluntad de pago en los socios y la cultura de pago cada vez es más difícil de exigir.
- La nueva normativa ha perjudicado al índice de morosidad ya que la situación se podría revertir.
- Aunque el análisis es a nivel nacional, se insiste el problema que las ciudades grandes enfrentan por el sobreendeudamiento.
- El nuevo mecanismo que les está funcionando es la revisión diaria de morosidad por cada asesor de crédito. El trabajo en equipo está funcionando en la gestión de cobranza y en el cumplimiento de colocación para mejorar el manual de crédito.
- Dentro del análisis, se cercioran que el socio cuente con activos o bienes muebles, a pesar de entrar a juicio buscan otros mecanismos como convenios de pagos.
- Cuentan solo con seguros de desgravamen.

- La única forma de condonación es con los intereses en mora cuando se entra a juicio para ayudar al socio.
- La rentabilidad se perjudica al aumentar la provisión de cartera por lo que castigar cartera es una alternativa de última instancia.

ENTREVISTA 7:

- Las principales causas de no pago es la pérdida de empleo, la dificultad de recuperar cuentas por cobrar en determinados contratos con el sector público, los negocios ya no tienen las mismas ventas por la disminución de consumo, las calamidades domésticas son una causa primordial.
- Se le permite al socio refinanciar la deuda, esta nueva deuda tiene nuevo plazo y nueva cuota, la que le facilita al socio pagar según sus ingresos y gastos reales.
- También ayudan con convenios de pago, siempre y cuando el socio tenga voluntad de pago, específicamente en los intereses.
- La provisión es mayor al 100%, aunque baja la rentabilidad les permite enfrentar el índice de morosidad.
- Todos los ingresos por intereses, se vuelven a invertir, también se destina un porcentaje para incentivos económicos a los empleados que superen metas con calidad.
- Las causas de morosidad son: mala evaluación del riesgo de crédito, inestabilidad laboral y el sobreendeudamiento.
- Para mejorar la calidad en la colocación de la cartera se realiza una calificación exhaustiva, con condiciones rígidas, sube el puntaje en el score.

ENTREVISTA 8:

- La morosidad va de la mano con el ciclo económico donde como consecuencia del auge, se obtiene los suficientes recursos para tener un

nivel expansivo eficiente, así como el encaje en reserva de liquidez y costos financieros bajos.

- Para el 2015 la demanda de crédito fue baja, que no es comparable con la demanda del 2012-2013 donde se obtenía una garantía real para el pago, como consecuencia ahora el garante pasa a ser fiador solidario.
- En los últimos años, los empleos se reducen, como consecuencia del deterioro de empresas que se encontraban frágiles.
- El monto en depósitos se elevó, sin embargo, las tasas de interés en el Ecuador son demasiado altas en comparación con la de otros países.
- Los factores de morosidad son, la falta de empleo, la predisposición al pago y la mala metodología, que es igual a la liberación de políticas.
- Los factores de riesgo, es cubrir provisiones, ser más cuidadoso en procesos, no existen negocios sustentables, el empleo se reduce, los socios se encuentran en la central de riesgos, por préstamos que muchas veces no se enteran sino antes de solicitar uno en una entidad financiera.

ENTREVISTA 9:

- Para toda la cartera de crédito existe una regulación en las tasas de interés pasiva, sin embargo, para el microcrédito la regulación es exhaustiva debido al alto riesgo que representa para una cooperativa.
- La rentabilidad en función del riesgo determinará el buen funcionamiento de las entidades financieras especialmente en las cooperativas de ahorro y crédito.
- Los países desarrollados, tienen tasas de interés bajas, debido a los ajustes de los intermediarios y de los beneficios que estos generan a mediano plazo.
- Por lo tanto, la idea en el Ecuador es bajar las tasas de interés, lo cual favorece a la economía y genera de forma ideal, una elasticidad de cartera por segmento eficiente. En el caso del consumo la elasticidad es inelástica.

- Como consecuencia el microcrédito al tener un costo más caro, se trata de no realizar desembolsos elevados por el alto riesgo, aunque con los montos bajos la recuperación sigue siendo ardua.
- En términos reales, deflactar a la inflación es consecuente con reducir el Riesgo País, sin embargo. este procedimiento no es óptimo para la tasa actual.
- La morosidad está regida por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, pero se sugiere una consistencia macroeconómica donde la elasticidad pueda mejorar el volumen de colocación. Y una sensibilidad para pasar de los ingresos a la utilidad y como consecuencia al ROE.
- Se realizan una serie de simulaciones para fijar las tasas de interés, y en su caso mejorar las tasas, es decir, la pasiva es mejor cuando baja el ciclo económico o presenta una recesión y la activa es mejor cuando se sube en el ciclo económico o genera un auge.
- El margen financiero que genere esta práctica conlleva a la aplicación de provisiones para el riesgo de crédito.
- Por lo tanto, al bajar la tasa de depósito, baja la tasa pasiva, aumenta el margen financiero, cubre pérdidas y absorbe las pérdidas de un crédito.

ENTREVISTA 10:

- Difiere el análisis entre los administradores o gerentes de cooperativas, con los que trabajan desde una perspectiva macroeconómica y desde el enfoque de la política monetaria.
- Para las cooperativas de ahorro y crédito difiere el análisis con el resto de las entidades financieras, ya que no se puede medir con la misma vara, por sus características, por esto, la separación con la creación de la Economía Popular y Solidaria regida a una Superintendencia específica.

- El cooperativismo, los que reciben los créditos son los mismos que aportan en la cooperativa. Eso genera un manejo diferente con relación al sistema financiero dentro de la banca, porque tienen accionistas, que no tienen nada que ver quienes reciben los créditos.
- Cartera vencida, se tiene un factor, la especialización de la cooperativa, es decir que tipos de créditos da una cooperativa. Fundamentalmente es microcrédito. Lo cual genera un mayor riesgo de recuperación, por las tasas de interés.
- Con una tasa de interés alta, la recuperación es más riesgosa.
- La capacidad de repago se vuelve más complicada, mientras más costos financieros tiene un crédito.
- Por este tipo de crédito que es más difícil de administrar, no hay garantías de ejecutar, a diferencia de un crédito de consumo que se pide el préstamo para comprar un auto y el mismo auto es la garantía de pago que se vende inmediatamente.
- Esto genera una cartera vencida alta, en términos comparativos con las entidades bancarias.
- Otra dificultad es por el lado de la captación de los recursos. Para que una entidad tenga excelente intermediación (ser eficiente) es captar fácil y colocar fácil, por lo que en un microcrédito es difícil esta intermediación.
- Captar es complejo, por el espacio geográfico donde operan las cooperativas. Una cosa es ejercer la actividad económica en ciudades principales y otra muy diferente en zonas rurales. No hay una alta concentración poblacional, por lo que tienen que competir entre ellas por pocos clientes.
- En ciertos casos el “spread financiero” se va acortando en el funcionamiento de las cooperativas. Viven al día, teniendo un riesgo en la recuperación de cartera, porque las cooperativas más grandes probablemente no se pegarán al techo en las tasas activas reduciendo el riesgo de recuperación de cartera.

- No todas las cooperativas se quedaron con exceso de liquidez para colocar, en el caso de las cooperativas pequeñas, dólar que ingresa dólar que se coloca.
- Por el lado de la demanda, las tasas son muy altas. Por lo que se tiene limitaciones de la demanda, a precios muy altos la demanda es baja.
- Las cooperativas con buenas captaciones de recursos, se acomodaron a un esquema que puede maximizar utilidades prestando poco. En el momento que se da una desaceleración de la economía, con una etapa recesiva, esas tasas que están colocando resultan que son muy altas, desde la perspectiva de la demanda y se quedan sin colocar. No porque no quieran colocar, sino porque no les demandan a esas tasas altas.
- Tampoco están dispuestas a bajar las tasas para incrementar volumen porque desde su experiencia y su práctica, les da más utilidad prestar poco a tasas altas.
- Desde la Superintendencia de Bancos se replicó en la SEPS las tarifas por servicios, hay cooperativas que están brindando los mismos servicios que las entidades financieras, como retiros de cajeros automáticos, estados de cuenta, etc. Con tarifas altas para los servicios financieros, de alguna manera compensaban lo que dejaban de ganar por el lado de la colocación de crédito.
- Por tal motivo la Superintendencia ajustó las tarifas a la baja, para que no puedan compensar ese costo de oportunidad con los servicios bancarios y estén obligados a colocar si es que quieren maximizar sus utilidades.
- Si la morosidad viene de créditos anteriores y tienen más riesgo de recuperar cartera, porque se tiene un problema con la desaceleración de la economía que insidió notablemente. Pero la capacidad de recuperación de cartera está dada en que las tasas son muy altas, pero el administrador, nunca se le ocurre que si presta más bajo, porque bajaría el riesgo de no recuperación, y no lo hacen porque sus captaciones son tan caras y su operación puede ser ineficiente.

- A las cooperativas pequeñas les afecta el nivel técnico y de profesionalismo ya que no tienen expertos, por lo tanto, se tiene un problema de gestión. Se suman otros problemas como las economías de escala.
- Deseconomías de escala, es decir tiene costos de operación más altos de los que tienen las cooperativas más grandes, les afecta a la utilidad y no pueden bajar tasas, no pueden minimizar el riesgo de colocación y no tiene los suficientes recursos para colocar más.
- El concepto de morosidad existe independientemente del día de pago, es asunto es definir, cuando no te pagan, de ahí la flexibilidad del concepto. La definición de los días depende de las características en la que operan las entidades financieras. Entonces es más bien una cuestión de orden técnico, porque cuando se declara cartera vencida, implica que inmediatamente debe generar provisión de cartera respectiva.
- Esto significa reservar parte de los recursos que capta, para poder atender esa cartera que no puede ser recuperada, por lo que le genera un costo de oportunidad porque son recursos que no va a poder prestar. Esto significa aumentar provisiones y como consecuencia mayores gastos de operación, los costos son altos con menos ingresos.
- Una práctica en general, es que cuando la economía entra en una etapa recesiva se amplía los plazos para declaración de cartera vencida, para no ahorcar a las entidades financieras.
- Lo sano es que cuando ya empiezan a operar normal, se tiene que nuevamente reducir los tiempos para declarar cartera vencida, porque si no se les está dando una holgura que puede esconder unas prácticas no tan eficientes.
- Se estima que el BCE de acuerdo al código orgánico y financiero pueda ayudar promover la liquidez con algunos instrumentos, operaciones de mercado abierto y otro es la ventanilla de redescuento, donde el BCE podrá proveer de fondeo a las entidades financieras, bajo ciertas restricciones, pero es como una compra de cartera, lo que hace es entregar recursos frescos a las entidades financieras.

- Las cooperativas ayudan para la producción, con la inyección de dinero en la economía se produce el aumento en el consumo, permitiendo que las personas paguen su deuda y cumplan con el ciclo referencial.