



UNIVERSIDAD  
CATÓLICA  
DE CUENCA

**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA**

*Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo*

**UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“ANÁLISIS DE EFICACIA DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS MUTUALISTAS DEL CANTÓN CUENCA SEGMENTO 1 PERÍODO 2020-2022.”**

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR: ARGUDO BERMEO KAREN GABRIELA**

**DIRECTOR: ING. CANTOS OCHOA MARCOS EDUARDO. PHD.**

**CUENCA - ECUADOR**

**2023**

**DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA**

*Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo*

**UNIDAD ACADÉMICA ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

“ANÁLISIS DE EFICACIA DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS MUTUALISTAS DEL CANTÓN CUENCA SEGMENTO 1 PERÍODO 2020-2022.”

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR:** ARGUDO BERMEO KAREN GABRIELA.

**DIRECTOR:** ING. CANTOS OCHOA MARCOS EDUARDO. PHD.

**CUENCA - ECUADOR**

**2023**

**DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO**

**“Análisis de eficacia de la cartera de crédito de las Mutualistas del cantón Cuenca  
segmento 1 período 2020-2022”**

Karen Gabriela Argudo Bermeo

**Universidad Católica de Cuenca**

**Unidad de titulación**

Ing. Marcos Eduardo Cantos Ochoa. PHD

23 de octubre del 2023

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **KAREN GABRIELA ARGUDO BERMEO**, declaro bajo juramento que el artículo denominado “**ANÁLISIS DE EFICACIA DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS MUTUALISTAS DEL CANTÓN CUENCA SEGMENTO 1 PERÍODO 2020-2022**” es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

En consecuencia, este trabajo es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

**Cuenca, octubre del 2023.**



Karen Gabriela Argudo Bermeo

---

**Karen Gabriela Argudo Bermeo**

## CERTIFICACIÓN

Yo, **MARCOS EDUARDO CANTOS OCHOA**, certifico que el artículo titulado “**ANÁLISIS DE EFICACIA DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LAS MUTUALISTAS DEL CANTÓN CUENCA SEGMENTO 1 PERÍODO 2020-2022**” fue desarrollado por **KAREN GABRIELA ARGUDO BERMEO**, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la Universidad Católica de Cuenca.

Debido que es una investigación particular con el propósito de cumplir un requisito previo a la obtención del Título de **LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**.

Cuenca, octubre del 2023



Firmado electrónicamente por:  
**MARCOS EDUARDO  
CANTOS OCHOA**

---

Ing. Marcos Eduardo Cantos Ochoa. PHD.

**Tutor**

**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA**

## **DEDICATORIA**

Dedico este artículo científico principalmente a Dios, por darme la fuerza necesaria para culminar esta meta y permitir a mis padres poder estar presente en estas etapas de mi vida.

A mis padres, por todo su amor y por motivarme a seguir hacia adelante, en especial a mi madre por ser el gran amor de mi vida, la razón de ser esta persona el día de hoy.

También a mi hermano, por brindarme su apoyo y ser incondicional en todo lo que he necesitado.

## **AGRADECIMIENTO**

“En primer lugar les agradezco a mis padres y mi hermano que siempre me han brindado su apoyo incondicional para poder cumplir todos mis objetivos personales y académicos. Ellos son los que con su cariño me han impulsado siempre a perseguir mis metas y nunca abandonarlas frente a las adversidades”.

## RESUMEN

El sector financiero si bien es la esencia del desarrollo económico de los países, en las épocas de recesión económica puede verse afectado por el decrecimiento de los recursos para la colocación de créditos, este escenario tiene relación con la morosidad de los créditos que a su vez disminuye el valor de los activos, así como el otorgamiento de créditos. En este ámbito el objetivo del presente artículo es evaluar la eficacia de la cartera de crédito de las Mutualistas del cantón Cuenca mediante indicadores financieros durante el periodo 2020-2022. La metodología aplicada es fundamentalmente mixta pues requiere del uso de métodos de la investigación cualitativa y cuantitativa, de tipo descriptivo, documental y correlacional. La población objeto de estudio se relaciona con las mutualistas que operan en el cantón Cuenca las mismas que son: la Mutualista Azuay y Pichincha. El tratamiento de la información se realiza por medio de la aplicación Excel y del software IBM SPSS Statistics para aplicar la prueba del coeficiente de Pearson. Los resultados reflejan en las dos entidades financieras niveles bajos de morosidad de cartera y al analizarlos por segmento, los créditos de consumo y micro crédito son los que mayor índice de cartera vencida tienen. Se concluye que la morosidad de cartera no influye en la rentabilidad de las mutualistas analizadas lo cual se refleja en la gestión eficaz de su cartera de crédito.

***Palabras clave:*** Cartera de crédito, morosidad de la cartera, riesgo de crédito

## ABSTRACT

While the financial sector is the essence of a country's economic development, a reduction in resources available for lending can be affected during the economic recession. This scenario is related to loan delinquencies, which, decrease the value of assets and credit granting. In this context, this article aims to evaluate the effectiveness of the Mutual Saving Bank loan portfolios in the canton of Cuenca using financial indicators from 2020-2022. The methodology is primarily mixed, involving qualitative and quantitative research methods, including descriptive, documentary, and correlational approaches. The study population is associated with the Azuay and Pichincha Mutual Saving Banks. Data analysis was processed using Excel and IBM SPSS Statistics software, applying the Pearson coefficient test. The results indicate low levels of portfolio delinquency in both financial institutions, and when analyzed by segment, consumer and microcredit loans exhibit the highest delinquency rates. It is concluded that loan portfolio delinquency does not significantly impact the profitability of the analyzed Mutual Saving Banks, reflecting their effective loan portfolio management.

**Keywords:** Loan portfolio, portfolio delinquency, credit risk

## Introducción

El sistema financiero a nivel global desempeña un rol fundamental para el desarrollo y funcionamiento de las economías, mediante el cabal estipendio de los recursos para garantizar la solidez financiera-monetaria, la seguridad de las obligaciones contraídas y la actividad de la economía productiva. Este papel es reconocido por la Superintendencia de Bancos al hacer hincapié que la asignación de fondos permite el progreso de la diligencia económica (producir y consumir) desde las personas que disponen de excedentes monetarios hacia aquellas que lo necesitan (Estévez y Cliville, 2019).

En el Ecuador el sistema mutual conforma el sector de la Economía Popular y Solidaria brinda a sus clientes un portafolio de productos tanto financieros como inmobiliarios en favor del confort de los hogares, al proveer el acceso a la vivienda. Se sabe que en el país operan cuatro entidades mutuales: la Mutualista Ambato e Imbabura que son entidades pequeñas; una mediana (Mutualista Azuay) y la Mutualista Pichincha considerada como la más grande (Velasco, 2022).

El mutualismo se manifiesta como el instrumento financiero idóneo para conseguir una ecuanimidad económica en el crecimiento de pequeños y medianos productores, trabajadores y emprendedores que desean afianzar sus ahorros, préstamos, pagos por cesantías y otros servicios. Su misión no se dobliga al incremento desmesurado del capital, sino a lograr un nivel de ayuda mutua y el desarrollo de la economía interna (Rosero, 2017).

La problemática de este trabajo investigativo radica en qué, si bien el crédito revela una coyuntura necesaria para acrecentar los ingresos, consumo o inversión en los hogares, también representa un serio problema para las entidades financieras cuando el mismo no es gestionado de manera eficaz, elevando el riesgo crediticio, la rentabilidad y el capital de los socios (Rubio, 2022).

De acuerdo a Cedeño y Zambrano (2022), la calidad de la cartera tiene relación con el nivel de morosidad, en el Ecuador el comportamiento de este indicador en comparación con el PIB presenta una evidente disminución y deterioro debido a la caída de las actividades económicas que incide en el pago de los créditos. Según Rubio (2022), el problema crediticio que atraviesa el país se debe fundamentalmente a la desestabilización del sistema financiero, al cierre del 2019 el nivel de morosidad asciende al 2.73% frente al 3.8% de desempleo.

Al hablar de las mutualistas de manera específica, en la actualidad tienen que lidiar en un mercado más competitivo y por otro lado está sujeta a que el riesgo de crédito se incremente debido a que dichas entidades facilitan los procedimientos y requisitos para la concesión de los créditos, subestimando de cierta forma las ganancias (Jimbo et al., 2019).

Esta problemática se deriva de una serie de acontecimientos que han azotado la economía ecuatoriana desde el 2015 cuando sucumbió el precio del barril de petróleo; la devaluación de la moneda de los países vecinos Perú y Colombia; crisis del mercado ruso y la desaceleración de la economía de China el principal financista mundial, luego en el 2016 el terremoto provocó pérdidas aproximadamente de cuatro mil millones de dólares, posteriormente con la entrada de Lenin Moreno a la presidencia de la república sobrevino un período de recesión económica que se acentuó con la llegada de la crisis sanitaria del Covid-19 en el año 2020 (Benítez et al., 2021).

La recesión económica acentuada en el marco de la pandemia del Covid-19, impuso el cierre de negocios y emprendimientos que generalmente son los usuarios del sistema financiero dentro del segmento de microcrédito de las entidades de la Economía Popular y Solidaria generando a los deudores la falta de recursos y de capacidad de pago de sus obligaciones crediticias conllevando a la mora (Benítez et al., 2021).

En este orden de ideas, la cartera de crédito se erige como la esencia y principal activo de las instituciones financieras, su crecimiento es inversamente proporcional a la rentabilidad, por lo que en los tiempos de crisis es fundamental gestionarla de manera eficaz y buscar las mejores estrategias para cumplir con la misión encomendada de brindar el bienestar a las familias (Arciniegas, 2023).

Según Villegas (2022), resulta enriquecedor contribuir al mejoramiento de la gestión de la cartera de crédito y consolidar las acciones orientadas a la reducción de la morosidad de la cartera crediticia y mejorar la rentabilidad a fin de mantenerse dentro de los rangos financieros que exigen los organismos de regulación y control, así como los indicadores de solidez y sostenibilidad financiera para garantizar el capital de todos sus asociados. En este sentido el objetivo del presente estudio se refiere a evaluar la eficacia de la cartera de crédito de las Mutualistas del cantón Cuenca mediante indicadores financieros durante el periodo 2020-2022.

## **Estado del Arte**

### **El sistema financiero**

El sistema financiero está constituido por instituciones de intermediación financiera tanto del sector público como privado, su finalidad es la captación de ahorros de aquellas personas que disponen de excedentes de dinero para la colocación de estos fondos mediante préstamos con la finalidad de producir rendimientos financieros ya sea para dichas entidades como para sus asociados, este rol mediador es fundamental para el desarrollo económico de los países, pues el flujo de dinero permite financiar las actividades de aquellas personas que no cuentan con suficientes recursos (Ordoñez et al., 2022).

El sector financiero es un eje fundamental del crecimiento económico, sin embargo, puede verse atenuado en los tiempos de crisis cuando los recursos que dispone para el otorgamiento de

créditos a los diferentes actores de la economía tiende a la baja. Esta situación se relaciona con los préstamos morosos que consecuentemente reduce el valor de los activos de las instituciones de crediticias provocando una restricción de los financiamientos. Lo expuesto merece una especial atención para evitar el deterioro de la cartera, los rendimientos y la capacidad de colocación de fondos a la y a los ciudadanos (Morales et al., 2022).

El sistema financiero ecuatoriano está integrado por organizaciones públicas y privadas bajo la regulación y control de Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria como: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, entre otras, se destaca su importancia por cuanto: estimula el ahorro con atractivos rendimientos, así como el comercio interno, pues facilita el pago de bienes y servicios; favorece la liquidez para que la sociedad pueda adquirir los bienes y servicios y es el principal mecanismo de financiamiento de las empresas (Banco VisiónFund, 2023).

### **La Economía Popular y Solidaria**

La Economía Popular y Solidaria se entiende como una forma de ordenamiento económico, integrada por organizaciones de los sectores comunitarios, asociativos y cooperativistas, así como también por las unidades económicas populares, para desarrollar y organizar de manera individual o colectiva procedimientos de comercialización, producción, financiamiento, intercambio y consumo de bienes y servicios, para mejorar la calidad de vida y generar ingresos en base a relaciones de cooperación, solidaridad y reciprocidad, anteponiendo al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad sobre el lucro y la acumulación de capital (Asamblea Nacional, 2011).

En Ecuador, las instituciones financieras pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria actualmente han ganado terreno dentro del sector financiero nacional, e incidido de manera

significativa en el logro de resultados socioeconómicos superiores para la sociedad y sus miembros dentro del marco de la responsabilidad social empresarial y de los objetivos de los planes nacionales de desarrollo. En este ámbito las cooperativas cumplen satisfactoriamente una doble función: como la satisfacción de las necesidades de sus asociados mediante procedimientos productivos y económicos eficaces y proveer sistemas financieros más justos a la población en condiciones vulnerables (García et al., 2021).

El artículo 8 de la Ley Orgánica de la Economía Nacional y Solidaria (LOEPS) señala que la economía popular y solidaria se integra a través de organizaciones y unidades comunitarias, sectores federados y cooperativos, y unidades económicas nacionales. Se centra exclusivamente en el Sector Financiero Solidario del Pueblo (SFPS) y, a diciembre de 2022, está compuesto por 445 entidades (cooperativas de ahorro y crédito, mutuales de ahorro y crédito para la vivienda) (LOEPS, 2022).

Las instituciones del sector de la economía popular y solidaria a partir del año 2015 se organizan en cinco segmentos en función del monto de activos que disponen. En diciembre del año 2022 el 41.8% de estas organizaciones se reúnen dentro de los segmentos 1,2 y 3 consolidando el 94,6% de los certificados de aportación y el 97,8% del total de activos, mientras que el porcentaje restante 58,2% en los segmentos 4 y 5, con el 5,4% de los certificados de aportación y apenas el 2,2% de los activos del sector (Cardozo, 2021).

En lo que se refiere a la Mutualista de Ahorro y Crédito, estas se encuentran dentro del segmento 1. El 97.7% de la cartera de crédito se concentra en las organizaciones que pertenecen al segmento 1,2 y 3 mientras que apenas el 2,30% corresponde a las que se encuentran dentro del segmento 4 y 5. En cuanto a los depósitos se observa un escenario similar con el 98,2% en los segmentos 1,2 y 3 y el 1,85 en los restantes (Estupiñan, 2017).

## **Cartera de crédito**

Campoverde et al., (2018), en su diccionario de términos financieros y bancarios, afirma que el crédito es la aceptación de riesgo por parte de un banco u otra entidad en beneficio o en nombre de una persona o entidad. Definimos cada acto que emprendemos. Todos los préstamos requieren de un cierto grado de determinación del prestamista.

El crédito bancario en su forma tradicional consiste en la entrega de recursos al prestatario para que pueda satisfacer sus distintas necesidades, ya sea de consumo, inversión o adquisición de bienes y servicios y del deber de devolverlo más intereses dentro del plazo y forma estipulada en el contrato de crédito. Este privilegio implica una serie de acciones preliminares y subsiguientes que deben realizarse previo y posterior a la concesión de dicho crédito (Córdoba, 2022).

La cartera de crédito constituye el origen del riesgo de las instituciones que se dedican a la intermediación financiera, así mismo representa el activo más grande de las mismas, en este sentido resulta relevante la evaluación de su calidad, mediante índices de morosidad para garantizar la administración oportuna de las colocaciones (Magali, 2019). Pues de acuerdo a Aparicio y Moreno (2021), una cartera crediticia en detrimento, presenta una contingencia de rebajar sus ingresos y consecuentemente afectar de manera directa la rentabilidad, sugiere la constante supervisión de cómo evoluciona para realizar las provisiones suficientes para afrontar las eventualidades futuras.

En términos generales de acuerdo a Magali (2019), la principal actividad de las instituciones financieras es el préstamo de fondos por medio de operaciones financieras que permiten a dichas entidades colocar recursos y recibirlos a través de maniobras pasivas o por medio de recursos propios que les convierte en acreedoras.

## **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de pérdida para una institución financiera por la falta de voluntad o capacidad de los deudores de cumplir las obligaciones crediticias, en otras palabras, es el perjuicio que puede sufrir el prestamista por el incumplimiento de las cláusulas contractuales estipulada con el prestatario o terceros solidarios (Vela y Caro, 2015).

Por otro lado, dentro del contexto económico, la morosidad hace referencia a una cualidad, es una situación jurídica en la que una persona natural o jurídica que tiene una relación contractual con una institución financiera se encuentra en mora, la misma que puede obedecer a un retraso en su cumplimiento, en el plano social es la tardanza en el pago de un adeudo, en el ámbito bancario este término se le aplica a aquellos que se encuentran impagos a partir de la tercera cuota (Álvarez y Apaza, 2020) .

La morosidad evidencia la calidad de la cartera de crédito de las instituciones financieras, un daño en este índice se deriva en un dilema de rentabilidad y liquidez y posteriormente en problemas de solvencia si la entidad declara pérdida y carencia de provisiones. En este contexto los indicadores de morosidad de cartera se erigen como alertas del incremento del riesgo de crédito y una señal de alarma ante posibles escenarios de crisis financieras (Revelo, 2021).

En consideración de que cada uno de los préstamos en mora afecta negativamente a la rentabilidad, solvencia y liquidez de las instituciones financieras, varios autores destacan la importancia del análisis de los factores intrínsecos como decisivos del riesgo de crédito. Esta contingencia puede ser valorada mediante: frecuencias estimadas de default, provisión de cuentas incobrables, índice de morosidad y pérdidas por incumplimiento, por lo general la más aplicada es

el indicador de morosidad para su cálculo se divide la cartera improductiva para la cartera bruta total (Urbina, 2019).

En el contexto de las instituciones financieras el indicador que se emplea con mayor frecuencia para evaluar la calidad de la cartera de crédito se denomina “Cartera en Riesgo o Portafolio at Risk” dicho índice evalúa el grado de cartera vencida en proporción de la cartera bruta, a pesar de que existen varias métricas para la valoración de la cartera este ratio, mantiene su liderazgo debido a que facilita el entendimiento y la comparación con otras instituciones a más de no subestimar el riesgo (Andrade, 2020). Según Stubbs (2018), existen tres magnitudes adicionales para evaluar de forma complementaria el riesgo total como: gasto de provisiones, castigos por mora y la cobertura de cartera.

Varios estudios se han desarrollado en relación al tema de estudio, en este sentido se cita a:

Coronel (2019), en su estudio denominado Diseño de un modelo para la gestión de cobranzas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle establece que gracias a la estabilidad económica la clase media experimento un notable crecimiento lo cual conllevó a la proliferación de tarjetas de crédito y un mayor consumo caracterizado por el manejo irresponsable de las finanzas personales, la investigación determinó que el endeudamiento sobrepasó el 41% en la mayoría de los hogares ecuatorianos, razón por el cual plantea en su estudio la identificar los principales factores de riesgo que inciden en la morosidad de la cartera de crédito de consumo. Como aporte diseña un modelo que se orienta a la medición del nivel de exposición al riesgo de crédito, procedimientos que garanticen la eficacia en la gestión de cobranzas.

También se cita el trabajo de Jimbo et al. (2019), denominado análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo

análisis envolvente de datos. En el cual plantean como objetivo fundamental evaluar la eficiencia de dicha cooperativa mediante indicadores financieros y de desempeño, los resultados demostraron que la entidad financiera gestiona su cartera de crédito de manera eficiente y eficaz. Estos datos son el producto del manejo de indicadores de cartera de riesgo bajo e indicadores de cobertura de crédito altos.

El aporte de estos antecedentes es de interés para la presente investigación, ya que implica la importancia de evaluar la morosidad de la cartera de crédito y mantener un adecuado control en la gestión eficaz del riesgo de crédito y la actualización de políticas eficaces para la recuperación de la cartera crediticia.

### **Metodología**

La realización del presente trabajo investigativo requiere de un enfoque mixto, pues conlleva la aplicación de procedimientos de carácter cualitativo y cuantitativo (Hernández y Mendoza, 2018), el estudio es de tipo descriptivo, documental y longitudinal panel, pues de acuerdo a Valle et al. (2022), se orienta a precisar las características de la cartera de crédito de las mutualistas del cantón Cuenca segmento 1 en un período de tres años y utiliza la misma muestra; se soporta en la información obtenida de fuentes primarias como la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, y que corresponde a los estados financieros consolidados del período 2020-2022 a fin de analizar la eficacia en la gestión de los créditos y correlacional, pues se orienta a determinar la relación entre la morosidad de la cartera y la rentabilidad de las entidades financieras bajo estudio.

Se aplica el método deductivo, ya que se parte de lo general para llegar a hechos concretos en base a la técnica del análisis financiero por medio de indicadores de cartera, conforme se explica en la tabla 1.

**Tabla 1***Indicadores de cartera y fórmulas*

Indicador	Fórmula
Riesgo crediticio - Cartera en mora	$\text{Cartera vencida} / \text{Cartera total}$
Riesgo crediticio - Morosidad ampliada	$\text{Cartera vencida} + \text{Cartera que no devenga intereses} / \text{Cartera total}$
Morosidad por tipo de segmento	$\text{Cartera vencida} + \text{Cartera que no devenga intereses} / \text{Cartera total}$
Solidez Financiera	$\text{Cartera improductiva} / \text{Cartera total bruta}$
Rentabilidad del Activo	$\text{Ingresos} / \text{Activo Total}$

**Nota.** Indicadores financieros de cartera. **Fuente:** Pérez (2018). **Elaborado por:** La autora.

La población está compuesta por 2 mutualistas que operan en el cantón Cuenca, La Mutualista Azuay y la Mutualista Pichincha. El tratamiento de los datos se lo realiza en primera instancia por medio de la aplicación Excel, posteriormente para comprobar la hipótesis de que si la morosidad de la cartera tiene relación con la rentabilidad se aplica el coeficiente de correlación de Pearson en el software *IBM SPSS Statistics*.

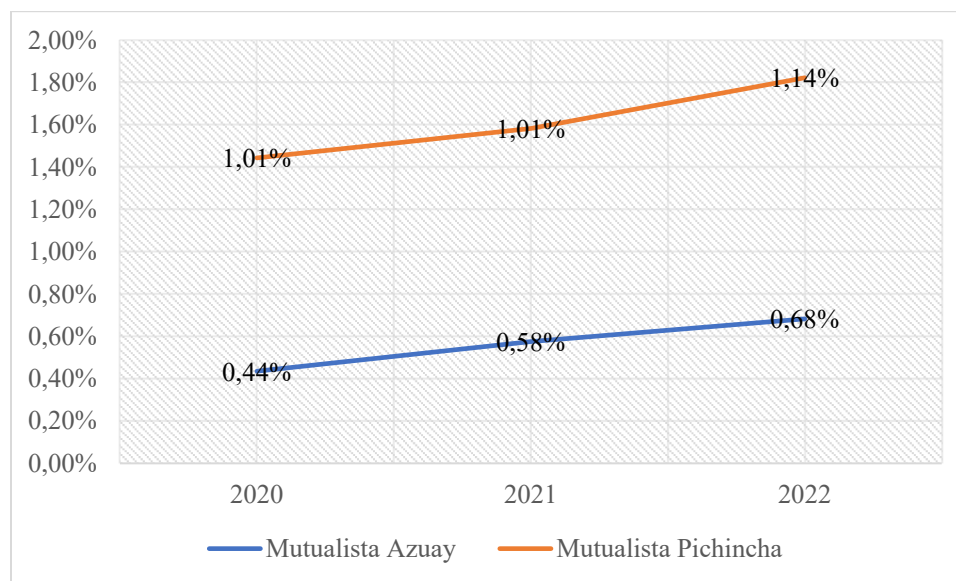
**Resultados**

Una vez recabada y procesada la información de las mutualistas del cantón Cuenca por el período 2020-2022, se obtienen los siguientes resultados:

**Tabla 2***Cartera en mora*

Año	Mutualista Azuay			Mutualista Pichincha		
	Cartera Vencida	Cartera Total	Resultado	Cartera Vencida	Cartera Total	Resultado
2020	611,841.38	140,270,284.78	0.44%	4,619,436.38	457,830,367.48	1.01%
2021	798,803.17	138,813,704.05	0.58%	4,475,842.47	443,754,004.78	1.01%
2022	1,001,547.35	146,539,685.10	0.68%	5,624,395.27	492,948,204.32	1.14%

**Nota.** Riesgo de crédito por la cartera en mora. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

**Figura 1***Porcentaje de cartera en mora*

**Nota.** Índice de morosidad de la cartera de crédito. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

Los datos expuestos en la tabla 2 y figura 1, explican que el índice de morosidad en función del monto de la cartera de crédito, refleja que el de la Mutualista Pichincha es superior a la de la Mutualista Azuay, en las dos se observa una tendencia creciente en el periodo estudiado, finalizando el mismo en 1.14% y 0.68% respectivamente y cuya diferencia se manifiesta en 0.46 puntos porcentuales tomando en consideración que la cartera de la Mutualista Pichincha es superior a la Mutualista Azuay con el, 43.93%.

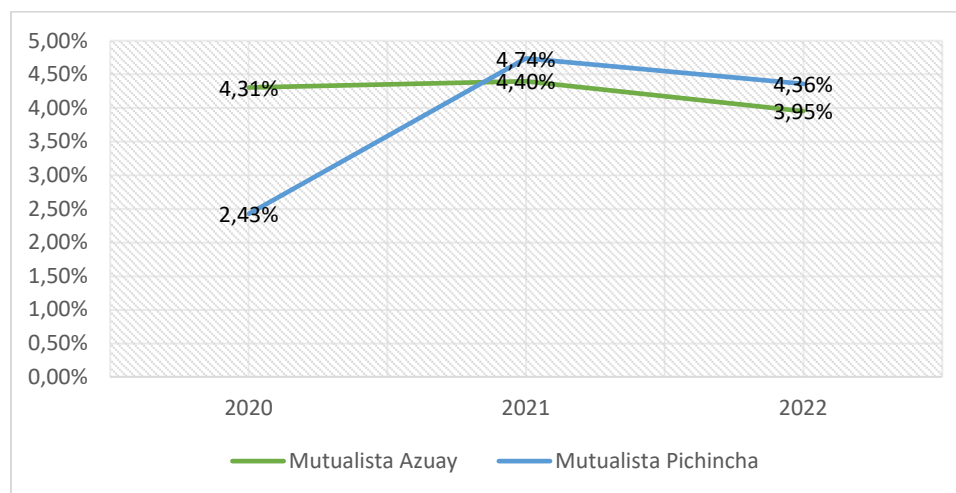
Como se puede apreciar el porcentaje de cartera en mora es relativamente bajo en las dos mutualistas siendo lo recomendable que la misma sea del 0% (Pérez, 2018). Estos resultados sin duda alguna obedecen a la excelente gestión de la cartera por parte de las instituciones examinadas.

**Tabla 3***Morosidad ampliada*

Año	Mutualista Azuay				Mutualista Pichincha			
	Cartera Vencida	Cartera que no devenga intereses	Cartera Total	Resultado	Cartera Vencida	Cartera que no devenga intereses	Cartera Total	Resultado
2020	611,841.38	5,426,927.79	140,270,284.78	4.31%	4,619,436.38	6,489,642.53	457,830,367.48	2.43%
2021	798,803.17	5,307,733.86	138,813,704.05	4.40%	4,475,842.47	16,564,625.36	443754004.8	4.74%
2022	1,001,547.35	4,791,845.90	146,539,685.10	3.95%	5,624,395.27	15,867,004.49	492948204.3	4.36%

**Nota.** Riesgo de crédito por la cartera en mora. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023).

**Elaborado por:** La autora.

**Figura 2***Porcentaje de morosidad ampliada*

**Nota.** Índice de morosidad ampliada de la cartera de crédito. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

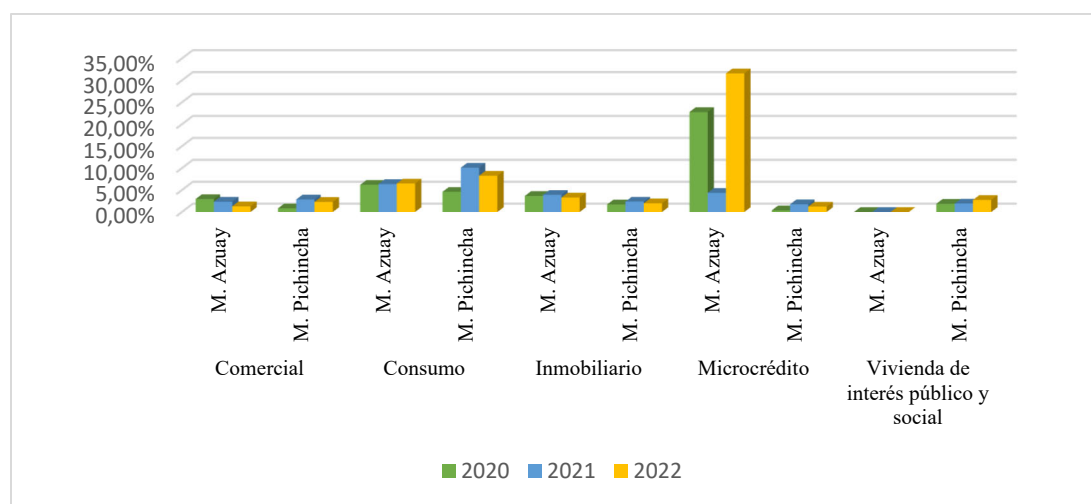
En función de los resultados obtenidos, la Mutualista Azuay al término del período analizado refleja una disminución del índice de morosidad ampliada del 0.35% en comparación con el año 2020, mientras que en la Mutualista Pichincha dicho índice en el año 2022 se ha incrementado en 1.93% en relación al año 2020.

En otras palabras, la Mutualista Azuay presenta un nivel de cartera con problemas de recuperación del 3.95%, mientras que en la Mutualista Pichincha es del 4.36% al finalizar el período 2019-2022.

**Tabla 4***Morosidad por segmento de crédito*

	Comercial		Consumo		Inmobiliario		Microcrédito		Vivienda de interés público y social	
	Mutualista Azuay	Mutualista Pichincha	Mutualista Azuay	Mutualista Pichincha	Mutualista Azuay	Mutualista Pichincha	Mutualista Azuay	Mutualista Pichincha	Mutualista Azuay	Mutualista Pichincha
2020	2.95%	0.83%	6.20%	4.60%	3.65%	1.72%	22.79%	0.37%	0.00%	1.88%
2021	2.35%	2.85%	6.38%	10.11%	3.90%	2.37%	4.37%	1.75%	0.00%	1.93%
2022	1.29%	2.30%	6.50%	8.27%	3.30%	1.97%	31.60%	1.24%	0.00%	2.74%

**Nota.** Riesgo de crédito por la cartera en mora por segmento de crédito. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

**Figura 3***Porcentaje de morosidad por tipo de crédito*

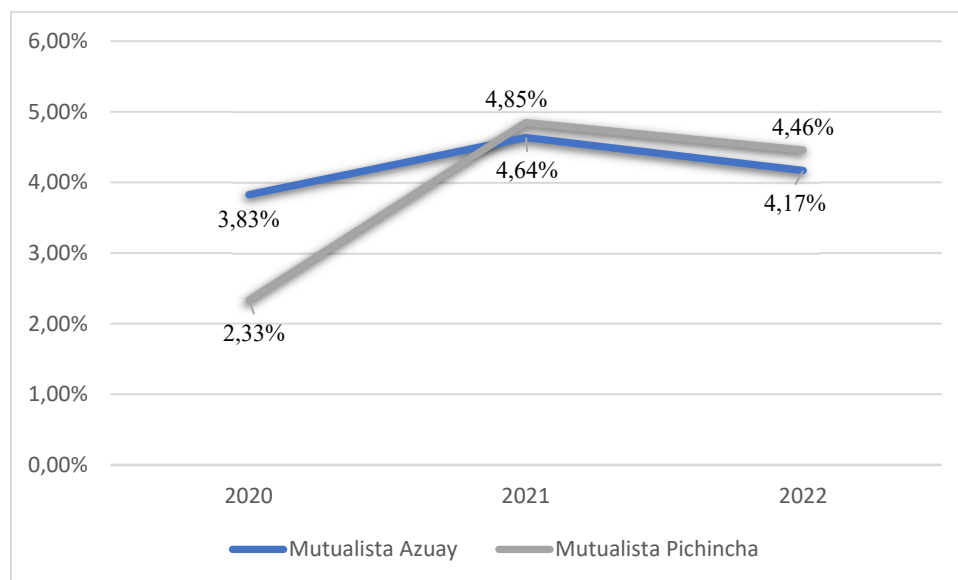
**Nota.** Índice de morosidad por segmento de crédito. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

En base a los resultados obtenidos, se evidencia que en el segmento de consumo y microcrédito las entidades financieras estudiadas durante el período 2020-2022 reflejan altos índices de morosidad. En este orden la Mutualista Azuay termina el año 2022 con un porcentaje de mora en dichos segmentos de 6.50% y 31.60% respectivamente. La Mutualista Pichincha cierra el año 2022 con el 8.27% de morosidad en la cartera de consumo, mientras que en el segmento de microcrédito su nivel no es importante.

**Tabla 5***Solidez Financiera*

	Mutualista Azuay			Mutualista Pichincha		
	Cartera Improductiva	Cartera Total Bruta	Resultado	Cartera Improductiva	Cartera Total Bruta	Resultado
2020	5109305.24	133487968.6	3.83%	10373842.24	444663963.7	2.33%
2021	6106537.03	131740938.4	4.64%	20662463.31	426255850.5	4.85%
2022	5793393.25	139021353.3	4.17%	21080165.54	472903609	4.46%

**Nota.** Índice de solidez financiera periodo 2020-2022. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

**Figura 4***Porcentaje de solidez financiera*

**Nota.** Índice de morosidad por segmento de crédito. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

En lo que se refiere al índice de solidez de las entidades financieras examinadas, los datos obtenidos reflejan que en la Mutualista Azuay ha evolucionado favorablemente a pesar de que en el año 2022 disminuye en 0.47% con respecto al año inmediato anterior para cerrar en 4.17%. Este panorama se presenta de igual forma para la Mutualista Pichincha, con un decremento de 0.39% en el año 2022 con respecto al año 2021, cerrando el ejercicio con 4.46%. Los resultados obtenidos se encuentran dentro de la meta establecida por la metodología Perlas en el indicador de Calidad

de Activos – A1 (Morosidad Total / Cartera Bruta) establece que la misma debe ser menor o igual al 5%.

Según Maldonado (2018), los índices de calidad de los activos miden la morosidad de la cartera de créditos, el financiamiento de los activos improductivos y el impacto en la solidez de las instituciones del sector financiero, el indicador A1 dentro del sistema de monitoreo de Perlas establece una meta equivalente a menor o igual al 5%.

**Tabla 6**

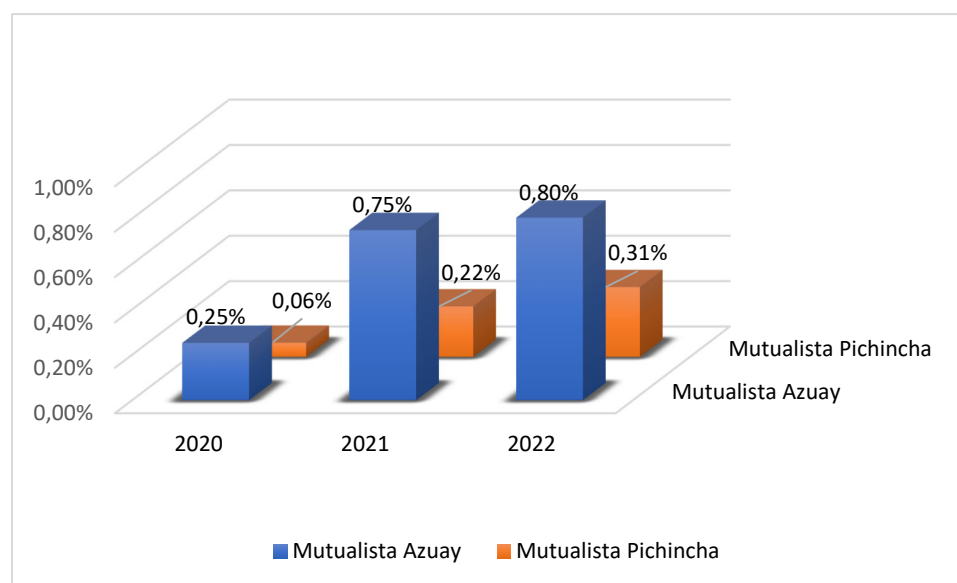
*Indicador de ROA 2020-2022*

	Mutualista Azuay	Mutualista Pichincha
2020	0.25%	0.06%
2021	0.75%	0.22%
2022	0.80%	0.31%

**Nota.** Indicador de rentabilidad de los activos periodo 2020-2022. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

**Figura 5**

*Rentabilidad de los activos período 2020-2022*



**Nota.** Índice de morosidad por segmento de crédito. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

Los datos expuestos demuestran que el valor del ROA en el periodo de estudio evoluciona favorablemente en la Mutualista Azuay de 0.25% en el año 2020 al 0.80% al finalizar el año 2022. Similar situación se refleja en la Mutualista Pichincha con un valor de 0.06% en el año 2020 y finaliza con el 0.31% en el 2022, sin embargo, sus resultados están por debajo de los obtenidos por la Mutualista Azuay.

Finalmente, para determinar si la morosidad de la cartera de crédito incide en la rentabilidad de las instituciones financieras objeto de estudio a continuación se expone los resultados del análisis estadístico:

**Tabla 7**

*Prueba de correlación de Pearson*

		Morosidad Azuay	Rentabilidad Azuay	Morosidad Pichincha	Rentabilidad Pichincha
Morosidad Azuay – Pichincha	Correlación de Pearson	1	-0.404	1	0.869
	Sig. (bilateral)		<b>0.735</b>		<b>0.329</b>
	N	4	3	3	3
Rentabilidad Azuay - Pichincha	Correlación de Pearson	-0.404	1	0.869	1
	Sig. (bilateral)	0.735		0.329	
	N	4	3	3	3

**Nota.** Muestra de las Mutualistas del Cantón Cuenca. **Fuente:** Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (2023). **Elaborado por:** La autora.

Para la interpretación de los datos obtenidos se plantea las siguientes hipótesis:

- Ho: La morosidad de la cartera de crédito no tiene relación con la rentabilidad de las Mutualistas Azuay y Pichincha.
- H1: La morosidad de la cartera de crédito tiene relación con la rentabilidad de las Mutualistas Azuay y Pichincha.

Los resultados expuestos en la tabla 7 reflejan que el nivel de significación bilateral entre las variables morosidad y rentabilidad de la Mutualista Azuay es de 0.735, mientras que de la Mutualista Pichincha es de 0.329.

Considerando un nivel de confianza del 95%, los datos obtenidos, al comparar con el porcentaje de significación estadística equivalente al 0,05%, son mayores por lo tanto no se rechaza la hipótesis nula y se concluye que la morosidad de la cartera de crédito de las Mutualistas Azuay y Pichincha, no tienen relación con la rentabilidad obtenida durante el periodo 2020-2022.

### **Discusión**

Flores y Constantino (2018), sostienen que actualmente el crédito se ha constituido en un componente importante para el crecimiento empresarial, lo cual tiene una relación directa con el riesgo de crédito, alertando a los directivos de las entidades financieras a que tomen las medidas pertinentes para garantizar que el mismo no afecte el desarrollo sostenido de la institución, así como la eficacia organizacional.

Según García (2018), la simplicidad en el otorgamiento de créditos en los distintos segmentos en el Ecuador ha suscitado que el sistema de recuperación de cartera busque los instrumentos cabales y eficaces para garantizar la efectividad del proceso y mitigar el incremento del riesgo de crédito. Hace énfasis en el análisis oportuno de la morosidad con la finalidad de explorar alternativas de cobro avanzadas.

Pues, según Montenegro (2023), un nivel de cartera con problemas de recuperación obedece a factores microeconómicos que se deriva en primera instancia de la crisis sanitaria del Covid-19 y otras causas comunes como la falta de poder adquisitivo, la tasa de interés, la coyuntura política, social y económica, deuda excesiva, entre otros factores que limitan al deudor cumplir con sus obligaciones crediticias. Por otro lado, de acuerdo a Álvarez et al. (2022), a pesar del deterioro del entorno macro-financiero la calidad de la cartera de crédito de las entidades financieras está mejorando de forma general, a excepción de la cartera destinada al financiamiento de los sectores económicos más afectados por la pandemia.

En cuanto a la morosidad por segmento de crédito, Acuña (2023), indica que en el período 2020-2022 la banca privada presenta un nivel alto de morosidad en la cartera de microcrédito en relación al límite del 10% establecido por las entidades reguladoras. Si bien en el año 2022 post pandemia varias entidades financieras han logrado disminuir la mora, el Banco Amazonas alcanza el 36.03% y el Banco Pacifico con un 26.29% en comparación a sus anteriores años, lo cual implica un riesgo de crédito potencial.

En relación a la cartera de consumo, Rada (2023), indica que, en la actualidad, de manera progresiva se han ido reactivando varios sectores de la economía, así como el mercado de bienes y servicios, las actividades productivas han vuelto a la normalidad, sin embargo, los emprendimientos aún no son sostenibles en el tiempo, incidiendo en la mora crediticia de esta cartera.

Al analizar la solidez financiera Núñez (2023), indica que en el año 2022 las entidades financieras del sector Económico Popular y Solidario segmento 1 presentan un porcentaje de cartera improductiva del 1.32%, lo cual refleja en una morosidad baja, la misma que previene afectaciones en otras áreas importantes como crisis financieras tanto internas como externas y promueve el manejo y financiamiento adecuado de los activos improductivos.

Con respecto al ROA, Lapo et al. (2021), sostiene que la rentabilidad de las entidades del sistema financiero es afectada por factores específicos ya sea de la entidad o del mercado, se relacionan con el nivel de capital, el tamaño de la institución, la eficiencia operativa, el entorno macroeconómico, entre otros. En este ámbito la estructura de capital y el nivel de exposición al riesgo constituye un desafío para las organizaciones que se dedican a la intermediación financiera, su desempeño no solo beneficia a los accionistas, sino que también estimula la inversión y favorecen la economía especialmente en los tiempos de crisis económicas y monetarias.

## Conclusiones

En el análisis de los indicadores aplicados a la Mutualista Azuay y Pichincha se observa que en las dos entidades financieras la cartera en mora durante el período 2020-2022 presenta una tendencia creciente, sin embargo, el riesgo de crédito es bajo.

Con respecto a la morosidad ampliada, la Mutualista Azuay al término del periodo analizado refleja una disminución, mientras que la Mutualista Pichincha un incremento en función al monto de la cartera bruta, que es superior a la primera y también por su tamaño. El problema de recuperación obedece a la crisis sanitaria del Covid-19 y otros factores microeconómicos como la coyuntura política, social y económica, tasas de interés, entre otros.

En lo referente a la morosidad por segmento, el crédito de consumo y microcrédito presentan los niveles más altos, en dichas instituciones de intermediación financiera. A nivel de la banca privada el segmento de microcrédito presenta similares características.

En lo referente a la calidad de los activos las dos mutualistas se encuentran dentro del rango establecido por el sistema de monitoreo PERLAS. Así mismo, al analizar la rentabilidad de los activos ambas entidades presentan una evolución favorable durante el período de análisis.

Al aplicar el coeficiente de correlación de Pearson se puede mencionar que la cartera de crédito no tiene una relación directa con la rentabilidad, lo cual indica que los niveles de morosidad no implican un riesgo de crédito y consecuentemente no incide en el desempeño tanto de la Mutualista Azuay como de la Mutualista Pichincha.

Finalmente se recomienda como trabajos futuros realizar el análisis de la cartera de crédito mediante herramientas de medición y calibración de los parámetros del riesgo como *creditscoring*, *rating* y *stress testing*, control del ciclo de vida del crédito, estimación de pérdida esperada y otras

que permitan manejar, minimizar y garantizar un margen de provisión eficiente sobre la cartera crediticia.

### Referencias

- Acuña, S. (2023). *El microcrédito y el nivel de morosidad de la banca privada del Ecuador. Un análisis comparativo [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]*.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/38286/1/T5854i.pdf>.
- Álvarez, L., Alves, P., & Delgado, J. (2022). Evolución reciente de la financiación y del crédito bancario al sector privado no financiero. Primer semestre de 2022. *Boletín económico*, 1-18. <https://repositorio.bde.es/bitstream/123456789/22762/1/be2203-art20.pdf>.
- Álvarez, W., & Apaza, E. (2020). Riesgo de crédito y morosidad, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Qorilazo. *Valor contable*, 6(1), 26-32.  
[https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1255](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1255).
- Andrade, A. (2020). Valor en riesgo de crédito y déficit esperado aplicando cópulas. *Estudios de la Gestión*, 9, 81-107.
- Aparicio, C., & Moreno, H. (2021). Calidad de la cartera crediticia bancaria y el ciclo económico. *Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones*,  
[https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/ddt\\_ano2011/3\\_aparicio\\_y\\_moreno\\_2011.pdf](https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/ddt_ano2011/3_aparicio_y_moreno_2011.pdf).
- Arciniegas, A. (2023). *Análisis de la gestión de cartera en la Mutualista Imbabura de la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura periodo 2020 [Tesis de grado, Universidad Técnica del Norte]*. <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/13681>.
- Asamblea Nacional. (2011). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria*. 10 de mayo 2011: Suplemento del Registro Oficial 311, 16-V-2023.
- Baena, D. (2018). *Análisis financiero, enfoque y proyecciones*. Bogotá: ECOE.

- Banco VisiónFund . (07 de septiembre de 2023). *Estructura y funcionamiento del sistema financiero*. Obtenido de <https://aprendiendoconbvfe.com/estructura-y-funcionamiento-del-sistema-financiero-del-ecuador/#1530000956529-7b5ac858-aeaa>
- Benítez, J., Ortega, Z., Quizhpe, T., & Samaniego, G. (2021). Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia Covid-19. *Polo del Conocimiento*, 6(63), 590-605. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8219373>.
- Campoverde, J., Romero, C., & Borenstein, D. (2018). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: : aplicación del modelo Análisis. *Revista Contaduría y Administración*, 64(1), En línea: [https://www.researchgate.net/publication/330536024\\_Evaluacion\\_de\\_eficiencia\\_de\\_cooperativas\\_de\\_ahorro\\_y\\_credito\\_en\\_Ecuador\\_Aplicacion\\_del\\_modelo\\_Analisis\\_Envolvente\\_de\\_Datos\\_DEA](https://www.researchgate.net/publication/330536024_Evaluacion_de_eficiencia_de_cooperativas_de_ahorro_y_credito_en_Ecuador_Aplicacion_del_modelo_Analisis_Envolvente_de_Datos_DEA).
- Cardozo, H. (2021). *Contabilidad de entidades de economía solidaria*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cedeño, J., & Zambrano, J. (2022). La recuperación de cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa De Ahorro y Crédito Magisterio Manabita LTDA. 2021-2022 . *Polo del Conocimiento*, 7(6), 1949-1973.
- Córdoba, M. (2022). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Coronel, M. (2019). *Diseño de un modelo para la gestión de cobranzas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle*. Quito. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador]: <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/6642>.
- Estévez, Z., & Cliville, A. (2019). Problemas que afectan el desempeño del sistema financiero ecuatoriano en el siglo XXI. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, En línea: <https://www.eumed.net/rev/caribe/2019/04/sistema-financiero-ecuador.html>.

- Estupiñan, R. (2017). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: Kimpres Ltda.
- Flores, R., & Constantino, P. (2018). *Incidencia de la colocación y el manejo de cartera en el índice de morosidad en financiera Edyficar en el Distrito de José L. Ortiz [Tesis de maestría, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]*.  
[https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/5988/Flores\\_Solis\\_Roy\\_Daniel\\_y\\_Constantino\\_Ignacio\\_Paul\\_Jhan.pdf?sequence=1](https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/5988/Flores_Solis_Roy_Daniel_y_Constantino_Ignacio_Paul_Jhan.pdf?sequence=1).
- García, M., Hurtado, K., Ponce, V., & Sánchez, J. (2021). Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito. *Cooperativismo y Desarrollo*, 9(1), 227-242.  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2310-340X2021000100227&script=sci\\_arttext](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2310-340X2021000100227&script=sci_arttext).
- García, V. (2018). Análisis de la cartera de créditos de la banca pública ecuatoriana (2008-2017). *Uisrael Revista Científica*, 5(3), 37-49.  
<http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rcuisrael/v5n3/2631-2786-rcuisrael-5-03-00037.pdf>.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: Mc Graw Hill Education.
- Jimbo, C., Erazo, J., & Narváez, C. (2019). Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos. *Digital Publisher*, 4(3.1), En línea:  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144052>.
- Lapo, M., Tello, M., & Mosquera, S. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación administrativa*, 50(127), En línea:  
[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-76782021000100002](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-76782021000100002).
- LOEPS. (2022). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito.

- Magali, J. (2019). Los impactos de la gestión del riesgo crediticio en la rentabilidad de las sociedades cooperativas de ahorro y crédito rurales (SACCOS): el estudio de caso de Tanzania. *Revista de Ciencias de la Gestión e Investigación Empresarial*, 2, 62-75. .
- Maldonado, J. (2018). *Incidecna del sistema de monitoreo de perlas en el análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de las provincias de Imbabura y Carchi [Tesis de maestría, Universidad Técnica del Norte]*.  
<http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7825/1/PG%20596%20TESIS.pdf>.
- Montenegro, K. (2023). *La morosidad y el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el cantón Ambato [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]* . <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/38303/1/T5864i.pdf>.
- Morales, J., Espinoza, P., & Rojas, M. (2022). Efecto de las variables macroeconómicas en los índices de morosidad de los bancos en México durante el período Covid-19 versus el período previo. *Revista Académica y Negocios*, 8 (1) , 55-70.  
<https://www.redalyc.org/journal/5608/560869828005/560869828005.pdf>.
- Morelos, J., Fontalvo, T., & De la Hoz, E. (2019). *Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia*. Calí: Universidad Libre.
- Núñez, S. (2023). *Los activos improductivos y la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito Segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua. Una aplicación del Método Perlas [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]* .  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/39385/1/T5916i.pdf>.
- Ordoñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2022). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocios . *Koinomia*, 5(10), 195-225. .

- Pérez, J. (2018). *Análisis y evaluación de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema de la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2015* [Tesis de grado, Universidad Superior Politécnica de Chimborazo] .  
<http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/8960>.
- Rada, J. (2023). *Impacto de la pandemia Covid-19 en la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la ciudad de Guayaquil años 2020-2021* [Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana].  
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/24873/1/UPS-GT004345.pdf>.
- Revelo, K. (2021). *Calidad de la cartera de crédito del sector bancario y cooperativo en Ecuador: Un enfoque macroeconómico*. [Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO Ecuador]: <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/17973/2/TFLACSO-2021KMRS.pdf>.
- Rosero, J. (2017). *Análisis de las conyroversias generadas entre el sistema mutual y la administración tributaria por la deducibilidad del exceso de las provisiones provenientes de la cartera de crédito comercial en una de las mutualistas más representativas del Ecuador*. [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador] :  
[http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/123456789/13031/Tesis%20JOHANNA%20ROSERO%20MAESTRIA%20DERECHO%20TRIBUTARIO\\_copia%20respaldo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/123456789/13031/Tesis%20JOHANNA%20ROSERO%20MAESTRIA%20DERECHO%20TRIBUTARIO_copia%20respaldo.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Rubio, M. (2022). Situación crediticia de los hogares ecuatorianos post pandemia. *Universidad del Azuay*, En línea: <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/12230/1/17757.pdf>.
- Stubbs, E. (2018). *Indicadores de desempeño: naturaleza, utilidad y construcción*. Universidad Nacional de la Plata: La Plata.

Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria. (09 de 14 de 2023). *Portal estadístico SEPS*.

Obtenido de [https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/#sit\\_financiera](https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/#sit_financiera)

Urbina, M. (2019). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Boletín de Coyuntura*, 23, 4-9.

<https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/842/811>.

Valle, A., Manrique, L., & Revilla, D. (2022). *La Investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Vela, S., & Caro, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Lima: Fondo Editorial Universidad Inca Garcilaso de la Vega.

Velasco, L. (2022). *Modelo estratégico de gestión comercial de los proyectos inmobiliarios del sistema Mutual Ecuatoriano [Tesis de maestría, Universidad Central del Ecuador]*.

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/30039/1/UCE-FCA-CPO-VELASCO%20LEIDY.pdf>.

Villegas, C. (2022). *Análisis de cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Limitada periodos 2016 a 2020, para la adecuada toma de decisiones*. [Tesis de postgrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo] : <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/17626/1/20T01596.pdf>.