

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA
Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo
UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**FACTORES QUE INCIDEN EN EL SOBREENDEUDAMIENTO EN
UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO: AZOGUES –
ECUADOR**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

AUTOR: ISRAEL SANTIAGO ABAD RODRÍGUEZ

DIRECTOR: ING. JUAN BAUTISTA SOLIS MUÑOZ, PHD.

AZOGUES - ECUADOR

2023

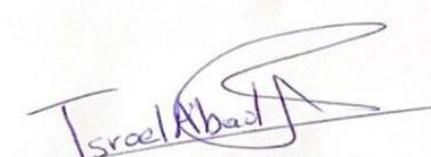
DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO



Declaratoria de Autoría y Responsabilidad

Israel Santiago Abad Rodríguez portador(a) de la cédula de ciudadanía N° **0104974894**. Declaro ser el autor de la obra: “**Factores que inciden en el sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito: Azogues – Ecuador**”, sobre la cual me hago responsable sobre las opiniones, versiones e ideas expresadas. Declaro que la misma ha sido elaborada respetando los derechos de propiedad intelectual de terceros y eximo a la Universidad Católica de Cuenca sobre cualquier reclamación que pudiera existir al respecto. Declaro finalmente que mi obra ha sido realizada cumpliendo con todos los requisitos legales, éticos y bioéticos de investigación, que la misma no incumple con la normativa nacional e internacional en el área específica de investigación, sobre la que también me responsabilizo y eximo a la Universidad Católica de Cuenca de toda reclamación al respecto.

Azogues, 17 de julio de 2023

F: 

Israel Santiago Abad Rodríguez

C.I. 0104974894

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS

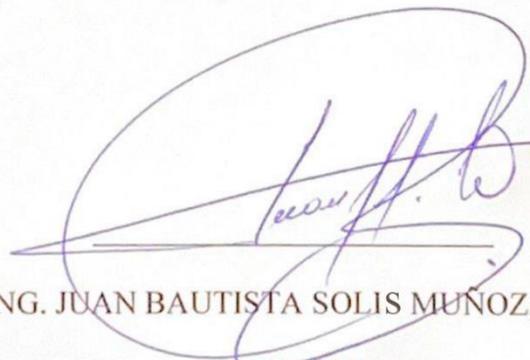
Ing. Juan Bautista Solis Muñoz, PHD

DOCENTE DE LA CARRERA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS

De mi consideración:

Certifico que el presente trabajo de titulación denominado: "**Factores que inciden en el sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito: Azogues – Ecuador**", realizado por: **Israel Santiago Abad Rodríguez**, con documentos de identidad: **0104974894**, previo a la obtención del título de **Licenciado en Administración de Empresas** ha sido asesorado, orientado, revisado y supervisado durante su ejecución, bajo mi tutoría en todo el proceso, por lo que certifico que el presente documento, fue desarrollado siguiendo los parámetros del método científico, se sujeta a las normas éticas de investigación que exige la Universidad Católica de Cuenca, por lo que está expedito para su presentación y sustentación ante el respectivo tribunal.

Azogues, 17 de julio de 2023



ING. JUAN BAUTISTA SOLIS MUÑOZ, PHD

0301183539

DIRECTOR



AGRADECIMIENTO

A mis padres, Julio y Fanny, expreso mi más profundo agradecimiento por todo el apoyo incondicional que me han brindado a lo largo de mi carrera universitaria. Sin su amor, aliento y sacrificio, no habría sido posible llegar hasta aquí.

A mi tutor de la tesis, Ing. Juan Solis Muñoz, PHD por su invaluable orientación y apoyo durante el desarrollo de mi tesis universitaria, su experiencia ha sido fundamental en este logro académico.

Israel Santiago Abad Rodríguez

**Factores que inciden en el sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito:
Azogues – Ecuador**

Israel Santiago Abad Rodríguez – Ing. Juan Bautista Solis Muñoz, PHD.
Universidad Católica de Cuenca isabadr94@est.ucacue.edu.ec

RESUMEN

El presente trabajo investigativo analizó el sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito en Azogues – Ecuador, con el propósito de determinar el nivel de asociación de las variables de investigación mediante investigación aplicada para la generación de estrategias inteligentes de intervención. El sobreendeudamiento es un fenómeno que ejerce presión sobre la economía doméstica y afecta a la cartera del sistema financiero de forma directa. La investigación se realizó a nivel de los clientes de una cooperativa, se obtuvo que son 142957 socios a nivel nacional y 32654 socios en la ciudad de Azogues. Por tanto, la muestra fue de un tamaño de 379. Los resultados de la investigación determinaron que la Capacidad de Pago (0,367**) y Capacidad de Inversión (0,200*) están correlacionadas con el sobreendeudamiento a un nivel de significancia menor al p-valor de 0,05. Se concluyó que las estrategias de la alta Gerencia se han de direccionar sobre las variables que resultaron con prueba estadística favorable.

Palabras clave: Ahorro, crédito, deuda, Ecuador, inversión

Factors Influencing Over-Indebtedness in a Savings and Credit Cooperative: Azogues - Ecuador
Israel Santiago Abad Rodríguez - Eng. Juan Bautista Solis Muñoz, PHD.
Catholic University of Cuenca isabadr94@est.ucacue.edu.ec

ABSTRACT

This research work analyzed over-indebtedness in a savings and credit cooperative in Azogues - Ecuador, to determine the level of association of the research variables through applied research to generate intelligent intervention strategies. Over-indebtedness is a phenomenon that puts pressure on the domestic economy and directly affects the portfolio of the financial system. The research was conducted at the level of clients of a cooperative with 142,957 members at the national level and 32,654 members in the city of Azogues. Therefore, the sample size was 379. The research results revealed that the ability to pay (0.367**) and the ability to invest (0.200*) correlate with over-indebtedness at a significance level lower than the p-value of 0.05. It was concluded that top management strategies should focus on the variables that showed a favorable statistical test.

Keywords: Savings, credit, debt, Ecuador, investment

Tabla de contenido

AGRADECIMIENTO.....	IV
RESUMEN.....	V
ABSTRACT.....	VI
Introducción	1
Marco Teórico.....	2
Teorías alrededor de las variables de investigación	2
Estudios Aplicados.....	4
Definición de los conceptos de las variables.....	7
Metodología	12
Población, marco muestral y muestra	13
Resultados	14
Confiabilidad del instrumento.....	14
Caracterización del sujeto de estudio.....	15
Análisis de la correlación	18
Discusión.....	19
Conclusiones	21
Referencias.....	23
Índice de Tablas	
Tabla 1.....	15
Tabla 2.....	19
Índice de figuras	
Figura 1	16
Figura 2	16
Figura 3	17
Figura 4	18

Introducción

En el contexto global el sobreendeudamiento se ha convertido desde una dificultad personal a una dificultad social. El sobreendeudamiento es el apilamiento de una deuda determinada por la transferencia de dinero, el cual por falta de ingresos del deudor no puede ser cancelado. En Europa se establecieron medidas para la prevención del sobreendeudamiento y promueve una permisividad considerable al momento de exigir un pago. Por ejemplo, que el interés de mora no sea tan alto o que por la falta de pago de un cliente no se lleguen a tomar medidas drásticas sin haber negociado con el mismo. De esta forma la política crediticia responsable va de la mano con mecanismos que colaboran a una mejora de la educación financiera del consumidor (Benavides & Idrogo, 2022).

En el contexto latinoamericano, en Chile el sobreendeudamiento es una dificultad multicausal que adquirió fuerza en el año de 2019. El Ministerio de Economía elaboró una agenda anti abusos que puso empeño en luchar contra el sobreendeudamiento de los clientes de instituciones bancarias. Este documento busca crear un marco analítico para estudiar el sobreendeudamiento en Chile. Primeramente, el documento brinda conceptos, distinciones y causas del sobreendeudamiento con el objetivo de buscar soluciones al mismo. Además, propone normas para que se tomen en cuenta en el transcurso de la exposición legislativa destinadas a luchar contra el sobreendeudamiento (Hauri et al., 2021).

En Ecuador en el año 2020 la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera emitió una recomendación a los bancos privados los cuales deberán diferir por 60 días el pago de los créditos. Tomando en cuenta que sus clientes puedan solicitar una refinanciación de los préstamos desde julio del 2020, con este criterio las cooperativas de ahorro y crédito, registraron un 66% de sus actividades en diferimientos. A pesar de esto el Banco Central del Ecuador, comunicó que los créditos seguían incrementándose, principalmente para

reestructuración, capital de trabajo y pagos de deudas. Por lo tanto, la tendencia de los consumidores en el Ecuador es a sobre endeudarse con tarjetas de crédito, por la baja liquidez y a la carencia de empleo (Arias et al., 2021).

Con el antecedente, ¿Es posible determinar la incidencia de factores causales del sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito Azogues – Ecuador?

Las causas que facilitan el sobreendeudamiento es el otorgamiento de créditos sin analizar la capacidad de pago, endeudamiento en otras entidades bancarias y las condiciones de crédito, inclusive si las condiciones para la validación del préstamo están claras, el quebranto de lo antes señalado destruye la buena predisposición de la entidad bancaria dado que no se tomó los cuidados para que se garantice el saldo del crédito brindado. También es importante considerar imprevistos como la pérdida del trabajo y una escasa educación financiera, todo esto lleva a los clientes a pasar a la lista de sobreendeudamiento (Ramos, 2021).

Marco Teórico

Teorías alrededor de las variables de investigación

Endeudamiento

El endeudamiento es una obligación que se deberá cumplir después de una adquisición de un bien o servicio anticipado, además como resultado un hecho involuntario de acumulación de deudas en donde no hay intención de hacerlo (Peñaloza et al., 2019). También es un desliz de cognición que involucra toma de malas decisiones, desliz que es agudizado por la vehemencia de los seres humanos que ocupan al endeudamiento como forma para lograr objetivos y deseos a (Ottaviani & Vandone, 2011).

En el endeudamiento los factores comunes son el comportamiento individual, asociado con las causas macro sociales, vinculados a la coyuntura económica y al sistema financiero. Además el endeudamiento tiene que ver con el comportamiento de las personas tales como locus de control, autoestima, , visión de riesgos, estilo de vida, uso de dinero en efectivo, valores personales los cuales ganan fuerza al momento de predecir el endeudamiento (Peñaloza et al., 2019).

Emprendimiento

Teoría del beneficio de Knight. Knight (1921) indica que los emprendedores son un conjunto de personas especializadas que toman riesgos y batallan con la incertidumbre, también se identifica al emprendedor como el receptor de las ganancias y estas es la recompensa del emprendedor por aceptar el precio de la incertidumbre (Deakins & Freel, 2009).

Teoría de los rasgos de personalidad. Coon (2004) caracteriza a la personalidad como una cualidad permanente que una persona tiene en la mayor cantidad de situaciones. El comportamiento relacionado con el emprendedor se inclina a ser llevados por las oportunidades, poseen un alto nivel de innovación, creatividad, conocimiento y gestión empresarial. Se ha demostrado que son optimistas, poseen energía mental y son emocionalmente resilientes, trabajan duro, tienen perseverancia y compromiso, desean siempre sobresalir (Simpeh, 2011).

Teoría de Stoke. Esta teoría describe que existe la posibilidad que el emprendimiento nazca bajo situaciones sociales determinadas, acción económica y cultura social. Stoke indica que las oportunidades sociales y personales junto asignaciones psicológicas necesarias, se ven como requisitos para que un movimiento personal se transforme en emprendimiento (Mohanty, 2006).

Teorías basadas en los recursos. La teoría del emprendimiento toma en cuenta los recursos y aduce que el paso a los recursos es muy importante para predecir el emprendimiento fundamentado en oportunidades (Álvarez & Busenitz, 2001). Esta teoría prioriza lo valioso que son los recursos humanos, financieros y sociales (Aldrich, 1999). Por ello, la toma de estos recursos perfecciona la capacidad de la persona para descubrir y actuar sobre distintas oportunidades (Davidsson & Honig, 2003).

Costo de oportunidades

El término costo de oportunidades surge en el año 1914, cuando el economista Friedrich von Wieser publica el artículo teoría de la economía social. Existía polémica entre los ingleses y los austriacos respecto a dicho término, para los primeros el costo era un gasto imprescindible para la producción de un bien, mientras que los austriacos decían que el costo era consecuencia de la demanda, la cual estaba en función a lo que los compradores pagaban por ese costo. Las oportunidades se presentan de manera consecutiva o simultánea fue el principal argumento de la teoría de Wieser (Atencio, 2018).

En la actualidad el costo de oportunidad es la opción de mayor valor a la cual se renuncia para tener algo a cambio. El costo de oportunidad en las finanzas es la tasa de retorno de una oportunidad no utilizada por la incapacidad de ejecutar un proyecto. Numéricamente es la tasa de retorno mayor en los proyectos no validados por la carencia de recursos de capital. En los negocios es el aporte a la utilidad operativa que se deja al no utilizar un recurso limitado para un uso alternativo (Parking & Loria, 2010).

Estudios aplicados

Para la factibilidad del siguiente artículo de investigación se realizó una búsqueda bibliográfica de estudios anteriores.

Rubio (2019) en su trabajo de investigación llamado: *La Inclusión financiera y sobre endeudamiento en asociados de la Copaco de Tarapoto, 2018*. (Tesis para la obtención de maestría en administración de negocios). Tuvo como objetivo principal establecer la relación entre el sobreendeudamiento y la inclusión financiera en socios de la Copaco de Tarapoto, 2018. La investigación fue descriptiva correlacional y tuvo una muestra de 94 socios. Se utilizó un cuestionario y la técnica de encuesta para la obtención de la información. Se aplicó el método deductivo de tipo no experimental, descriptiva - correlacional, cualitativa y transversal. Los resultados obtenidos de la variable sobre endeudamiento asociados a la cooperativa, en el año 2018 evidencio que el 21.28% de socios posee un nivel de sobre endeudamiento bajo, el nivel de sobreendeudamiento medio es de 62.77% y un nivel de sobreendeudamiento alto es el 15.96% de la muestra. Por lo que se concluye que existe relación entre el sobre endeudamiento y la inclusión financiera de los socios de la Copaco de Tarapoto, 2018, por lo tanto se descarta una hipótesis nula.

Benavides & Idrogo (2022) en su trabajo de investigación llamado: *El sobreendeudamiento y la morosidad de los socios en la cooperativa de ahorro y crédito San Pio X Ltda., Cajamarca, año 2020 – 2021*. (Tesis para optar el título profesional de: Contador Público). El trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar la forma en la que el sobreendeudamiento de los socios se vincula con la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Pio X Ltda. Cajamarca, año 2020-2021. El estudio es de enfoque correlacional, cuantitativo, retrospectivo, de investigación básica y diseño no experimental - longitudinal. La muestra que se tomó fue de 60 socios de cartera vencida, se recolectó los datos mediante un cuestionario previamente evaluado por expertos. Los resultados demuestran que el sobreendeudamiento de los socios en un nivel alto es del 15.00% y un nivel medio del 80%, con lo que se concluye que se sobre endeudan por no poseer una solvencia económica necesaria para cumplir con las obligaciones financieras y la morosidad

tiene un nivel alto del 38.33%, lo cual indica una relación positiva baja débil entre la morosidad y el sobreendeudamiento. Por último, el sobreendeudamiento se genera por no poseer un control apropiado de los ingresos y gastos, además por la obtención de créditos en varios bancos y cooperativas, con lo que el socio incumple con el pago de intereses moratorios y obligaciones financieras.

Urquiza (2020) en su trabajo de investigación llamado: *El sobre endeudamiento y el incremento de la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, periodo 2017-2018*. (Trabajo de titulación para la obtención de Ingeniero en Finanzas). El trabajo de investigación tuvo por objetivo analizar el sobre endeudamiento y el incremento de la morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, periodo 2017-2018, para realizar un diagnóstico de las operaciones y con ello establecer estrategias financieras que sean medidas correctivas al conceder créditos y en la recuperación de la cartera vencida. Para el desarrollo se utilizó un enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo, con lo que se realizó una entrevista a los directivos y se aplicó una encuesta a los socios de la cooperativa. Con la información obtenida se analizó que la cooperativa no tiene un plan de acción para recuperar de manera eficaz la cartera vencida, lo que da un alto índice de morosidad de parte los socios. Como conclusión se establecerán y aplicarán estrategias financieras que permitan eliminar el riesgo al dar créditos y con ello el sobreendeudamiento de los últimos años, con esto se logrará que la cooperativa sea saludable como entidad financiera de Ambato.

Márquez (2015) en su trabajo de investigación llamado: *Colocación de productos financieros y sobreendeudamiento en los socios de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Cumandá*. (Trabajo de titulación previo a la obtención del grado académico en Magister en Gestión Financiera). La investigación se realiza en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Cumandá, de la provincia de Chimborazo, con

el propósito de brindar soluciones concretas y con ello aminorar el sobreendeudamiento, lo que ayudará a solucionar el empeoramiento de la economía local que posee una morosidad alta, se busca concientizar a los socios a que cumplan sus pagos a tiempo. La administración apropiada del capital financiero colaborará a elaborar tácticas de educación financiera, para los agentes que brindan los créditos, los mismos que detecten a tiempo un posible sobreendeudamiento futuro de los socios que piden créditos. Por lo tanto, el modelo propuesto de gestión ayudará a mitigar los problemas financieros que posee la entidad actualmente, elaborando estrategias para lograr objetivos y metas de la entidad financiera.

Andagana (2018) en su trabajo de investigación llamado: *Implementación de estrategias de control de crédito para reducir el sobreendeudamiento en la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda. Ambato*. (Trabajo de Investigación previo a la obtención del grado de Magíster en Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria). El siguiente trabajo busca brindar estrategias de control de los créditos y con ellos se reduzca el Sobreendeudamiento en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI Ltda. Ejecutar estrategias de control para mitigar y mejorar el riesgo de un crédito tiene el objetivo de reducir el sobreendeudamiento y tomar en cuenta mecanismos de control al momento de otorgar un crédito. Para reducir el sobreendeudamiento se implementa una fábrica de créditos, con ello se mejora el análisis socio económico de las personas que solicitan el crédito, las cuales han caído en morosidad, además para tomar decisiones adecuadas con ello se busca tener resultados financieros positivos. Se toma en cuenta que se salvaguarda la integridad de los socios, el control de sobreendeudamiento se realizará con el cumplimiento de los procedimientos y políticas por medio de evaluaciones periódicas, con esto el personal de créditos aplicará la presente propuesta al pie de la letra y con esto contribuir a la disminución del sobreendeudamiento.

Definición de los conceptos de las variables

Capacidad de pago

La capacidad de pago del socio es el elemento fundamental en la toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito. Trata de evaluar la habilidad y experiencia en los negocios que tiene la persona o empresa, su manera de administrar y los resultados obtenidos. Para realizar esto se toma en cuenta las actividades, formas de distribución, giro, zona de influencia, número de empleados y sucursales. Ya que es necesario saber cómo cancelará las cuotas del préstamo y es de suma importancia analizar deudas pasadas, flujo de efectivo del negocio en el historial crediticio del socio (Saavedra & Saavedra, 2010).

Además, es la facultad que tiene deudor para producir por su cuenta ingresos y flujos, los cuales provienen de actividades comerciales de bienes o servicios, producción u otras fijas como, intereses por depósitos, alquileres, jubilaciones y remesas, estas deben ser verificadas para comprobar su estabilidad y con ello se cancelen a tiempo el pago del capital e intereses de las obligaciones financieras (Suprema Corte de Justicia, 2013).

La capacidad de pago es una definición ligada al principio de equidad. Se basa en la idea de que cada persona debe realizar el pago del impuesto esto en función de su capacidad para hacer frente a la carga impositiva. Esto se desarrolla independientemente de los beneficios que se den por cada persona de los servicios públicos (Varela, 2011).

Por último, la capacidad de pago es la facultad que posee una empresa para poder cancelar sus deudas hacia sus proveedores. Las deudas a corto plazo se cancelan con activos corrientes, mientras que las deudas a largo plazo se cancelan con los activos no corrientes, en esta están los activos inmovilizables (Aching, 2010).

Capacidad de ahorro

Los seres humanos que viven una situación de pobreza tienen el desafío de cada día de obtener dinero y este llevarlo a sus hogares para cubrir sus gastos primordiales, la manera

confiable y sustentable para obtener este dinero y contrarrestar esta situación difícil es el ahorro (Rutherford, 2002).

El ahorro a veces puede ser considerado una posibilidad para las personas que más ingresos poseen, el cual puede ser una oportunidad muy difícil para las personas más pobres (Thomas & Sinha, 2009). Esta teoría se ha discutido dándose motivos desde el punto de vista económico para refutar y demostrar que las personas en situación de pobreza sí pueden ahorrar (Rutherford, 2002).

El ahorro es la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo. Puede ser nacional y personal, la renta tiene 2 caminos: el ahorro o el consumo. Por lo que son el porcentaje de cada unidad monetaria adicional que se dirige a uno de estos 2 elementos de la demanda (Oberst, 2014).

El ahorro es el proceso por el cual un sistema económico guarda una parte de sus bienes, estos los utiliza a futuro para generar ingresos. La capacidad de ahorro de un país se determina por la manera de elegir la inversión y el consumo de los diferentes agentes económicos que forman parte de él. La determinación de la tasa de crecimiento económica del país depende justamente de la elección entre el ahorro y el consumo, pero la influencia que posee el ahorro sobre este indicador se denomina a través de la inversión (Tomalá & Gonzales, 2002).

Capacidad de inversión

El ámbito económico actual ocasiona que los inversionistas busquen nuevas alternativas de invertir recursos, los cuales garanticen el capital invertido. Por lo tanto, se observa un aumento en la atención investigadora y profesional con respecto a la cuantificación y diversificación de los riesgos producidos (De Sousa, 2014).

La confianza en cualquier mercado es fundamental para establecer una relación comercial estable y perdurable en el tiempo (Moorman et al. 1993). (Marinao et al.,) la confianza es la credibilidad de los elementos condicionantes de un proceso de inversión. La confianza se genera mediante el conocimiento del funcionamiento de los diferentes mercados y los factores que los avalan, esto marca una diferencia entre el éxito o fracaso de una acción.

Con este se determina el comportamiento de los precios de las acciones para conocer los rendimientos a futuro (Lo y MacKinley, 1988). Por lo que, el análisis del mercado ayuda a predecir los resultados de este (Leung et al. 2000), con lo cual es una herramienta importante para tomar decisiones de inversión, fundamentalmente en situaciones financieras dificultosas.

Educación Financiera

La educación financiera es el desarrollo de habilidades y actitudes, las cuales ayudan al entendimiento de la información, junto con el uso herramientas adecuadas de administración de recursos, colaboran a las personas a utilizar productos y servicios financieros para aumentar la calidad de vida bajo condiciones de certeza de tomar decisiones personales y sociales diarias (Bansefi, 2016).

La educación financiera permite que las personas adquieran un mejor conocimiento de los productos y conceptos financieros, con esto desarrollar habilidades necesarias para evaluar riesgos, tomar decisiones y ver oportunidades financieras (OECD, 2005). Además, la educación financiera consiste en proveer los conocimientos y la información, así también ayuda a desarrollar habilidades imprescindibles para evaluar las opciones y tomar decisiones financieras acertadas (Financial Literacy, 2006).

La educación financiera brinda pautas a las personas para tomar decisiones correctas que ayuden a mejorar el bienestar económico. Es fundamental dado el creciente y complejo

número de productos que ofertan los mercados financieros. La educación financiera con una adecuada planificación financiera permite a las personas elaborar un plan de acción y con esto lograr cumplir sus objetivos a corto, mediano y largo plazo. El plan determinará qué hacer, cuánto tiempo tardará, cómo hacerlo y la factibilidad real que posee para conseguir lo que se desea (Samper et al., 2010).

La educación financiera posee tres aspectos fundamentales, el primero, tener un conocimiento conveniente en materia de finanzas, el segundo es desarrollar habilidades para beneficio propio, y por último desempeñar la responsabilidad financiera por medio de una gestión precisa de las finanzas personales. Con esto, se evidencia que la educación financiera no solo es de las personas mayores, contrario se debe tomar conciencia de la desde la juventud (Villada et al., 2017).

Sobreendeudamiento

El sobreendeudamiento es la incapacidad para realizar pagos de obligaciones tanto de deudas como gastos mensuales periódicamente, esto puede llegar a ser una situación de insolvencia la que lleva a la quiebra económica de la familia. El sobreendeudamiento es un desbalance entre la capacidad para generar ingresos y el gasto, la cual obliga a buscar nuevas fuentes de financiamiento (Milanta, 2017).

Además, el sobreendeudamiento es la imposibilidad de una persona para cancelar sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Por esto, el sobreendeudamiento es un estado financiero difícil que probablemente conduzca a la insolvencia (Bozzo, 2020).

El sobreendeudamiento puede ser activo o pasivo, a continuación, se explican cada uno de estos.

El sobreendeudamiento activo es una situación de forma, originaria. La persona solicita un crédito y se endeuda en exceso. Con esto la persona adquiere más obligaciones de

las que puede enfrentar. Esto comprende que tanto las personas que caen en esta práctica de forma deliberada y hasta dolosa, existiendo la posibilidad de caer en un procedimiento de insolvencia posteriormente, todo esto sin realizar provisiones, sin asesoramiento y hasta en manera negligente, contraen obligaciones que sobrepasan su capacidad de pago (Japaze, 2015).

El sobreendeudamiento pasivo se da por acontecimientos imprevistos al nacimiento de las obligaciones tomadas por el deudor y por hechos no imputables a la persona afectada. Puede ser los sucesos directos como la jubilación, la pérdida del empleo, el divorcio del deudor, el fallecimiento de un miembro familiar que aportaba económicamente a la familia, enfermedad del deudor o de algún familiar la cual altera las finanzas, el nacimiento de hijos no planificados y los hechos indirectos como el consentimiento de garantías a familiares o amigos que luego se ejecutan y terminando afectando a la economía del particular (Japaze, 2015).

Metodología

La justificación metodológica se refirió al paradigma, diseño de investigación, población, marco muestral y muestra, sujeto y objeto de estudio, relevancia y pertinencia de la investigación en función del problema científico.

El paradigma de investigación según Bunge (1999) que se adaptó a los estudios de tipo cuantitativo fue positivista, como en el presente caso de investigación aplicada. El alcance de la investigación fue exploratorio, descriptivo y correlacional. El estudio fue probabilístico, aleatorio simple o irrestricto aleatorio. Fue de corte transversal y no experimental (Hernández et al., 2016).

La investigación se realizó a nivel de los clientes de una cooperativa de ahorro y crédito en Azogues, Ecuador. De acuerdo con la base de datos de una cooperativa se obtuvo

que son 142957 socios a nivel nacional y 32654 socios en la ciudad de Azogues. El criterio del tamaño de la muestra es probabilístico, aleatorio simple o irrestricto aleatorio (Mantilla, & Solís, 2022).

La investigación fue pertinente y relevante porque responde a la pregunta de investigación y al objetivo general de estudio.

La población de estudio es de 32654 sujetos de investigación fue tomada de la base de datos de una cooperativa.

El tamaño de la muestra respondió a un valor crítico de 1.96, con un nivel de confianza de 95% (2 desviaciones estándar). Se calcula con la siguiente fórmula (Rositas, 2014):

$$n = N * p * q / ((N - 1) (e / z) ^2 + p * q)$$

De donde:

N: población

p: proporción poblacional (0.5)

q: (1-p)

e: límite de error de estimación (0.05)

z: valor crítico de 1.96 en la tabla de Z

n: tamaño de la muestra

$$n = (32654 * 0.25) / ((32654 - 1) (0.05 / 1.96) ^2 + 0.25) = 379$$

La investigación de campo recurrió a la técnica de la encuesta de investigación de campo mediante el instrumento de medición denominado cuestionario. El cuestionario fue validado por opinión de expertos y para medir la consistencia interna del instrumento se calculará el coeficiente de Alpha de Cronbach para la escala general. Se tomó en cuenta que 0.6 es un coeficiente umbral o mínimo.

El análisis de los resultados y la discusión tienen como objetivo establecer una relación y proporcionar una explicación del fenómeno investigado descrito en el marco teórico. Se busca responder a la pregunta general y a las hipótesis de investigación planteadas en el estudio. Además, se detalla la metodología utilizada para llevar a cabo la prueba piloto con el coeficiente Alpha de Cronbach, que evalúa la fiabilidad de las variables del instrumento de medición.

Confiabilidad del instrumento

La confiabilidad de un instrumento la claridad del instrumento en cuanto a su formato, redacción y comprensión de los elementos se ve mejorada por la repetición del mismo instrumento aplicado al mismo sujeto de investigación, obteniendo resultados similares. Con este propósito, se emplea el coeficiente Alpha de Cronbach, el cual es un método utilizado para evaluar la confiabilidad de los datos recopilados. En las primeras etapas de la investigación, un coeficiente de confiabilidad de 0,6 o 0,5 puede ser adecuado, especialmente en estudios en el ámbito de las ciencias sociales (Solis, 2022).

Esta investigación se realizó con una prueba piloto a 30 personas los cuales son socios de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en Azogues- Ecuador. Con la prueba piloto aplicada el instrumento de medición final conto con 20 ítems. El Alpha de Cronbach midió la consistencia interna de los ítems con un coeficiente de 0,854 que es confiable.

Tabla 1*Prueba piloto confiabilidad del instrumento*

Variables Independientes	Ítems con validez de contenido	Alpha de Cronbach prueba piloto
X1 Capacidad de pago	7	0.725
X2 Capacidad de ahorro	4	0.35
X3 Capacidad de inversión	5	0.6
X4 Educación Financiera	6	0.587
Variable Dependiente		
Y Sobreendeudamiento	8	0.856
Alpha de Cronbach de la escala general	30	0.854

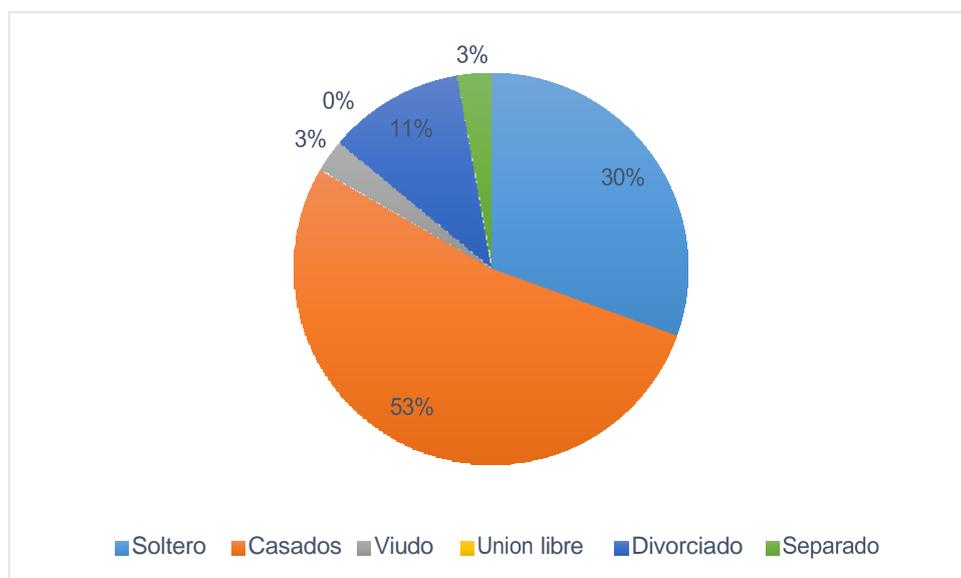
Nota. Adaptado de las salidas del SPSS, 2023

Resultados*Caracterización del sujeto de estudio*

En este apartado se presentan los estadísticos descriptivos con la evidencia del trabajo. Los cuales permiten saber el perfil de la persona encuestada con los datos de estado civil, la edad, el nivel de escolaridad y la fuente de ingresos.

En este contexto el 53% de los encuestados está casado, el 30% soltero. Divorciados, el 11% y finalmente viudos y separados con un 3% (Véase la figura 1).

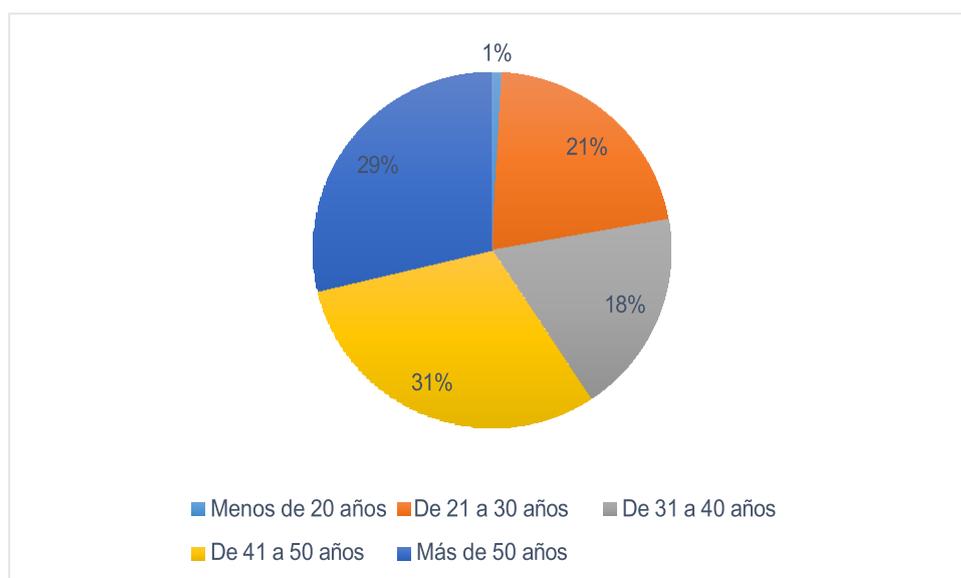
Figura 1 Estado Civil



Nota. Adaptado de las salidas del Excel, 2023

En cuanto a la edad de los encuestados se presentan los siguientes porcentajes, el 31% de los encuestados está en un rango de edad de 41 a 50 años, el 29% de los sujetos de estudio posee una edad de más de 50 años, el 18% de 31 a 40 años y finalmente el 1% menor de 20 años (Véase la figura 2).

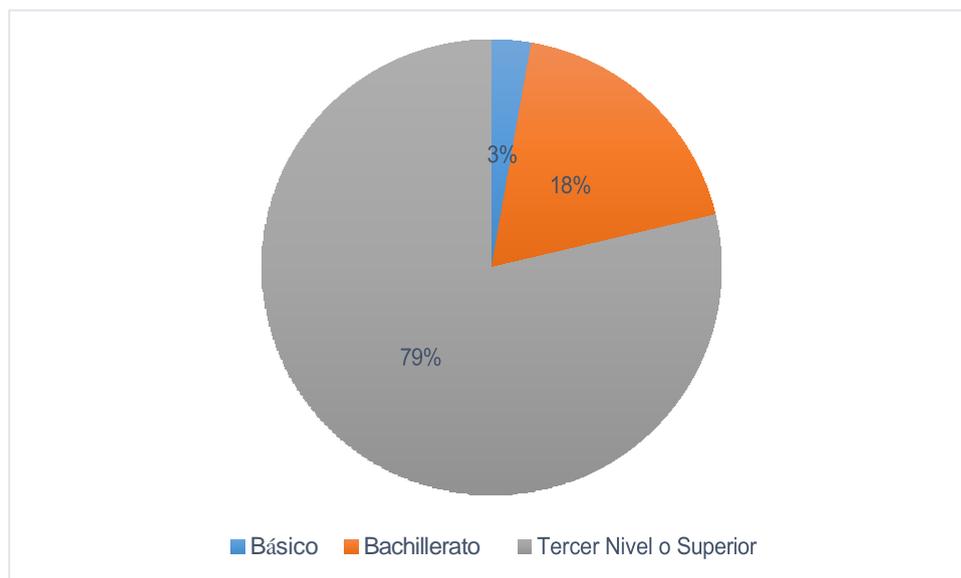
Figura 2 Edad



Nota. Adaptado de las salidas del Excel, 2023

El nivel de escolaridad del encuestado en su mayoría es de tercer nivel o superior con el 79% de sujetos de investigación, seguido con un 18% que cuentan con el nivel de bachillerato y finalmente con un 3% con un nivel básico (Véase figura 3).

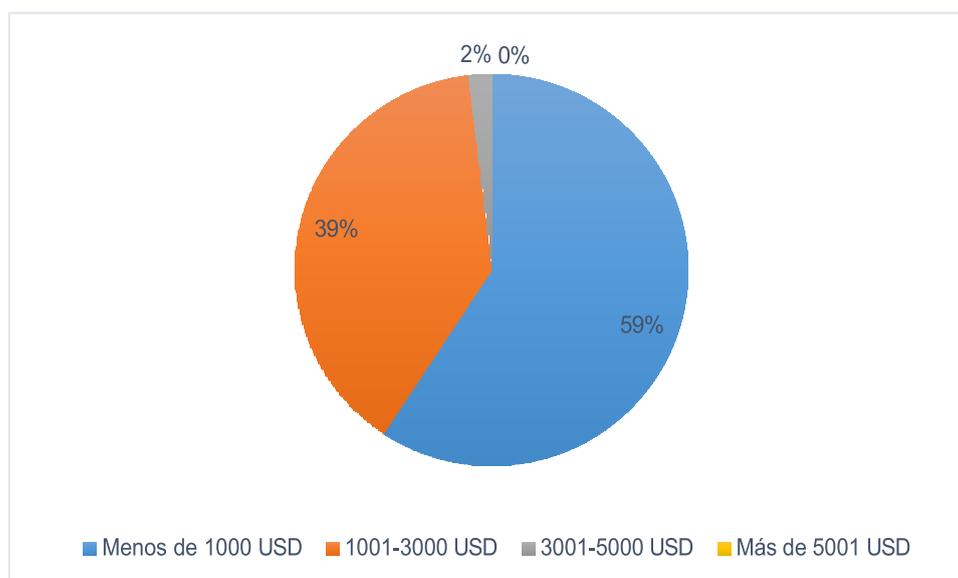
Figura 3 Nivel de Escolaridad



Nota. Adaptado de las salidas del Excel, 2023

En la variable nivel de ingresos se presentan los siguientes resultados, menos de 1000 dólares, este punto representa el 59% de la muestra. Esto indica que la mayoría de las personas en la muestra tienen un monto de dinero inferior a 1000 dólares. En la categoría de 1001 a 3000 dólares, representa el 39% de la muestra, esto indica que una parte considerable de las personas tienen montos de dinero que oscilan entre 1001 y 3000 dólares. Esta categoría podría incluir a personas con ingresos moderados o a aquellas que se encuentran en una posición financiera estable. En los niveles de ingresos de 3001 a 5000 dólares, representa solo el 2% de la muestra, esto indica que una minoría muy pequeña de las personas tiene montos de dinero que oscilan entre 3001 y 5000 dólares. En este ámbito se podría incluir a personas con ingresos más altos o a aquellas que se encuentran en una situación económica favorable. Finalmente, ningún sujeto de estudio gana más de 5001 dólares.

Figura 4 Nivel de Ingresos



Nota. Adaptado de las salidas del Excel, 2023

Análisis de Correlación

En la figura 5 se muestran las correlaciones, es decir, la asociación o dependencias bivariado que se dan entre las variables independientes con la variable dependiente. Así, Prom_CapacidadPago (0,367**; 0,001) y Prom_CapacidadInversión (0,200**; 0,038) demuestran una alta correlación y son estadísticamente significativas a un nivel menor a 0,05 del p-valor. No así, el Prom_CapacidadAhorro y Prom_EducaciónFinanciera que, en el caso específico de estudio no guardan correlación con el Prom_Sobreendeudamiento. En consecuencia, las estrategias de mejora tienen que orientarse a las variables que si son estadísticamente confiables. En futuras investigaciones se debe profundizar en el por qué las variables Capacidad de Ahorro y Educación financiera no dieron un resultado correlacional positivo con la variable de sobreendeudamiento. En la presente investigación, estas variables si se justifican en el marco teórico, no así al momento de modelar el trabajo de campo. Se puede atribuir a factores exógenos que inciden en el error de levantamiento de las unidades muestrales, tales como: desconfianza, incertidumbre, falta de sinceridad al consignar las

respuestas a los ítems, percepción de inseguridad por los escenarios de violencia (Ursachi et al., 2015).

Tabla 2

Análisis de correlaciones

		Correlaciones				
		Prom_Sobreen deudamiento	Prom_Capac idadPago	Prom_Capaci dadAhorro	Prom_Capaci dadInversión	Prom_Educac iónFinanciera
Prom_Sobreendeudamien	Correlación de Pearson	1	,367**	,117	,200*	,037
	Sig. (bilateral)		<.001	,227	,038	,707
	N	108	108	108	108	108
Prom_CapacidadPago	Correlación de Pearson	,367**	1	,206*	,061	,018
	Sig. (bilateral)	<.001		,032	,530	,851
	N	108	108	108	108	108
Prom_CapacidadAhorro	Correlación de Pearson	,117	,206*	1	,210*	,015
	Sig. (bilateral)	,227	,032		,030	,880
	N	108	108	108	108	108
Prom_CapacidadInversión	Correlación de Pearson	,200*	,061	,210*	1	,247**
	Sig. (bilateral)	,038	,530	,030		,010
	N	108	108	108	108	108
Prom_EducaciónFinancier	Correlación de Pearson	,037	,018	,015	,247**	1
	Sig. (bilateral)	,707	,851	,880	,010	
	N	108	108	108	108	108

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota. Adaptado de las salidas del SPSS, 2023

Discusión

Los resultados que se obtuvieron en esta investigación entre el sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito de la ciudad de Azogues, Ecuador, permitió conocer que ante un mayor sobreendeudamiento de los socios de la cooperativa mayor será la dificultad de realizar el pago de los préstamos por parte de los mismo, ya que estas dos variables tienen una relación de 0.367. En este contexto se relaciona con los hallazgos obtenidos por Benavides y Idrogo (2022) los cuales obtuvieron una correlación de 0.383 entre la variable sobreendeudamiento y las variables morosidad de los socios, lo que indica que a

mayor sobreendeudamiento mayor será la dificultad para realizar los pagos por partes de los clientes.

Además, relación de las variables sobreendeudamiento y educación financiera en la investigación realizada por Jaya (2022) en la provincia de Manabí- Ecuador, obtuvo una correlación de -0.473 entre estas dos variables indicando que se encuentran inversamente correlacionadas, es decir, las personas con un alto nivel de educación financiera el sobreendeudamiento será mínimo. Por lo que, esto colaboraría a subsanar problemas financieros, mientras que en la presente investigación no se obtuvo ningún tipo de correlación entre estas dos variables.

Respecto a la relación entre las variables sobreendeudamiento y capacidad de ahorro en la investigación realizada por Vásquez (2017) en la ciudad de Piura- Perú, obtuvo una correlación entre estas dos variables de 0.461 lo que indica que es altamente significativa, positiva y moderada, esto indica que mientras exista un mayor ahorro por parte del núcleo familiar la economía de la misma será correcta y hay capacidad para enfrentar problemas económicos, mientras que en la correlación de las dos variables en la presente investigación no se determinó una correlación debido a diversos factores al momento de la toma de la muestra previamente ya descritos.

Por último, con relación a las variables sobreendeudamiento y capacidad de inversión se obtuvo una correlación de 0.200* lo que indica que posee una correlación positiva baja, este resultado difiere del estudio realizado por Segura y Quispe (2020) en el cual obtuvieron una correlación de 0.010 lo que indica que no existe correlación entre la variable capacidad de inversión y sobreendeudamiento. Finalmente, en el presente estudio entre estas dos variables se indica que existen factores que inciden en la relación de estas dos variables.

Conclusiones

Respondiendo a la pregunta de investigación: Qué factores están asociados con el sobreendeudamiento de los socios de una cooperativa de ahorro y crédito en Azogues-Ecuador, se halla que ha sido posible responder hasta el nivel correlacional. No así el explicativo, debido a que los resultados fueron afectados por el escenario de inseguridad que se vive en el Ecuador.

Los resultados de la investigación planteados originalmente sobre la incidencia de factores exógenos en la variable dependiente no reflejaron el principio de linealidad con lo que se destruye el modelo de Regresión Lineal Múltiple. Sin embargo, el modelo correlacional fue aplicado para determinar las asociaciones bilaterales entre las variables obteniendo un resultado parcial.

Además, los factores económicos desempeñan un papel significativo en el sobreendeudamiento de los miembros de la cooperativa de ahorro y crédito en Azogues, Ecuador. Estos pueden incluir la falta de empleo estable, bajos ingresos o la presencia de deudas acumuladas.

La falta de educación financiera entre los miembros de la cooperativa puede ser un factor que contribuye al sobreendeudamiento. La falta de conocimiento sobre cómo administrar adecuadamente sus finanzas y evaluar su capacidad de endeudamiento puede llevar a tomar préstamos irresponsables. Si se ofrecen créditos fácilmente accesibles sin una adecuada evaluación de la capacidad de pago de los socios, esto puede llevar a un aumento en los niveles de endeudamiento.

El entorno socioeconómico y cultural de la región de Azogues puede tener un impacto en el sobreendeudamiento. Factores como las presiones sociales para adquirir bienes

materiales, la falta de acceso a servicios financieros formales o la falta de redes de apoyo pueden contribuir a una mayor propensión al endeudamiento excesivo.

Es fundamental que se implementen programas de educación financiera y se promueva la transparencia y la responsabilidad en las prácticas de préstamo de las cooperativas de ahorro y crédito. Además, se deben establecer mecanismos de control y supervisión más rigurosos para prevenir y abordar el sobreendeudamiento de los socios de las cooperativas.

Referencias

- Aching Guzmán, C. (2010). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima: Prociencia y cultura S.A.
- Álvarez, S., & Busenitz, L. (2001). *The entrepreneurship of resource based theory*. *Journal of Management*, 27, 755-775.
- Aldrich, H. E. (1999). *Organizations Evolving*. London: Sage Publications.
- Andagana Gualo, J. M. (2018). *Implementación de estrategias de control de crédito para reducir el sobreendeudamiento en la cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda.* (Master's thesis, Ambato: Universidad Tecnológica Indoamérica).
- Arias- Collaguazo, W., Maldonado -Gudiño, C., & Arciniegas- Paspuel, O. (2021). Análisis de la percepción de las políticas y principios para evitar un sobreendeudamiento en las instituciones financieras del cantón Ibarra, Ecuador. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8. Doi: <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2728>
- Atencio, A. M. (2018) *El costo de oportunidad del microempresario*.
- Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI). Educación Financiera 2016, México, BANSEFI, 2016.
- Benavides, J., & Idrogo, J. (2022). *El sobreendeudamiento y la morosidad de los socios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pio X Ltda.*, Cajamarca, año 2020-2021.
- Bunge, M. (1999). *Buscar la filosofía en las ciencias sociales*. Siglo XXI.
- Bozzo, S. (2020). Sobreendeudamiento del consumidor en Chile: una revisión a la luz del derecho europeo. *Revista de derecho (Valdivia)*, 33(1), 159-183. <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-09502020000100159>
- Coon, D. (2004). *Introduction to Psychology* (9th Ed). Minneapolis: West Publishing Company.
- Davidsson, P., & Honig, B. (2003). The role of social and human capital among nascent entrepreneurs. *Journal of Business Venturing*, 18(3), 301-331.
- Deakins, D., & Freel, M. (2009). *Entrepreneurship and small firms* (5th Ed). New York: McGraw Hill.
- De Sousa, V.M.G. 2014. "Multivariate Models to Forecast Portfolio Value at Risk: from the DotCom crisis to the global financial crisis". *Review of Business Management*. 16 (51) pp. 299-318.
- Hauri, S. B., Alliende, F. B., Serrano, J. L. G., & Lártiga, G. R. (2021). *Sobreendeudamiento: ¿De qué estamos hablando?* Facultad de derecho. Pontificia Universidad Católica de Chile.
- Hernández-Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2018). *Metodología de la investigación* (Vol. 4, pp. 310-386). México: McGraw-Hill Interamericana.

- Japaze, M. B. (2015). *Sobreendeudamiento del consumidor. Remedios preventivos y de saneamiento. Ámbitos y procedimientos de actuación.*
- Jaya Anchundia, Á. D. (2022). Bajo nivel de educación financiera y su Incidencia en el sobreendeudamiento con tarjetas de crédito del segmento C, D y E de la provincia de Manabí en el periodo.
- Knight, F. H. (1921). *Risk, Uncertainty and Profit.* New York: Harper and Row.
- Leung, M.T., Daouk, H. & Chen, A. 2000. "Forecasting stock indices: a comparison of classification and level estimation models". *International Journal of Forecasting.* 16 pp. 173-190.
- Lo, A. & Mackinley, A.C. 1988. "Stock market price do not follow random walk: evidence from a simple specification test". *Review of Financial Studies.* 1 pp. 41-66.
- Mantilla, X. A. C., & Solís, J. B. M. (2022). Habilidades gerenciales y planeación estratégica factores de competitividad en MiPymes comerciales: Azogues–Ecuador. *Conciencia Digital,* 5(3.2), 107-136.
- Marinao, E., Chasco, C. & Torres, E. 2012. "Trust in tourist destinations. The role of local inhabitants and institutions." *Academia. Revista Latinoamericana de Administración.* 51 pp. 27-47.
- Márquez, M. A. (2015). Colocación de productos financieros y sobreendeudamiento en los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Cumandá (Master's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Dirección de Posgrado).
- Milanta, J. A. (2017). El sobreendeudamiento crediticio y su implicancia en las instituciones financieras y en la sociedad. *Revista EDUCA UMCH,* (10), 131-144.
- Mohanty S. K. (2006). *Fundamentals of Entrepreneurship.* New Delhi: Prentice Hall of India.
- Moorman, C., Deshpandé, R. & Zaltman, G. 1993. "Factors affecting trust in market research relationships". *Journal of Marketing.* 57 (1) pp. 81-10.
- Oberst, T. (2014, abril). La importancia del ahorro: teoría, historia y relación con el desarrollo económico [en línea]. Informe macroeconómico y de crecimiento económico (IMC) 13(1). Universidad Católica Argentina. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Economía "Francisco Valsecchi". Programa de Desarrollo e Instituciones. Disponible en: <http://bibliotecadigital.uca.edu.ar/repositorio/revistas/importancia-ahorro-teoria-historia.pdf>
- OECD, *Improving Financial Literacy,* OECD, Paris, 2005, p. 13.
- Ottaviani, C. y Vandone, D. (2011). Impulsivity and household indebtedness: Evidence from real life. *Journal of Economic Psychology,* 754-761.doi: 10.1016/j.joep.2011.05.002.

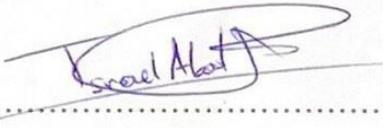
- Parkin, M., & Loria, E., (2010). ¿Qué es la economía? En *Microeconomía: Versión para Latinoamérica* (9a ed., pp.1-30). México D.F., México: Pearson Educación.
- Peñaloza, V., Paula Sousa, F. G., Araujo de Carvalho, H., & Denegri Coria, M. (2019). Representaciones Sociales del endeudamiento del consumidor, diferencias por género, edad grupos de renta. *Polis. Revista Latinoamericana*, (54).
- Ramos Zaga, Fernando Antonio. (2021). El sobreendeudamiento como problema legal y social. Propuesta de reforma del Código de Protección y Defensa del Consumidor. Desde el Sur, 13(1), e0010. <https://dx.doi.org/10.21142/des-1301-2021-011>
- Rositas, J. (2014). Los tamaños de las muestras en encuestas de las ciencias sociales y su repercusión en la generación del conocimiento. *Innovaciones de Negocios* 11(22), 235-268
- Rubio Luna Victoria, E. F. (2019). Inclusión financiera y sobreendeudamiento en socios de la cooperativa de ahorro y crédito del Oriente del distrito de Tarapoto, 2018.
- Rutherford, S. (2002). Los pobres y su dinero. México: La Colmena Milenaria & Universidad Iberoamericana, A.C.
- Saavedra, Maria Luisa., Saavedra, Máximo Jorge. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito en la banca. Universidad la Salle), enero-junio de 2010
- Samper, M. J., C. Pinto, J. Arenas y M. Roca, Mis finanzas personales, 1ª edición, 37-71, Aguilar, Bogotá, Colombia (2010)
- Segura Gonzalo, S., & Quispe Mamani, E. (2020). Cultura financiera y su relación con el endeudamiento con tarjetas de crédito en la ciudad de Juliaca 2019.
- Simpeh, K. N. (2011). Entrepreneurship theories and Empirical research: A Summary Review of the Literature. *European Journal of Business and Management*, 3(6), 1-8.
- Solís Muñoz, J. B. (2022). *Factores que impulsan la innovación incremental de la manufactura del sombrero de paja toquilla en Azogues y Biblián, Ecuador* (Doctoral dissertation, Universidad Autónoma de Nuevo León).
- Suprema Corte de Justicia. (n.d.). Capacidad de pago. Retrieved from <https://biblioteca.enj.org/handle/123456789/82267>
- The National Strategy for Financial Literacy, Financial Literacy and Education Commission, Washington D.C., 2006, p. v.
- Thomas, R., & Sinha, J. (2009). Critical look at microfinance and NGO's in regard to poverty reduction for women. *Social Development Issues*, 31(2), 30-42.
- Tomalá, J. y Gonzales, M. (2002), "Ahorro y Crecimiento económico: evidencia empírica de causalidad ara el periodo 1970-2002". (p. 03). Recuperado de: <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/516/1/1011.pdf>
- Urquiza Ramos, Christian Alejandro. (2020). El sobre endeudamiento y el incremento de la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Matriz Ambato, periodo 2017-2018. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Riobamba

- Ursachi, G., Horodnic, I. A., & Zait, A. (2015). How reliable are measurement scales? External factors with indirect influence on reliability estimators. *Procedia Economics and Finance*, 20, 679-686.
- Varela-Candamio, L. (2011). Capacidad de pago, progresividad y bienestar: un análisis del IRPF en base a los valores y prioridades de consumo en los hogares españoles.
- Vásquez Vílchez, L. L. (2017). Factores del sobreendeudamiento que afectan la economía familiar de la Urbanización los Claveles del Distrito Veintiséis de Octubre, Piura 2017.
- Villada, F., López-Lezama, J. M., & Muñoz-Galeano, N. (2017). El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería. *Formación universitaria*, 10(2), 13-22.



Israel Santiago Abad Rodríguez portador(a) de la cédula de ciudadanía N° **0104974894**. En calidad de autor y titular de los derechos patrimoniales del trabajo de titulación “**Factores que inciden en el sobreendeudamiento en una cooperativa de ahorro y crédito: Azogues – Ecuador**” de conformidad a lo establecido en el artículo 114 Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, reconozco a favor de la Universidad Católica de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos y no comerciales. Autorizo además a la Universidad Católica de Cuenca, para que realice la publicación de éste trabajo de titulación en el Repositorio Institucional de conformidad a lo dispuesto en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Azogues, **17 de julio de 2023**

F:


Israel Santiago Abad Rodríguez

C.I. 0104974894