



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja.

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

AUTOR:

Christian Alfredo Ortiz Zhanay

DIRECTORA:

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Certificación

Loja, 23 de noviembre de 2023

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo Mg. Sc..

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja.**, previo a la obtención del título de **Licenciado en Finanzas**, de la autoría del estudiante **Christian Alfredo Ortiz Zhanay**, con **cédula de identidad Nro. 1105649477**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

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

Firma:

Cédula de Identidad: 1105649477

Fecha: 23 de noviembre de 2023

Correo electrónico: christian.a.ortiz@unl.edu.ec

Teléfono: 0989193826

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

Yo, **Christian Alfredo Ortiz Zhanay**, declaro ser autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: **El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja**, como requisito para optar el título de **Licenciado en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 23 días de noviembre de dos mil veintitrés.

Firma:

Autor: Christian Alfredo Ortiz Zhanay

Cédula: 1105649477

Dirección: Av. Éxodo de Yangana. El Capulí.

Correo electrónico: christian.a.ortiz@unl.edu.ec

Teléfono: 0989193826

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Integración Curricular

Ing. Silvana Elizabeth Hernández Ocampo Mg. Sc.

Dedicatoria

Se la dedico a Dios quien me supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se me presentaban enseñándome a enfrentar las adversidades, a toda mi familia quienes de una u otra manera me supieron apoyarme y guiarme con sus consejos, palabras de aliento para que siguiera adelante y siempre sea perseverante gracias por la comprensión, por la paciencia y ayuda moral en los momentos difíciles en el transcurso de la carrera.

Christian Alfredo Ortiz Zhanay

Agradecimiento

Agradezco a Dios por permitirme culminar esta meta en mi vida, así mismo expreso mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja y a toda planta docentes de la Carrera de Finanzas, quienes, con sus conocimientos, su disposición, tiempo y consejos supieron guiarme con mucha asertividad y constancia.

En especial a la Ing. Silvana Hernández y a la Econ. Germania del Pilar Sarmiento por el asesoramiento, que con mucha voluntad, gratitud, constancia, tiempo, dedicación, paciencia, comprensión, entrega y valiosos consejos a largo de mi carrera profesional supieron guiar y dar culminación del presente trabajo investigativo.

Christian Alfredo Ortiz Zhanay

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización.	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de tablas	xii
Índice de figuras	xiii
Índice de anexos	xiii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	6
4.1. Fundamentación empírica	6
4.1.1. Evidencia internacional	6
4.1.2. Evidencia regional	6
4.1.3 Evidencia nacional.....	7
4.2. Fundamentación conceptual.....	8
4.2.1 Sistema financiero	8
4.2.2. Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano	8
4.2.3. Sector cooperativo.....	9
4.2.4. Cooperativas de Ahorro y Crédito	9
4.2.5. Segmentación de las cooperativas de Ahorro y Crédito	9
4.2.6. Riesgo financiero	10
4.2.7. Tipos de riesgos	10
4.2.8 Administración del riesgo	10
4.2.9. Estructura para la administración del riesgo.....	11
4.2.10. Proceso de la Administración Integral de Riesgos	11

4.2.11. Niveles de riesgo	12
4.2.12 Quiebra empresarial	12
4.2.13. Modelo Z-score de Altman	13
4.2.13.1. La fórmula del modelo de Z-score de Altman.....	13
4.2.13.2. Modificación de la formula original de Altman Z-score.....	13
4.2.14. Rentabilidad.....	14
4.2.14.1. Evaluación de la rentabilidad económica (ROA).....	14
4.2.14.2. Evaluación de la rentabilidad financiera (ROE).....	15
4.2.15 Diferencias entre rentabilidad financiera y económica.....	15
4.2.16 Relación entre el riesgo financiero y la rentabilidad	15
4.2.16.1 Relación rentabilidad- riesgo.....	15
4.2.16.2 Relación rentabilidad- liquidez.....	15
4.2.16.3 Relación liquidez- riesgo.....	16
4.2.17 Herramienta de Gestión y desempeño a través de perspectivas financieras	16
4.3. Fundamentación legal.....	17
4.3.1 Constitución de la República del Ecuador	17
4.3.2 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	17
4.3.3. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.....	17
4.3.4. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera	18
5. Metodología	20
5.1 Área de la investigación.....	20
5.2 Enfoque de la investigación	20
5.3 Alcance y tipo de investigación.....	20
5.3.1. Descriptivo.....	20
5.3.2. Exploratorio.....	20
5.4. Método de investigación	20
5.4.1. Método inductivo.....	20
5.4.2. Método deductivo.....	21
5.4.3. Método analítico.....	21
5.4.4. Método sintético.....	21
5.5 Diseño de investigación.....	21

5.6 Técnicas de investigación.....	21
5.6.1. Técnicas bibliográficas.....	21
5.7 Recurso y Materiales	21
5.8 Población y muestra.....	22
5.9 Procesamiento y análisis de datos	22
6. Resultados	23
6.1 Objetivo 1: Caracterizar a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja.	23
6.1.1 Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ltda.	24
6.1.1.1 Caracterización por número de socios	24
6.1.1.2 Caracterización por gobierno y género.....	25
6.1.1.3 Caracterización por canales de atención.....	27
6.1.1.4 Caracterización por estructura financiera.....	29
6.1.1.5 Caracterización por líneas de crédito.....	30
6.1.1.1 Caracterización por productos y servicios.....	30
6.1.2 Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente.....	32
6.1.2.1 Caracterización por número de socios	32
6.1.2.2 Caracterización por gobierno y género.....	32
6.1.2.3 Caracterización por canales de atención.....	34
6.1.2.4 Caracterización por estructura financiera.....	35
6.1.2.5 Caracterización por líneas de crédito.....	36
6.1.2.6 Caracterización por productos y servicios.....	36
6.1.3 Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda.....	37
6.1.3.1 Caracterización por número de socios	37
6.1.3.2 Caracterización por gobierno y género.....	37
6.1.3.3 Caracterización por canales de atención.....	38
6.1.3.4 Caracterización por estructura financiera.....	40
6.1.3.5 Caracterización por líneas de crédito.....	41
6.1.3.6 Caracterización por productos y servicios.....	41

6.2 Objetivo 2: Evaluar el riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 a través de la aplicación de herramientas financieras.	43
6.2.1 Evaluación del riesgo financiero a través del modelo Z-score de Altman	43
6.2.1.1 Riesgo financiero.....	43
6.2.1.2 Modelo Z-score de Altman.....	43
6.2.3 Procedimiento y aplicación de la fórmula del modelo Z-score de Altman para determinar el nivel de riesgo de cada cooperativa en los periodos 2020-2022.....	48
6.2.3.1 Nivel de riesgo financiero de la cooperativa CoopMego en el año 2020.....	49
6.2.3.2 Nivel de riesgo financiero de la cooperativa CoopMego en el año 2021.....	49
6.2.3.3 Nivel de riesgo financiero de la cooperativa CoopMego en el año 2022..	49
6.2.3.4 Nivel de riesgo financiero de cooperativa Padre Julián Lorente en el año 2020.....	49
6.2.3.5 Nivel de riesgo financiero de cooperativa Padre Julián Lorente en el año 2021.....	49
6.2.3.6 Nivel de riesgo financiero de Cooperativa Padre Julián Lorente en el año 2022.....	50
6.2.3.7 Nivel de riesgo financiero de cooperativa CACPE de Loja en el año 2020.....	50
6.2.3.8 Nivel de riesgo financiero de cooperativa CACPE de Loja en el año 2021.....	50
6.2.3.9 Nivel de riesgo financiero de cooperativa CACPE de Loja en el año 2022.....	50
6.2.2 Evaluación del rentabilidad económica y financiera a través de los indicadores financieros propuestos por la SEPS.	51
6.3 Objetivo 3: Formular estrategias financieras para la adecuada toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito.....	54
6.3.1 Proceso para la formulación de estrategias financieras.....	55
6.3.1.1 Balanced Scorecard de la cooperativa CoopMego.....	56
6.3.1.2 Balanced Scorecard de la cooperativa Padre Julián Lorente.....	58
6.3.1.3 Balanced Scorecard de la cooperativa CACPE de Loja.	61

7.	Discusión	63
8.	Conclusiones.....	65
9.	Recomendaciones.....	66
10.	Bibliografía.....	67
11.	Anexos.....	71

Índice de tablas:

Tabla 1. Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.....	10
Tabla 2. Estructura para la administración integral de riesgos	11
Tabla 3. Puntaje del valor Z.....	14
Tabla 4. Distribución por segmento de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador.....	24
Tabla 5. Distribución de ingresos de socios por periodo y el total de socios activos por sexo.....	25
Tabla 6. Accesibilidad a cargos directivos y representantes 2022.....	26
Tabla 7. Distribución del nivel ejecutivo y jefaturas CoopMego	26
Tabla 8. Caracterización del personal por nivel educativo.....	26
Tabla 9. Caracterización del personal por rango de edad.....	27
Tabla 10. Estructura financiera de la cooperativa CoopMego Ltda. a diciembre 2020-2022...29	
Tabla 11. Líneas de crédito que brinda la cooperativa CoopMego Ltda. a diciembre 2022....30	
Tabla 12. Distribución del total de socios activos por sexo.....	32
Tabla 13. Estructura financiera de la cooperativa Padre Julián Lorente a diciembre 2020-2022.....	35
Tabla 14. Líneas de crédito que brinda la cooperativa Padre Julián Lorente a diciembre 2022.....	36
Tabla 15. Número de socios de la cooperativa CACPE de Loja.....	37
Tabla 16. Estructura financiera de la cooperativa CACPE a diciembre 2020-2022.....	40
Tabla 17. Líneas de crédito que brinda la cooperativa CACPE de Loja. a diciembre 2022	41
Tabla 18. Resultados del indicador X1 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022.....	45
Tabla 19. Resultados del indicador X2 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022.....	46
Tabla 20. Resultados del indicador X3 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022.....	47
Tabla 21. Resultados del indicador X4 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022.....	48
Tabla 22. Resultados de la fórmula de Z – Score del Altman de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno de la ciudad de Loja - Año 2020-2022.....	50
Tabla 23. Resultados de la aplicación del indicador de rentabilidad ROA a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja - Año 2020-2022.....	52

Tabla 24. Resultados de la aplicación del indicador de rentabilidad ROE a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja - Año 2020-2022.....	54
Tabla 25. Cooperativas con mejores indicadores ROA y ROE.....	54
Tabla 26. Balanced Scorecard de la cooperativa CoopMego.....	56
Tabla 27. Estrategias diseñadas para la cooperativa CoopMego.....	56
Tabla 28. Balanced Scorecard de la cooperativa Padre Julián Lorente.....	58
Tabla 29. Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente	58
Tabla 30. Balanced Scorecard de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja.....	60
Tabla 31. Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja.....	61

Índice de figuras:

Figura 1. Cooperativas de ahorro y crédito nativas de la ciudad de Loja.....	22
Figura 2. Caracterización de las cooperativas del segmento 1 que son nativas de la ciudad de Loja.....	23
Figura 3. Número de entidades por origen geográfico de constitución del segmento uno.....	24
Figura 4. Cobertura de cooperativa CoopMego a nivel nacional.....	28
Figura 5. Distribución del consejo de administración y vigilancia.....	33
Figura 6. Distribución del Consejo de Administración y Vigilancia por Género y Nivel de Instrucción	33
Figura 7. Cobertura de cooperativa Padre Julián Lorente a nivel nacional.....	34
Figura 8. Distribución en el Consejo de Administración.....	38
Figura 9. Distribución del Consejo de Vigilancia.....	38
Figura 10. Cobertura de cooperativa CACPE de Loja a nivel nacional.....	39
Figura 11. Indicadores para evaluar la probabilidad de quiebra empresarial y rentabilidad financiera.....	43
Figura 12. Proceso para la formulación de estrategias financieras.....	55

Índice de anexo:

Anexo 1. Certificado de aprobación y asignación del tutor.....	71
Anexo 2. Certificado de traducción del Abstract.....	72
Anexo 3. Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2020.....	73

Anexo 4. Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2021.....	77
Anexo 5. Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2022.....	82
Anexo 6. Estados resultados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2020.....	86
Anexo 7. Estados resultados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2022.....	87
Anexo 8. Estados resultados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2022.....	88

1. Título

El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja.

2. Resumen

Las cooperativas de Ahorro y Crédito son instituciones financieras que contribuyen con la intermediación financiera y aportan a la economía del Ecuador, en la actualidad los riesgos financieros son un factor de preocupación dentro de este sector, ya que se pueden presentar riesgos internos como externos que pueden llevar a presentar insolvencia financiera, por ello es importante que las entidades monitoreen la salud financiera para una correcta administración de los recursos, siendo fundamental para el desarrollo y sostenibilidad. La presente investigación se realizó con el objetivo de determinar el riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja, para ello fue necesario determinar los niveles de riesgo financiero mediante el modelo Z-Score de Altman. La metodología utilizada tuvo un enfoque mixto, de tipo no experimental por lo tanto fue: descriptivo y exploratorio, así mismo a través del modelo Z-Score de Altman se determinó el riesgo financiero y se evaluó la rentabilidad, lo cual permitió conocer los niveles de riesgos a través de ratios financieros como: liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia. El estudio tiene un diseño longitudinal debido a que se estudió datos cuantitativos que permitieron conocer el riesgo y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, el análisis se realizó a 3 cooperativas del segmento 1 que son nativas de la ciudad de Loja las cuales cumplieron con las características necesarias para el desarrollo de la investigación, la información financiera se obtuvo del portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, así como también se recopiló datos estadísticos de las memorias institucionales y de publicaciones en las páginas web de cada cooperativa. Los resultados indican que el riesgo financiero está relacionado con todas las actividades de intermediación financiera y por ello son valorados por indicadores financieros, así como también unidos a otros factores como socios, procesos e innovación se pueda establecer metas y objetivos que permitan fortalecer la gestión económica y financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.

Palabras claves: indicadores, Modelo Z-score de Altman, quiebra empresarial, riesgo financiero, rentabilidad.

2.1 Abstract

Savings and Credit cooperatives are financial institutions that contribute to financial intermediation and contribute to the economy of Ecuador. Currently, financial risks are a factor of concern within this sector, since internal and external risks can arise that can lead to financial insolvency, which is why it is important for entities to monitor financial health for correct administration of resources, being essential for development and sustainability. The present investigation was carried out with the objective of determining the financial risk and profitability of the savings and credit cooperatives in segment 1 of the city of Loja, for this it was necessary to determine the levels of financial risk using Altman's Z-Score model. . The methodology used had a mixed approach, of a non-experimental type, therefore it was: descriptive and exploratory, likewise, through Altman's Z-Score model, the financial risk was determined and the profitability was evaluated, which allowed us to know the levels of risks through financial ratios such as: liquidity, reinvestment, profitability and solvency. The study has a longitudinal design because quantitative data was studied that allowed us to know the risk and profitability of savings and credit cooperatives, the analysis was carried out on 3 cooperatives from segment 1 that are native to the city of Loja which complied With the necessary characteristics for the development of the research, the financial information was obtained from the portal of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy, as well as statistical data from institutional reports and publications on the web pages of each cooperative. The results indicate that financial risk is related to all financial intermediation activities and therefore they are valued by financial indicators, as well as together with other factors such as partners, processes and innovation, goals and objectives can be established that allow strengthening economic management. and financial of savings and credit cooperatives.

Keywords: indicators, Altman Z-score model, business bankruptcy, financial risk, profitability.

3. Introducción

El Sistema Financiero Nacional constituye uno de los pilares fundamentales de la economía del país, en donde las cooperativas de ahorro y crédito a través de la intermediación financiera ofrecen productos y servicios a la sociedad las cuales se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) establece el sistema económico del Ecuador en las siguientes formas: Pública, Privada y de Economía Popular y Solidaria, es por ello que las cooperativas de ahorro y crédito buscan interés común de quienes las integran enfocados a fomentar la intermediación financiera, el comercio, la productividad que las conlleva a tener competitividad y sostenibilidad en el mercado, satisfaciendo necesidades de la sociedad a través de productos y servicios.

En este sentido en las cooperativas de ahorro y crédito es importante que los directivos y administradores conozcan los riesgos inherentes a los que se enfrentan estas entidades, según Herrera y Terán (2008) mencionan que el “riesgo financiero es la posibilidad de que produzca pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones financieras” (p.3). El Sistema Financiero Popular y Solidario al ser uno de los segmentos más grandes es imprescindible que los procesos deben ser precedidos, monitoreados, controlados y evaluados de manera constante.

Es por esto que en la presente investigación está enfocada a las cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen a la Economía Popular y Solidaria del segmento 1 y sirve como base para que puedan conocer la situación financiera y los posibles riesgos financieros que son afectados por factores macroeconómicos, las variaciones de tasa de crecimiento del PIB, inflación, administración inadecuada y el de empleo lo cual inciden en el desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito. Girón et al., (2016) consideran que el riesgo financiero conlleva a posibles quiebras empresariales a las entidades financieras, así mismo define “como la dificultad que atraviesa las entidades para cumplir con las obligaciones financieras contraídas a la falta de liquidez” (p.5).

Bajo este contexto, la presente investigación estuvo enfocada medir el riesgo financiero y la rentabilidad, según Contreras y Díaz (2015) señalan que la “rentabilidad es el retorno de la inversión también conocida como utilidad y considera la rentabilidad económica como la utilidad medida en relación de los activos y la rentabilidad financiera como la medida de la utilidad con respecto al patrimonio” (p. 35), con la finalidad de mejorar la gestión financiera y permita la correcta toma de decisiones se planteó a la siguiente interrogante: ¿Cómo afecta el riesgo financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja?

Para desarrollar esta investigación se realizó tres objetivos específicos: primero caracterizar a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja, segundo evaluar el riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 a través de la aplicación de herramientas financieras y para finalizar con el tercer objetivo se formuló estrategias financieras para la adecuada toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito.

Así mismo la presente investigación permite validar los conocimientos teóricos y prácticos adquiridos durante la formación académica, así como también conocer los factores que influyen en el riesgo financiero y con el propósito de mejorar el crecimiento financiero de las entidades y aumentar la rentabilidad, para lo cual se consideró herramientas financieras que permitan evaluar el riesgo financiero y la rentabilidad.

De acuerdo a la normativa del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja la estructura del presente trabajo se desarrolla de la siguiente manera : **Título** que describe el tema y alcance de la investigación, el **Resumen** sintetiza una visión global del estudio que se presenta en idioma español e inglés conjuntamente con las palabras claves que son las de mayor relevancia, la **Introducción** en la que se destaca la importancia del tema y da un preámbulo del desarrollo de la investigación, el **Marco Teórico** que incluye la fundamentación teórica que aborda los antecedentes del tema de estudio, la fundamentación conceptual más relevante y la fundamentación legal de la investigación, la **Metodología** en la que se describe los métodos, tipos, técnicas, población de estudio, la recolección de información y el tratamiento de las variables del estudio, los **Resultados** en el cual se detalla el desarrollo y cumplimiento de los objetivos específicos, **Discusión** donde se contrasta los resultados con las teorías y resultados de otras investigaciones previas, las **Conclusiones** que se fundamentan en los puntos más relevantes y resultados obtenidos de cada uno de los objetivos específicos, seguidamente se redactan las **Recomendaciones** en base a las conclusiones, la **Bibliografía** que describe las fuentes de consultas utilizadas en el estudio y finalmente los **Anexos** donde se presentan la información de datos, balances, documentos, herramientas, técnicas complementarias válidos para el desarrollo de la investigación.

4. Marco Teórico

4.1. Fundamentación empírica

4.1.1. Evidencia internacional

Ortiz et al., (2023) en su investigación determinó el impacto de la crisis económica surgida por el COVID-19 en las áreas de finanzas, crédito y crecimiento de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo de México, para ello realizaron pruebas de análisis estructural de Chow en las variables de morosidad, cobertura, liquidez, ROA Y ROE de cada cooperativa tomando en cuenta los niveles de segmentación uno, dos tres y cuatro.

Los resultados obtenidos señalan que la crisis económica sí afectó al área de finanzas de manera significativa, en el cual existió un cambio estructural en todas las variables estudiadas lo que ocasionó un cambio de signo en la pendiente. De tal forma que concluyeron que la crisis económica afectó directamente en los ingresos y en el aumento de la morosidad, lo que llevó a las SOCAPS a hacer uso de fondos para afrontar riesgos crediticios y por ende las instituciones financieras mexicanas durante la crisis sanitaria obtuvieron bajos niveles de rentabilidad. (pp.14-16)

En el estudio de Cañas (2019) menciona que la “rentabilidad de las instituciones financieras españolas en junio era mayor del periodo post crisis, pero sigue sin superar al coste de capital, además la rentabilidad reducida dificulta la generación de capital” (p.8).

En la investigación realizada al sector de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo en México se demuestra que el riesgo influye en el nivel de operaciones y el nivel de rentabilidad, por lo tanto más del 95% de las cooperativas con pérdidas operativas se concentran en los niveles I y II de operaciones, con el 57% de este subgrupo dentro del nivel I. Este hecho explica el deficiente indicador de desempeño de este nivel de instituciones, en comparación con otros niveles analizados. Finalmente, con ayuda del ranking de desempeño se ratifica la necesidad de las cooperativas y del sector en general en enfocar esfuerzos para lograr una adecuada gestión de los excedentes de liquidez que en promedio tiene todo el sector, el 58% de las instituciones financieras evaluadas presentan un coeficiente de liquidez que supera el 40%; por ello es importante una buena gestión de estos excedentes, sin duda coadyuvará al incremento de la rentabilidad de las instituciones, reduciendo así el costo de oportunidad que estas tienen por tener recursos líquidos no colocados. (Müller, 2020)

4.1.2. Evidencia regional

Melgarejo y Vera (2010) en su investigación analizaron la relación entre la rentabilidad y el riesgo en la cual mencionan que al analizar que dicha relación varía dependiendo de la estructura de la propiedad del capital de la empresa, sin importar el sector económico en el

que operan, los resultados obtenidos en la mayoría de los casos contrastados dan una relación positiva entre rentabilidad y el riesgo.

Cubas y Dávila (2016) analizaron a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C en el cual evidenció que el riesgo crediticio y la rentabilidad se ven afectadas por una inadecuada evaluación financiera, así como también por la incidencia de factores socioeconómicos del negocio, la inflación y los desastres climatológicos.

García (2019) menciona que la rentabilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Región central del Perú determinó que la gestión de riesgos incide en la morosidad y el riesgo crediticio se relaciona con la rentabilidad económica y financiera, así mismo concluyó que a través de la aplicación del coeficiente de Spearman ambas variables guardan relación directamente proporcional.

4.1.3 Evidencia nacional

De acuerdo a Chabusa et al., (2019) consideran que se debe controlar y dar seguimiento de forma periódica, para anticiparse a un posible riesgo financiero operativo por lo que es esencial que las entidades establezcan criterios y bases para una gestión financiera eficaz en la resolución de errores y mantener la información institucional al día.

Manjarrez (2021) en su investigación realizada a las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo, en la cual tomó como población cinco cooperativas para la aplicación del modelo Z-score de Altman e indicadores financieros con el objetivo analizar el riesgo financiero y la rentabilidad por lo tanto, determinó que al aplicar herramientas financieras la rentabilidad de dichas cooperativas oscila entre un 0,74% y 16,49%, demostrando que el riesgo financiero afecta a la rentabilidad y por ende a la falta de liquidez y solvencia, así mismo se determinó que 4 de las 5 cooperativas analizadas se encontraron con riesgo financiero alto, mientras que tan solo una de las COACs se ubicó en un nivel libre de riesgo.

Angamarca (2022) menciona que al aplicar el modelo Z-Score de Altman comprobó que las Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. y Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy Ltda. cuentan con un nivel de riesgo financiero moderado, sin embargo la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Progresista Ecuatoriana contó con una alto riesgo financiero por el volumen de sus activos totalmente distinto a las demás cooperativas.

Gómez (2022) en el análisis de los riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Ltda en Ibarra determinó una liquidez promedio de 30,35%, debido a que se incrementaron las captaciones y se disminuyó la colación de créditos, así mismo el indicador de morosidad disminuyó porque se establecieron

políticas de diferimientos de cuotas por la crisis sanitaria del año 2020, lo cual ayudó a que la cartera no se deteriore y con ello suba las provisiones y en cuanto al análisis del riesgo y rentabilidad se evidenció que únicamente el indicador mínimo de liquidez incide directamente en la rentabilidad, ocasionando costos por mantener el dinero de tal manera que es favorable que las cooperativas realicen inversiones en instituciones financieras con el objetivo de mantener un nivel bajo de riesgo.

4.2. Fundamentación conceptual

4.2.1 Sistema financiero

El Sistema Financiero Nacional conocido por sus siglas como SFN es el conjunto de instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el cual se canalizan los movimientos de dinero que realizan los ciudadanos así como los créditos que obtienen las personas, familias u organizaciones que requieren financiamiento, de esta manera contribuye al desarrollo del país fortaleciendo la inversión productiva y el consumo responsable.

Así mismo el Sistema Financiero se encuentra sujeto a normas estrictas diseñadas para proteger los intereses de los usuarios financieros, en cambio la Superintendencia de Bancos a su vez es la encargada de supervisar y controlar a todas las entidades financieras del país a excepción de las cooperativas que son reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Código Organico Monetario y Financiero [COMYF], 2014, pp.126-134)

4.2.2. Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano

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

Por los tanto, el Sector Financiero Público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía. (Constitución de la República del Ecuador, 2008 Art. 309-310)

De acuerdo al COMYF (2014) “el sector financiero privado tiene como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía” (Art. 402).

El Sector Financiero Popular y Solidario son formas de organización económica en la que sus integrantes ya sea individual y colectivamente organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en la solidaridad, cooperación y reciprocidad situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad. (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 2011, p.2)

4.2.3. Sector cooperativo

La Ley de Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) define al sector cooperativo como el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

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

El objeto social principal de las cooperativas será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

4.2.4. Cooperativas de Ahorro y Crédito

Faz et al., (2022) mencionan que las cooperativas de ahorro y crédito “son instituciones que nacen para promover el desarrollo de las áreas rurales con la contribución de fondos públicos o privados y asistencia técnica, además que son propiedad de sus miembros y que también se transforman en sus administradores” (p.5).

La LOEPS (2011), define a las cooperativas de ahorro y crédito como:

Organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la ley. (p. 7)

4.2.5. Segmentación de las cooperativas de Ahorro y Crédito

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expidió la Resolución No. 521-2019-F, en la que se estableció la reforma a la Norma para la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario; es por ello que la SEPS de acuerdo a la

información remitida por cada una de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, realizó la actualización de la segmentación para el año 2022.

Tabla 1

Segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Nota: Elaborado según Resolución No. 521-2019-F y SEPS.

4.2.6. Riesgo financiero

La actividad financiera se encuentra sometida a diversos riesgos que puede influir en los resultados futuros de las instituciones financieras por lo tanto “el riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debida a la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras” (Centro Europeo de Posgrado y Empresas [CEUPE], 2020, p.4).

4.2.7. Tipos de riesgos

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en su resolución No. 128-2015-F menciona los principales tipos de riesgos:

Riesgo de mercado. Es la probabilidad de pérdida en que una entidad puede incurrir por cambios en los precios de activos financieros, tasas de interés y tipos de cambio que afecten el valor de las posiciones activas y pasivas.

Riesgo de crédito. Es la probabilidad de pérdida que asume la entidad como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por la contraparte.

Riesgo de Liquidez. Es la probabilidad de que una entidad no disponga de los recursos líquidos necesarios para cumplir a tiempo sus obligaciones y que, por tanto, se vea forzada a limitar sus operaciones, incurrir en pasivos con costo o vender sus activos en condiciones desfavorables.

Riesgo operacional. Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas para la entidad, debido a las fallas o insuficiencia originadas en procesos, personas, tecnología de información y eventos externos.

Riesgo Legal. Es la probabilidad de que una entidad incurra en pérdidas debido a la inobservancia e incorrecta aplicación de disposiciones legales e instrucciones emanadas por organismos de control.

4.2.8 Administración del riesgo

En Libro I, de Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero (2004) se define la administración del riesgo como:

Un proceso que busca analizar, evaluar, crear estrategias y acciones con la finalidad de cumplir los objetivos propuestos por las instituciones financieras mediante el cual las instituciones del sistema financiero identifican, miden, controlan, mitigan y monitorean los riesgos inherentes al negocio con el objeto de definir el perfil del riesgo, el grado de exposición que la institución está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio y los mecanismos de cobertura para proteger los recursos propios y de los intereses que se encuentran bajo su control y administración. (p. 1)

4.2.9. Estructura para la administración del riesgo

De acuerdo a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en la resolución antes mencionada establece que las entidades deberán contar con la siguiente estructura para la administración integral de riesgos.

Tabla 2

Estructura para la administración integral de riesgos.

Órganos Internos	Segmento	Segmento	Segmento	Cajas centrales
	1	2	3	
Consejo de Administración	X	X	X	X
Consejo de Vigilancia	X	X	X	X
Comité de Administración Integral de Riesgos	X	X	X	X
Unidad de Riesgos	X	X	-	X
Administrador de Riesgos	-	-	X	-

Nota: Elaborado según resolución N° 128-2015-F

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 no tendrán la obligación de constituir una Unidad de Riesgo para dichas las funciones relacionadas con la Administración Integral de Riesgos las realizará cooperativas un empleado con nivel de jerarquía de otra área de la entidad quien podrá realizar paralelamente ambas funciones. No podrán ejercer dichas funciones quienes realicen actividades de captación o colocación.

4.2.10. Proceso de la Administración Integral de Riesgos

La gestión integral de riesgo involucra al menos lo siguiente:

Identificación. Reconocer los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad, para lo cual se identifica y clasifica los eventos adversos según el tipo de riesgo al que corresponden.

Medición. Los riesgos deberán ser cuantificados con el objeto de medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad.

Priorización. Una vez identificados los eventos de riesgos y su impacto, la entidad deberá priorizar aquellos en los cuales enfocará sus acciones de control.

Control. Es el conjunto de actividades que se realizan con la finalidad de disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso, que pueda originar pérdidas a la entidad.

Mitigación. Corresponde a la definición de las acciones para reducir el impacto de un evento de riesgo y minimizar las pérdidas.

Monitoreo. Consiste en el seguimiento que permite detectar y corregir oportunamente deficiencias y/o incumplimientos en las políticas, procesos y procedimientos para cada uno de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la entidad.

Comunicación. Acción orientada a establecer y desarrollar un plan de comunicación que asegure de forma periódica la distribución de información apropiada, veraz y oportuna relacionada con la entidad y su proceso de administración integral de riesgos.

4.2.11. Niveles de riesgo

De acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018) en su resolución No. EPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279 indica que el nivel de riesgo representa “el grado de exposición de riesgo al que podrían encontrarse expuesta una entidad de ocurrir un evento identificado” (p.5).

La Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) en su resolución No. 128.2015-F menciona los siguientes niveles de riesgo:

Riesgo crítico. Cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida alta que puede afectar gravemente a la continuidad del negocio e incluso llevar a la liquidación de la entidad y que, por lo tanto, requiere acciones inmediatas por parte del Consejo de Administración y la Gerencia

Riesgo alto. Cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida alta, que puede afectar el funcionamiento normal de ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención del Consejo de Administración y la Gerencia.

Riesgo medio. Cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida moderada que afecta a ciertos procesos de la entidad y que requiere atención de la gerencia y de mando medios.

Riesgo bajo. Cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida baja, que no afecta significativamente a los procesos de la entidad, y que se administran con controles y procedimientos rutinarios.

4.2.12 Quiebra empresarial

López (2019) menciona que “la quiebra empresarial es la situación económica en que una empresa, organización o persona física se encuentra cuando debido a la incapacidad de hacer frente a sus deudas con los recursos disponibles tiene que cesar su actividad de forma permanente” (p.5). De esta forma “Edwar Altman creó un modelo para predecir quiebras empresariales en cual se combina resultados de indicadores financieros, este modelo sirve para empresas, administradores, entidades financieras y entes públicos que deseen conocer la situación financiera de la empresa” (Belalcázar y Trujillo,2016, p.7)

4.2.13. Modelo Z-score de Altman

Introducido en el mercado en 1968 ayuda a revisar por medio de variables y ratios financieros si una empresa se está administrando de forma adecuada o si existe el riesgo de entrar en quiebra. El método original del modelo Z-Score- Altman fue desarrollado sobre la base de una muestra de 66 empresas industriales, de las cuales el 50% quebró hace 20 años y la otra parte continuaba operando a la fecha en que se realizó el estudio. Este modelo se basa en el uso de ratios que contrastados mediante un análisis discriminante múltiple procura predecir la probabilidad de quiebra al que está expuesta una empresa de conformidad a la estructura financiera presentada en el balance general y el estado de resultados. El modelo consideró la aplicación de 22 razones financieras entre las cuales se plantearon las siguientes categorías: liquidez, apalancamiento, rentabilidad, solvencia, actividad. (Trujillo y Belalcazar, 2016, pp 11-12)

4.2.13.1. La fórmula del modelo Z- Score de Altman. Es un modelo que constituye uno de los mejores para predecir quiebras, con un 95% de confiabilidad a través de la combinación de cinco razones financieras. En este sentido a continuación se presenta la siguiente fórmula para empresas manufactureras que cotizan en bolsa:

$$Z = 1.20(X1) + 1.40(X2) + 3.30(X3) + 0.60(X4) + 1,00(X5)$$

Donde:

X1 Liquidez = Capital de trabajo/ Activo total: mide la capacidad que tiene una empresa para generar liquidez.

X2 Apalancamiento = Utilidades retenidas/Activo total: mide la reinversión de los resultados que tiene una empresa, se espera que una empresa que tiene varios años en el mercado.

X3 Rentabilidad = Utilidades antes de intereses e impuestos/Activo total: mide el nivel que la empresa tiene para generar productividad sobre los activos.

X4 Solvencia = Valor contable del patrimonio/Pasivo total: mide hasta qué punto se permite bajar el valor de las acciones en el mercado previo que sus pasivos superan al activo y por ende se ingrese en un estado de insolvencia.

X5 Actividad= Ventas/Activo total: mide la capacidad que tiene una empresa para que sus activos generen ventas, también conocido como indicador de rotación.

4.2.13.2. Modificación de la fórmula original de Altman Z-Score. En vista que se aplicaba únicamente a empresas industriales que cotizan en bolsa se realizó modificaciones al modelo como lo indica Trujillo y Belalcazar (2016) que “desarrolla el modelo Z1 y Z2 para empresas manufactureras que no coticen en bolsa o de capital cerrado y para cualquier tipo de empresa (que no cotizaba en bolsa) o de capital cerrado y para cualquier tipo de empresas” (p.4).

La fórmula que se aplicará a la cooperativas de ahorro y crédito será la Z2 que se indica a continuación:

$$Z2 = 6.56(X1) + 3.26(X2) + 6.72(X3) + 1.05(X4)$$

“En este modelo se realiza una modificación al modelo anterior, se elimina la razón X5 para que sea de aplicación a todo tipo de empresas, se considera importantes la generación de utilidades con respecto al activo y la reinversión” (Bermeo y Armijos, 2021, p. 5). En la Tabla 3 se detalla el puntaje del valor de Z de acuerdo a la zona de riesgo.

Tabla 3

Puntaje del valor Z

Zona de riesgo	Modelo z Altman	Modelo Z1 Altman	Modelo Z2 Altman
Saludable	$\geq 2,9$	$\geq 2,9$	$\geq 2,6$
Gris	$1,82 \leq Z \leq 2,89$	$1,24 \leq Z \leq 2,89$	$1,12 \leq Z \leq 2,59$
Quiebra	$\leq 1,81$	$\leq 1,23$	$\leq 1,11$

Nota. Resultados para predecir la quiebra empresarial. Altman (1968)

Los resultados que se obtendrán luego de la aplicación del modelo se analizarán de acuerdo a la escala indicada en la tabla 1.

4.2.14. Rentabilidad

Gitman y Zutter (2016), la rentabilidad “es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la compañía” (p.657); en cambio “la rentabilidad financiera es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por los capitales propios que busca maximizar el valor de las acciones” (Sánchez, 2002, p.18).

Álvarez (2004) menciona que la rentabilidad admite diversos enfoques y proyecciones, actualmente existe diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las entidades, se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico y financiero o también conocida como rentabilidad social.

La rentabilidad económica y financiera constituye una base fundamental en la toma de decisiones, por lo tanto, la rentabilidad es una variable que toma en cuenta elementos técnicos, económicos y financieros lo que conlleva a identificar pérdidas o beneficios obtenidos en un periodo contable. (p.10).

4.2.14.1 Evaluación de la rentabilidad económica (ROA). Álvarez (2004) menciona que “consiste en comparar el resultado alcanzado por la entidad con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados en relación con los activos empleados para el logro de resultados”(p.13).

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Resultado del periodo}}{\text{Activo total}}$$

Interpretación: cuanto más alto sea el porcentaje de ROA de una entidad, significa que es capaz de generar más ganancias con una menor inversión.

4.2.14.2 Evaluación de la rentabilidad financiera (ROE). Álvarez (2004) afirma que “es un indicador que mide el beneficio que obtienes una entidad en relación de los recursos propios” (p.14).

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Interpretación: cuando mayor sea el ROE, mayor será la rentabilidad que una entidad puede generar con la relación a los fondos propios que emplea para financiarse.

4.2.15 Diferencias entre rentabilidad financiera y económica.

Las principales diferencias son: En la rentabilidad financiera se tiene en cuenta los fondos propios que tiene la entidad para la obtención de beneficios. En la rentabilidad económica se tiene en cuenta el activo total de la entidad para conocer los beneficios obtenidos.

Otra de las diferencias entre este tipo de rentabilidades es que toma el beneficio para calcularlas: La rentabilidad financiera relaciona el beneficio una vez reducido los intereses, impuestos y posibles gastos financieros. La rentabilidad económica relaciona el beneficio antes de intereses e impuestos, sin tener en cuenta los gastos financieros que han incurrido en la financiación de los activos de la entidad. (My TripleA, 2016)

4.2.16 Relación entre el riesgo financiero y la rentabilidad

De acuerdo a la Asociación Interamericana de Contabilidad (AIC, 2020) en el mercado existe diversos productos financieros que actúa de forma conjunta ya sea inversa o directa, es decir si un factor aumenta el otro disminuye y viceversa, o por el contrario puede existir una relación directa, si uno de los factores aumenta el otro también o viceversa.

4.2.16.1 Relación rentabilidad-riesgo. Esta relación es directa, cuando hay una mayor rentabilidad es porque el riesgo es alto, es decir la “operación financiera es más riesgosa, la cual sería recompensada con alta rentabilidad. Por el contrario, si la operación financiera es baja, no supone riesgo, no ofrecerá una alta rentabilidad” (AIC, 2020, p.2).

4.2.16.2 Relación rentabilidad-Liquidez. “la relación es inversa, si existe una disminución de la liquidez tendrá como compensación una rentabilidad superior. Si por el contrario existe una alta liquidez, es decir la disponibilidad de dinero es mayor, entonces la rentabilidad será menor” (AIC, 2020, p.2).

4.2.16.3 Relación liquidez- riesgo. De esta forma “la relación es inversa, a mayor liquidez, menor será el riesgo por lo que es más fácil convertir un activo en dinero por ende se expone a un menor riesgo” (AIC, 2020, p.2).

4.2.17 Herramienta de Gestión y desempeño a través de perspectivas financieras

El Balance Scorecard (BSC) o Cuadro de Mando Integral, según Montoya (2011) “es una herramienta gerencial que establece la implementación de estrategias que permiten dar cumplimiento de la misión y estrategias de las organizaciones, también define objetivos y evalúa su cumplimiento relacionándolos de forma definitiva y permanente con el control de su ejecución” (p.63).

Amat et al. (2016) menciona que la principal importancia que provee el BSC es, proveer información de variables financieras y no financieras de las organizaciones, alinea la estrategia a los objetivos y cuatro perspectivas, comunica las estrategias a toda la estructura organizacional, tanto horizontal como vertical, permite la revisión de la estrategia organizacional para su pronta adaptación de acuerdo a los cambios del entorno, facilita la formación de manera específica, promueve la mejora continua. (p.26)

El Balance Scorecard fue creado por Kaplan y Norton (1996) en el cual “establecieron que su principal objetivo es convertir la estrategia de las entidades en acciones y resultados mediante la medición y desarrollo de cuatro perspectivas” (p. 39).

Perspectiva Financiera. Corresponde a los indicadores que han sido utilizados, para medir el desempeño de una entidad, en donde se refleja la situación de los resultados económicos y financieros.

Perspectiva Clientes/socios. Permite la inserción en el mercado y del cliente, hacia donde va dirigidos los productos y servicios que ofrecen las entidades, brinda información para mejorar la participación en el mercado y la fidelización de clientes.

Perspectiva Procesos. Permite que los objetivos de las entidades y clientes sean alcanzados, ayuda a los directivos a identificar los objetivos e indicadores estratégicos que están asociados a procesos básicos de las organizaciones.

Perspectiva Aprendizaje o Innovación. Una de las perspectivas más importantes que permite identificar la infraestructura que se necesita crear y mantener el valor de las entidades en el largo plazo, esta categoría incluye formación para el crecimiento y sostenibilidad de las entidades.

4.3. Fundamentación legal

4.3.1 Constitución de la República del Ecuador

Las cooperativas de ahorro y crédito son un gran aporte en el sistema financiero del Ecuador, gracias a su solidez y solvencia cuenta con el apoyo de sus socios y de ciudadanía en general, en la Constitución de la República del Ecuador vigente desde octubre del 2008 establece lo siguiente:

En el artículo 309 menciona que el Sistema Financiero Nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

De igual manera en el artículo 311 señala que el sector financiero Popular y Solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero Popular y Solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la Economía Popular y Solidaria.

En el artículo 312 las instituciones del Sistema Financiero Privado, así como las empresas privadas de comunicación de carácter nacional, sus directores y principales accionistas, no podrán ser titulares, directa ni indirectamente, de acciones y participaciones, en empresas ajenas a la actividad financiera o comunicacional, según el caso. Los respectivos organismos de control serán los encargados de regular esta disposición, de conformidad con el marco constitucional y normativo vigente.

4.3.2 Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), es el organismo técnico de supervisión y control de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario, y de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador que, en el ámbito de su competencia, promueve su sostenibilidad y correcto funcionamiento para proteger a sus socios.

4.3.3. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario

El 13 de abril de 2011 se aprueba un segundo debate de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, la misma que fue publicada en el Registro Oficial Nro. 444 del 10 de mayo del 2011, en la cual establece que:

Dentro del ámbito, objeto y principios, define a la Economía Popular y Solidaria como una forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente,

organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación, reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de actividad y orientada al buen vivir; así mismo la Economía Popular y Solidaria tiene por objetivo reconocer, fomentar y fortalecer en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado, potenciar las prácticas de la Economía Popular y Solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay, con el fin de establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria.

De igual manera, con el amparo de la Constitución del Ecuador y en cumplimiento de las disposiciones de la LOEPS, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (SEPS), como el organismo de supervisión y control para el sector de la Economía Popular y Solidaria.

La SEPS inicia sus funciones el 05 de junio del 2012 como una entidad de supervisión y control que busca el desarrollo, estabilidad y correcto funcionamiento de las entidades y organizaciones de este importante sector de la economía, como lo es el Popular y Solidario. El Sector de Economía Popular y Solidario se clasifica en el Sector Financiero Popular y Solidario y las Organizaciones de la Economía Popular y Solidario.

Las organizaciones de la Económica Popular y Solidaria, EPS y del sector Financiero Popular y Solidarios SFPS, se guían por los siguientes principios según corresponda:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común.
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- El comercio justo y el consumo ético y responsable.
- La equidad de género.
- El respeto a la identidad cultural.
- La autogestión
- La responsabilidad social y ambiental, solidaridad y rendición de cuentas.
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

4.3.4. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

En la Resolución No. 385-2017-A se establece que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2021) es el organismo de la Función Ejecutiva con domicilio en el Distrito Metropolitano de Quito, responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

La Junta está conformada por los titulares de los ministerios de Estado responsables de la política económica, de la producción, de las finanzas públicas, el titular de la planificación del Estado y un delegado del presidente de la República quienes tendrán voz y voto.

También participan en las deliberaciones de la Junta con voz, pero sin voto, el Superintendente de Bancos, el Superintendente de Compañías, Valores y Seguros, el Superintendente de Economía Popular y Solidaria, el Gerente General del Banco Central del Ecuador y, el presidente del Directorio de la Corporación de Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados.

5. Metodología

5.1 Área de la investigación

La investigación se desarrolló en la ciudad de Loja a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 que han sido fundadas y establecidas en la ciudad e inscritas en el catastro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que cuenten con la información financiera oficial en base a datos publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el periodo 2020-2022.

5.2 Enfoque de la investigación

La presente investigación tuvo un enfoque mixto: cuantitativo porque permitió analizar y comprender el riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, así mismo se determinó el riesgo financiero mediante la aplicación del Modelo Z-Score de Altman y se evaluó la rentabilidad financiera y económica a través de indicadores financieros y cualitativa porque se caracterizó a las entidades en base a información de las memorias instituciones y publicaciones en páginas web con el propósito de proponer estrategias financieras que mejoren los resultados encontrados en cada cooperativa.

5.3 Alcance y tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo no experimental, por lo tanto, fue:

5.3.1 *Descriptivo*

Porque se obtuvo y se analizó los datos de la situación financiera de las cooperativas a través de la aplicación del modelo Z-score de Altman y para el cálculo de indicadores financieros, lo que permitió conocer el nivel de riesgo y la rentabilidad en el que se encontraron en el periodo de estudio 2020-2022.

5.3.2 *Exploratorio*

Porque permitió conocer como incide el riesgo financiero en la rentabilidad, a través de la aplicación de indicadores de liquidez, reinversión, solvencia y rentabilidad, así mismo sirvió como base para futuras investigaciones y encontrar posibles nuevos temas de investigación.

5.4. Método de investigación

Los métodos de investigación permitieron la orientación del trabajo de integración curricular y por lo tanto fueron los procedimientos científicos que permitieron obtener y analizar los datos empíricos y financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja. Para ello se empleó los siguientes métodos:

5.4.1 *Método inductivo*

A través de este método permitió caracterizar a las entidades financieras en cuanto al número de socios, gobierno y género, canales de atención, estructura financiera, líneas de crédito y productos y servicios, esta caracterización se la hizo a cada una de las cooperativas

analizadas, así como también se evaluó el nivel riesgo financiero mediante indicadores de liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia propuestos por el modelo Z-score de Altman.

5.4.2 Método deductivo

Este método permitió conocer la incidencia del riesgo financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, con base a conceptos teóricos y por ratios financieros de liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia propuestos por el modelo Z-score de Altman, lo cual fue aplicado a cada entidad financiera.

5.4.3 Método analítico

Este método analizó la información financiera de cada año por separado, con la cual se diseñó las estrategias en base a perspectivas: financieras, clientes/socios, procesos e innovación propuestas por el Balanced Scorecard con el objetivo de mejorar el valor de los socios y mitigar el riesgo financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

5.4.4 Método sintético

Por consiguiente, este método se empleó para sintetizar la información de la caracterización, la aplicación de modelo Z-score de Altman y los resultados de la evaluación de la rentabilidad económica y financiera de manera clara y concisa, además, fueron los fundamentos claves para el planteamiento de estrategias financieras que mejoren la toma de decisiones de los socios.

5.5 Diseño de investigación

La investigación tuvo un diseño longitudinal, debido a que se estudió datos cuantitativos que permitieron conocer el riesgo y la rentabilidad en base a datos pasados de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el periodo 2020-2022.

5.6 Técnicas de investigación

Permitieron obtener y analizar los diferentes datos de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, los cuales se obtuvo del portal de estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de la misma manera permitió recopilar información de las memorias institucionales y publicaciones de datos en las páginas web de las cooperativas.

5.6.1 Técnicas bibliográficas

Esta técnica sirvió para la ejecución del marco teórico, se recopiló información con fundamentación teórica y bibliográfica acerca de las variables de estudio, se tomó en cuenta estudios e investigaciones internacionales, nacionales y locales acordes al tema de estudio.

5.7 Recursos y Materiales

Para la elaboración de la investigación se usó recursos bibliográficos publicados en páginas web como: Google, Google académico y repositorios universitarios, bases científicas como Scopus y EBSCO, base de datos con información estadística y financiera, recursos

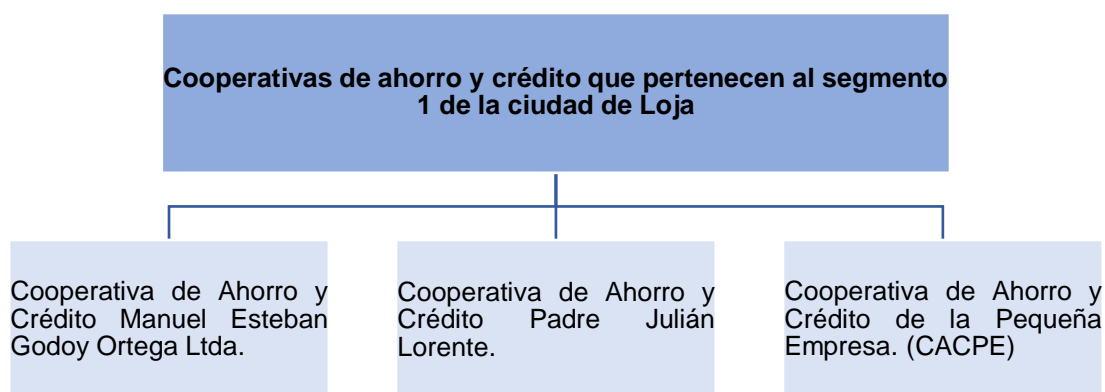
electrónicos que sirven para recolectar, almacenar y analizar datos, de igual manera se utilizó materiales de oficina necesarios para el cumplimiento de la investigación.

5.8 Población y muestra

La población que se usó para la ejecución de la investigación, lo conformaron las cooperativas del segmento 1 que fueron fundadas y están establecidas sus oficinas matrices o agencias sucursales en la ciudad de Loja, en la Figura 1 indica las cooperativas de ahorro y crédito que formaron parte de la investigación.

Figura 1

Cooperativas de ahorro y crédito nativas de la ciudad de Loja.



Nota. Cooperativas que pertenecen al segmento uno de la ciudad de Loja.

5.9 Procesamiento y análisis de datos

Para dar cumplimiento al primer objetivo específico se obtuvo información financiera del portal web de estadísticas y captaciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con la cual se caracterizó a las tres cooperativas de forma idéntica en cuanto a: número de socios, gobierno y género, canales de atención, estructura financiera, líneas de crédito y productos y servicios, seguidamente para dar cumplimiento al segundo objetivo específico planteado, con base a la información financiera obtenida de la SEPS se aplicó el modelo de Z-score de Altman el cual se evaluó los ratios financieros de liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia, lo cual permitió conocer el nivel de riesgo que presentan las cooperativas, así mismo se realizó la aplicación de indicadores financieros: rentabilidad sobre los activos (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y finalmente con los datos analizados se dio cumplimiento al tercer objetivo por lo que se procedió a realizar la formulación de estrategias financieras, en la cual se tomó a consideración un Balanced Scorecard, herramienta que permitió relacionar estrategias y objetivos claves con desempeño y resultados a través de cuatro áreas o perspectivas de las entidades: desempeño financiero, satisfacción y calidad de atención al cliente/socio, procesos internos e innovación.

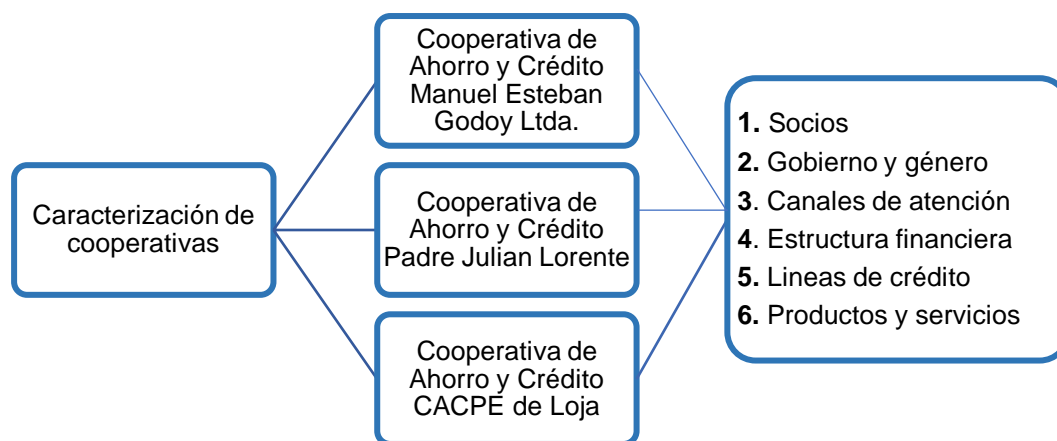
6. Resultados

6.1 Objetivo 1: Caracterizar a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja.

La caracterización se realizó a cada cooperativa tomando seis dimensiones como lo indica la Figura 2.

Figura 2

Caracterización de las cooperativas del segmento 1 que son nativas de la ciudad de Loja



Nota. La Figura 2 detalla el proceso de caracterización que se realizó a cada cooperativa del segmento 1

En el Ecuador, como se detalla en la Tabla 4 el sector financiero conformado por Cooperativas y Asociaciones Mutualistas, se denomina Sector Financiero Popular y Solidario, las entidades están distribuidas por segmentos que se determinan por el nivel de activos, clasificándose en cinco grupos.

En el año 2020 existieron un total de 534 entidades conformadas por cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas, de las cuales el 6% formaron parte del segmento 1, en el año 2021 hubieron 513 entidades conformado por cooperativas y mutualistas, de lo cual el 7 % está integrado por el segmento 1 y en el año 2022 hubo 468 entidades de las cuales el 8% estuvo conformado por el segmento 1.

Para el año 2022 hubo una disminución de 40 entidades en el segmento 5 de las cuales entraron en proceso de liquidación por no cubrir los recursos de los depositantes, por tener pérdidas del 50% o más del capital, por reportar indicadores de solvencia inferiores en 50% al mínimo requerido, así mismo en el segmento 4 se evidencia una disminución de 10 cooperativas 4 de ellas entraron en proceso de fusión y liquidación y las seis restantes ascendieron al segmento 3, de la misma manera el segmento 1 y 2 las entidades cumplieron con el nivel de activos requeridos para el año 2022, puesto que en el segmento 2 se incrementa una entidad y en el segmento 1 se aumentan 3 entidades financieras.

Tabla 4

Distribución por segmento de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario del Ecuador.

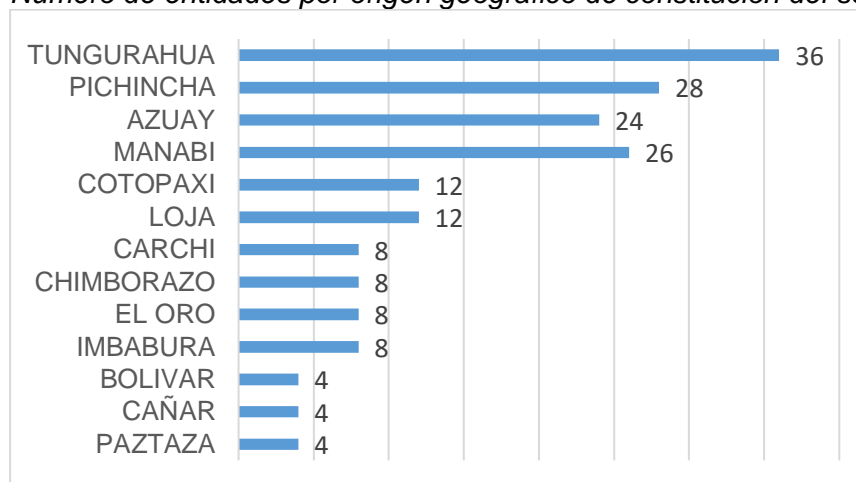
Cooperativas y Mutualistas	2020	2021	2022
Segmento 1 Mutualistas	4	4	4
Segmento 1	32	35	38
Segmento 2	42	46	47
Segmento 3	80	84	90
Segmento 4	165	162	152
Segmento 5	211	182	137
Total	534	513	468
% del segmento 1	6%	7%	8%

Nota. Elaborado de acuerdo a Data SEPS, sector Financiero Popular y Solidario.

A junio del año 2023 existen 144 entidades que pertenecen al Segmento 1 distribuidos como muestra la Figura 3, en la provincia de Loja hay 12 cooperativas que se encuentran en el segmento 1 de las cuales la cooperativa de ahorro y crédito Manuel Esteban Godoy, cooperativa Padre Julián Lorente y cooperativa de la pequeña empresa CACPE integran parte del segmento 1, las cuales fueron son creadas y son nativas de la ciudad de Loja.

Figura 3

Número de entidades por origen geográfico de constitución del segmento uno



Nota. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria- Sistema de Gestión de Organizaciones del Sector Financiero.

6.1.1 Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ltda.

6.1.1.1 Caracterización por número de Socios. En la Tabla 5 se detalla la distribución de ingresos de socios por periodo y el total de socios activos por sexo, la cooperativa de ahorro y crédito CoopMego en el año 2020 ingresaron 6 958 socios, de los cuales el 51,58% fueron hombres, el 47,96% fueron mujeres y el 0,46% corresponde a empresas.

En el año 2021 hubo un incremento del 6,50% de ingresos por socios, es decir una variación positiva de 484 nuevos ingresos de los cuales el 48,01% fueron hombres, el 51,59% fueron mujeres y el 0,40% perteneció a las empresas socias de dicha cooperativa.

Así mismo, para el año 2022 el ingreso por socios se incrementó en un 15,37% del total de ingresos por socios el 48,97% fueron hombres, el 50,60% fueron mujeres y el número de socios jurídicos fue del 0,43%.

Como se puede observar en la Tabla 5 CoopMego sigue en constante incremento en el número de socios en el cual desde el año 2020 al año 2022 hubo un aumento promedio del 5,77%, en la cual se toma a consideración entre hombre, mujeres y socios con personería jurídica.

En cuanto al total de socios activos en el año 2020 fueron 65 665 socios, en el año 2021 fueron 70 735 y en el año 2022 fueron 74 610, en el año 2022 se evidencia un crecimiento del 5,19 %, de los cuales en el 55,20% fueron hombres, el 44,50% mujeres y el 0,30% fueron socios jurídicos.

Tabla 5

Distribución de ingresos de socios por periodo y el total de socios activos por sexo

Indicador		2020	2021	Variación Absoluta	% Variación	2022	Variación Absoluta	% Variación
Ingreso de socios	Hombres	3 589	3 573	-16	-0,45%	4 306	733	17,02%
	Mujeres	3 337	3 839	502	13,08%	4 450	611	13,73%
	Jurídicas	32	30	-2	-6,67%	38	8	21,05%
	Total	6 958	7 442	484	6,50%	8 794	1 352	15,37%
Total, de socios	Hombres	74 724	79 130	4 406	5,57%	84.102	4 972	5,91%
	Mujeres	71 789	76 098	4 309	5,66%	80.868	4 770	5,90%
	Jurídicas	402	443	41	9,26%	483	40	8,28%
	Total	146 915	155 671	8 756	5,62%	165 453	9 782	5,91%
Total, de socios activos	Hombres	35 833	38 850	3 017	7,77%	41 186	2 336	5,67%
	Mujeres	29 640	31 677	2 037	6,43%	33 202	1 525	4,59%
	Jurídicas	182	208	26	12,50%	222	14	6,31%
	Total	65 655	70 735	5 080	7,18%	74 610	3 875	5,19%

Nota. Adaptado de acuerdo a memoria institucional CoopMego 2020 – 2022

6.1.1.2 Caracterización por Gobierno y Género. La Cooperativa de ahorro y crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy Ortega” Ltda., trabaja en el fortalecimiento de principios que determinan un buen gobierno cooperativo haciendo énfasis en procesos de participación, comunicación y capacitación, con directivos comprometidos elegidos democráticamente constituyen parte fundamental del buen gobierno cooperativo y de una estructura administrativa con autodeterminación y autorregulación que se revierte en competitividad y sostenibilidad.

En la Tabla 6 indica la accesibilidad a cargos directivos y representantes en la cual la asamblea general de representantes está compuesta por 30 integrantes de los cuales el 53,33% son mujeres y el 46,67% son hombres, el consejo de administración cuenta con 5 integrantes el 20% está conformado por mujeres y el 80% está representado por hombres, de la misma manera el consejo de vigilancia está integrado por 5 personas, en cambio el 80%

son mujeres y el 20% son hombres; de este modo internamente existen diferentes comités y comisiones que son creados con propósitos de vigilancia y apoyo permitiendo la transparencia de la información y eficacia en el cumplimiento de objetivos.

Tabla 6

Accesibilidad a cargos directivos y representantes 2022

Cuerpo directivo			Integrantes	Mujeres	%	Hombres	%
Asamblea	general	de	30	16	53,33%	14	46,67%
Consejo de administración			5	1	20,00%	4	80,00%
Consejo de Vigilancia			5	4	80,00%	1	20,00%
Total, cuerpo directivo			40	19		19	

Nota. Adaptado de acuerdo a memoria institucional 2022 CoopMego

En la Tabla 7 se detalla el nivel ejecutivo y jefaturas en la cual existen 44 personas de las cuales el 36,36% son mujeres y 63,64% son hombres y en cuanto al nivel operativo lo conforman 320 personas, siendo un 36,35% mujeres y un 63,75% hombres.

Tabla 7

Distribución del nivel ejecutivo y jefaturas CoopMego

Equipo Humano	2022	Mujeres	%	Hombres	%	Total
Nivel ejecutivo y jefaturas	44	16	36,36%	28	63,64%	100%
Nivel Operativo	320	116	36,25%	204	63,75%	100%
Total	364	132		232		

Nota. Adaptado de memoria institucional 2022 CoopMego

En la Tabla 8 señala el nivel de educativo del personal en la cual se evidencia que el 63,19% cuenta con educación universitaria completa, el 21,70% tiene educación secundaria, el 9,03% tienen títulos de corto nivel- posgrado, el 3,85% cuenta con educación tecnológica y el 1,10% cuenta con educación primaria, por lo tanto es importante mencionar que la educación es un factor fundamental en su operación, desarrollo, crecimiento y sostenibilidad, permitiéndole tener ventajas competitivas frente las demás instituciones financieras.

Tabla 8

Caracterización del personal por nivel educativo

Educación primaria	Educación secundaria	Educación Tecnológica	Educación Universitaria Completa	Posgrado
4 1,10%	79 21,70%	14 3,85%	230 63,19%	33 9,07%

Nota. Adaptado de memoria institucional 2022 CoopMego

En la Tabla 9 se detalla los rangos de edad oscilan entre menores 25 y mayores a 47 años, por lo tanto, la mayor parte de colaboradores se concentra entre 25 y 47 años, es decir un 40,66% en el rango de edad entre 30 y 36 años, con un 24,45%, entre 36 y menores a 47 años. Es importante mencionar que al tener la presencia de colaboradores jóvenes ayudan a la transformación digital, tienen nuevas visiones, tienen capacidad de adaptarse al cambio y

contribuye a las estrategias organizacionales consiguiendo mejores resultados en los hábitos laborales.

Tabla 9

Caracterización del personal por rango de edad

Menores de 25 años	Entre 25 y < de 30 años	Entre 30 y < de 36 años	Entre 36 y < de 47 años	> 47 años
42	148	89	63	22
11,54%	40,66%	24,45%	17,31%	6,04%

Nota. Adaptado de memoria institucional 2022 CoopMego

6.1.1.3 Caracterización por canales de atención

6.1.1.3.1 Canales electrónicos. De acuerdo a memorias institucionales CoopMego en el año 2021 impulsó el mejoramiento de los canales de atención a los socios, en el cual realizó el lanzamiento de la App Megomovil con la cual se puede realizar: transferencias, pago de tarjetas de crédito, así como también ubicación de cajeros automáticos y agencias; además se puede hacer consultas de saldos y movimientos y pago de servicios como CNT, EERSA, UTPL, Clipp, Kataxi y Azutaxi, Claro, Internet Klix, Gad Calvas, Gad Saraguro y Registro de la propiedad del Cantón Loja.

De la misma manera mejoró el canal electrónico ¡Beebot!, haciéndolo más accesible y rápido para que los socios puedan realizar consultas de cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, créditos, productos y servicios así mismo, se amplió la cobertura de cajeros automáticos con lo cual al finalizar el año 2021 contó con 79 cajeros automáticos a nivel nacional. En el año 2022 se impulsó el lanzamiento de la nueva tarjeta de débito MasterCard CoopMego, con la cual los socios que la adquieren puedan realizar compras en supermercados, farmacias, restaurantes, realizar pagos en establecimientos físicos y electrónicos a nivel nacional e internacional.

En el canal Megaonline lo hicieron más intuitivo para que los socios puedan realizar sus transacciones de manera rápida y oportuna, incrementando productos y servicios como son: apertura de cuenta de ahorro propósito y depósitos a plazo fijo hasta \$4 999, y se incrementó el pago de servicios a Cnel, Movistar, Centro Sur, Leoniza, Gad Catamayo, Empresa eléctrica de Quito, Netplus, IESS, y SRI.

Se creó la billetera móvil Megowallet el cual los socios usuarios pueden realizar pagos y cobros mediante escaneo de código QR, además esta herramienta electrónica permite llevar un control de ingresos y gastos de forma interactiva, así mismo se mejoró la interfaz de los cajeros automáticos y se amplió la red de puntos de atención contando para el año 2022 con 82 cajeros automáticos a nivel nacional.

6.1.1.3.2 Canales físicos. En cuanto a cobertura CoopMego cuenta con 23 oficinas distribuidas en las provincias de Loja, el Oro, Azuay, Zamora Chinchipe, Morona Santiago, Pichincha, Cotopaxi y Santo Domingo de los Tsáchilas.

La matriz está ubicada zona céntrica de Loja, cuenta con agencias al norte y al sur, así como también en el sector cuarto centenario y el Valle de la misma ciudad; y en los cantones de Alamor, Catamayo, Cariamanga, Saraguro, Macará, y Catacocha, con la finalidad de ofrecer un servicio óptimo y de calidad.

Figura 4
Cobertura de cooperativa CoopMego a nivel nacional



Nota. Adaptado de *red de agencias*, por CoopMego, 2023, (<http://bitly.ws/LUKi>).

6.1.1.4 Caracterización por estructura financiera. En la Tabla 10 se presenta la estructura financiera de la cooperativa CoopMego en la cual, al año 2022 estuvo compuesta por un total de activos de \$403 646 200 de los cuales el 83% representados por el pasivo y el 17% le pertenece al patrimonio, por otra parte, sus activos en el año 2021 se incrementaron en \$ 13 688 892 lo que representa una variación porcentual del 3,77% y para el año 2022 obtuvo un crecimiento de \$ 27 227 834 con incremento porcentual del 7,20% de sus activos los mismos que están conformados por cuentas más representativas como son: fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, y propiedad planta y equipo. En cuanto a la cartera de crédito al año 2021 se incrementó un 7,39% con respecto al año anterior y para el año 2022 tuvo una variación del 10,3% es decir un incremento de 2,91% más en comparación al año 2021, lo que se evidencia que existe un dinamismo en la demanda de créditos en esta institución financiera. De la misma manera en lo que respecta a obligaciones con el público en año 2022 obtuvo \$ 324 241 010 que representa el 97% del total de sus pasivos, en el año 2021 las captaciones incrementaron en \$8 274 323 es decir un 2,82% con respecto al año 2020, y en el año 2022 se evidencia un crecimiento porcentual del 7,40% lo que representa \$ 22 326 221 finalmente, en lo que respecta a su patrimonio para el año 2021 obtuvo \$ 64 170 945 con un crecimiento porcentual del 10,37% es decir \$ 6 030 781 con respecto al año anterior, en el año 2022 obtuvo un patrimonio de \$ 68 573 061 es decir con crecimiento de un 6,90%.

Tabla 10

Estructura financiera de la cooperativa CoopMego Ltda. a diciembre 2020-2022

Principales cuentas (miles \$)	dic-20	dic-21	Variación \$ 2021	% Crecimiento 2021	dic-22	Variación \$ 2022	% Crecimiento 2022	% Grupo	% Cuenta
Activos Totales	362 729 475	376 418 367	13 688 892	3,77%	403 646 200	27 227 834	7,20%	100,00%	
<i>Cartera de crédito</i>	220 906 816	237 236 709	16 329 893	7,39%	261 579 886	24 343 177	10,37%		65,00%
Pasivos totales	304 589 312	312 247 422	7 658 110	2,51%	335 073 139	22 825 718	7,39%	83,00%	
<i>Obligaciones con el público</i>	293 640 466	301 914 789	8 274 323	2,82%	324 241 010	22 326 221	7,40%		97,00%
Patrimonio	58 140 163	64 170 945	6 030 781	10,37%	68 573 061	4 402 116	6,90%	17,00%	

Nota. Elaborado de acuerdo a información de los estados financieros CoopMego.

6.1.1.5 Caracterización por líneas de créditos. En la Tabla 11 se presenta la estructura de las líneas de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito CoopMego, en el año 2022 obtuvo un total de activos de \$ 403 646 200,36 de los cuales la cartera de crédito está compuesta por el 57,00% del total de activos, la cartera de crédito está compuesta por cuatro líneas de crédito de las cuales el 63.02% ocupa la cartera de crédito de consumo, el 34,40% de colocación lo integra la cartera de microcrédito, el 7,90% ocupa la cartera de crédito productivo y un mínimo porcentaje del 0,26% estuvo destinado a la cartera de crédito inmobiliario.

De acuerdo al sistema de monitoreo PERLAS señala que las cooperativas deben tener un porcentaje de colocación del 70-80% de activos productivos, por lo tanto, se evidencia que CoopMego está por debajo de este nivel de colocación debido a que el 43,00% restante está distribuido en fondos disponibles, inversiones corto y largo plazo y cuentas por cobrar.

Tabla 11

Líneas de crédito que brinda la cooperativa CoopMego Ltda. a diciembre 2022

Cod.	Detalle	En miles \$	% Participación de la cartera con respecto al activo	% Participación de líneas de crédito con respecto a la cartera
1	Activo	403 646 200,36		
14	Cartera de Crédito	231 024 863,16	57,00%	
1401	Productivo por vencer	18 245 868,94		7,90%
1402	Consumo por vencer	145 582 331,71		63,02%
1403	Inmobiliario por vencer	598 748,38		0,26%
1404	Microcrédito por vencer	79 467 416,22		34,40%

Nota. Elaborado de acuerdo a estados financieros publicados por las SEPS 2022

6.1.1.6 Caracterización por Productos y Servicios. Los productos y servicios que brinda la cooperativa de ahorro y crédito CoopMego se obtuvieron de las memorias institucionales, a continuación de detalla cada uno:

a) Productos

- ✓ **Cuentas de ahorro.** Permite disponer de fondos cuando el socio necesite por medio de nuestra amplia Red de Oficinas y Cajeros Automáticos a nivel nacional.
- ✓ **Cuenta inteligente.** Facilita realizar pagos a terceros mediante el uso de papeletas de retiro personalizadas, sin necesidad de ir a las oficinas.
- ✓ **Depósitos a plazo.** Cuenta con una tasa de interés competitiva, el socio tiene la posibilidad de elegir la forma de paso de los intereses, al vencimiento o mensualmente.
- ✓ **Ahorro propósito.** Cuenta con ahorros programados que permite planificar el ahorro se sus socios y obtener una rentabilidad por el dinero, así mismo determina la cantidad de ahorro mensual.

- ✓ **Créditos e inversiones.** Dirigidos a socios emprendedores, ayuda a consolidar los negocios o empresa, además permiten financiar necesidades personales como: educación, vacaciones, atención médica etc.

b) Servicios

- ✓ **Tarjeta de débito con chip red comuna.** Permite disponer de efectivo con cargo a su cuenta de ahorros, así como realizar consultas de sus movimientos con rapidez y seguridad las 24 horas del día en la Red de Cajeros Automáticos Red Comuna de CoopMego y por BanRed a nivel nacional.
- ✓ **Pago mis cuentas.** Permite realizar de manera rápida y segura el pago de servicios básicos: agua, luz, teléfono e internet (CNT, EERSSA, CNEL-EP, ETAPA, CENTRO SUR), Municipio de Loja (agua, predio, patentes, permisos, etc.), Sistema Único de Pensiones Alimenticias (SUPA), Servicio de Rentas Internas (SRI), Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (ARCSA), Matriculación Vehicular, Agencia Nacional de Tránsito (ANT), Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), AGROCALIDAD, UTPL, IECE, CFN, Avon, Yanbal, Leonisa, De-Prati, planes y recargas Claro - Movistar, y muchos pagos más.
- ✓ **Transferencias desde nuestras oficinas.** Contribuye a realizar transferencias de fondos entre cuentas de CoopMego Nuestros Servicios y a cuentas de otras instituciones financieras del país de forma rápida y segura desde cualesquiera oficinas
- ✓ **Acreditaciones.** Permite que el socio solicite la acreditación de su sueldo o pensión de jubilación en su cuenta de ahorros.
- ✓ **Referencias y certificaciones.** Permite solicitar referencias y certificaciones de cuentas de ahorros, certificados de depósitos, créditos, etc.
- ✓ **Bono de desarrollo humano.** Ofrece el servicio del pago del Bono de Desarrollo Humano en nuestra Red de Oficinas, en amplios horarios de atención.
- ✓ **Recaudaciones del sector privado.** Facilita la recaudación de valores generados por la venta de bienes y servicios de su negocio, empresa o institución; mediante la suscripción de un convenio podemos recaudar los valores que corresponden a ventas, matrículas, pensiones, seguros, y otros aportes, con débito desde su cuenta de ahorros o pago en efectivo por ventanillas.
 - ✓ **Recaudaciones sector público no financiero.** Por medio de ventanillas de CoopMego las Instituciones del sector público no financiero podrán recaudar valores económicos, por lo tanto, son corresponsales del Banco Central del Ecuador.

La gestión comercial que ha brindado CoopMego ha cumplido con las expectativas de sus socios, y con el propósito de poder contrarrestar las consecuencias de la pandemia de la COVID-19 hizo que genere más productos y servicios con el fin de optimizar tiempo y recursos de sus socios.

6.1.2 Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julian Lorente hasta el año 2020 formó parte del segmento dos, a partir de junio del año 2021 de acuerdo a Resolución Nro. SEPS-IGT-INSESEF-INGINT-INR-2021-0032 forma parte del segmento 1.

6.1.2.1 Caracterización por número de Socios. En la Tabla 12 y de acuerdo a la página web en el año 2022 la cooperativa Padre Julián Lorente cuenta con 33 383 socios y 11 356 prestatarios, como factor primordial de los derechos humanos, a la equidad de género y en cumplimiento de dicho factor existe un total de socios y clientes del 51,86% son hombres y el 48,14% son mujeres, así mismo cuenta con 10 586 socios que han accedido a depositar sus ahorros en cuentas de ahorro programado, en los 5 últimos años 23 918 beneficiarios con acceso de créditos, de los cuales el 45,40% son de género femenino y el 54,60% de género masculino.

Tabla 12

Distribución del total de socios activos por sexo

Número de socios	2022	Hombres	%	Mujeres	%
Socios	33 383	17 312	51,86%	16 071	48,14%
Beneficiarios con acceso a créditos					
Socios beneficiarios	23 918	13 059	54,60%	10 883	45,50%

Nota. Adaptado de acuerdo a indicadores de brechas de género portal web cooperativa Padre Julián Lorente.

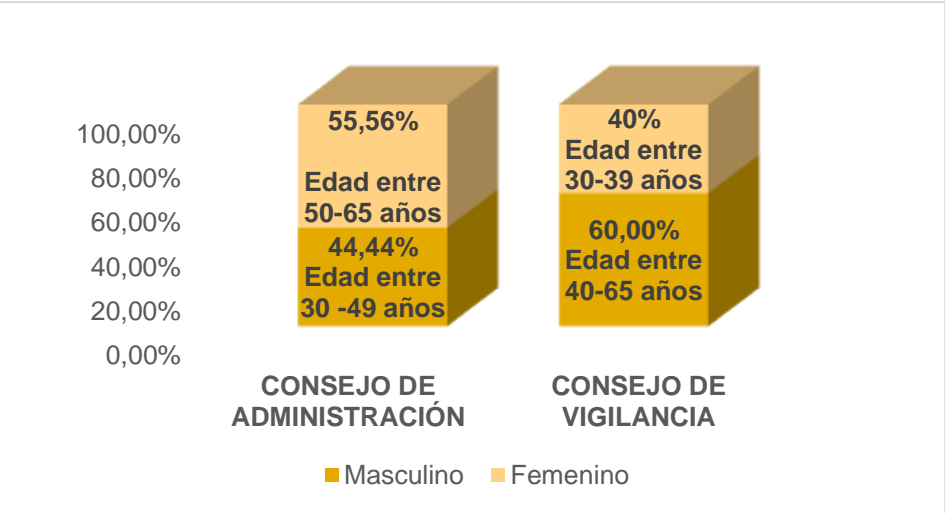
6.1.2.2 Caracterización por gobierno y género. La presente información se obtuvo de página web de cooperativa a través de los indicadores de brechas de género en la cual señala que la presidencia está ocupada por el género masculino en un rango de edad entre 50 y 65 años y con un nivel de instrucción superior, domiciliado en la ciudad de Loja, cumple actividades administrativas y afines.

En la distribución por género de la asamblea general de representantes el 33,33% son de género masculino y el 66,67% son de género femenino.

En la Figura 5 se detalla la distribución por género en el consejo de administración está conformado un 44,44% del género masculino y el 55,46% del género femenino, el rango de edad en esta área la mayor parte se concentra entre 50 y 65 años, siendo el 33,34% de género femenino y el 22,22% del género masculino, en el rango entre 40 y 49 años el 11,11% son de género femenino y el 22,22% de género masculino y entre el rango de edad de 30 y 39 años el 11,11% lo conforma únicamente el género femenino.

En el consejo de vigilancia el 60% son de género masculino y el 40% son de género femenino, los rangos de edad entre 30 y 39 años únicamente el 20% son de género femenino, en el rango entre 40 y 49 años el 40% lo compone el género masculino, entre 50 y 65 años el 20% son de género masculino y mayores a 65 años el 20% son de género femenino.

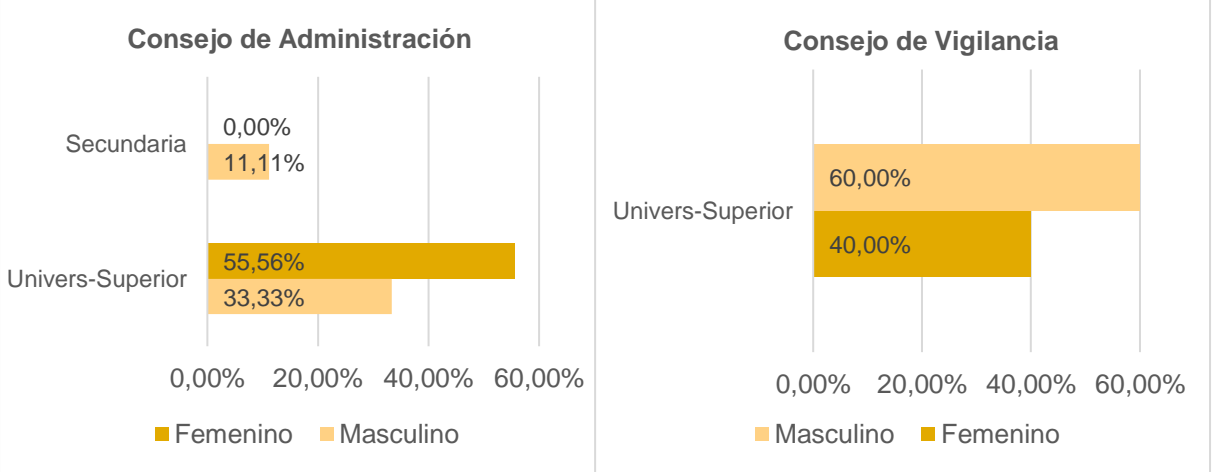
Figura 5
Distribución del Consejo de Administración y Vigilancia



Nota. Adaptado de indicadores de brechas de género Padre Julián Lorente

En la figura 6, en lo referente al nivel de instrucción en el consejo de administración el 11,11% del género masculino tiene educación secundaria, el 55,56% del género femenino y el 33,33% del género masculino cuentan con un nivel de instrucción universitaria-superior, por consiguiente, en el consejo de vigilancia el nivel de instrucción de esta área el 40% está conformado por el género femenino y el 60% ocupa el género masculino que cuentan con título universitario superior.

Figura 6
Distribución del Consejo de Administración y Vigilancia por Género y Nivel de Instrucción



Nota. Adaptado de indicadores de brechas de género Padre Julián Lorente

6.1.2.3 Caracterización por canales de atención

6.1.2.3.1 Canales electrónicos. Los canales electrónicos que cuenta la cooperativa Padre Julián Lorente son: Coop. Virtual, califica para tu crédito y simuladores de inversión y crédito, permiten realizar consultas de efectivo, movimientos y pago de servicios básicos, así mismo contribuye a llevar una correcta administración del dinero de los socios desde cualquier lugar de manera ágil y segura, el simulador de créditos e inversiones permite conocer una estimación de cuotas y plazos tanto en inversiones y créditos.

6.1.2.3.2 Canales físicos. La Figura 7 indica la cobertura geográfica de la cooperativa Padre Julián Lorente, en la ciudad de Loja la oficina matriz está ubicada en las calles Mercadillo 162-18 y Olmedo, agencia centro en la 18 de noviembre e Imbabura, agencia norte Av. Gran Colombia y Ancón, así mismo cuenta con agencias en los cantones de Amaluza, Gonzanamá, Catamayo, Célica, Cariamanga y demás provincias el Ecuador.

Figura 7

Cobertura de cooperativa Padre Julián Lorente a nivel nacional



Nota. Elaborado de acuerdo a página web de cooperativa Julián Lorente.

6.1.2.4 Caracterización por estructura financiera. En la Tabla 13 se presenta la estructura financiera de la cooperativa Padre Julián Lorente, en el año 2022 estuvo compuesta por un total de activos de \$ 115 378 236 de los cuales el 88% representados por el pasivo y el 12,00% le pertenece al patrimonio por otra parte, sus activos en el año 2021 se incrementaron en \$ 14 924 258 lo que representa una variación porcentual del 16,94% y para el año 2022 obtuvo un crecimiento de \$ 12 365 407 con incremento porcentual del 12,00% de sus activos los mismos que están conformados por cuentas más representativas como son: fondos disponibles, inversiones a corto y largo, cartera de crédito, cuentas por cobrar, y propiedad planta y equipo. En cuanto a la cartera de crédito en el año 2022 obtuvo \$ 89 717 136 lo que representa un 78% del total de activos, así mismo al año 2021 se evidencia un crecimiento porcentual del 10,30% es decir \$ 6 876 504 y para el año 2022 un crecimiento porcentual del 21,9% que representa \$ 16 096 350. En lo que respecta a obligaciones con el público en el año 2022 obtuvo \$ 84 650 086 es decir un 83% del total de sus pasivos, en el año 2021 las captaciones incrementaron en \$17 644 865 es decir un 29,91% con respecto al año 2020, y en el año 2022 se evidencia un crecimiento porcentual del 10,45% lo que representa \$ 8 006 725.

Finalmente, en lo que respecta a su patrimonio para el 2021 obtuvo \$ 12 553 139 con un crecimiento porcentual del 3,38% es decir \$ 410 075 con respecto al año anterior, en el 2022 obtuvo un patrimonio de \$13 887 533 es decir con crecimiento de un 10,63%.

Tabla 13

Estructura financiera de la cooperativa Padre Julián Lorente a diciembre 2020-2022

Principales cuentas (miles \$)	dic-20	dic-21	Variación \$ 2021	% Crecimiento 2021	dic-22	Variación \$ 2022	% Crecimiento 2022	% Grupo	% Cuenta
Activos Totales	88 088 570	103 012 829	14 924 259	16,94%	115 378 236	12 365 407	12,00%	100,00%	
<i>Cartera de crédito</i>	66 744 281	73 620 786	6 876 505	10,30%	89 717 137	16 096 351	21,86%		78,00%
Pasivos totales	75 945 506	90 459 690	14 514 183	19,11%	101 490 703	11 031 014	12,19%	88,00%	
<i>Obligaciones con el público</i>	58 998 456	76 643 321	17 644 866	29,91%	84 650 087	8 006 765	10,45%		83,00%
Patrimonio	12 143 064	12 553 139	410 075	3,38%	13 887 533	1 334 394	10,63%	12,00%	

Nota. Adaptado acuerdo a información de los estados financieros de la cooperativa Padre Julián Lorente.

6.1.2.5 Caracterización por líneas de créditos. La cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente como demuestra la Tabla 14 en el año 2022 obtuvo un total de \$115 378 236,47 en activos, la cartera de crédito está compuesta por el 74% del total de sus activos, así mismo esta cooperativa destina cuatro líneas de crédito de las cuales el 64,94% estuvo destinado a cartera de crédito de consumo, el 31,32% estuvo destinado al microcrédito, el 5,09% se destinó a la cartera de crédito inmobiliario y en cuanto a la cartera de crédito productivo colocó un mínimo porcentaje del 0,01% del total de cartera.

Se evidencia que la cooperativa cumple dentro del rango establecido en colocación de cartera de crédito recomendado por el sistema de monitoreo PERLAS, es decir la gestión financiera es óptima en la asignación de activos productivos.

Tabla 14

Líneas de crédito que brinda la cooperativa Padre Julián Lorente a diciembre 2022

Cod.	Detalle	En miles \$	% Participación de la cartera con respecto al activo	% Participación de líneas de crédito con respecto a la cartera
1	Activos	115 378 236,47		
14	Cartera de crédito	85 643 202,32	74%	
1401	Productivo por vencer	10 511,99		0,01%
1402	Consumo por vencer	55 620 483,39		64,94%
1403	Inmobiliario por vencer	4 355 636,50		5,09%
1404	Microcrédito por vencer	26 825 756,76		31,32%

Nota. Elaborado de acuerdo a estados financieros publicados por las SEPS 2022

6.1.2.6 Caracterización por productos y servicios

A continuación, se conceptualiza los productos y servicios que ofrece la cooperativa Padre Julián Lorente:

a) Productos

- ✓ **Cuentas de Ahorro.** Depósitos de ahorros y demás valores y permiten al socio disponer de sus fondos cuando lo requiera.
- ✓ **Crédito.** Monto de dinero que permite financiar negocios y proyectos con las diferentes líneas de crédito que oferta la institución.
- ✓ **Inversiones.** Depósitos a plazo con que permiten hacer crecer excedentes de dinero por parte de socios.
- ✓ **Tarjetas de débito.** Permite al socio disponer de su dinero en cualquier momento, así mismo podrá realizar compras en diferentes puntos de venta.
- ✓ **Recaudación en campo.** Dirigido a socios/clientes y público en general que requieran asesoría para realizar apertura de cuentas y realizar depósitos a cuenta de ahorro a la vista, programado, pagar o abonar créditos y recibir información de productos y servicios.

b) Servicios

- ✓ **Transferencias interbancarias.** Los socios evitan riesgos de pérdidas de efectivo, con ello les permite realizar transferencias de fondos entre cuentas de la institución y otras instituciones financieras.
- ✓ **Servicios de reposición.** Permite proporcionar servicio de reposición de libretas de ahorro por pérdida, robo o deterioro, de tarjetas de débito por migración, por actualización y demás reposiciones causadas por red electrónicas.
- ✓ **Servicio médico y dental.** Ofrece atención a socios/clientes como el aporte de bajo costo de medicina y la atención en varias especialidades.

6.1.3 Caracterización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda. En el año 2020 y 2021 formó parte del segmento dos, a partir del 01 de junio del año 2022 de acuerdo a Resolución Nro. SEPS-IGT-INSESEF-INGINT-INR-2021-0032 forma parte del segmento 1.

6.1.3.1 Caracterización por socios. Como lo demuestra la Tabla 15 en el año 2020 la cooperativa CACPE de Loja contó con 19 479 socios de los cuales el 99% son personas naturales y el 1% corresponde a socios con personería jurídica. En el año 2021 el número de socios creció un 4,94% es decir 1 012 más con respecto al año anterior y para el año 2022 el número de socios aumentó en 905 comprendido entre personas naturales y con personería jurídica, por consiguiente se refleja que la cooperativa cada año va incrementando el número de socios en un promedio del 4,59% anual.

Tabla 15

Número de socios de la cooperativa CACPE de Loja

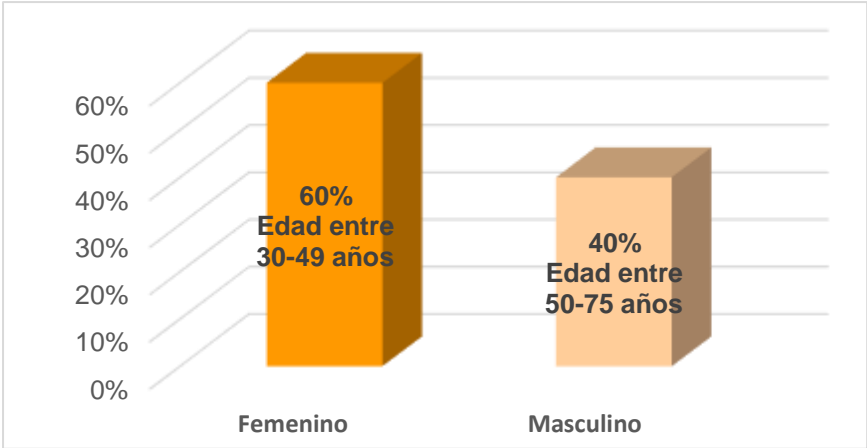
Indicador	2020	2021	Variación Absoluta	%	2022	Variación Absoluta	%
N° de socios Persona natural	19 469	20 481	1 012	4,94%	21 384	903	4,22%
Persona Jurídica	10	10	0	0,00%	12	2	16,67%
Total	19 479	20 491	1 012	4,94%	21 396	905	4,23%

Nota. Elaborado de acuerdo a la memoria institucional 2022 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa- CACPE Loja Ltda.

6.1.3.2 Caracterización gobierno y género. De acuerdo a la Norma de Control de Buen Gobierno, Ética y comportamiento para las cooperativas de ahorro y crédito en la cual detalla los indicadores de buen gobierno la Presidencia de la entidad está conformado por el género femenino con un rango de edad entre 30-39 años, y con un nivel de instrucción educativo de cuarto nivel- postgrado, la gerencia en cambio está integrado por el género masculino con un rango de edad entre 50-65 años y de la misma manera cuenta con formación

universitario a de cuarto nivel -Posgrado. En la Figura 8 se evidencia que el Consejo de Administración está conformado por el 60% del género femenino y el 40 % de género masculino, en el rango de edad que oscilan entre 30-39 años para el género femenino, entre 40-49 años el 33% son del género femenino y en el rango de edad de 50-75 años con un 50% son del género masculino.

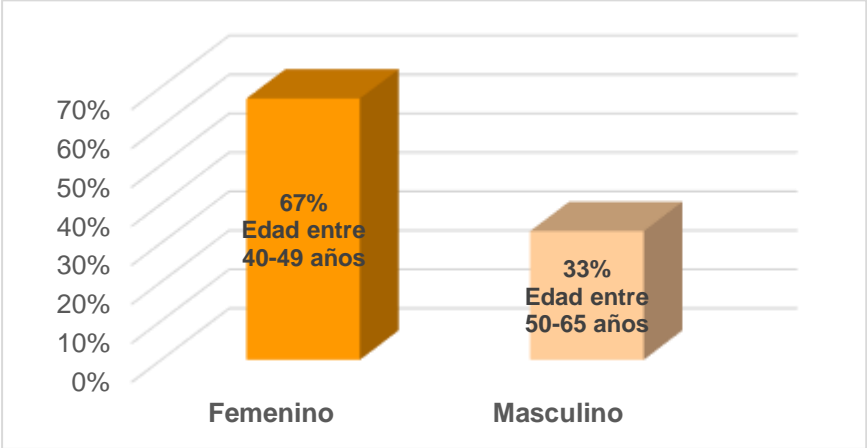
Figura 8
Distribución en el Consejo de Administración



Nota. Adaptado de datos internos de la COAC CACPE de Loja

La Figura 9 demuestra que el Consejo de Vigilancia esta conformado por 67% son de género femenino y el 33% corresponde al género masculino. El rango de edad entre 40-49 años el 100% mujeres y en cuanto al rango entre 50-65 años de la misma forma el 100% son de hombres; es decir hay una equidad de genero en cuanto a la distribucion por sexo y rangos de edad en el consejo de vigilancia lo que se evidencia las misma oprtunidades, condiciones que garantizan el acceso a los derechos que tienen como ciudadanos.

Figura 9
Distribucion del Consejo de Vigilancia



Nota. Adaptado de datos internos de la COAC CACPE de Loja

6.1.3.3 Caracterización canales de atención. De acuerdo a la página web de la cooperativa CACPE de Loja se detalla los siguientes canales electrónicos y físicos.

6.1.3.3.1 Canales electrónicos

- ✓ **Página web.** A través de ella se puede obtener información de los productos y servicios que ofrece la cooperativa, así como también obtener el manual de registro CACPE en línea.
- ✓ **Formularios de autorización para el exterior.** Permite que el socio solicite la activación de credenciales para efectuar transacciones en el exterior a través de CACPE de Loja en línea por un periodo específico.
- ✓ **Atención de quejas y reclamos.** A través de línea telefónica y en oficinas se puede presentar quejas de cualquier producto y servicio manifestando inconformidad del servicio prestado.
- ✓ **Transferencias electrónicas.** Permite hacer pagos y transferencias entre cuentas y otras instituciones financieras utilizando canales como el sitio web o el aplicativo móvil accediendo a banca virtual.
- ✓ **Servicios básicos.** Permite el pago de agua, luz, teléfono, planes, recargas, municipio, transito, tarjetas de crédito, peajes, compras, IEES, SRI, TV pagada, SUPA, catálogos a través de su red facilito.

6.1.3.3.1 Canales físicos. De acuerdo la Figura 10 la cooperativa CACPE de Loja cuenta con la oficina matriz en la ciudad de Loja ubicada en las calles Colón 154-51 y sucre; así mismo en la ciudad de Loja cuenta con cuatro sucursales: agencia San Sebastián, agencia puerta de la ciudad, agencia norte ubicada en las calles Guayaquil y Esmeraldas y agencia sur ubicada en la Av. Universitaria entre Célica y Cariamanga. Además, proporciona agencias sucursales en Alamor, Catacocha, Cariamanga, Catamayo, Saraguro, Yantzaza, Balsas, Malacatos, Vilcabamba, Macará, y Pindal.

Figura 10

Cobertura de cooperativa CACPE de Loja a nivel nacional



Nota. Elaborado y adaptado de página web de cooperativa CACPE de Loja

6.1.3.4 Caracterización por su estructura financiera. En la Tabla 16 se presenta la estructura financiera de la cooperativa CACPE de Loja, en el año 2022 estuvo compuesta por un total de activos de \$ 90 587 086 de los cuales el 82,00% representados por el pasivo y el 18,00% le pertenece al patrimonio por otra parte, sus activos en el año 2021 se incrementaron en \$ 8 433 617 lo que representa una variación porcentual del 11.19% y para el año 2022 obtuvo un crecimiento de \$ 6 804 349 con incremento porcentual del 8,12% de sus activos los mismos que están conformados por cuentas más representativas como son: fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, y propiedad planta y equipo.

En cuanto a la cartera de crédito en el año 2022 CACPE obtuvo \$ 65 358 945 lo que representa un 72,00% del total de activos, así mismo al año 2021 se evidencia un crecimiento porcentual del 9,50 % es decir \$ 5 489 583 y para el año 2022 un crecimiento porcentual del 3,27% que representa \$ 2 069 071. De la misma manera en lo respecta a obligaciones con el público en el año 2022 obtuvo \$ 71 052 581 lo que representa el 96,00% del total de sus pasivos, en el año 2021 las captaciones incrementaron en \$ 10 592 326 es decir un 20,45% con respecto al año 2020, y en el año 2022 se evidencia un crecimiento porcentual del 13,87% lo que representa \$ 8 654 134.

Finalmente, en lo que respecta a su patrimonio en el año 2021 obtuvo \$ 15 641 273 con un crecimiento porcentual del 9,01% es decir \$ 1 292 660 con respecto al año anterior; en el 2022 obtuvo un patrimonio de \$ 16 270 401 es decir con crecimiento de un 4,02%; se evidencia que pese a tener una variación positiva obtuvo una disminución de \$ 629 127 en su patrimonio comparado al año anterior.

Tabla 16

Estructura financiera de la cooperativa CACPE a diciembre 2020-2022

Principales cuentas (\$)	dic-20	dic-21	Variación USD \$ 2021	% Crecimiento 2021	dic-22	Variación \$ 2022	% Crecimiento 2022	% Grupo	% Cuenta
Activos Totales	75 349 119	83 782 736	8 433 617	11,19%	90 587 086	6 804 350	8,12%	100,00%	
<i>Cartera de crédito</i>	57 800 291	63 289 874	5 489 583	9,50%	65 358 945	2 069 071	3,27%		72,00%
Pasivos totales	61 000 505	68 141 463	7 140 958	11,71%	74 316 685	6 175 222	9,06%	82,00%	
<i>Obligaciones con el público</i>	51 806 121	62 398 447	10 592 326	20,45%	71 052 581	8 654 134	13,87%		96,00%
Patrimonio	14 348 614	15 641 273	1 292 660	9,01%	16 270 401	629 127	4,02%	18,00%	

Nota. Adaptado de acuerdo a información de los estados financieros de la cooperativa CACPE de Loja.

6.1.3.5 Caracterización por líneas de créditos. En la Tabla 17 se detalla las líneas de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja en la cual, en el año 2022 obtuvo un total de \$90 587 086,79 en activos, la cartera de crédito está compuesta por el 72,00% del total de sus activos, así mismo esta cooperativa destina cuatro líneas de crédito de las cuales el 83,26% estuvo destinado a cartera de crédito de consumo, el 19,74% estuvo destinado al microcrédito las cuales son las más representativas y por ende en comparación con la cooperativa CoopMego y Padre Julián Lorente la mayor parte de colocación está en la cartera de consumo y así mismo cumple con el nivel óptimo de colocación según el sistema de monitoreo PERLAS.

Tabla 17

Líneas de crédito que brinda la cooperativa CACPE de Loja a diciembre 2022

Cod.	Detalle	En miles \$	% Participación de la cartera con respecto al activo	% Participación de líneas de crédito con respecto a la cartera
1	Activos	90 587 086,79		
14	Cartera de crédito	65 358 945,10	72,00%	
1401	Productivo por vencer	0		0,09%
1402	Consumo por vencer	54 415 266,86		83,26%
1403	Inmobiliario por vencer	536 738,73		0,82%
1404	Microcrédito por vencer	12 900 385,88		19,74%

Nota. Elaborado de acuerdo a estados financieros publicados por las SEPS 2022

6.1.3.6 Caracterización por productos y servicios

A continuación, se detalla los productos y servicios que brinda la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja:

a) Productos

- ✓ **Cuentas de Ahorro.** Ofrece los más altos intereses por sus ahorros y la seguridad de disponer el dinero cuando lo necesite.
- ✓ **Crédito.** Ofrece créditos que permitan solventar pagos, compras de bienes, gastos de salud etc., con las diferentes líneas de crédito acorde a las necesidades del socio.
- ✓ **Tarjeta de débito Visa CACPE Loja.** Permite acceder a la red de cajeros automáticos a nivel nacional, retiros, compras y pagos a nivel nacional e internacional.
- ✓ **Inversiones a plazo fijo.** Son depósitos a plazo fijo que pueden acceder cualquier persona con el objetivo de hacer crecer su dinero en un tiempo y plazo determinado.
- ✓ **Formularios.** Contribuye a hacer reclamos, actualización de datos, apertura de cuentas y permite conocer los formularios para deudores y garantes en caso de préstamos.

- ✓ **Simuladores.** Permite hacer que los socios conozcan las diferentes tablas de amortización que maneja la cooperativa, con la finalidad de que las personas tengan un conocimiento referencial de los montos y tasas de interés que ofrece la cooperativa.

b) Servicios

- ✓ **Ayuda mortuoria.** Servicio otorgado para socios/clientes que cuenten por lo menos con seis meses de estar activos en cuentas de ahorro y certificados de plazo fijo.
- ✓ **Seguro de desgravamen.** Permite que, en el caso del deceso del deudor y codeudor, el saldo insoluto de la deuda sea cancelado en su totalidad.
- ✓ **Centro médico.** Disponible a disposición de sus clientes, socios y sus familiares ofreciendo los servicios de pediatría, medicina general.
- ✓ **Transaccionalidad externa.** Permite que los socios puedan recibir remesas y hacer transferencias desde el exterior.
- ✓ **Remesas.** Permite recibir remesas en cualquier oficina o enviar dinero de forma rápida y segura a través de MoneyGram, Banco Bolivariano (Ecuagiros y Delgado Travél).

Conclusión parcial

Las cooperativas de ahorro y crédito en estudio se encuentran en el segmento 1 las cuales están establecidas por el saldo de sus activos, debido al crecimiento financiero cuentan con una mayor especialidad y capacidad para ejecutar actividades de intermediación financiera dentro del Sistema Financiero Popular y Solidario.

En cuanto al número de socios las tres cooperativas cada año han captado nuevos socios pese a las consecuencias de la pandemia del COVID-19, el número de socios se han incrementado de forma equitativa y prevaleciendo la equidad de género.

El gobierno y género de las cooperativas se ha venido desarrollando de forma eficiente, eficaz y adecuada de acuerdo a las necesidades de cada cooperativa, del cual se destaca que el consejo de administración, consejo de vigilancia y el área operativa la mayor parte de la fuerza laboral oscila entre 30-45 años.

Los productos y servicios de las cooperativas en estudio ofertan de manera virtual y física, CoopMego de manera particular ha evolucionado e innovado más productos y servicios, así mismo implementado corresponsables solidarios y cooperativos empresarial, mientras que las cooperativas Padre Julián y CACPE se han mantenido con los mismo productos y servicios, aunque cabe destacar que están en proceso de innovación y desarrollo.

Finalmente, los puntos de atención ofrecen de manera virtual y física en sus agencias matriz y sucursales, únicamente CoopMego en el 2022 mejoró la interfaz de cajeros automáticos y se amplió la red de servicios y a nivel nacional, en Cuenca se abrió una

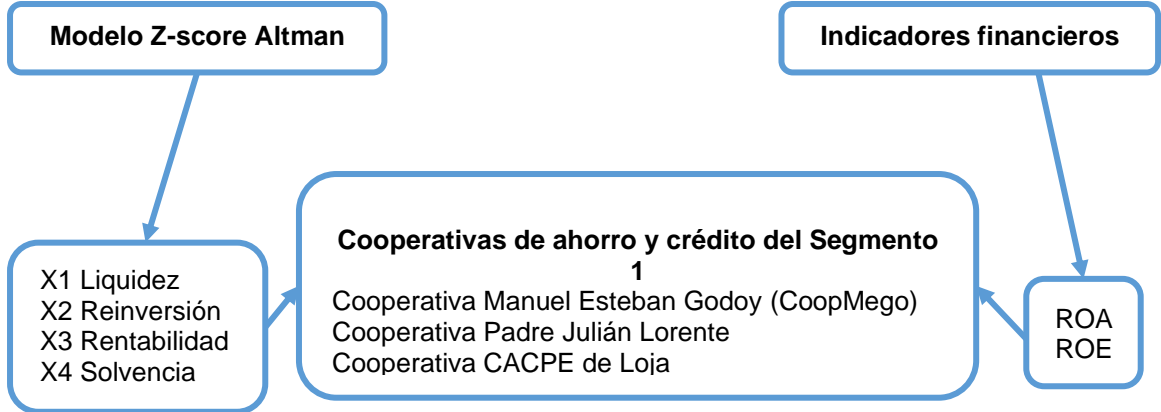
ventanilla de atención para que socios/clientes puedan acceder a los servicios que ofrece, por otra parte después del análisis de la información presentada por la cooperativa CoopMego se pudo determinar que existen resultados de satisfacción del cliente, el clima laboral, riesgo en proceso operativos y legales están en proceso de mejoras , los cuales serán tomados para el planteamiento de estrategias.

6.2 Objetivo 2: Evaluar el riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 a través de la aplicación de herramientas financieras.

6.2.1 Evaluación del riesgo financiero a través del modelo Z-score de Altman

En la Figura 11 se indica el proceso para evaluar el riesgo financiero y la rentabilidad económica y financiera como proxy a conocer la probabilidad de quiebra empresarial.

Figura 11
Indicadores para evaluar la probabilidad de quiebra empresarial y rentabilidad financiera



Nota. Proceso para evaluar el riesgo y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1.

6.2.1.1 Riesgo financiero. Para conocer el riesgo financiero a través de la aplicación del modelo de Z-score de Altman en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 nativas de la ciudad de Loja, fue indispensable obtener los valores de los estados financieros año 2020-2022 y los resultados del ejercicio del mismo periodo de cada una de las cooperativas, en la cual se tomó la versión de Z2 que es aplicada a empresas que no cotizan en bolsa y a empresas comerciales y de servicios, la ecuación indicada a continuación muestra que el valor Z2 del modelo Z-score de Altman combinado con cada factor de X1 a X4 detallado a continuación:

$$Z2= 6,56(X1) +3,26(X2) +6,72(X3) +1,05(X4)$$

6.2.1.2 Modelo Z-score de Altman. Es un modelo en la cual combina resultados de ratios financieros, el cual sirve como proxy a para predecir la quiebra empresarial que está expuesta una empresa o entidad de conformidad a la estructura financiera presentada en el balance general y el estado de resultados, en el cual se consideró cuatro indicadores financieros: liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia.

6.2.1.1.1 Indicador X1 – Liquidez. Mediante este indicador se buscó determinar la capacidad que posee cada cooperativa para generar liquidez de manera inmediata, es decir que tan rápido las entidades pueden convertir los activos disponibles en efectivo, para determinar la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito se adaptó al modelo Z-score la fórmula que es utilizada principalmente en el sector financiero con el fin de evaluar la solides financiera y gerencial.

Fórmula aplicada a sector empresarial	Fórmula aplicada en el Sistema Financiero
$X1 \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Activo total}}$	$X1 \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$

En la Tabla 18 se detalla los resultados encontrados en las cooperativas de ahorro y crédito CoopMego, Padre Julián Lorente y CACPE de Loja en el periodo 2020-2022, con respecto al primer indicador del modelo Z-score, en el numerador se tomó la cuenta 1.1 fondos disponibles y para el denominador la sumatoria de las subcuentas: 21.01 Depósitos a la vista, 21.02 operaciones de reporte, 21.03.05 depósitos a plazo de 1 a 30 días y 21.03.10 de 31 a 90 días que conforman los depósitos a corto plazo.

Los resultados demuestran que en el año 2020 la cooperativa CACPE de Loja presenta una menor liquidez con un valor de 0,23 seguido de las cooperativas Padre Julián Lorente y CoopMego con un valor de 0,25 y 0,38 respectivamente. En el año 2021 la cooperativa CoopMego cuenta con un indicador de liquidez más alto con un valor de 0,41, este incremento se da porque los fondos disponibles aumentaron y los depósitos a plazo disminuyeron; así mismo la cooperativa CACPE de Loja en este año generó una liquidez de 0,25 en comparación al año anterior; mientras que la cooperativa Padre Julián Lorente la liquidez disminuyó en comparación al año anterior.

De igual forma en el año 2022 CoopMego mantuvo una liquidez igual al año 2021, en cambio CACPE de Loja el indicador de liquidez fue de 0,28 es decir se incrementó respecto al año 2021, por otra parte, la cooperativa Padre Juliana Lorente su indicador de liquidez disminuyó a 0,21 con respecto al año anterior.

Finalmente, los indicadores de liquidez demuestran que las cooperativas de ahorro y crédito administran eficazmente su efectivo para que puedan satisfacer la demanda de retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas, y haciendo énfasis al Sistema de Monitoreo PERLAS aplicado a cooperativas deben conservar una liquidez de entre 15-20% por lo tanto, las tres cooperativas cuentan con una liquidez por encima de estos rangos.

Tabla 18

Resultados del indicador X1 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022

Fórmula	CoopMego (\$)	Padre Julián (\$)	CACPE de Loja (\$)
2020			
Fondos disponibles	70 025 125,26	9 153 936,52	7 557 394,68
Depósitos a plazo	180 788 754,15	35 778 080,18	32 729 864,16
X1 Liquidez	0,38	0,25	0,23
2021			
Fondos disponibles	73 552 383,82	11 357 334,15	9 657 086,38
Depósitos a plazo	179 301 086,68	46 328 012,38	37 444 625,24
X1 Liquidez	0,41	0,24	0,25
2022			
Fondos disponibles	74 283 850,29	11 097 047,04	11 554 496,86
Depósitos a plazo	180 992 350,62	51 520 137,38	41 183 873,04
X1 Liquidez	0,41	0,21	0,28

Nota. Cálculos realizados con base a datos registrados en los Boletines Financieros de la SEPS segmento uno y dos a diciembre 2020-2022

6.2.1.1.2 Indicador X2 – Reinversión. El indicador de reinversión evalúa los resultados acumulados que se encuentran en el balance general de las cooperativas de ahorro y crédito, el cual indica la gestión administrativa de cada cooperativa para reinvertir en nuevos activos que se sustentan a largo plazo. La fórmula para obtener este indicador se indica a continuación:

$$X2 = \frac{\text{Ganancias retenidas}}{\text{Activos totales}}$$

En la Tabla 19 se detalla los valores encontrados en el periodo 2020-2022, con respecto al segundo indicador, en el numerador se tomó la cuenta 3.3 ganancias retenidas o reservas y para el denominador los activos totales del balance general de cada cooperativa.

Al aplicar el segundo indicador se determinó que en el año 2020 la Cooperativa con menor resultado de reinversión con respecto a los activos totales es CACPE de Loja con 0,001 cuyo resultado se da porque en este año se encontraba en el segmento 2 y sus activos al igual que sus reservas eran inferiores a las demás cooperativas, en cuanto a la cooperativa Padre Julián Lorente el resultado de reinversión fue de 0,002 esto indica que no acumula muchas ganancias retenidas en este año, finalmente la cooperativa CoopMego cuenta con un resultado superior de reinversión de 0,068, esto se debe a su trayectoria y los años que presta servicios de intermediación financiera ha crecido constantemente sus reservas y sus activos.

En el año 2021 se evidencia que la cooperativa CACPE de Loja incrementó este indicador a 0,11 aquel incremento se dio porque en este año se ubicó en el segmento 1, por lo tanto, sus reservas y activos crecieron considerablemente con respecto al año anterior, seguidamente está la cooperativa CoopMego con un valor de 0,09 y finalmente esta la

cooperativa Padre Julián Lorente con un valor de 0,07, así mismo este incremento de da porque en este año se ubicó en el segmento 1, por ende acumuló más reservas y por cumplir con los niveles de activos requeridos. En el año 2022 la cooperativa CACPE de Loja aumentó su indicador a 0,122 seguido de la cooperativa CoopMego con un valor de 0,097 y finalmente está la cooperativa Padre Julián Lorente que se mantuvo con el mismo indicador del año 2021.

Tabla 19

Resultados del indicador X2 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022

Fórmula	CoopMego (\$)	Padre Julián (\$)	CACPE de Loja (\$)
2020			
Ganancias retenidas	25 016 344,98	188 365,11	141 176,11
Activos totales	362 729 475,01	88 088 570,35	75 349 118,78
X2 Reinversión	0,068	0,002	0,001
2021			
Ganancias retenidas	35 426 190,92	7 486 232,74	9 989 338,20
Activos totales	376 418 366,56	103 012 829,21	83 782 736,27
X2 Reinversión	0,094	0,072	0,11
2022			
Ganancias retenidas	39 302 421,51	8 414 181,76	11 062 557,01
Activos totales	403 646 200,36	115 378 236,47	90 587 085,79
X2 Reinversión	0,097	0,072	0,122

Nota. Cálculos realizados con base a datos registrados en los Boletines Financieros de la SEPS segmento uno y dos a diciembre 2020-2022

6.2.1.1.3 Indicador X3 – Rentabilidad. Mediante este indicador se evaluó la capacidad operativa que tienen cada cooperativa con el objetivo de generar recursos económicos en el corto plazo basándose en los activos promedios totales, para determinar el indicador de rentabilidad se adaptó la fórmula que es utilizada en el sistema financiero y acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la rentabilidad se determina con la siguiente fórmula detallada a continuación:

<p>Fórmula aplicada a sector empresarial</p> $X3 = \frac{\text{Utilidades antes de impuestos}}{\text{Activo total}}$	<p>Fórmula aplicada en el Sistema Financiero</p> $X3 = \frac{\text{Margen bruto financiero}}{\text{Promedio activo total}}$
---	--

En la cual consiste en conocer el rendimiento de todos los activos antes de restar los gastos operativos y las provisiones para préstamos incobrables. En la Tabla 20 se detalla los resultados determinados en los años 2020-2022, con respecto al tercer indicador, en el numerador se tomó en cuenta el margen bruto financiero del estado de resultados y para el denominador promedio de activos totales del balance general de cada entidad.

Mediante la aplicación del tercer indicador se determinó que la cooperativa CoopMego mantiene rentabilidad de 0,05 al 2022, es decir que por cada \$1,00 de inversión de activos

generó 5% de utilidad, así mismo la cooperativa Padre Julián Lorente generó una rentabilidad del 0,07, es decir que por cada \$1,00 de inversión obtuvo un rendimiento del 7% de utilidad y finalmente la cooperativa CACPE de forma similar con una rentabilidad del 0,07, es decir que por cada \$ 1,00 de inversión obtuvo una utilidad de 7% por lo tanto, las tres entidades generan los suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y así asegurar aumentos adecuados de capital.

Tabla 20

Resultados del indicador X3 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022

Fórmula	CoopMego (\$) 2020	Padre Julián (\$) 2020	CACPE de Loja (\$) 2020
Margen bruto financiero	18 318 672,61	6 250 444,96	5 739 867,27
Promedios activos totales	339 770 556,93	76 556 570,27	69 983 410,03
X3 Rentabilidad	0,05	0,08	0,08
	2021	2021	2021
Margen bruto financiero	18 318 672,61	6 250 444,96	5 739 867,27
Promedios activos totales	368 527 663,63	95 296 596,48	79 949 611,50
X3 Rentabilidad	0,04	0,06	0,07
	2022	2022	2022
Margen bruto financiero	19 836 464,49	8 394 787,76	6 203 855,86
Promedios activos totales	386 763 897,40	108 815 073,64	87 436 421,50
X3 Rentabilidad	0,05	0,07	0,07

Nota. Cálculos realizados con base a datos registrados en los Boletines Financieros de la SEPS segmento uno y dos a diciembre 2020-2022

6.2.1.1.4 Indicador X4 – Solvencia. Mediante este indicador se buscó conocer la capacidad que tienen las entidades financieras para hacer frente a las deudas y obligaciones adquiridas, por lo tanto, es esencial tengan la solvencia para asegurar estabilidad y la viabilidad económica a largo plazo, para determinar la suficiencia patrimonial en las cooperativas se adaptó la fórmula para medir la solvencia que es utilizada en el Sistema Financiero, con el objetivo de respaldar las operaciones actuales y futuras y de cubrir posibles pérdidas en la inversiones de los activos, para ello se utilizó la siguiente fórmula para obtener los resultados del nivel de solvencia de cada cooperativa.

Fórmula aplicada a sector empresarial	Fórmula aplicada en el Sistema Financiero
Nivel de insolvencia	Nivel de Solvencia
$X4 = \frac{\text{Valor contable del patrimonio}}{\text{Pasivo total}}$	$X4 = \frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{Activo total}}$

En la Tabla 21 se detalla los valores determinados con los datos de los estados financieros a diciembre 2020-2022, con respecto al cuarto indicador, se tomó en cuenta el patrimonio técnico y el total de activos del balance general de cada cooperativa.

Mediante la aplicación del indicador de solvencia se evidencia que la cooperativa CoopMego mantiene un nivel de solvencia de 0,16, la cooperativa Padre Julián Lorente obtuvo un 0,12 y finalmente de la cooperativa CACPE de Loja mantuvo una solvencia de 0,17;

al año 2022, por lo tanto las entidades cuentan con un nivel de solvencia óptimo que está por encima del 9% que exige la SEPS para las entidades del segmento 1, esta relación del patrimonio técnico con el total de activos permite que las entidades puedan cubrir eventualidades como: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional y demás riesgos que incurran en las actividades de intermediación financiera.

Tabla 21

Resultados del indicador X4 del modelo Z-Score de Altman de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2020-2022

Fórmula	CoopMego (\$)	Padre Julián (\$)	CACPE de Loja (\$)
2020			
Patrimonio técnico	58 140 163,29	12 143 064,07	14 348 613,87
Activo Total	362 729 475,01	88 088 570,35	75 349 118,78
X4 Solvencia	0,16	0,13	0,19
2021			
Patrimonio técnico	64 170 944,73	12 553 139,48	15 641 273,43
Activo Total	376 418 366,56	103 012 829,21	83 782 736,27
X4 Solvencia	0,17	0,12	0,18
2022			
Patrimonio técnico	68 573 061,03	13 887 533,18	16 270 400,80
Activo Total	403 646 200,36	115378 236,47	90 587 085,79
X4 Solvencia	0,16	0,12	0,17

Nota. Cálculos realizados con base a datos registrados en los Boletines Financieros de la SEPS segmento uno y dos a diciembre 2020-2022

Una vez obtenidos los resultados “X” de cada indicador se procedió aplicar la fórmula en cada una de las cooperativas y así catalogar los resultados según los niveles de riesgos:

✓ **Zona saludable si Z-score es > 2,60 (sin riesgo).** La entidad se encuentra en una probabilidad baja de quiebra.

✓ **Zona gris si Z-score está entre 1,11 y 2,59 (riesgo moderado).** La entidad se encuentra en una zona gris, que es incertidumbre, esta zona significa que es intermedia y difícil de predecir si va a entrar en quiebra en poco tiempo.

✓ **Zona de quiebra si Z-score es < 1,10 (alto riesgo).** Probabilidad de quiebra financiera muy alta.

6.2.3 Procedimiento y aplicación de la fórmula del modelo Z-score de Altman para determinar el nivel de riesgo de cada cooperativa en los periodos 2020-2022.

A continuación, se detalla el procedimiento y la aplicación de la fórmula:

Z2= 6,56(X1) Liquidez +3,26(X2) Reinversión +6,72(X3) Rentabilidad +1,05(X4) Solvencia.

Este procedimiento se basa en la multiplicación de los valores “X” obtenidos de liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia con los valores constantes que presenta la

fórmula del modelo Z-score de Altman, seguidamente se muestra la aplicación de la fórmula para conocer el nivel de riesgo financiero de cada cooperativa en los periodos 2020-2022.

6.2.3.1 Nivel de riesgo financiero de la cooperativa CoopMego en el año 2020

$$\begin{aligned} Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\ Z2 &= 6,56 * (0,3873312) + 3,26 * (0,0689669) + 6,72 * (0,0539148) + 1,05 * (0,1602852) \\ Z2 &= 2,5408927 + 0,2248323 + 0,3623077 + 0,1682995 \\ Z2 &= 3,30 \end{aligned}$$

6.2.3.2 Nivel de riesgo financiero de la cooperativa CoopMego en el año 2021

$$\begin{aligned} Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\ Z2 &= 6,56 * (0,4102171) + 3,26 * (0,0941138) + 6,72 * (0,497077) + 1,05 * (0,1704777) \\ Z2 &= 2,6910246 + 0,3068112 + 0,3340359 + 0,17900016 \\ Z2 &= 3,51 \end{aligned}$$

6.2.3.3 Nivel de riesgo financiero de la cooperativa CoopMego en el año 2022

$$\begin{aligned} Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\ Z2 &= 6,56 * (0,4142967) + 3,26 * (0,0973685) + 6,72 * (0,0539148) + 1,05 * (0,1698841) \\ Z2 &= 2,7177864 + 0,3174213 + 0,3623077 + 0,1783783 \\ Z2 &= 3,58 \end{aligned}$$

Así mismo se detalla el procedimiento para la cooperativa Padre Julián Lorente:

6.2.3.4 Nivel de riesgo financiero de cooperativa Padre Julián Lorente en el año

2020

$$\begin{aligned} Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\ Z2 &= 6,56 * (0,2558532) + 3,26 * (0,0021384) + 6,72 * (0,0816448) + 1,05 * (0,1378506) \\ Z2 &= 1,6783970 + 0,0069711 + 0,5486530 + 0,14474432 \\ Z2 &= 2,38 \end{aligned}$$

6.2.3.5 Nivel de riesgo financiero de cooperativa Padre Julián Lorente en el año

2021

$$\begin{aligned} Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\ Z2 &= 6,56 * (0,2451505) + 3,26 * (0,0726728) + 6,72 * (0,0655894) + 1,05 * (0,1218600) \\ Z2 &= 1,6081871 + 0,2369134 + 0,4407607 + 0,1279530 \\ Z2 &= 2,41 \end{aligned}$$

6.2.3.6 Nivel de riesgo financiero de Cooperativa Padre Julián Lorente en el año

2022

$$\begin{aligned} Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\ Z2 &= 6,56 * (0,2153924) + 3,26 * (0,0729269) + 6,72 * (0,0816448) + 1,05 * (0,1203653) \\ Z2 &= 1,4129743 + 0,2377418 + 0,5486530 + 0,1263835 \\ Z2 &= 2,33 \end{aligned}$$

Finalmente se detalla el procedimiento de la cooperativa CACPE de Loja:

6.2.3.7 Nivel de riesgo financiero de cooperativa CACPE de Loja en el año 2020

$$\begin{aligned}
Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\
Z2 &= 6,56 * (0,2309021) + 3,26 * (0,0018736) + 6,72 * (0,0820175) + 1,05 * (0,1904284) \\
Z2 &= 1,5147178 + 0,0061080 + 0,5511579 + 0,1999498 \\
Z2 &= 2,27
\end{aligned}$$

6.2.3.8 Nivel de riesgo financiero de cooperativa CACPE de Loja en el año 2021

$$\begin{aligned}
Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\
Z2 &= 6,56 * (0,2579031) + 3,26 * (0,1192291) + 6,72 * (0,0717936) + 1,05 * (0,1866885) \\
Z2 &= 1,6081871 + 0,2369134 + 0,4407607 + 0,1279530 \\
Z2 &= 2,76
\end{aligned}$$

6.2.3.9 Nivel de riesgo financiero de cooperativa CACPE de Loja en el año 2022

$$\begin{aligned}
Z2 &= 6,56 * (X1) + 3,26 * (X2) + 6,72 * (X3) + 1,05 * (X4) \\
Z2 &= 6,56 * (0,2805588) + 3,26 * (0,1221207) + 6,72 * (0,0820175) + 1,05 * (0,1796106) \\
Z2 &= 1,8404655 + 0,3981134 + 0,5511579 + 0,1885911 \\
Z2 &= 2,98
\end{aligned}$$

En la Tabla 22 se encuentran clasificados los resultados del nivel de riesgo financiero obtenidos de las tres cooperativas en los años 2020-2022. En los periodos de estudio se evidencio que cooperativa CoopMego en los tres años se encontró en zona saludable, es decir el resultado del riesgo está por encima de 2,60 como lo plantea el modelo por ende se considera una entidad sólida sin riesgo, por otra parte la cooperativa Padre Julián Lorente se encontró con un nivel de riesgo moderado o intermedio que corresponde a la zona gris que va entre 1,11 y 2,59, el cual debe ser controlado y monitoreado constantemente y finalmente la cooperativa CACPE de Loja en el 2020 obtuvo un riesgo moderado y para el 2021 y 2022 paso a un nivel de zona saludable, es decir sin riesgo financiero.

Tabla 22

Resultados de la fórmula de Z – Score del Altman de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno de la ciudad de Loja - Año 2020-2022

Descripción	CoopMego	Padre Julián Lorente	CACPE de Loja
2020			
Formula Z-score de Altman	3,30	2,38	2,27
Nivel de riesgo	Sin riesgo	Riesgo moderado	Riesgo moderado
2021			
Formula Z-score de Altman	3,51	2,41	2,76
Nivel de riesgo	Sin riesgo	Riesgo moderado	Sin riesgo
2022			
Formula Z-score de Altman	3,58	2,33	2,98
Nivel de riesgo	Sin riesgo	Riesgo moderado	Sin Riesgo

Nota. Cálculos realizados en base a estados financieros de las COAC del segmento 1 y los resultados de cada indicador del modelo Z-score de Altman.

6.2.2 Evaluación de la rentabilidad económica y financiera a través de los indicadores financieros propuestos por la SEPS.

Con el propósito de analizar la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja, se utilizó la aplicación de los indicadores ROE Y ROA que permitió evaluar con la información de los estados financieros a diciembre del año 2020-2022 de cada institución en la cual se verificó la eficiencia con la que aprovechan sus recursos. Para ello se utilizó la siguientes formulas:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo promedio}} \quad \text{ROE} = \frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

El ROA resultó de dividir el resultado del ejercicio entre el activo promedio de cada entidad, con ello se pudo determinar qué tan rentables son las entidades financieras en relación a los activos con los que cuenta.

En la Tabla 23 se detalla los resultados obtenidos del indicador ROA en la cual se evidencia que la cooperativa Padre Julián Lorente en el año 2020 gestionó mejor sus activos obteniendo un ROA de \$ 0,69 dólares de utilidad por cada \$ 1,00 de inversión, es decir generó un 0,69% de rendimiento sobre sus activos, en segundo lugar, se encontró la cooperativa CACPE de Loja con resultado de \$ 0,39 dólares de inversión, es decir generó un 0,39% rendimiento sobre sus activos, y finalmente CoopMego obtuvo \$ 0,02 dólares de inversión, es decir generó un 0,02% de ganancia neta en relación de sus activos y por ende fue menos eficiente en el manejo de sus activos.

Por consiguiente en el año 2021 en cuanto al rendimiento sobre los activos la cooperativa CACPE de Loja fue la que más rentabilidad sobre los activos obtuvo, la cual generó \$ 0,91 dólares de utilidad por cada \$1,00 dólares de inversión, es decir, generó 0,91% de ganancia neta en relación de los activos, que comparado con el año 2020 este resultado aumentó en un 0,53%, seguido de la Cooperativa CoopMego con \$0,68 dólares de utilidad, es decir un 0,68% de ganancia neta en relación de los activos, de igual manera al comparar con el año anterior este indicador aumento en un 0,66% y por ultimo está la cooperativa Padre Julián Lorente con un indicador inferior a las demás entidades en la cual obtuvo \$0,21 dólares por cada \$1,00 de inversión, es decir un 0,21% de ganancia neta en relación de los activos que la comparar con el año 2020, disminuyo en 0,48%.

Finalmente en el año 2022 la cooperativa Padre Julián Lorente fue la que más rentabilidad sobre los activos obtuvo, la cual generó \$ 0,44 dólares de utilidad por cada \$,100 dólar de inversión, es decir, generó 0,44% de ganancia neta en relación de los activos, que comparado con el año 2021 este resultado aumentó en un 0,23%, seguido de la Cooperativa CoopMego con \$0,23 dólares de utilidad, es decir un 0,23% de ganancia neta en relación de los activos, de igual manera al comparar con el año anterior este indicador disminuyo en un

0,45% y por ultimo esta la cooperativa CACPE de Loja con un indicador inferior a las demás entidades en la cual obtuvo \$0,18 dólares por cada \$1,00 de inversión, es decir un 0,18% de ganancia neta en relación de los activos que la comparar con el año 2021, disminuyo en 0,73%.

Tabla 23

Resultados de la aplicación del indicador de rentabilidad ROA a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja - Año 2020-2022

Formula de rentabilidad		CoopMego (\$)		Padre Julián Lorente (\$)		CACPE de Loja (\$)	
2020							
ROA	Resultados del ejercicio	84 749	0,02%	527 250	0,69%	274 896	0,39%
	Activo promedio	339 770 556		76 556 570		69.983.410	
2021							
ROA	Resultados del ejercicio	2 520 722	0,68%	196 997,89	0,21%	727 610,61	0,91%
	Activo promedio	368 527 664		95 296 596		79 949 611,50	
2022							
ROA	Resultados del ejercicio	873 014	0,23%	482 802,14	0,44%	161 197,96	0,18%
	Activo promedio	386 763 897		108 815 074		87 436 421,50	

Nota. Cálculos realizados con base al Boletín Financiero de la SEPS segmento uno y dos a diciembre 2020

De manera similar el ROE se obtuvo de dividir el resultado del ejercicio de cada periodo con el patrimonio promedio del balance general, mediante este indicador se conoció la relación entre el beneficio neto y los fondos propios de cada entidad. En la Tabla 24 se detalla los resultados obtenidos del indicador ROE:

Los resultados obtenidos en cuanto al ROE que generó en el año 2020, la cooperativa CoopMego fue de \$0,15 dólares de utilidad por cada \$1,00 dólares de inversión, es decir produjo un 0,15% de ganancia neta en relación con su patrimonio. Así mismo la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente en el año 2020, obtuvo \$4,65 dólares de utilidad por cada \$ 1,00 dólar de inversión, por ende 4,75% de ganancia neta en relación del patrimonio.

Cooperativa CACPE de Loja en el año 2020, generó un \$1,98 dólares de beneficio por cada \$1,00 dólar de inversión, es decir produjo un 1,98% de ganancia neta en relación al patrimonio.

Según los datos obtenidos luego de aplicar los indicadores sobre el patrimonio se evidencia que en el año 2020 la cooperativa de Padre Julián Lorente obtuvo una mayor rentabilidad de 4,65% debido que en este año la mayor parte de sus colocaciones las destino a la cartera de crédito de consumo prioritario, seguidamente se encuentra la cooperativa CACPE de Loja con una rentabilidad del 1,98% anual, así mismo la mayor parte de sus

colaciones las destino a la cartera de crédito de consumo prioritario y por ende la morosidad de cartera está por debajo el 5% anual, finalmente la cooperativa CoopMego en este periodo tuvo un nivel de rentabilidad del 0,15% inferior al resto de cooperativas, esto se debe a que la cartera de crédito a la que mayor colaciones destino mantuvo morosidad por encima del 5% y la contracción en la demanda de créditos llevo a un decrecimiento anual del -2,6%.

Para el año 2021 la rentabilidad en relación del patrimonio neto se evidencia que: la Cooperativa CoopMego obtuvo \$4,20 dólares de utilidad por cada \$1,00 dólar de inversión, es decir produjo un 4,20% de ganancia neta en relación con su patrimonio, que comparado con el periodo 2020 que fue de \$ 0,15 se evidencia un aumento considerable del 4,05%.

Así mismo la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente obtuvo \$1,63 dólares de utilidad por cada \$ 1,00 dólar de inversión, por ende 1,63% de ganancia neta en relación del patrimonio; en cambio se evidencia una disminución del 3,02% en comparación del año 2020.

Cooperativa CACPE de Loja, generó un \$4,98 dólares de beneficio por cada \$1,00 dólares de inversión, es decir produjo un 4,98% de ganancia neta en relación al patrimonio, que comparado al año 2020 se evidenció que este indicador incremento en un 3%

En el año 2021 las entidades CACPE de Loja y CoopMego luego de débil desempeño que tuvieron en el 2020, según datos de memorias institucionales en el año 2021 apoyaron especialmente para el financiamiento de consumo de hogares y para el crecimiento y desarrollo de microempresa, promoviendo el desarrollo económico de la áreas de intervención, en cambio la cooperativa Padre Julián Lorente su indicador disminuyo a causa del retraso del pago de créditos y por entrega de donaciones e inversiones a sectores vulnerables para que fueron afectados por la COVID-19.

Finalmente, la rentabilidad en relación del patrimonio neto que se obtuvo en el año 2022 evidencia que:

La Cooperativa CoopMego obtuvo \$1,32 dólares de utilidad por cada \$1,00 dólar de inversión, es decir produjo un 1,32% de ganancia neta en relación con su patrimonio, que comparado con el periodo 2021 que fue de \$ 4,20 se evidencia decremento considerable del 2,88%.

Así mismo la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente obtuvo \$3,71 dólares de utilidad por cada \$ 1,00 dólar de inversión, por ende 3,71% de ganancia neta en relación del patrimonio, en cambio se evidencia un incremento del 2,08% en comparación del año 2021. De la misma forma la cooperativa CACPE de Loja, generó un \$1,01 dólares de beneficio por cada \$1,00 dólar de inversión, es decir produjo un 1,01% de ganancia neta en relación al patrimonio, que comparado al año 2021 se evidenció que este indicador disminuyo en un 3,97%.

Tabla 24

Resultados de la aplicación del indicador de rentabilidad ROE a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja - Año 2020-2022

Formula de rentabilidad		CoopMego (\$)		Padre Julián Lorente (\$)		CACPE de Loja (\$)	
2020							
ROE	Resultados del ejercicio	84 749	0,15%	527 250	4,65%	274 896	1,98%
	Patrimonio promedio	56 971 382		11 338 782		13 896 000	
2021							
ROE	Resultados del ejercicio	2 520 722	4,20%	196 997 ,89	1,63%	727 610,61	4,98%
	Patrimonio promedio	60 043 000		12 076 055		14 605 423,10	
2022							
ROE	Resultados del ejercicio	873 014	1,32%	482 802,14	3,71%	161 197,96	1,01%
	Patrimonio promedio	65 961 373		12 996 140		15 891 779,51	

Nota. Cálculos realizados con base al Boletín Financiero de la SEPS segmento uno y dos a diciembre 2021

Conclusión parcial

En cuanto a los indicadores financieros aplicado a las cooperativas de ahorro y crédito, en la Tabla 25 se indica las mayores ratios que tuvieron las entidades con respecto al ROA y ROE. La cooperativa Padre Julián Lorente en el año 2020 y 2022 tuvo una rentabilidad sobre los activos alto con respecto a las demás cooperativas, y la cooperativa CACPE de Loja únicamente en el año 2021 se destacó con tener un ROA superior. Con respecto al rendimiento sobre el patrimonio CoopMego en el año 2021 y Padre Julián en el año 2020 fueron las entidades con mayor rentabilidad, así mismo en el año 2021 CACPE de Loja obtuvo una mayor rentabilidad financiera y finalmente en el año 2022 la cooperativa Padre Julián Lorente nuevamente obtuvo un alto nivel de rentabilidad.

Tabla 25

Cooperativas con mejores indicadores ROA y ROE

Cooperativas	ROA			ROE		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
CoopMego	0,02%	0,68%	0,23%	0,15%	4,20%	1,32%
Padre Julián Lorente	0,69%	0,21%	0,44%	4,65%	1,63%	3,71%
CACPE de Loja	0,39%	0,91%	0,18%	1,98%	4,98%	1,01%

Nota. Cooperativas con mayores indicadores financieros.

6.3 Objetivo 3: Formular estrategias financieras para la adecuada toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a la Superintendencias de Economía Popular y Solidaria, se basan en principios y obligaciones que les permiten la correcta

administración de riesgos inherentes a la intermediación financiera, ante ello la normativa vigente por la SEPS indica que las cooperativas deben identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear los riesgos a los cuales estén expuestos.

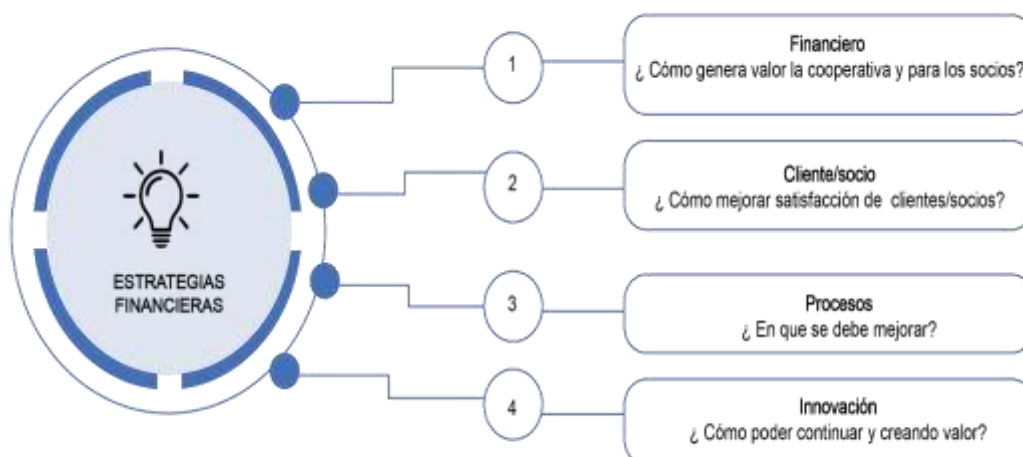
Para dar formulación a las estrategias se utilizó metodología de gestión estratégica mediante una Balanced Scorc card, herramienta de gestión que permite alcanzar estrategias y metas con desempeño y resultados a través de cuatro áreas: Financiera, Cliente/socios, procesos, e innovación.

6.3.1 Proceso para la formulación de estrategias financieras.

En la Figura 12 se muestra el proceso para la diseñar las estrategias financieras en base análisis empírico realizado en base a la caracterización y la aplicación de herramientas financieras a las cooperativas CoopMego, Padre Julián Lorente y cooperativa de la pequeña empresa CACPE de Loja.

Figura 12

Proceso para la formulación de estrategias financieras



Nota. Proceso para la formulación de estrategias de estrategias a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja

De acuerdo a la revisión bibliográfica en las memorias institucionales de la cooperativa de ahorro y crédito CoopMego se evidencio que existen factores como: satisfacción del cliente, clima laboral y riesgos en operaciones financieras que incurren en la operatividad, ante ello se tomó a consideración los tres factores para la elaboración del Balance Scorc card, como también sirvió para el planteamiento de estrategias financieras.

6.3.1.1 Balanced Scorecard de la cooperativa CoopMego. La Tabla 26 se detalla las perspectivas, los factores, resultados actuales y objetivos propuestos en las cuatro dimensiones propuestas por el Balanced Scorc card que servirá de guía para el diseño de estrategias financieras para la cooperativa de ahorro y crédito CoopMego.

Tabla 26*Balanced Scorecard de la cooperativa CoopMego*

Perspectivas	Factores	Objetivo	Resultados	Meta
Financieras	Rentabilidad financiera	Incrementar la rentabilidad financiera	1,32%	4, %
	Rentabilidad económica	Aumentar la rentabilidad económica	0,23%	2%
Socios	Satisfacción del cliente	Disminuir el número de reclamos en atención al cliente	8% reclamos al mes en promedio	▼5% al mes
		Disminuir los riesgos operativo y legal	11 riesgos legales al año 71 riesgos operativos al año	▼3% ▼10%
Procesos	Riesgos			
	Líneas de crédito	Incrementar colocaciones en línea de crédito inmobiliario	0,26% de colocación anual	1%
Innovación	Leasing financiero	Financiar a socios o empresas que requieran de un bien o activo a cambio de realizar el pago de cuotas mensuales durante un plazo determinado.		

Nota. Presentación de las perspectivas de Balanced Scorecard de la cooperativa CoopMego.

Los factores y objetivos propuestos permitirán definir las estrategias de cada perspectiva como lo indica la Tabla 27.

Con el objetivo que la cooperativa de ahorro y crédito pueda seguir manteniendo posicionamiento, reconocimiento, procesos eficientes, fidelidad de clientes a través de la calidad de productos y servicios que brinda, ante ello se propone que la cooperativa de ahorro y crédito implemente operaciones de financiamiento a través del Leasing financiero como apoyo a sectores microempresarios

Tabla 27*Estrategias diseñadas para la cooperativa CoopMego*

Estrategia N°1		Incrementar la rentabilidad económica y financiera para mejorar los ingresos y general valor para los socios.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Semestral	No aplica	
✓ Reducir costos de operación	✓ Contador/a ✓ Analista financiero				
✓ Controlar y evaluar los resultados cada semestre.					
Estrategia N° 2		Disminuir las quejas y reclamos físicos y electrónicos, con el objetivo de brindar calidad del servicio, y fidelizar a los socios.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	

Estrategias diseñadas para la cooperativa CoopMego

✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones ✓ Departamento de marketing ✓ Departamento de talento humano	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Mensual	200,00
✓ Monitorear el número de reclamos semanales.				
✓ Brindar capacitaciones cada semestre al personal sobre atención al cliente.				
✓ Evaluar los resultados obtenidos.				

Estrategia N° 3

Disminuir los riesgos operativo y legal con el fin de optimizar recursos y un buen desarrollo de actividades.

Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Permanente	No aplica
✓ Monitorear el número de procesos, identificar, medir, controlar y evaluar.	✓ Departamento de riesgos			

Estrategia N° 4

Incrementar y diversificar la línea de crédito inmobiliario.

Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Mensual	360,00
✓ Promocionar las líneas de crédito con tasas competitivas.	✓ Departamento de crédito ✓ Departamento de riesgos ✓ Contador/a			
✓ Analizar riesgos, tasas de interés.	✓ Analista Financiero			
✓ Difusión de publicidad en radio, prensa, página web, redes sociales etc.				

Nota. Estrategias de la cooperativa de ahorro y crédito CoopMego

6.3.1.2 Balanced Scorecard de la cooperativa Padre Julián Lorente. En la Tabla 28 se detalla el Balanced Scorecard, se tomó en cuenta las mismas perspectivas que ayudan a generar las estrategias financieras. Así mismo existen factores que tienen resultados y por ende se planteó metas que se pretenden cumplir y en el caso de objetivos sin resultados se deja como propuesta para que se tome a consideración para futuras investigaciones.

Tabla 28

Balanced Scorecard de la cooperativa Padre Julián Lorente

Perspectivas	Factores	Objetivo	Resultados	Meta
Financieras	Morosidad	Disminuir la Morosidad en la línea de microcrédito	5,47%	2,5%
Socios	Número de socios y Clientes Empresarios	Captación de nuevos socios	33 383 socios	▲ 10%
	Ampliar cobertura	Ampliar los canales de atención físicos a nivel nacional	22 agencias	25
Procesos	Falta de memorias institucionales	Hacer conocer la gestión financiera, de desempeño y resultados.	0	1
	Papeletas de depósitos y retiros	Contribuir con la Responsabilidad Social Empresarial	100% uso	0% uso
	Líneas de crédito	Incrementar la colocación en cartera de crédito productivo	0,01%	5%
Innovación	Ampliar Productos y servicios	Incrementar productos y servicios que generen confianza y rapidez a los socios	8	12
	Publicidad	Reconocimiento, consolidación y promoción de la institución		
	Leasing financiero	Financiar a socios o empresas que requieran de un bien o activo a cambio de realizar el pago de cuotas mensuales durante un plazo determinado.		

Nota. Presentación de las perspectivas de Balanced Scorecard de la cooperativa Padre Julián Lorente.

En la Tabla 29 se plantea el diseño de estrategias para la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente, de acuerdo a los factores del Balance Scorcard.

Tabla 29

Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente

Estrategia N°1		Disminuir la morosidad en la línea del microcrédito con el objetivo de obtener mayor liquidez y rentabilidad.		
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Contador/a ✓ Analista	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Semestral	No aplica
✓ Controlar y evaluar los resultados cada semestre.	financiero ✓ Departamento de crédito			

Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente

Estrategia N° 2		Implementar campañas publicitarias a sectores económicos productivos con el objetivo de captar socios y tener mayor reconocimiento en el mercado.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	
✓ Definir el objetivo de la campaña	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Semestral	1 000,00	
✓ Definir responsables.	✓ Departamento de marketing				
✓ Elección de medios publicitarios	✓ Analista financiero				
✓ Implementar presupuesto					
✓ Definir el tiempo (Seguimiento)					
✓ Lanzamiento de campaña publicitarias.					
✓ Analizar resultados.					
Estrategia N° 3		Gestionar y diseñar memorias institucionales, con objetivo de hacer conocer la gestión financiera de la cooperativa.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Consejo de administración	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Anual	No aplica	
✓ Realizar Informes de cada área.	✓ Consejo de vigilancia ✓ Departamento de operaciones				
✓ Reuniones periódicas con cada área.	✓ Analista financiero				
✓ Revisión de informes	✓ Contador/a ✓ Departamento de crédito.				
✓ Redacción de memoria institucional.	✓ Auditoría Interna y externa				
✓ Publicación de memoria institucional.					
Estrategia N° 4		Contribuir con la Responsabilidad Social Empresarial, con no uso de papeletas de retiro y depósitos.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	

Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente

✓ Destinar un anfitrión en el área de caja para que indique los procesos para no usar papeletas.	✓ Departamento de operaciones. ✓ Are de cajas	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Dejar de usar definitivamente	No aplica
✓ Evitar imprimir documentos innecesarios.				
✓ Revisar datos personales que sean correctos antes de cada transacción				

Estrategia N° 5

Incrementar y diversificar las líneas de crédito inmobiliario

Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Mensual	360,00
✓ Promocionar las líneas de crédito con tasas competitivas.	✓ Departamento de crédito ✓ Departamento de riesgos			
✓ Analizar riesgos, tasas de interés.	✓ Contador/a ✓ Analista			
✓ Difusión de publicidad en medios y redes sociales etc.	Financiero			

Nota. Estrategias de la cooperativa de ahorro y crédito Padre Julián Lorente.

6.3.1.3 Balanced Scorecard de la cooperativa CACPE de Loja. De la misma forma en la Tabla 30 se presenta las perspectivas financieras del Balanced Scorecard para la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja, con la cual servirá de guía para el diseño de estrategias financieras.

Tabla 30

Balanced Scorecard de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja

Perspectivas	Factores	Objetivo	Resultados	Meta
Financieras	Rentabilidad financiera	Incrementar la rentabilidad	1,98%	3%
	Morosidad	Disminuir la Morosidad en la línea de microcrédito	5,47%	2,5%
Socios	Número de socios y Clientes Empresarios	Captar más socios a nivel local y nacional	21.396 socios	▲ 10%
	Ampliar cobertura	Ampliar los canales de atención físicos a nivel nacional	22 agencias	25 agencias
Procesos	Falta de memorias institucionales	Hacer conocer la gestión financiera, de desempeño y resultados.	0	1

Balanced Scorecard de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja

	Papeletas de depósitos y retiros	Contribuir con la Responsabilidad Social Empresarial	100% uso	0% uso
	Líneas de crédito	Incrementar la colocación en cartera de crédito productivo	0,01%	5%
Innovación	Ampliar Productos y servicios	Incrementar productos y servicios que generen confianza y rapidez a los socios	8	12
	Publicidad	Reconocimiento, consolidación y promoción de la institución		
	Leasing financiero	Financiar a socios o empresas que requieran de un bien o activo a cambio de realizar el pago de cuotas mensuales durante un plazo determinado.		

Nota. Presentación de las perspectivas de Balanced Scorecard de la cooperativa CACPE de Loja.

En la tabla 31 se plantea el diseño de estrategias de acuerdo a los factores del Balance Scorcard de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja.

Tabla 31

Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja

Estrategia N°1		Disminuir la morosidad en la línea del microcrédito con el objetivo de obtener mayor liquidez y rentabilidad.		
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente ✓ Contador/a ✓ Analista	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Semestral	No aplica
✓ Controlar y evaluar los resultados cada semestre.	financiero ✓ Departamento de crédito			
Estrategia N° 2		Implementar campañas publicitarias a sectores económicos productivos con el objetivo de captar socios y tener mayor reconocimiento en el mercado.		
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)
✓ Definir el tiempo (Seguimiento)	✓ Gerente ✓ Departamento de operaciones	✓ Humanos ✓ Financieros ✓ Tecnológicos	Semestral	1 000,00
✓ Definir responsables	✓ Departamento de marketing			
✓ Elección de medios publicitarios	✓ Analista financiero			
✓ Implementar presupuesto				
✓ Definir el objetivo de la campaña				
✓ Lanzamiento de campaña publicitarias				

Estrategias diseñadas para la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja

Estrategia N° 3		Gestionar y diseñar memorias institucionales, con objetivo de hacer conocer la gestión financiera de la cooperativa.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	
✓ Definir responsables para cada área.	✓ Gerente	✓ Humanos	Anual	No aplica	
✓ Realizar Informes de cada área.	✓ Consejo de administración	✓ Financieros			
✓ Reuniones periódicas con cada área.	✓ Consejo de vigilancia	✓ Tecnológicos			
✓ Redacción de memoria institucional.	✓ Departamento de operaciones				
✓ Publicación de memoria institucional.	✓ Analista financiero				
	✓ Contador/a				
	✓ Departamento de crédito.				
	✓ Auditoría Interna y externa				
Estrategia N° 4		Contribuir con la Responsabilidad Social Empresarial, con no uso de papeletas de retiro y depósitos.			
Actividades	Responsable	Recursos	Tiempo	Presupuesto (\$)	
✓ Destinar un anfitrión en el área de caja para que indique los procesos para no usar papeletas.	✓ Departamento de operaciones.	✓ Humanos	Permanente	No aplica	
✓ Evitar imprimir documentos innecesarios.	✓ Are de cajas	✓ Financieros			
✓ Revisar datos personales que sean correctos antes de cada transacción.		✓ Tecnológicos			

Nota: Estrategias de la cooperativa de ahorro y crédito CACPE de Loja.

Una vez determinadas las estrategias con los principales objetivos, metas y acciones, con el fin de que la cooperativa obtenga un mejoramiento dentro del sector financiero de la ciudad de Loja, también se propone que al ser una entidad enfocada al sector de la pequeña empresa pueda implementar el uso de leasing financiero, así podrá generar mayor reconocimiento en el mercado generando confianza y fidelidad de los socios.

7. Discusión

El sistema financiero a través de las cooperativas de ahorro y crédito han sido entidades que han protagonizado el dinamismo de la economía en el Ecuador, las cuales aportan con productos y servicios financieros para el crecimiento del cooperativismo y de sus socios, con ello han aportado a la sociedad a brindar capacitaciones de educación financiera y social en diferentes aspectos económicos, ante ello las cooperativas están expuestas a riesgos inherentes que puedan causar disminución en la rentabilidad.

Al caracterizar a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de la ciudad de Loja, de un total de 464 cooperativas en el 2022, el segmento uno estuvo conformado por 43 cooperativas de las cuales se realizó la investigación a las cooperativas que son de origen lojano como: CoopMego, Padre Julián Lorente y CACPE de Loja.

De acuerdo a Fabara (2020) en la investigación realizada a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno, menciona que las entidades han crecido constantemente ampliando su gama de productos y servicios financieros, el número de socios incrementaron, han evolucionado sus activos, captaciones y colocaciones lo cual concuerdan con el trabajo realizado ya que estas tres instituciones del segmento uno de origen lojano en los últimos tres años han tenido una evolución constante que se enfocan en conseguir posicionamiento, reconocimiento y competitividad en el mercado financiero, estableciendo equidad y responsabilidad en los procesos internos como externos, otro de los resultados obtenidos confirman que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno cuenta con diferentes volúmenes de activos, pasivos y patrimonio; por lo tanto, esto no difiere en los niveles de rentabilidad, ya que al ser cooperativas con muy buena solvencia y liquidez mantienen políticas similares lo cual hace que el riesgo sea identificado y controlado a tiempo.

Para conocer el riesgo financiero en la cooperativa Coopprogreso de acuerdo a Rosero (2013) utilizó un análisis financiero y la aplicación de indicadores financieros los cuales los contrastó con los del sector cooperativo generados por la Superintendencia de cooperativas a efectos de conocer la posición de la cooperativa con respecto al sector, por lo que con la presente investigación difieren por el uso de diferentes metodologías ya que se utilizó el Modelo Z-score de Altman en cual mide cuatro razones financieras: liquidez, reinversión, rentabilidad y solvencia que para el cálculo de los indicadores se adaptó las fórmulas acorde para instituciones financieras.

La investigación realizada por Angamarca (2022) a través de la aplicación del modelo Z-Score de Altman demostró que las cooperativas de ahorro y crédito que forman parte del segmento uno como: CACPE de Pastaza, 23 de Julio, Jardín Azuayo, CoopMego y de la Policía Nacional tuvieron riesgo moderado, sin embargo la cooperativa Juventud Progresista Ecuatoriana fue la única que presentó un nivel de riesgo alto y constante en el periodo 2019-

2020, lo que presenta similitud con la presente investigación debido a que las cooperativas en estudio como: CoopMego no posee riesgo financiero y las cooperativas Padre Julián Lorente y de la pequeña empresa CACPE de Loja con un nivel de riesgo moderado.

Otros resultados obtenidos fueron los indicadores ROA y ROE en la cual se evidenció que la cooperativa Padre Julián Lorente en el 2020 y 2022 tuvo una rentabilidad sobre los activos alto con respecto a las demás cooperativas, y la cooperativa CACPE de Loja únicamente en el 2021 se destacó con tener un ROA superior. Con respecto al rendimiento sobre el patrimonio CoopMego en el 2021 y Padre Julián en el 2020 fueron las entidades con mayor rentabilidad, así mismo en el 2021 CACPE de Loja obtuvo una mayor rentabilidad financiera y finalmente en el 2022 la cooperativa Padre Julián Lorente nuevamente obtuvo un alto nivel de rentabilidad, estos resultados difieren con los de Angamarca (2022) por lo que las cooperativas analizadas presentaron resultados superiores a 1,20% correspondiente al ROA y respecto al ROE obtuvieron en promedio 9,21%, es decir los resultados obtenidos de la presente investigación están por debajo de estos promedios.

De esta manera los resultados obtenidos del nivel de riesgo financiero y niveles de rentabilidad muestran similitud con el estudio de Manjarrez (2021) en la cual menciona que las cooperativas con menores niveles de rentabilidad pueden incidir progresivamente el riesgo financiero. De la misma manera, Esparza (2016) aplicó este tipo de investigaciones a la Cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda., perteneciente al segmento uno en donde se determinó que un adecuado control y monitoreo del riesgo operativo se puede lograr un incremento en la rentabilidad de las instituciones financieras.

Finalmente en el estudio de Jara (2023) aplicado a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno en la zona 3, el cual estuvo conformado por 11 cooperativas al realizar el cálculo de los indicadores del modelo de Altman en lo referente al indicador de liquidez 9 cooperativas concuerdan con la presente investigación, presentando un indicador promedio mayor a 1, es decir que las instituciones no tienen problemas para responder obligaciones en el corto plazo, mientras que 2 de ellas este indicador está por debajo de 1, en el indicador de reinversión en cambio difieren con la presente investigación por lo que las cooperativas del segmento 1 de la zona 3 no cuenta con resultados acumulados, en cambio las cooperativas en estudio si mantienen estos resultados en un promedio del 0,096, es decir pueden financiar nuevas inversiones, en el indicador de rentabilidad los resultados coinciden debido a que en promedio la rentabilidad de estas entidades están en un promedio de 0,063, es decir pueden generar los suficientes ingresos para cubrir las obligaciones financieras y finalmente en el indicador de solvencia de forma similar coinciden por lo que la solvencia de dichas instituciones con las del presente estudio oscilan en promedio un 0,15.

8. Conclusiones

En base a los resultados obtenidos en el Trabajo de Integración Curricular (TIC), se establece las siguientes conclusiones.

1. Las cooperativas de ahorro y crédito analizadas a través de la intermediación financiera tuvieron un crecimiento constante en cuanto al número de socios, así como también todas estas instituciones del segmento 1 obtuvieron un incremento positivo en sus activos, pasivos y patrimonio, existe equidad de género, cuenta con canales de atención, ofrecen líneas de crédito, productos y servicios, canales de atención similares acorde a las necesidades de sus asociados; así mismo han desarrollado de forma eficaz y eficiente los recursos financieros, con el fin de dar una buena satisfacción a través de la atención oportuna a sus socios, y por ende se mantienen en procesos de innovación y desarrollo.
2. Al aplicar el modelo de Z-score de Altman se comprobó que de las tres cooperativas analizadas CoopMego se encontró en un nivel sin riesgo y cooperativas como Padre Julián Lorente y CACPE de Loja su riesgo es moderado, en la aplicación de indicadores financieros se determinó que la rentabilidad sobre los activos (ROA) al 2022, la cooperativa Padre Julián Lorente fue más eficiente en el manejo de sus activos con un 0,44%, seguida de CoopMego con un 0,23% y CACPE de Loja con un 0,18% y finalmente en lo que respecta a la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) al 2022 la cooperativa Padre Julián Lorente obtuvo un 3,71%, seguida de CoopMego con un 1,32% y finalmente CACPE de Loja con un 1,01%.
3. Finalmente, se propuso la matriz de estrategias financieras de acuerdo al Balance Scorecard propuesto para cada cooperativa, tomando en cuenta perspectivas financieras, socios, procesos e innovación, con ello se pretende que las cooperativas en estudio puedan seguir manteniendo el posicionamiento, reconocimiento, la eficiencia de los procesos y la fidelidad de socios a través de la calidad de productos y servicios que brindan.

9. Recomendaciones

En función de los resultados y conclusiones expuestas en el trabajo de integración curricular (TIC), se pone a consideración las siguientes recomendaciones:

1. A las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, ponga en práctica la aplicación del Modelo Z-score de Altman, con lo que permitirá predecir un posible riesgo financiero y con ello puedan tomar las decisiones financieras correctas que contribuyan incrementar la rentabilidad.
2. Se recomienda a los directivos de cada cooperativa hacer un seguimiento y evaluación de los indicadores financieros, con el objetivo de generar más rentabilidad, así como también se sugiere a las tres cooperativas que implemente el Leasin Financiero; una mayor diversificación de líneas de créditos, y finalmente que la cooperativa Padre Julián Lorente y CACPE de Loja dispongan a través de sus páginas web las memorias institucionales con el fin de hacer conocer la gestión financiera de desempeño y de resultados.
3. Debido a que el riesgo financiero es inherente a los procesos y operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito se recomienda considerar las estrategias propuestas con ello permitirá que sigan incrementando sus indicadores y tomar las debidas acciones a tiempo, con la finalidad de perfeccionar y mejorar los productos y servicios financieros.

10. Bibliografía

- Álvarez, J. L. (2004). *Rentabilidad Empresarial. Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. Universidad Autónoma de Madrid. https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Amat, O., Banchieri, L., y Campa-Planas, F. (2016). La implantación del cuadro de mando integral en el sector agroalimentario: el caso del Grupo Alimentario Guissona. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas*, 26-36. <http://dx.doi.org/10.18359/rfce.1619>
- Asociación Interamericana de Contabilidad AIC, (2020). *Triangulo del Riesgo- Rentabilidad- Liquidez*. <https://n9.cl/fjlx2>
- Angamarca Carrión, L. D. (2020). *El riesgo financiero y la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Loja*. [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Loja]. <https://n9.cl/ixzk4>
- Arias Montoya, L., Rave Arias, S. N., y Castaño Benjumea, J. C. (2006). Metodologías para la medición del riesgo financiero en inversiones. *Scientia Et Technica*, 12 (32) <http://bitly.ws/Edy2>
- Bermeo Chiriboga, D. C., y Armijos Cordero, J. C. (2021). Predicción de quiebra bajo el modelo Z2 Itman en empresas de construcción de edificios residenciales de la provincia del. *Revista Economía y Política*, 33 (15), 5. <https://doi.org/10.25097/rep.n33.2021.03>
- Caminos Manjarrez, W. G. (2021). *El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la provincia de chimborazo*. [Tesis de Maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <http://bitly.ws/Edyf>
- Cañas, O. (30 de octubre de 2019). *El Banco de España constata que la banca española es más resistente a los riesgos, pero le pide más capital*. <http://bitly.ws/Edyk>
- Carrillo Flores, A. L. (2015). *Métodos de la investigación*[Archivo PDF]. <http://ri.uaemex.mx/oca/view/20.500.11799/35134/1/secme-21544.pdf>
- Centro Europeo de Posgrado. CEUPE, (2020). *Análisis de riesgos financieros*.<https://www.ceupe.com/blog/analisis-de-riesgos-financieros.html>
- Chabusa Vargas, J. L., Delgado Estrada, S. M., y Mackay Castro, C. R. (2019). *Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador*. *Revista de Ciencias Sociales*. 25(4), 1-4 <http://bitly.ws/EdyK>
- Código Organico Monetario y Financiero [COMF]. Art. 402. 12 de septiembre de 2014 (Ecuador)

- Constitución de la Republica del Ecuador [Const]. Art. 309-310 20 de octubre de 2008 (Ecuador)
- Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales. *Revista Visión General* . (1)13-28
<http://bitly.ws/EdyS>
- Contreras Salluca, N. P., y Diaz Correa, E. D., (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista de Investigación Valor Contable*,2(1).
<https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>
- Cubas Tineo, K. R., y Dávila Mondragón, G. E. (2016). Incidencia del riesgo crediticio en La rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Piura S.A.C., sucursal Chiclayo – 2015. *Revista Científica Horizonte Empresarial*. 3(2), 1-110
<https://revistas.uss.edu.pe/index.php/EMP/article/view/378>
- Cuevas Villegas, C. F. (2001). *Medición del desempeño: Retorno sobre inversión ROI, Ingreso residual IR, Valor económico agregado EVA*. [Archivo PDF]
<https://www.redalyc.org/pdf/212/21207901.pdf>
- DGRV – Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V. Confederación Alemana de Cooperativas, (2020). *Estudio de Rentabilidad y Ranking de Desempeño del Sector de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo de México 2019*. Ciudad de México.
<https://acortar.link/YIPyfM>
- Escuela de Postgrado de Economía y Finanzas. (17 de octubre de 2022). *Gestión Financiera*. España. <http://bitly.ws/Edxk>
- Esparza Jaya, D. del C. (2016). *El riesgo operativo y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.* [Tesis de Maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <https://acortar.link/fUJcYR>
- Fajardo Ortiz, M., y Soto Gonzales, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. UTMACH.
<http://bitly.ws/EdzG>
- Fabara Gálvez, G.V. (2020). *Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y su prestación de servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias.* [Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar].
<https://acortar.link/Xj2lov>
- Faz Cevallos, W. E., Mendoza Bazantes, C. C., Soto Benítez, V. S., y Ramírez Salas, A. E. (30 de Julio de 2022). El rol de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microempresarial del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 7(7), 5-10.
<https://doi.org/10.23857/pc.v7i7>
- García Quispe, K. P. (2019). *Gestión de riesgos de la cartera de créditos y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de la región.* [Tesis de maestria, Universidad Nacional del Centro del Perú]. <http://bitly.ws/EdRT>

- Girón Calva, H. C., Villanueva García, J., y Armas Herrera, R. (2016). Determinantes de la quiebra empresarial en las empresas ecuatorianas en el año 2016. *Revista Publicando* 3(13) 1-19.
<https://core.ac.uk/download/pdf/236644625.pdf>
- Gitman J, L., y Zutter, C. J. (2016). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana. Reg. Núm. 1031.
- Gómez Chirán, G. R. (2022). *Análisis de los riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito pilahuín tío Ltda., en el periodo de 2019 al 2020* [Tesis de maestría, Universidad Técnica del Norte]. <https://n9.cl/u1iw1>
- Gualpa Guamán, A., y Urbina Poveda, M. A. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*. 7(34),113-133
<http://bitly.ws/EdRM>
- Herrera Villalva, M. d., y Terán Sunca, J. F. (2008). Conceptualización del riesgo en los mercados financieros. *Revista de derecho*. 2(10), 1-15
<http://bitly.ws/EdRE>
- Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera [JPRMF]. Art. 13 22 de mayo de 2017 (Ecuador).
- Jara Velastegui, A. A. (2023). *Análisis de probabilidad de quiebra de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 1 en la zona 3, período 2019- 2021*. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. <https://acortar.link/4cjm1>
- Kaplan, R., & Norton , D. (1996). Using the Balanced Scorecard as a Strategic Management System. *Harvard Business Review*, 37-47.
<https://n9.cl/dgmcn>
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria [LOEPS]. Art. 1-4 10 de mayo de 2011(Ecuador).
- Londoño Gómez, L. P., y Núñez Patiño, M. A. (2010). Desarrollo de la administración de riesgos. *Revista Universidad EAFIT*, 46 (158), 34-51.
<http://bitly.ws/Eic9>
- López, F. J. (21 de junio de 2019).Quiebra. *Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/quiebra.html>
- López, P. L. (2004). Población muestra y muestreo. *Revista Punto Cero*, 9(08), 69-74
<http://bitly.ws/EdRb>
- Melgarejo Molina, Z. A., y Vera Colina, M. A. (2010). Análisis de la relación entre la rentabilidad y el riesgo de las sociedades laborales y sociedades mercantiles convencionales. *Revista de la facultad de ciencias económicas y administrativas de la Universidad de Nariño*, 11(1), 97-116

<https://acortar.link/imVJYj>

Montoya, C. (2011). El Balanced Scorecard como herramienta de evaluación en la gestión administrativa. *Visión de Futuro*, 15(2).

<https://n9.cl/s0syy>

MyTripleA. (20 de mayo de 2016). *Rentabilidad financiera y económica, ¿Cuál es la diferencia?*

Ortiz Banda, H., Cruz Lázaro, L. M., y Hernández, D. G. (2023). Repercusiones de la crisis económica causada por el COVID-19 en las SOCAPS de México. *Transformación digital*, 16(16), 1-18

<https://acortar.link/ZOas4g>

Ortiz, H. (2004). *Análisis Financiero Aplicado y principios de administración Financiera*. Colombia- Bogotá: Departamento de Publicaciones. <http://bitly.ws/EdyS>

Rosero Cárdenas, E. P. (2013). *Análisis del riesgo financiero de la cooperativa de ahorro y crédito COOPROGRESO*. [Tesis de Pregrado, Escuela Politécnica del Ejército].

<https://acortar.link/9ySOgy>

Sánchez Ballesta, J. P. (2002). <https://acortar.link/QfKEMn>

Silvana Rosalba, L. B., y Dayana Yasmín, M. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinada Koinonía*, 6(12), 242-272

<http://bitly.ws/EdQK>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (s.f) ¿Qué es la SEPS?

<https://www.seps.gob.ec/>

Superintendencia de Bancos y Seguros [SBS]. Libro I, Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero Art. 2 22 de enero de 2004 (Ecuador).

Tapia, E. (15 de 08 de 2022). Cooperativas pequeñas afrontan más riesgos de entrar en liquidación. *Cooperativas pequeñas afrontan más riesgos de entrar en liquidación*.

<http://bitly.ws/Edzb>

Toro Díaz, J., y Palomo Zurdo, R. (2014). Analisis del riesgo financiero en las PYMES- estudio aplicado a la ciudad de Manizales. *Revista Lasallista de Investigación*, 11(2), 77-88

<https://www.redalyc.org/pdf/695/69539788010.pdf>

Trujillo Ospina, A., y Belalcazar Grisales, R. (2016). *¿Es el modelo Z-Score de Altman un buen predictor de la situación financiera de las Pymes en Colombia?* [Tesis de Maestría, Universidad EAFIT]. <https://core.ac.uk/reader/84842010>

11. Anexos

Anexo 1

Certificado de aprobación y asignación del tutor.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **Hernandez Ocampo Silvana Elizabeth**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **El riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja**, perteneciente al estudiante **CHRISTIAN ALFREDO ORTIZ ZHANAY**, con cédula de identidad N° **1105649477**. Certifico que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular** se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 21 de Agosto de 2023



SILVANA ELIZABETH
HERNANDEZ OCAMPO

F) _____
DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR

Anexo 2

Certificado de traducción del Abstract.

CERTIFICACIÓN

Loja, 22 de Noviembre del 2023

José Freddy Iñiguez Castillo

LICENCIADO EN CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN MENCIÓN "INGLÉS"

Certifico:

Que he revisado de manera minuciosa la traducción al idioma Inglés del Resumen del trabajo de Tesis titulado **"EL RIESGO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE LA CIUDAD DE LOJA"** de autoría del estudiante, Christian Alfredo Ortiz Zhanay, con cédula de ciudadanía N.º 1105649477, previa a la obtención del título de "Licenciado en Finanzas", Cabe mencionar que el mismo cumple con las normas ortográficas y de redacción, por consiguiente puede ser añadido al trabajo de titulación.



Lic. José Iñiguez

Anexo 3

Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2020.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 EN (USD)				
COD.	Nombre de Cuenta	CoopMego	Padre Julián Lorente Ltda.	De la pequeña empresa CACPE Loja Ltda.
1	ACTIVO	362.729.475	88.088.570	75.349.119
11	FONDOS DISPONIBLES	70.025.125	9.153.937	7.557.395
1101	Caja	24.570.299	2.398.530	1.122.309
110105	Efectivo	24.569.649	2.395.052	1.120.609
110110	Caja chica	650	3.478	1.700
1103	Bancos y otras instituciones financieras	45.436.355	6.739.718	6.406.543
110305	Banco Central del Ecuador	11.197.857	1.259.855	1.213.359
110310	Bancos e instituciones financieras locales	34.238.224	3.268.134	4.988.102
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	275	2.211.729	205.082
1104	Efectos de cobro inmediato	18.471	15.689	16.943
110401	Efectos de cobro inmediato	18.471	15.689	16.943
1105	Remesas en tránsito	0	0	11.600
110505	Del país	0	0	11.600
13	INVERSIONES	71.856.052	7.679.592	2.486.833
	Mantenido hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector			
1305	financiero popular y solidario	71.856.052	7.679.592	2.511.953
130505	De 1 a 30 días sector privado	17.270.489	410.680	0
130510	De 31 a 90 días sector privado	24.462.780	702.616	0
130515	De 91 a 180 días sector privado	2.712.783	320.000	0
130520	De 181 días a 1 año sector privado	0	464.355	0
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	11.607.942	1.781.795	1.511.953
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	14.702.058	2.878.547	1.000.000
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	1.100.000	1.121.598	0
1399	(Provisión para inversiones)	0	0	-25.120
139910	(Provisión general para inversiones)	0	0	-25.120
14	CARTERA DE CRÉDITOS	197.736.561	63.823.740	57.800.291
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	19.476.835	191.717	0
140105	De 1 a 30 días	317.287	7.230	0
140110	De 31 a 90 días	546.992	10.820	0
140115	De 91 a 180 días	744.368	16.412	0
140120	De 181 a 360 días	1.512.482	34.211	0
140125	De más de 360 días	16.355.706	123.044	0
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	119.259.557	35.960.682	43.223.339
140205	De 1 a 30 días	2.886.639	992.203	1.304.644
140210	De 31 a 90 días	5.288.542	1.880.991	2.284.120
140215	De 91 a 180 días	6.816.364	2.484.732	3.212.803
140220	De 181 a 360 días	13.602.287	4.859.855	5.646.461
140225	De más de 360 días	90.665.724	25.742.902	30.775.311
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	1.400.446	6.017.811	295.432
140305	De 1 a 30 días	41.411	52.247	1.465
140310	De 31 a 90 días	63.420	101.640	4.536
140315	De 91 a 180 días	92.563	140.183	4.178
140320	De 181 a 360 días	171.610	280.825	4.972
140325	De más de 360 días	1.031.442	5.442.916	280.280
1404	Cartera de microcrédito por vencer	69.553.207	22.129.016	9.302.365
140405	De 1 a 30 días	1.311.729	582.910	229.886
140410	De 31 a 90 días	2.267.748	1.132.449	431.033
140415	De 91 a 180 días	3.001.969	1.615.295	665.560
140420	De 181 a 360 días	6.126.307	3.458.587	1.205.998
140425	De más de 360 días	56.845.453	15.339.774	6.769.888
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	20.059	0	0
140505	De 1 a 30 días	906	0	0
140510	De 31 a 90 días	1.873	0	0
140515	De 91 a 180 días	2.848	0	0
140520	De 181 a 360 días	5.950	0	0
140525	De más de 360 días	8.481	0	0
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	23.445	0	0
140605	De 1 a 30 días	661	0	0
140610	De 31 a 90 días	1.333	0	0
140615	De 91 a 180 días	2.011	0	0
140620	De 181 a 360 días	4.245	0	0
140625	De más de 360 días	15.196	0	0
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0	504.493	6.686.821
140705	De 1 a 30 días	0	12.777	188.752
140710	De 31 a 90 días	0	33.221	363.280
140715	De 91 a 180 días	0	55.949	489.394
140720	De 181 a 360 días	0	107.431	935.500
140725	De más de 360 días	0	295.115	4.709.895
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	0	294.864	0
141005	De 1 a 30 días	0	6.338	0
141010	De 31 a 90 días	0	9.896	0

141015	De 91 a 180 días	0	13.404	0
141020	De 181 a 360 días	0	25.233	0
141025	De más de 360 días	0	239.993	0
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0	101.133	0
141105	De 1 a 30 días	0	2.332	0
141110	De 31 a 90 días	0	3.130	0
141115	De 91 a 180 días	0	3.600	0
141120	De 181 a 360 días	0	8.316	0
141125	De más de 360 días	0	83.755	0
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0	81.225	0
141205	De 1 a 30 días	0	1.471	0
141210	De 31 a 90 días	0	4.135	0
141215	De 91 a 180 días	0	4.353	0
141220	De 181 a 360 días	0	9.463	0
141225	De más de 360 días	0	61.804	0
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0	20.114	0
141805	De 1 a 30 días	0	284	0
141810	De 31 a 90 días	0	335	0
141815	De 91 a 180 días	0	415	0
141820	De 181 a 360 días	0	1.055	0
141825	De más de 360 días	0	18.024	0
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0	1.680	0
142005	De 1 a 30 días	0	45	0
142010	De 31 a 90 días	0	122	0
142015	De 91 a 180 días	0	187	0
142020	De 181 a 360 días	0	402	0
142025	De más de 360 días	0	925	0
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	0	86.815	68.166
143105	De 1 a 30 días	0	9.892	3.899
143110	De 31 a 90 días	0	6.941	4.073
143115	De 91 a 180 días	0	9.141	5.301
143120	De 181 a 360 días	0	19.199	8.557
143125	De más de 360 días	0	41.643	46.336
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	0	25.760	0
143405	De 1 a 30 días	0	1.326	0
143410	De 31 a 90 días	0	935	0
143415	De 91 a 180 días	0	1.413	0
143420	De 181 a 360 días	0	3.000	0
143425	De más de 360 días	0	19.085	0
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	0	19.385	0
143505	De 1 a 30 días	0	641	0
143510	De 31 a 90 días	0	669	0
143515	De 91 a 180 días	0	451	0
143520	De 181 a 360 días	0	1.400	0
143525	De más de 360 días	0	16.224	0
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0	4.660	0
143605	De 1 a 30 días	0	169	0
143610	De 31 a 90 días	0	122	0
143615	De 91 a 180 días	0	183	0
143620	De 181 a 360 días	0	392	0
143625	De más de 360 días	0	3.794	0
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	421.495	7	0
144905	De 1 a 30 días	54.185	0	0
144910	De 31 a 90 días	58.809	0	0
144915	De 91 a 180 días	48.763	0	0
144920	De 181 a 360 días	71.507	0	0
144925	De más de 360 días	188.231	7	0
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	1.640.520	85.301	426.612
145005	De 1 a 30 días	3.718	0	55.232
145010	De 31 a 90 días	179.840	6.019	45.158
145015	De 91 a 180 días	228.913	13.103	48.633
145020	De 181 a 270 días	377.174	6.568	153.755
145025	De más de 270 días	850.876	59.611	123.834
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	9.214	1	14
145105	De 1 a 30 días	0	0	0
145110	De 31 a 90 días	490	0	1
145115	De 91 a 270 días	3.869	0	4
145120	De 271 a 360 días	0	0	2
145125	De 361 a 720 días	4.852	0	0
145130	De más de 720 días	3	1	7
1452	Cartera de microcrédito vencida	1.364.759	186.499	76.973
145205	De 1 a 30 días	36.567	0	4.541
145210	De 31 a 90 días	295.660	18.188	14.321
145215	De 91 a 180 días	465.067	29.935	10.782
145220	De 181 a 360 días	417.719	9.928	27.044
145225	De más de 360 días	149.747	128.448	20.285
1453	Cartera de crédito productivo vencida	52.825	0	0
145325	De más de 360 días	52.825	0	0
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	0	9.745	25.844
145505	De 1 a 30 días	0	0	0
145510	De 31 a 90 días	0	3.233	9.003
145515	De 91 a 180 días	0	4.105	5.874
145520	De 181 a 360 días	0	715	5.859
145525	De más de 360 días	0	1.692	5.108

1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	0	3.440	0
145805	De 1 a 30 días	0	0	0
145810	De 31 a 90 días	0	438	0
145815	De 91 a 180 días	0	839	0
145820	De 181 a 270 días	0	423	0
145825	De más de 270 días	0	1.740	0
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	0	1.237	0
145915	De 91 a 270 días	0	832	0
145920	De 271 a 360 días	0	405	0
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0	110	0
146010	De 31 a 90 días	0	56	0
146015	De 91 a 180 días	0	53	0
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	0	1	0
146525	De más de 360 días	0	1	0
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0	3	0
146625	De más de 270 días	0	3	0
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0	1	0
146825	De más de 360 días	0	1	0
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-23.170.255	-2.920.541	-2.770.546
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-1.452.310	-1.672	0
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-6.840.998	-498.101	-1.887.942
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-43.485	-40.376	-4.091
149920	(Cartera de microcréditos)	-6.277.328	-513.564	-370.251
149925	(Cartera de crédito productivo)	-53.427	0	0
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)	-422	0	0
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	0	-78.500	-261.735
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	0	-13.025	0
149955	(Cartera de créditos educativo)	0	0	0
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.313.698	-1.775.302	0
149985	(Provisión anti cíclica)	0	0	0
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	-4.075.132	0	-23.726
149989	(Provision genérica voluntaria)	-113.455	0	-222.802
16	CUENTAS POR COBRAR	5.518.262	3.067.841	1.368.994
1602	Intereses por cobrar inversiones	627.736	84.422	14.683
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	627.736	84.422	14.683
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	4.931.612	2.589.556	1.678.906
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	337.350	6.407	0
160310	Cartera de crédito de consumo	2.674.953	1.300.029	1.231.139
160315	Cartera de crédito inmobiliario	19.896	199.252	3.641
160320	Cartera de microcrédito	1.898.717	1.052.334	237.883
160325	Cartera de crédito productivo	513	0	0
160330	Cartera de crédito comercial ordinario	183	0	0
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	0	24.809	206.244
160345	Cartera de créditos refinanciada	0	6.509	0
160350	Cartera de créditos reestructurada	0	217	0
1605	Comisiones por cobrar	5.143	0	0
160590	Otras	5.143	0	0
1611	Anticipo para adquisición de acciones	3.900	0	0
1612	Inversiones vencidas	1	0	0
1614	Pagos por cuenta de socios	117.393	132.314	52.954
161405	Intereses	0	625	0
161420	Seguros	24.236	0	0
161425	Impuestos	0	4.919	0
161430	Gastos judiciales	93.157	27.467	52.954
161490	Otros	0	99.302	0
1690	Cuentas por cobrar varias	1.012.955	465.159	5.192
169005	Anticipos al personal	0	32.082	0
169090	Otras	1.012.955	433.077	5.192
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.180.478	-203.610	-382.741
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-1.023.924	0	-335.928
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-156.554	-203.610	-46.813
	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No			
17	Utilizados Por La Institución	1.052.410	946.881	2.018.801
1702	Bienes adjudicados por pago	18.612	0	164.834
170205	Terrenos	18.612	0	74.834
1706	Bienes no utilizados por la institución	1.052.410	946.881	2.018.801
170605	Terrenos	954.721	946.881	109.753
170610	Edificios	102.438	0	2.450.116
170615	Otros locales	0	127.141	0
170620	Remodelaciones en curso	0	0	0
170690	Otros	0	0	0
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	-4.749	-127.141	-541.067
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-18.612	0	-164.834
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	-18.612	0	-164.834
179915	(Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)	0	0	0
18	PROPIEADES Y EQUIPO	9.366.757	2.269.975	3.286.242
1801	Terrenos	2.166.130	598.309	1.697.026
1802	Edificios	4.938.436	743.658	1.870.434
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	17.830	104.036	0
1804	Otros locales	39.375	0	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.581.305	425.466	569.903
1806	Equipos de computación	4.580.889	699.284	852.152
1807	Unidades de transporte	374.663	84.675	114.296
1808	Equipos de construcción	0	0	0

1890	Otros	2.495.940	1.052.869	210.411
1899	(Depreciación acumulada)	-6.827.810	-1.438.322	-2.027.980
189905	(Edificios)	-190.221	-33.244	-480.671
189910	(Otros locales)	-1.312	0	0
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.099.207	-248.373	-439.387
189920	(Equipos de computación)	-3.592.801	-600.571	-826.993
189925	(Unidades de transporte)	-312.130	-59.284	-106.773
189930	(Equipos de construcción)	0	0	0
189940	(Otros)	-1.632.138	-496.850	-174.157
19	OTROS ACTIVOS	7.174.308	1.146.605	830.563
1901	Inversiones en acciones y participaciones	271.240	163.995	213.071
190105	En subsidiarias y afiliadas	0	0	0
190110	En otras instituciones financieras	254.924	0	212.162
190115	En compañías	0	0	0
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	4.000	0	0
190125	En otros organismos de integración cooperativa	12.317	163.995	909
190130	Inversiones no financieras	0	0	0
1902	Derechos fiduciarios	5.848.219	5.000	0
190205	INVERSIONES	16.000	0	0
190285	FONDOS DISPONIBLES	0	5.000	0
190286	Fondos de liquidez	5.832.219	0	0
1904	Gastos y pagos anticipados	29.064	511.731	327.060
190405	Intereses	0	0	0
190410	Anticipos a terceros	0	156.930	305.780
190490	Otros	151.068	354.802	38.146
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-122.004	0	-16.866
1905	Gastos diferidos	611.557	406.165	20.739
190505	Gastos de constitución y organización	0	0	0
190510	Gastos de instalación	0	53.169	0
190520	Programas de computación	191.359	684.385	413.276
190525	Gastos de adecuación	807.388	599.606	5.412
190530	Plusvalía mercantil	0	0	0
190590	Otros	0	16.800	0
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-387.190	-947.795	-397.949
1906	Materiales, mercaderías e insumos	111.184	11.547	17.001
190610	Mercaderías de cooperativas	0	11.547	0
190615	Proveeduría	111.184	0	17.001
1990	Otros	775.720	60.157	302.726
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0	180	0
199010	Otros impuestos	758.120	46.500	233.359
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	9.882	11.076	10.351
199025	Faltantes de caja	0	2.017	0
199090	Varias	7.717	385	59.016
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-472.675	-11.991	-50.034
199905	(Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)	-16.000	0	0
199990	(Provisión para otros activos)	-456.675	-11.991	-50.034
2	PASIVOS	304.589.312	75.945.506	61.000.505
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	293.640.466	58.998.456	51.806.121
2101	Depósitos a la vista	90.141.752	15.797.335	14.665.367
210135	Depósitos de ahorro	89.903.656	15.769.543	14.563.019
210140	Otros depósitos	171.078	0	23.720
210145	Fondos de tarjetahabientes	0	0	0
210150	Depósitos por confirmar	67.018	26.191	78.628
210155	Depósitos de cuenta básica	0	1.601	0
2103	Depósitos a plazo	202.719.872	42.449.508	37.140.754
210305	De 1 a 30 días	36.877.454	9.191.548	7.658.946
210310	De 31 a 90 días	53.769.549	10.789.197	10.405.552
210315	De 91 a 180 días	52.660.462	10.075.939	7.501.399
210320	De 181 a 360 días	55.601.819	11.073.863	10.603.877
210325	De más de 361 días	3.810.589	1.318.960	970.981
2105	Depósitos restringidos	778.842	751.613	0
25	CUENTAS POR PAGAR	7.348.964	2.458.656	1.872.102
2501	Intereses por pagar	5.664.910	988.742	631.087
250105	Depósitos a la vista	17.275	25.538	1.996
250110	Operaciones de reporto	0	0	0
250115	Depósitos a plazo	5.647.635	962.128	606.504
250135	Obligaciones financieras	0	0	22.587
250190	Otros	0	1.076	0
2503	Obligaciones patronales	785.650	508.524	690.503
250305	Remuneraciones	2.702	0	0
250310	Beneficios Sociales	66.226	27.452	59.084
250315	Aportes al IESS	59.947	41.298	26.190
250320	Fondo de reserva IESS	1.535	1.110	899
250325	Participación a empleados	31.444	150.517	65.701
250390	Otras	623.797	288.147	538.628
2504	Retenciones	115.594	89.152	35.387
250405	Retenciones fiscales	75.751	25.036	35.387
250490	Otras retenciones	39.843	64.116	0
2505	Contribuciones, impuestos y multas	381.487	401.610	172.662
250505	Impuesto a la renta	93.432	325.683	97.411
250590	Otras contribuciones e impuestos	288.055	75.928	75.251
2506	Proveedores	12.055	129.834	0
2590	Cuentas por pagar varias	389.268	340.793	342.465
259015	Cheques girados no cobrados	3.115	9.092	136

259090	Otras cuentas por pagar	386.154	331.701	342.328
26	Obligaciones financieras	0	14.300.029	7.095.208
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario			
2602	solidario	0	0	4.130.732
260205	De 1 a 30 días	0	0	166.987
260210	De 31 a 90 días	0	0	339.804
260215	De 91 a 180 días	0	0	515.370
260220	De 181 a 360 días	0	0	969.962
260225	De más de 360 días	0	0	2.138.609
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0	4.500.200	0
260305	De 1 a 30 días	0	333.300	0
260325	De más de 360 días	0	4.166.900	0
	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria			
2604	popular y solidaria	0	154.652	0
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	51.209	0
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	103.444	0
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	0	9.645.177	2.964.476
260605	De 1 a 30 días	0	346.943	222.641
260610	De 31 a 90 días	0	701.542	447.730
260615	De 91 a 180 días	0	1.059.848	519.975
260620	De 181 a 360 días	0	1.493.920	685.242
260625	De más de 360 días	0	6.042.923	1.088.889
29	OTROS PASIVOS	3.599.882	0	0
2908	Transferencias internas	0	188.365	227.074
2990	Otros	3.599.882	0	35.898
299005	Sobrantes de caja	59.140	0	50.000
299090	Varios	3.540.742	0	0
3	PATRIMONIO	58.140.163	12.143.064	14.348.614
31	CAPITAL SOCIAL	21.061.052	3.299.144	3.080.210
3101	Capital Pagado	0	0	0
3103	Aportes de socios	21.061.052	0	0
33	RESERVAS	25.016.345	188.365	141.176
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	20.192.905	80.305	3.119
330105	Reserva Legal Irrepartible	19.858.123	108.061	138.057
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria	0	12.143.064	14.348.614
330115	Donaciones	334.782	3.299.144	3.080.210
3302	Generales	0	0	0
3303	Especiales	3.193.110	3.299.144	3.080.210
3305	Revalorización del patrimonio	1.414.885	6.947.122	9.295.325
3310	Por resultados no operativos	215.445	5.499.274	6.089.870
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	9.086.933	1.941.785	2.980.266
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	9.086.933	0	3.095.346
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.891.085	3.557.488	14.258
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.891.085	0	0
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0	1.447.848	2.891.250
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0	0	242.845
36	RESULTADOS	84.749	0	71.360
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0	0	108.997
3602	(Pérdidas acumuladas)	0	0	108.997
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	84.749	1.275.094	1.589.185
3604	(Pérdida del ejercicio)	0	1.275.094	1.589.185

Anexo 4

Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2021.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 EN (USD)

COD.	Nombre de Cuenta	CoopMego	Padre Julián Lorente Ltda.	De La Pequeña Empresa CACPE de Loja Ltda.
1	ACTIVO	376.418.367	103.012.829	83.782.736
11	FONDOS DISPONIBLES	73.552.384	11.357.334	9.657.086
1101	Caja	25.395.029	2.986.861	1.171.709
110105	Efectivo	25.394.379	2.985.084	1.170.009
110110	Caja chica	650	1.778	1.700
1103	Bancos y otras instituciones financieras	48.115.407	8.361.031	8.007.243
110305	Banco Central del Ecuador	6.328.790	3.517.020	1.286.383
110310	Bancos e instituciones financieras locales	40.749.040	3.432.536	5.590.140
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	1.037.577	1.411.476	1.130.719
1104	Efectos de cobro inmediato	41.949	9.441	478.135
110401	Efectos de cobro inmediato	41.949	9.441	478.135
13	INVERSIONES	69.233.891	7.605.056	3.217.208
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	68.198	0	0
130310	De 31 a 90 días sector privado	68.198	0	0
1305	Mantenido hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	69.165.693	7.402.803	3.217.208
130505	De 1 a 30 días sector privado	4.841.916	115.894	0

130510	De 31 a 90 días sector privado	25.397.710	912.301	0
130515	De 91 a 180 días sector privado	7.602.699	555.183	0
130520	De 181 días a 1 año sector privado	0	0	1.000
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	8.557.492	1.486.138	890.353
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	20.327.586	2.627.198	2.315.855
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	2.438.292	1.706.089	0
130565	De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario	0	0	10.000
130585	De más de 10 años sector financiero popular y solidario	0	0	0
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0	202.253	0
130605	De 1 a 30 días	0	202.253	0
14	CARTERA DE CRÉDITOS	210.752.422	69.910.162	63.289.874
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	19.991.940	118.505	0
140105	De 1 a 30 días	298.151	7.421	0
140110	De 31 a 90 días	555.275	9.023	0
140115	De 91 a 180 días	761.209	13.731	0
140120	De 181 a 360 días	1.522.342	26.506	0
140125	De más de 360 días	16.854.963	61.824	0
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	130.088.619	39.245.116	50.664.013
140205	De 1 a 30 días	2.845.950	1.016.035	1.325.983
140210	De 31 a 90 días	5.503.361	1.935.383	2.998.542
140215	De 91 a 180 días	7.414.204	2.641.744	3.636.168
140220	De 181 a 360 días	14.508.566	5.227.057	6.964.422
140225	De más de 360 días	99.816.537	28.424.897	35.738.899
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	944.136	5.218.037	517.558
140305	De 1 a 30 días	28.116	44.247	617
140310	De 31 a 90 días	40.963	87.692	3.568
140315	De 91 a 180 días	59.907	126.723	3.567
140320	De 181 a 360 días	117.305	260.828	8.158
140325	De más de 360 días	697.846	4.698.547	501.648
1404	Cartera de microcrédito por vencer	70.506.317	26.795.457	14.141.513
140405	De 1 a 30 días	1.333.394	797.148	351.054
140410	De 31 a 90 días	2.414.857	1.481.577	738.128
140415	De 91 a 180 días	3.215.659	2.062.884	937.947
140420	De 181 a 360 días	6.506.966	4.179.948	1.921.478
140425	De más de 360 días	57.035.440	18.273.901	10.192.907
1410	Cartera de crédito de consumo refinanciada por vencer	0	236.326	0
141005	De 1 a 30 días	0	3.900	0
141010	De 31 a 90 días	0	7.546	0
141015	De 91 a 180 días	0	9.734	0
141020	De 181 a 360 días	0	19.441	0
141025	De más de 360 días	0	195.704	0
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0	69.098	0
141105	De 1 a 30 días	0	1.949	0
141110	De 31 a 90 días	0	3.322	0
141115	De 91 a 180 días	0	3.179	0
141120	De 181 a 360 días	0	8.026	0
141125	De más de 360 días	0	52.622	0
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0	71.388	0
141205	De 1 a 30 días	0	1.106	0
141210	De 31 a 90 días	0	3.080	0
141215	De 91 a 180 días	0	3.212	0
141220	De 181 a 360 días	0	7.815	0
141225	De más de 360 días	0	56.175	0
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	0	18.736	0
141805	De 1 a 30 días	0	497	0
141810	De 31 a 90 días	0	610	0
141815	De 91 a 180 días	0	758	0
141820	De 181 a 360 días	0	1.231	0
141825	De más de 360 días	0	15.640	0
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0	37.651	0
142005	De 1 a 30 días	0	171	0
142010	De 31 a 90 días	0	464	0
142015	De 91 a 180 días	0	800	0
142020	De 181 a 360 días	0	1.752	0
142025	De más de 360 días	0	34.464	0
1425	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	746.559	0	0
142505	De 1 a 30 días	27.335	0	0
142510	De 31 a 90 días	24.159	0	0
142515	De 91 a 180 días	27.608	0	0
142520	De 181 a 360 días	50.887	0	0
142525	De más de 360 días	616.571	0	0
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	3.991.524	469.209	931.646
142605	De 1 a 30 días	211.818	51.918	59.018
142610	De 31 a 90 días	159.127	32.730	107.210
142615	De 91 a 180 días	207.215	45.317	79.601
142620	De 181 a 360 días	412.409	84.418	159.518
142625	De más de 360 días	3.000.954	254.825	526.298
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	0	46.681	0
142705	De 1 a 30 días	0	325	0
142710	De 31 a 90 días	0	192	0
142715	De 91 a 180 días	0	250	0
142720	De 181 a 360 días	0	532	0
142725	De más de 360 días	0	45.382	0

1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	5.033.435	763.645	186.641
142805	De 1 a 30 días	250.129	86.730	14.682
142810	De 31 a 90 días	194.080	53.804	22.581
142815	De 91 a 180 días	246.474	72.708	19.273
142820	De 181 a 360 días	477.069	125.235	34.622
142825	De más de 360 días	3.865.683	425.168	95.484
1434	Cartera de crédito de consumo refinanciada que no devenga intereses	0	68.187	0
143405	De 1 a 30 días	0	3.388	0
143410	De 31 a 90 días	0	2.744	0
143415	De 91 a 180 días	0	3.605	0
143420	De 181 a 360 días	0	8.103	0
143425	De más de 360 días	0	50.346	0
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0	14.149	0
143605	De 1 a 30 días	0	429	0
143610	De 31 a 90 días	0	503	0
143615	De 91 a 180 días	0	462	0
143620	De 181 a 360 días	0	1.244	0
143625	De más de 360 días	0	11.511	0
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0	2.772	0
144405	De 1 a 30 días	0	50	0
144410	De 31 a 90 días	0	80	0
144415	De 91 a 180 días	0	54	0
144420	De 181 a 360 días	0	172	0
144425	De más de 360 días	0	2.416	0
1449	Cartera de crédito productivo vencida	423.364	5	0
144910	De 31 a 90 días	56.441	0	0
144915	De 91 a 180 días	82.534	0	0
144920	De 181 a 360 días	29.058	0	0
144925	De más de 360 días	255.331	5	0
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	2.442.428	120.613	600.186
145005	De 1 a 30 días	15.814	1	58.639
145010	De 31 a 90 días	434.012	17.036	67.284
145015	De 91 a 180 días	137.236	23.685	131.165
145020	De 181 a 270 días	527.235	13.568	73.645
145025	De más de 270 días	1.328.130	66.322	269.453
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	4.855	232	13
145115	De 91 a 270 días	0	231	4
145120	De 271 a 360 días	0	0	2
145130	De más de 720 días	4.855	1	7
1452	Cartera de microcrédito vencida	3.063.531	315.162	98.067
145205	De 1 a 30 días	195.194	0	1
145210	De 31 a 90 días	636.905	31.009	8.259
145215	De 91 a 180 días	640.465	60.450	18.548
145220	De 181 a 360 días	661.167	26.422	22.465
145225	De más de 360 días	929.800	197.280	48.794
1458	Cartera de crédito de consumo refinanciada vencida	0	8.084	0
145805	De 1 a 30 días	0	0	0
145810	De 31 a 90 días	0	1.302	0
145815	De 91 a 180 días	0	2.298	0
145820	De 181 a 270 días	0	2.200	0
145825	De más de 270 días	0	2.284	0
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0	1.706	0
146005	De 1 a 30 días	0	0	0
146010	De 31 a 90 días	0	175	0
146015	De 91 a 180 días	0	672	0
146020	De 181 a 360 días	0	767	0
146025	De más de 360 días	0	93	0
1464	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público refinanciada vencida	0	0	0
146525	De más de 360 días	0	1	0
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	0	3	0
146625	De más de 270 días	0	3	0
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0	25	0
146805	De 1 a 30 días	0	0	0
146810	De 31 a 90 días	0	24	0
146825	De más de 360 días	0	1	0
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-26.484.287	-3.710.624	-3.849.764
149905	(Cartera de crédito productivo)	-1.326.966	-972	0
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-8.376.427	-639.289	-2.962.250
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-25.040	-24.427	-7.155
149920	(Cartera de microcréditos)	-8.253.569	-992.772	-657.434
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	0	-32.768	0
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.313.698	-2.020.396	0
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	-4.075.132	0	-122
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-113.455	0	-222.802
16	CUENTAS POR COBRAR	4.049.374	2.397.526	1.128.105
1602	Intereses por cobrar inversiones	528.168	95.491	25.136
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	528.145	95.491	25.136
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	3.602.412	1.905.805	1.431.059
160305	Cartera de crédito productivo	258.744	4.650	0
160310	Cartera de crédito de consumo	1.973.464	748.917	1.141.355
160315	Cartera de crédito inmobiliario	10.995	137.421	3.846
160320	Cartera de microcrédito	1.359.208	540.090	285.858
160345	Cartera de créditos refinanciada	0	4.722	0
160350	Cartera de créditos reestructurada	0	470.006	0

1605	Comisiones por cobrar	7.302	0	0
160590	Otras	7.302	0	0
1611	Anticipo para adquisición de acciones	3.900	0	0
1612	Inversiones vencidas	1	0	0
1614	Pagos por cuenta de socios	180.442	277.184	49.448
161405	Intereses	0	101.632	0
161420	Seguros	31.821	0	0
161425	Impuestos	0	7.423	0
161430	Gastos judiciales	148.621	27.475	49.448
161490	Otros	0	140.654	0
1690	Cuentas por cobrar varias	1.017.788	419.073	3.661
169090	Otras	1.017.788	381.157	3.661
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.290.639	-300.027	-381.199
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-1.017.960	-51.791	-336.033
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-272.679	-248.236	-45.166
169915	(Provisiones para garantías pagadas)	0	0	0
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución		1.047.661	611.600	1.821.786
17	Bienes adjudicados por pago	18.612	0	235.826
1702	Bienes adjudicados por pago	18.612	0	235.826
170205	Terrenos	18.612	0	0
170210	Edificios y otros locales	0	0	235.826
1706	Bienes no utilizados por la institución	1.047.661	611.600	1.675.960
170605	Terrenos	954.721	611.600	96.958
170610	Edificios	102.438	0	2.165.489
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	-9.498	0	-586.487
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-18.612	0	-90.000
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	-18.612	0	-90.000
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	9.173.906	3.291.846	3.428.274
1801	Terrenos	2.166.130	1.185.401	1.579.352
1802	Edificios	5.039.544	743.658	1.814.283
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	27.083	403.889	0
1804	Otros locales	39.375	0	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.494.231	521.746	571.467
1806	Equipos de computación	4.298.909	793.955	867.664
1807	Unidades de transporte	547.323	86.275	112.086
1890	Otros	2.282.835	1.206.219	212.000
1899	(Depreciación acumulada)	-6.721.523	-1.649.296	-1.728.577
189905	(Edificios)	-309.771	-49.342	-132.513
189910	(Otros locales)	-3.281	0	0
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.018.831	-270.522	-466.176
189920	(Equipos de computación)	-3.555.551	-665.989	-842.175
189925	(Unidades de transporte)	-342.970	-67.208	-106.990
189940	(Otros)	-1.491.120	-596.235	-180.723
19	OTROS ACTIVOS	8.608.729	7.839.305	1.240.403
1901	Inversiones en acciones y participaciones	276.157	177.661	239.707
190110	En otras instituciones financieras	259.840	0	238.798
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	4.000	0	0
190125	En otros organismos de integración cooperativa	12.317	177.661	909
1902	Derechos fiduciarios	7.594.309	6.208.290	0
190205	INVERSIONES	16.000	0	0
190210	Cartera de créditos por vencer	0	4.321.105	0
190285	FONDOS DISPONIBLES	0	5.000	0
190286	Fondos de liquidez	7.578.309	1.882.185	0
1904	Gastos y pagos anticipados	31.539	955.047	822.768
190410	Anticipos a terceros	0	87.260	753.480
190490	Otros	165.918	867.787	69.288
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-134.379	0	0
1905	Gastos diferidos	516.621	435.227	25.399
190510	Gastos de instalación	0	578	0
190515	Estudios	0	0	0
190520	Programas de computación	109.516	748.125	439.276
190525	Gastos de adecuación	861.011	581.754	5.412
190590	Otros	0	61.600	0
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-453.906	-956.829	-419.290
1906	Materiales, mercaderías e insumos	149.590	7.003	15.886
190610	Mercaderías de cooperativas	0	7.003	0
190615	Proveeduría	149.590	0	15.886
1990	Otros	720.506	58.362	185.066
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0	667	0
199010	Otros impuestos	704.693	46.500	138.309
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	9.882	11.076	10.451
199090	Varias	5.931	119	36.306
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-679.992	-2.285	-48.423
199905	(Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)	-16.000	0	0
199990	(Provisión para otros activos)	-663.992	-2.285	-48.423
2	PASIVOS	312.247.422	90.459.690	68.141.463
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	301.914.789	76.643.321	62.398.447
2101	Depósitos a la vista	93.576.037	19.136.820	16.161.299
210135	Depósitos de ahorro	93.327.737	19.132.958	15.667.358
210140	Otros depósitos	159.268	0	39.352
210150	Depósitos por confirmar	89.033	2.418	454.589
210155	Depósitos de cuenta básica	0	1.444	0
2103	Depósitos a plazo	207.537.510	56.736.016	46.237.148
210305	De 1 a 30 días	35.282.503	12.661.499	9.205.601

210310	De 31 a 90 días	50.442.546	14.529.693	12.077.726
210315	De 91 a 180 días	57.358.144	12.002.024	10.137.354
210320	De 181 a 360 días	58.999.137	16.456.817	13.308.863
210325	De más de 361 días	5.455.179	1.085.982	1.507.604
2105	Depósitos restringidos	801.242	770.486	0
25	CUENTAS POR PAGAR	9.002.104	4.460.519	2.278.682
2501	Intereses por pagar	5.597.197	1.387.397	790.325
250105	Depósitos a la vista	23.470	8.467	1.613
250115	Depósitos a plazo	5.573.727	1.377.994	776.633
250135	Obligaciones financieras	0	0	12.079
250190	Otros	0	937	0
2503	Obligaciones patronales	1.474.424	391.347	900.637
250305	Remuneraciones	4.028	30.000	0
250310	Beneficios Sociales	83.584	35.408	57.572
250315	Aportes al IESS	103.196	41.737	26.254
250320	Fondo de reserva IESS	2.514	795	892
250325	Participación a empleados	622.327	51.558	178.823
250390	Otras	658.777	231.849	637.096
2504	Retenciones	99.602	106.976	26.118
250405	Retenciones fiscales	67.800	24.412	26.118
250490	Otras retenciones	31.802	82.564	0
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.305.712	132.258	384.803
250505	Impuesto a la renta	1.005.795	92.695	302.025
250510	Multas	0	0	0
250590	Otras contribuciones e impuestos	299.917	39.563	82.778
2506	Proveedores	18.948	92.763	0
2590	Cuentas por pagar varias	506.220	2.349.778	176.798
259010	Excedentes por pagar	0	0	0
259015	Cheques girados no cobrados	2.959	9.022	136
259090	Otras cuentas por pagar	503.261	2.340.756	176.662
26	Obligaciones financieras	0	9.183.917	3.191.018
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	0	0	2.138.609
2602	solidario	0	0	2.138.609
260205	De 1 a 30 días	0	0	149.746
260210	De 31 a 90 días	0	0	233.505
260215	De 91 a 180 días	0	0	248.247
260220	De 181 a 360 días	0	0	512.211
260225	De más de 360 días	0	0	994.900
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0	3.333.400	0
260305	De 1 a 30 días	0	333.400	0
260320	De 181 a 360 días	0	0	0
260325	De más de 360 días	0	3.000.000	0
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	0	5.850.517	1.052.409
260605	De 1 a 30 días	0	201.593	73.978
260610	De 31 a 90 días	0	406.257	169.160
260615	De 91 a 180 días	0	561.262	178.447
260620	De 181 a 360 días	0	790.390	204.544
260625	De más de 360 días	0	3.891.015	426.280
29	OTROS PASIVOS	1.330.528	171.932	273.316
2902	Consignación para pago de obligaciones	0	0	8.330
2903	Fondos en administración	0	0	50.000
2990	Otros	1.330.528	171.932	214.986
299005	Sobrantes de caja	58.925	46.045	3.635
299090	Varios	1.271.604	125.887	211.351
3	PATRIMONIO	64.170.945	12.553.139	15.641.273
31	CAPITAL SOCIAL	23.331.707	3.391.955	3.163.244
3103	Aportes de socios	23.331.707	3.391.955	3.163.244
33	RESERVAS	35.426.191	7.486.233	9.989.338
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	30.602.751	6.536.686	6.629.036
330105	Reserva legal Irrepartible	20.953.218	6.449.172	3.205.105
330110	Aportes de los socios para capitalización extraordinaria	9.314.751	0	3.409.673
330115	Donaciones	334.782	87.514	14.258
3303	Especiales y Facultativas	3.193.110	949.546	3.028.698
3305	Revalorización del patrimonio	1.414.885	0	242.845
3310	Por resultados no operativos	215.445	0	88.758
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.239	0	0
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.239	0	0
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.891.085	1.477.954	1.761.081
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.891.085	1.477.954	1.761.081
3502	Superávit por valuación de inversiones en acciones	0	0	0
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0	0	0
36	RESULTADOS	2.520.722	196.998	727.611
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0	0	0
3602	(Pérdidas acumuladas)	0	0	0
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	2.520.722	196.998	727.611
3604	(Pérdida del ejercicio)	0	0	0

Anexo 5

Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2022.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 EN (USD)				
Código	Nombre de Cuenta	CoopMego	PADRE JULIAN LORENTE LTDA	DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA
1	ACTIVO	403.646.200	115.378.236	90.587.086
11	FONDOS DISPONIBLES	74.283.850	11.097.047	11.554.497
1101	Caja	27.519.691	3.153.531	1.178.486
110105	Efectivo	27.519.004	3.151.753	1.176.786
110110	Caja chica	688	1.778	1.700
1102	Depósitos para encaje	7.411.726	1.651.290	0
110205	Banco Central del Ecuador	7.411.726	1.651.290	0
1103	Bancos y otras instituciones financieras	39.302.606	6.291.737	10.308.240
110305	Banco Central del Ecuador	0	2.135.538	2.821.567
110310	Bancos e instituciones financieras locales	39.237.674	1.776.911	6.393.761
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	0	0	0
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	64.932	2.379.289	1.092.912
1104	Efectos de cobro inmediato	49.827	489	67.771
110401	Efectos de cobro inmediato	49.827	489	67.771
13	INVERSIONES	73.598.534	4.991.822	4.185.988
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	72.390	0	0
130305	De 1 a 30 días sector privado	72.390	0	0
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	73.526.144	4.991.822	4.185.988
130505	De 1 a 30 días sector privado	12.248.538	0	510.000
130510	De 31 a 90 días sector privado	29.116.359	878.785	1.200.000
130515	De 91 a 180 días sector privado	2.043.948	1.278.247	0
130520	De 181 días a 1 año sector privado	0	0	1.000
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	9.938.701	1.050.471	1.264.671
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	20.178.598	1.328.749	1.210.317
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	0	455.571	0
14	CARTERA DE CRÉDITOS	231.024.863	85.643.202	65.358.945
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	18.245.869	10.512	0
140105	De 1 a 30 días	307.061	1.118	0
140110	De 31 a 90 días	523.664	2.274	0
140115	De 91 a 180 días	758.837	7.119	0
140120	De 181 a 360 días	1.563.529	0	0
140125	De más de 360 días	15.092.778	1	0
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	145.582.332	55.620.483	54.415.267
140205	De 1 a 30 días	3.077.542	1.296.116	1.549.449
140210	De 31 a 90 días	5.485.872	2.530.061	2.736.610
140215	De 91 a 180 días	7.668.243	3.514.710	3.720.394
140220	De 181 a 360 días	14.874.121	6.964.226	7.378.905
140225	De más de 360 días	114.476.553	41.315.370	39.029.910
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	598.748	4.355.637	536.739
140305	De 1 a 30 días	20.911	35.812	1.531
140310	De 31 a 90 días	32.143	74.793	2.989
140315	De 91 a 180 días	47.177	109.077	3.534
140320	De 181 a 360 días	99.341	217.769	8.290
140325	De más de 360 días	399.177	3.918.186	520.395
1404	Cartera de microcrédito por vencer	79.467.416	26.825.757	12.900.386
140405	De 1 a 30 días	1.459.955	904.292	405.137
140410	De 31 a 90 días	2.378.997	1.629.825	685.416
140415	De 91 a 180 días	3.353.660	2.324.869	946.549
140420	De 181 a 360 días	6.864.700	4.668.963	1.938.441
140425	De más de 360 días	65.410.105	17.297.808	8.924.843
1410	Cartera de crédito de consumo refinanciada por vencer	0	209.530	0
141005	De 1 a 30 días	0	4.660	0
141010	De 31 a 90 días	0	7.962	0
141015	De 91 a 180 días	0	11.451	0
141020	De 181 a 360 días	0	24.588	0
141025	De más de 360 días	0	160.870	0
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	0	52.622	0
141105	De 1 a 30 días	0	1.524	0
141110	De 31 a 90 días	0	3.683	0
141115	De 91 a 180 días	0	3.538	0
141120	De 181 a 360 días	0	8.927	0
141125	De más de 360 días	0	34.950	0

1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0	97.705	0
141205	De 1 a 30 días	0	5.399	0
141210	De 31 a 90 días	0	2.972	0
141215	De 91 a 180 días	0	3.065	0
141220	De 181 a 360 días	0	26.102	0
141225	De más de 360 días	0	60.167	0
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	0	12.922	0
141805	De 1 a 30 días	0	142	0
141810	De 31 a 90 días	0	285	0
141815	De 91 a 180 días	0	233	0
141820	De 181 a 360 días	0	733	0
141825	De más de 360 días	0	11.529	0
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0	21.587	0
142005	De 1 a 30 días	0	399	0
142010	De 31 a 90 días	0	387	0
142015	De 91 a 180 días	0	566	0
142020	De 181 a 360 días	0	1.225	0
142025	De más de 360 días	0	19.010	0
1425	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	2.121.468	0	0
142505	De 1 a 30 días	41.183	0	0
142510	De 31 a 90 días	29.980	0	0
142515	De 91 a 180 días	43.438	0	0
142520	De 181 a 360 días	89.108	0	0
142525	De más de 360 días	1.917.758	0	0
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	2.724.689	600.138	1.311.677
142605	De 1 a 30 días	167.691	65.560	89.737
142610	De 31 a 90 días	112.040	41.139	126.326
142615	De 91 a 180 días	151.191	58.951	106.577
142620	De 181 a 360 días	298.539	98.513	190.623
142625	De más de 360 días	1.995.229	335.975	798.415
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	615	114.544	0
142705	De 1 a 30 días	615	3.555	0
142710	De 31 a 90 días	0	1.885	0
142715	De 91 a 180 días	0	2.783	0
142720	De 181 a 360 días	0	5.819	0
142725	De más de 360 días	0	100.501	0
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.752.483	1.068.415	361.781
142805	De 1 a 30 días	254.210	120.238	25.778
142810	De 31 a 90 días	178.434	82.541	32.651
142815	De 91 a 180 días	235.618	99.713	36.973
142820	De 181 a 360 días	473.673	178.350	66.779
142825	De más de 360 días	3.610.548	587.575	199.599
1432	Cartera de crédito de vivienda de interés social y público que no devenga intereses	0	0	0
1434	Cartera de crédito de consumo refinanciada que no devenga intereses	0	42.710	0
143405	De 1 a 30 días	0	1.544	0
143410	De 31 a 90 días	0	1.980	0
143415	De 91 a 180 días	0	1.647	0
143420	De 181 a 360 días	0	4.538	0
143425	De más de 360 días	0	33.001	0
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	0	15.314	0
143605	De 1 a 30 días	0	888	0
143610	De 31 a 90 días	0	714	0
143615	De 91 a 180 días	0	735	0
143620	De 181 a 360 días	0	1.539	0
143625	De más de 360 días	0	11.438	0
1449	Cartera de crédito productivo vencida	302.963	5	0
144905	De 1 a 30 días	44.911	0	0
144910	De 31 a 90 días	15.516	0	0
144915	De 91 a 180 días	23.186	0	0
144920	De 181 a 360 días	142.704	0	0
144925	De más de 360 días	76.646	5	0
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	3.262.723	183.043	457.205
145005	De 1 a 30 días	77.574	1	1
145010	De 31 a 90 días	465.788	21.996	65.130
145015	De 91 a 180 días	152.475	45.511	156.235
145020	De 181 a 270 días	437.673	28.442	86.461
145025	De más de 270 días	2.129.214	87.093	149.378
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	3	1.700	13
145105	De 1 a 30 días	0	0	0
145110	De 31 a 90 días	0	0	0
145115	De 91 a 270 días	0	951	4
145120	De 271 a 360 días	0	268	2
145125	De 361 a 720 días	0	480	0
145130	De más de 720 días	3	1	7
1452	Cartera de microcrédito vencida	4.520.576	472.677	135.853
145205	De 1 a 30 días	612.934	1	3

145210	De 31 a 90 días	162.145	46.076	20.435
145215	De 91 a 180 días	244.803	105.396	46.436
145220	De 181 a 360 días	1.425.278	139.716	48.623
145225	De más de 360 días	2.075.415	181.488	20.356
1458	Cartera de crédito de consumo refinanciada vencida	0	8.446	0
145810	De 31 a 90 días	0	580	0
145815	De 91 a 180 días	0	1.816	0
145820	De 181 a 270 días	0	1.351	0
145825	De más de 270 días	0	4.699	0
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0	3.382	0
146010	De 31 a 90 días	0	178	0
146015	De 91 a 180 días	0	634	0
146020	De 181 a 360 días	0	1.377	0
146025	De más de 360 días	0	1.193	0
1465	Cartera de crédito productivo reestructurada vencida	0	1	0
146525	De más de 360 días	0	1	0
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	0	4	0
146605	De 1 a 30 días	0	1	0
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0	3	0
146805	De 1 a 30 días	0	2	0
146825	De más de 360 días	0	1	0
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-30.555.022	-4.073.934	-4.759.975
149905	(Cartera de crédito productivo)	-2.121.837	-85	0
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-8.881.617	-1.276.731	-3.379.025
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-14.565	-88.493	-9.674
149920	(Cartera de microcréditos)	-9.777.920	-1.650.456	-848.352
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	0	-17.191	0
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-4.313.698	-349.011	0
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)	-4.075.132	0	-122
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-1.370.254	-691.967	-522.802
16	CUENTAS POR COBRAR	4.145.025	2.094.053	1.012.659
1602	Intereses por cobrar inversiones	613.077	65.933	34.491
160210	Disponibles para la venta	47	0	0
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	613.029	65.933	34.491
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	2.954.325	1.586.914	1.133.220
160305	Cartera de crédito productivo	180.325	21	0
160310	Cartera de crédito de consumo	1.667.240	680.813	867.948
160315	Cartera de crédito inmobiliario	6.179	107.601	4.079
160320	Cartera de microcrédito	1.100.581	549.903	261.194
160345	Cartera de créditos refinanciada	0	5.279	0
160350	Cartera de créditos reestructurada	0	243.298	0
1612	Inversiones vencidas	1	0	0
1614	Pagos por cuenta de socios	221.478	206.129	54.367
161420	Seguros	44.156	0	0
161425	Impuestos	0	6.965	0
161430	Gastos judiciales	177.323	36.593	54.367
161490	Otros	0	162.571	0
1690	Cuentas por cobrar varias	1.708.485	388.123	165.200
169005	Anticipos al personal	0	73.209	0
169090	Otras	1.708.485	314.913	165.200
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.352.341	-153.046	-374.620
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-1.022.902	0	-336.126
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-329.439	-153.046	-38.494
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	1.010.111	611.600	1.661.811
1702	Bienes adjudicados por pago	18.612	0	238.159
170205	Terrenos	18.612	0	0
170210	Edificios y otros locales	0	0	238.159
1706	Bienes no utilizados por la institución	1.010.111	611.600	1.513.652
170605	Terrenos	954.721	611.600	93.623
170610	Edificios	65.165	0	2.090.841
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)	-9.775	0	-670.811
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-18.612	0	-90.000
179910	(Provisión para bienes adjudicados)	-18.612	0	-90.000
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	8.851.023	3.427.329	3.538.691
1801	Terrenos	2.166.130	1.383.401	1.579.352
1802	Edificios	5.140.204	1.142.977	2.901.934
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	158.208	0	0
1804	Otros locales	39.375	0	0
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.571.004	558.782	594.949
1806	Equipos de computación	4.522.446	831.126	923.029
1807	Unidades de transporte	547.323	86.275	108.103
1808	Equipos de construcción	0	0	0
1890	Otros	2.357.604	1.318.762	218.292
1899	(Depreciación acumulada)	-7.651.270	-1.893.995	-2.786.967

189905	(Edificios)	-434.885	-70.450	-1.219.152
189910	(Otros locales)	-5.250	0	0
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.112.038	-309.236	-495.218
189920	(Equipos de computación)	-4.046.343	-735.341	-815.886
189925	(Unidades de transporte)	-395.898	-73.526	-70.182
189930	(Equipos de construcción)	0	0	0
189940	(Otros)	-1.656.856	-705.442	-186.530
19	OTROS ACTIVOS	10.732.795	7.513.183	3.274.495
1901	Inversiones en acciones y participaciones	281.145	273.733	252.094
190105	En subsidiarias y afiliadas	0	0	0
190110	En otras instituciones financieras	265.764	0	251.185
190120	En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero	4.000	0	0
190125	En otros organismos de integración cooperativa	11.382	273.733	909
190130	Inversiones no financieras	0	0	0
1902	Derechos fiduciarios	9.698.591	5.730.966	2.081.460
190205	INVERSIONES	16.000	15.000	0
190210	Cartera de créditos por vencer	0	3.165.372	0
190285	FONDOS DISPONIBLES	0	5.000	0
190286	Fondos de liquidez	9.682.591	2.545.593	2.081.460
1904	Gastos y pagos anticipados	24.822	451.264	132.374
190410	Anticipos a terceros	0	240.650	78.766
190490	Otros	145.799	210.615	53.608
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-120.977	0	0
1905	Gastos diferidos	521.650	996.526	639.776
190505	Gastos de constitución y organización	0	0	0
190510	Gastos de instalación	0	578	10.924
190520	Programas de computación	176.301	846.758	1.300.357
190525	Gastos de adecuación	665.936	1.338.154	8.139
190590	Otros	0	44.800	0
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-320.588	-1.233.764	-679.645
1906	Materiales, mercaderías e insumos	175.065	3.056	54.117
190610	Mercaderías de cooperativas	0	3.056	0
190615	Proveeduría	175.065	0	54.117
1990	Otros	61.969	58.339	125.996
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	0	89	0
199010	Otros impuestos	50.255	46.500	93.869
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	11.391	11.750	10.065
199025	Faltantes de caja	0	0	0
199090	Varias	323	0	22.062
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-30.448	-701	-11.322
199910	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)	-16.000	0	0
199990	(Provisión para otros activos)	-14.448	-701	-11.322
2	PASIVOS	335.073.139	101.490.703	74.316.685
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	324.241.010	84.650.087	71.052.581
2101	Depósitos a la vista	100.717.052	20.959.544	17.653.564
210135	Depósitos de ahorro	100.288.917	20.956.540	17.548.654
210140	Otros depósitos	247.319	0	39.352
210150	Depósitos por confirmar	180.816	1.322	65.558
210155	Depósitos de cuenta básica	0	1.683	0
2103	Depósitos a plazo	210.794.858	63.021.057	53.399.017
210305	De 1 a 30 días	32.946.252	11.402.699	10.676.352
210310	De 31 a 90 días	47.329.047	19.157.894	12.853.957
210315	De 91 a 180 días	57.292.306	13.624.031	12.703.856
210320	De 181 a 360 días	66.884.574	17.227.309	15.524.959
210325	De más de 361 días	6.342.680	1.609.124	1.639.893
2105	Depósitos restringidos	12.729.100	669.486	0
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	34.526	14.354	0
2303	Recaudaciones para el sector público	34.526	14.354	0
25	CUENTAS POR PAGAR	9.006.291	4.603.568	2.231.058
2501	Intereses por pagar	5.860.765	1.567.114	905.095
250105	Depósitos a la vista	31.327	4.468	1.613
250115	Depósitos a plazo	5.829.438	1.561.710	900.986
250135	Obligaciones financieras	0	0	2.496
250190	Otros	0	937	0
2503	Obligaciones patronales	1.397.778	519.886	813.334
250305	Remuneraciones	23.607	0	0
250310	Beneficios Sociales	101.326	45.799	44.235
250315	Aportes al IESS	146.426	59.495	22.174
250320	Fondo de reserva IESS	2.315	1.191	710
250325	Participación a empleados	269.852	123.854	69.869
250390	Otras	854.252	289.548	676.347
2504	Retenciones	119.200	107.937	25.997
250405	Retenciones fiscales	81.079	25.068	25.997
250490	Otras retenciones	38.121	82.868	0
2505	Contribuciones, impuestos y multas	971.726	252.567	340.171
250505	Impuesto a la renta	656.145	218.651	256.709
250510	Multas	0	0	0

250590	Otras contribuciones e impuestos	315.581	33.916	83.463
2506	Proveedores	361	98.208	0
2590	Cuentas por pagar varias	656.461	2.057.856	146.461
259010	Excedentes por pagar	0	0	0
259015	Cheques girados no cobrados	2.430	9.015	13.884
259090	Otras cuentas por pagar	654.031	2.048.842	132.577
26	Obligaciones financieras	0	12.109.415	716.616
2601	Sobregiros	0	0	0
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario			
2602	De 1 a 30 días	0	0	292.621
260205	De 1 a 30 días	0	0	25.676
260210	De 31 a 90 días	0	0	52.044
260215	De 91 a 180 días	0	0	79.218
260220	De 181 a 360 días	0	0	135.684
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0	3.000.000	0
260320	De 181 a 360 días	0	3.000.000	0
	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria			
2604	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	4.101.833	0
260450	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	0	295.418	0
260455	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	0	598.058	0
260460	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario	0	907.938	0
260465	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario	0	1.721.259	0
260470	De más de 360 días del sector financiero popular y solidario	0	579.161	0
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	0	5.007.582	423.995
260605	De 1 a 30 días	0	167.821	22.565
260610	De 31 a 90 días	0	340.024	45.489
260615	De 91 a 180 días	0	369.364	69.331
260620	De 181 a 360 días	0	661.729	139.915
260625	De más de 360 días	0	3.468.645	146.696
29	OTROS PASIVOS	1.791.313	113.279	316.430
2902	Consignación para pago de obligaciones	0	0	32.951
2903	Fondos en administración	0	0	50.000
2990	Otros	1.791.313	113.279	233.480
299005	Sobrantes de caja	106.299	35.619	1.959
299090	Varios	1.685.014	77.660	231.521
3	PATRIMONIO	68.573.061	13.887.533	16.270.401
31	CAPITAL SOCIAL	25.506.541	3.517.032	3.238.245
3103	Aportes de socios	25.506.541	3.517.032	3.238.245
33	RESERVAS	39.302.422	8.414.182	11.062.557
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	34.478.981	7.464.635	7.703.471
330105	Reserva legal Irrepartible	24.708.843	7.377.121	3.933.039
330110	Aportes de los socios para capitalización extraordinaria	9.435.356	0	3.756.175
330115	Donaciones	334.782	87.514	14.258
3303	Especiales y Facultativas	3.193.110	949.546	3.028.698
3305	Revalorización del patrimonio	1.414.885	0	242.845
3310	Por resultados no operativos	215.445	0	87.542
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.891.085	1.464.904	1.808.401
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.891.085	1.464.904	1.808.401
36	RESULTADOS	873.014	491.415	161.198
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0	8.613	0
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	873.014	482.802	161.198

Anexo 6

Estados de resultado de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2020.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2020 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(USD Dólares)

	CoopMego	Padre Julián Lorente	De la pequeña empresa CACPE Loja Ltda.
5 Ingresos	39.252.056	10.931.206	9.609.020
51 Intereses y descuentos ganados	36.242.190	10.039.826	9.112.744
(-) 41 Intereses causados	18.053.178	3.794.757	3.401.720
MARGEN NETO DE INTERESES	18.189.012	6.245.069	5.711.024
(+) 52 Comisiones ganadas	-	63	-
(+) 54 Ingresos por servicios	129.270	59.749	32.380
(-) 42 Comisiones causadas	28.633	30.000	3.536
(+) 53 Utilidades financieras	29.025	-	-

(-) 43	Pérdidas financieras	-	24.436	-
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	18.318.673	6.250.445	5.739.867
(-) 44	Provisiones	9.645.602	1.080.564	1.400.293
	MARGEN NETO FINANCIERO	8.673.070	5.169.881	4.339.574
(-) 45	Gastos de operación	11.037.438	4.991.902	4.351.582
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-2.364.368	177.979	-12.007
(+) 55	Otros ingresos operacionales	21.124	42.942	45.837
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	4.172	-	12.824
	MARGEN OPERACIONAL	-2.347.415	220.921	21.006
(+) 56	Otros ingresos	2.830.448	788.627	418.060
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	273.408	21.143	594
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	209.624	988.405	438.472
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	124.875	461.155	163.576
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	84.749	527.250	274.896

Anexo 7

Estados de resultado de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2021

RESULTADOS DEL EJERCICIO

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

		(USD dólares)		
		CoopMego	Padre Julián Lorente	De la pequeña empresa CACPE Loja Ltda.
	Ingresos	40.846.995,05	12.160.076,09	11.052.072,18
5	Intereses y descuentos ganados	37.060.073,75	11.373.861,25	10.357.029,08
51	Intereses causados	18.592.131,93	4.908.427,49	4.107.583,91
(-) 41	MARGEN NETO DE INTERESES	18.467.941,82	6.465.433,76	6.249.445,17
	Comisiones ganadas	-	62,00	-
(+) 52	Ingresos por servicios	107.923,58	93.274,60	36.925,63
(+) 54	Comisiones causadas	40.764,34	-	3.220,68
(-) 42	Utilidades financieras	3.411,61	-	-
(+) 53	Pérdidas financieras	332,61	30.701,09	-
(-) 43	MARGEN BRUTO FINANCIERO	18.538.180,06	6.528.069,27	6.283.150,12
	Provisiones	5.187.243,03	899.259,60	1.383.809,42
(-) 44	MARGEN NETO FINANCIERO	13.350.937,03	5.628.809,67	4.899.340,70
	Gastos de operación	12.557.072,39	5.611.770,52	4.329.726,81
(-) 45	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	793.864,64	17.039,15	569.613,89
	Otros ingresos operacionales	11.075,38	161,00	20.412,64
(+) 55	Otras pérdidas operacionales	6.852,06	-	5.286,06
(-) 46	MARGEN OPERACIONAL	798.087,96	17.200,15	584.740,47
	Otros ingresos	3.664.510,73	692.717,24	637.704,83
(+) 56	Otros gastos y pérdidas	313.754,23	369.102,35	30.108,44
(-) 47	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	4.148.844,46	340.815,04	1.192.336,86
	Impuestos y participación a empleados	1.628.122,02	143.817,15	464.726,25
(-) 48	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	2.520.722,44	196.997,89	727.610,61

Anexo 8

Estados resultados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Loja, periodo 2022.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2022 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(USD Dólares)

	CoopMego	Padre Julián Lorente	De la pequeña empresa CACPE Loja Ltda.
Ingresos	40.846.995,05	12.160.076,09	11.052.072,18
5 Intereses y descuentos ganados	37.060.073,75	11.373.861,25	10.357.029,08
51 Intereses causados	18.592.131,93	4.908.427,49	4.107.583,91
(-) 41 MARGEN NETO DE INTERESES	18.467.941,82	6.465.433,76	6.249.445,17
Comisiones ganadas	-	62,00	-
(+) 52 Ingresos por servicios	107.923,58	93.274,60	36.925,63
(+) 54 Comisiones causadas	40.764,34	-	3.220,68
(-) 42 Utilidades financieras	3.411,61	-	-
(+) 53 Pérdidas financieras	332,61	30.701,09	-
(-) 43 MARGEN BRUTO FINANCIERO	18.538.180,06	6.528.069,27	6.283.150,12
Provisiones	5.187.243,03	899.259,60	1.383.809,42
(-) 44 MARGEN NETO FINANCIERO	13.350.937,03	5.628.809,67	4.899.340,70
Gastos de operación	12.557.072,39	5.611.770,52	4.329.726,81
(-) 45 MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	793.864,64	17.039,15	569.613,89
Otros ingresos operacionales	11.075,38	161,00	20.412,64
(+) 55 Otras pérdidas operacionales	6.852,06	-	5.286,06
(-) 46 MARGEN OPERACIONAL	798.087,96	17.200,15	584.740,47
Otros ingresos	3.664.510,73	692.717,24	637.704,83
(+) 56 Otros gastos y pérdidas	313.754,23	369.102,35	30.108,44
(-) 47 GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	4.148.844,46	340.815,04	1.192.336,86
Impuestos y participación a empleados	1.628.122,02	143.817,15	464.726,25
(-) 48 GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	2.520.722,44	196.997,89	727.610,61