Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica Social y Administrativa

Maestría en Contabilidad y Finanzas

Factores que inciden en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de la Ciudad de Loja Periodo 2019-2020

Trabajo de Titulación previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Finanzas

AUTOR:
Ing. Neusa Cecilia Cueva Jiménez

DIRECTOR:
Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.

Loja - Ecuador
2022

Educamos para Transformar

Certificación del trabajo de Titulación

Loja 10 de junio del 2022

Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del trabajo de titulación denominado "**Factores que inciden en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos Periodo 2019-2020"**, de autoría de la maestrante, Neusa Cecilia Cueva Jiménez, previa a la obtención del Título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Firmado electrónicamente por:
LENIN ERNESTO PELAEZ MORENO

Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, Neusa Cecilia Cueva Jiménez, declaro ser autora del presente trabajo de titulación 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 tesis, en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

Autor: Neusa Cecilia Cueva Jiménez

Cédula: 1103976054

Fecha: Loja 10 de junio del 2022

Correo electrónico: neusa.cueva@unl.edu.ec

Teléfono: 0985000549

Carta de autorización de trabajo de titulación por parte del autor para la consulta de producción parcial o total, y publicación parcial o total y publicación electrónica de texto completo.

Yo Neusa Cecilia Cueva Jiménez, declaró ser la autora del trabajo de titulación denominado: “Factores que inciden en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos de la Ciudad de Loja Periodo 2019-2020”, como requisito para optar el título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para qué 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 titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 10 días del mes de junio del dos mil veinte y dos, firma el autor.

Firma: Firmado electrónicamente por: **NEUSA CECILIA CUEVA JIMENEZ**

Autor: Neusa Cecilia Cueva Jiménez
Cédula: 1103976054
Dirección: Av. Isidro Ayora
Correo electrónico: neusa.cueva@unl.edu.ec
Celular: 0985000549

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del trabajo de titulación: Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.
Presidente del Tribunal: Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay PhD.
Integrante del tribunal: Dra. Dunia Maritza Yaguachi Mg.sc.
Integrante del tribunal: Ing. Rubén Darío Román Aguirre Mg.sc.

Dedicatoria

Con eterna gratitud el fruto de mi esfuerzo que se resume en este trabajo va dirigido a mi Dios que me guía e ilumina el actuar de mi vida, por darme la fuerza y fortaleza.

A mis padres Héctor y Elsa, por el apoyo y ejemplo que me brindan día a día y me motivan a seguir adelante y a vencer las adversidades de la vida.

A Luis, quien más que mi esposo es mi compañero y apoyo, gracias por comprenderme, ayudarme y alentarme, con tus ocurrencias haces mis días más fáciles, gracias por tu apoyo y comprensión.

A Luisito Fernando y Susanita a quienes les he robado muchas horas y que han sabido esperar y comprender que mamá tiene que estudiar. Para ustedes mis amores que recuerden que el esfuerzo y sacrificio conduce al éxito.

Neusa Cecilia Cueva Jiménez

Agradecimiento

Mis más sinceros agradecimientos a la Universidad Nacional de Loja, que me brindó el espacio para continuar mis estudios académicos de nivel superior.

A todos los docentes que con sus valiosos conocimientos contribuyeron a la actualización de los míos, en especial al Ec. Lenin Peláez Moreno, quién desinteresadamente, con su amabilidad, experiencia y profesionalismo dirigió, asesoró y guío el desarrollo del mismo.

A los diferentes gerentes y directores financieros de las Instituciones Cooperativistas, expertos financieros y directores académicos de las Universidades entrevistadas, que colaboraron en la aplicación de la entrevista, para poder obtener información precisa durante el desarrollo del trabajo de tesis.

Neusa Cecilia Cueva Jiménez

Índice de Contenidos

Carátula…… i

Certificación del trabajo de Integración curricular ii

Autoría iii

Carta de autorización de tesis por parte del autor para la consulta de producción parcial o total, y publicación parcial o total y publicación electrónica de texto completo. iv

Dedicatoria..... v

Agradecimiento vi

1. Título.....15

2. Resumen 16

2.1 Abstract 17

3. Introducción 18

4. Marco Teórico.....20

4.1 Antecedentes.....20

4.2 Bases Teóricas 24

4.2.1 Sistema Financiero Nacional 24

4.2.2 Sector Cooperativo 25

4.2.3 Cooperativa 26

4.2.4 Cooperativas de ahorro y crédito 26

4.2.5 Signos vitales y salud financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito 28

4.3 Rentabilidad.....30

4.3.1 Modelos y Teorías para medir la Rentabilidad 31

4.3.2 Tipos de Rentabilidad 33

4.4 Ratios de Rentabilidad.....34

4.4.1 Ratios CAMEL 34

4.5 ROA.....37

4.6 ROE.....37

4.7 Factores externos determinantes de la Rentabilidad.....38

4.7.1 Tasa de crecimiento del PIB 38

4.7.2 Tasa de interés.....38

4.7.3 Carga Tributaria.....39

4.8 Factores Internos determinantes de la Rentabilidad 39

4.8.1 Eficiencia operativa.....40

4.8.2 Apalancamiento 40
4.8.3 Solvencia 41
4.8.4 Intermediación financiera 41
4.8.5 Calidad de activos 41
4.8.6 Liquidez 41
4.8.7 Cobertura 42
4.8.8 Eficiencia 42
4.8.9 Morosidad 42
4.9 Planeación 44
4.9.1 Planificación Estratégica Financiera 45
4.9.2 Proceso de la planificación estratégica financiera 45
4.9.3 Partes del proceso de planificación estratégica financiera 45
5 Metodología 47
5.1 Área de estudio 47
5.2 Materiales utilizados 47
5.3 Enfoque metodológico 47
5.4 Diseño de investigación 47
5.5 Métodos 48
5.5.1 Método analítico 48
5.5.2 Método sintético 48
5.6 Técnicas e instrumentos 48
5.7 Unidad de Estudio 49
5.8 Procesamiento y análisis de datos 49
6 Resultados 51
6.1 Factores determinantes de la rentabilidad en las Cooperativas Ahorro y Crédito. 51
6.1.1 Síntesis de los factores relevantes 56
6.2 Evaluación de los factores determinantes de la rentabilidad de las cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Loja en los periodos 2019-2020. 58
7. Discusión 141
8. Conclusiones 144
9. Recomendaciones 145
10. Bibliografía 146
11. Anexos 152

Índice de Tablas

Tabla 1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....27
Tabla 2.Signos Vitales de una empresa.....29
Tabla 3. Escala de Medición CAMELS.....35
Tabla 4.Resumen de Indicadores Camel 36
Tabla 5. Resumen de Factores externos determinantes de la Rentabilidad 39
Tabla 6.Factores internos determinantes de la rentabilidad 43
Tabla 7.Resumen de opiniones de Gerentes 51
Tabla 8.Resumen factores seleccionados.....56
Tabla 9.Factores Internos 57
Tabla 10.Factores Externos 57
Tabla 11.Liquidez Inmediata 58
Tabla 12.Cobertura Patrimonial de Activos 59
Tabla 13.Solvencia 60
Tabla 14.Patrimonio secundario vs patrimonio primario 60
Tabla 15.Morosidad Bruta Total 61
Tabla 16.Morosidad de la Cartera de crédito Comercial Prioritario.....62
Tabla 17.Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo Prioritario.....63
Tabla 18.Morosidad de Cartera de Crédito Inmobiliario 63
Tabla 19.Morosidad de la Cartera de Microcrédito.....64
Tabla 20.Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo Ordinario 65
Tabla 21.Préstamos Netos/Activo Total 66
Tabla 22.Inversiones Líquidas/Activo Total 66
Tabla 23.Inversiones Financieras/Activo Total 67
Tabla 24.Depósito de Ahorro/Activo Total 68
Tabla 25.Crédito Externo/Activo Total.....69
Tabla 26.Aportaciones/Activo Total.....69
Tabla 27.Capital Institucional/Activo Total.....70
Tabla 28.Eficiencia Operativa 71
Tabla 29.Depósito de Ahorro /Promedio Depósito de Ahorro 72
Tabla 30.Crédito externo frente a promedio de crédito externo.....73
Tabla 31.Aportaciones/Promedio de Aportaciones.....74
Tabla 32.Cobertura de la Cartera Problemática 75

Tabla 33.Cobertura de Cartera de Crédito Comercial 75
Tabla 34.Cobertura de la Cartera de crédito de consumo prioritario 76
Tabla 35.Cobertura de cartera de crédito Inmobiliaria.....77
Tabla 36.Cobertura de la Cartera de Microcrédito.....78
Tabla 37.Cobertura de la Cartera de Crédito de Consumo Ordinario 78
Tabla 38.Gatos Operacionales/Margen Financiero 79
Tabla 39.Intermediación Financiera 80
Tabla 40.Tasas Activas y Pasivas.....81
Tabla 41.Indicador Nivel de Captaciones.....82
Tabla 42.Resumen de Indicadores.....85
Tabla 43.PIB por trimestre 89
Tabla 44.Variación del PIB sector financiero.....89
Tabla 45Tasas Activas y Pasivas años 2019-2020 92
Tabla 46.Carga Tributaria 94
Tabla 47.Cálculo de Impuesto.....95
Tabla 48.Factores Internos 97
Tabla 49.Escala 97
Tabla 50.Resumen.....97
Tabla 51.Resumen de Aportes.....97
Tabla 52Valoración Eficiencia y Productividad.....98
Tabla 53Resumen General 98
Tabla 54Resumen por cooperativa 98
Tabla 55Valoración Estructura de Capital 99
Tabla 56Resumen de Valoración 100
Tabla 57.Resumen por Cooperativa.....100
Tabla 58.Factores Externos PIB 100
Tabla 59.Factor Externo Tasa de Interés 101
Tabla 60.Factor Externo Carga Tributaria 101
Tabla 61.Presupuesto de colocación de préstamos 106
Tabla 62.Características de la Recuperación.....107
Tabla 63.Presupuesto de Recuperación 107
Tabla 64.Presupuesto de Intereses Ganados en Cartera de Créditos.....108
Tabla 65.Presupuesto de Intereses por mora 108
Tabla 66.Presupuesto de Provisión de Cartera de Crédito.....109
Tabla 67.Presupuesto de depósito de Ahorros.....109

Tabla 68.Presupuesto de certificados de aportación 110
Tabla 69.Presupuesto de DPF 110
Tabla 70.Presupuesto de Intereses Pagados.....111
Tabla 71.Presupuesto Otros Ingresos.....111
Tabla 72.Presupuestos de Gastos de operación.....111
Tabla 73.Presupuesto de Obligaciones Financieras 112
Tabla 74.Intereses Pagados por Crédito Obtenido.....112
Tabla 75.Identificación de la Liquidez 113
Tabla 76.Proyección de la Volatilidad 115
Tabla 77.Liquidez a mantener.....115
Tabla 78.Cálculo del Excedente para Inversión 116
Tabla 79.Presupuesto Intereses Ganados por Inversiones 116
Tabla 80.Presupuesto Intereses Ganados por Depósitos 117
Tabla 81.Distribución de Excedentes 117
Tabla 82.Estado de Resultados 118
Tabla 83.Estado de Flujo del Efectivo 119
Tabla 84.Balance General Consolidado.....120
Tabla 85.Resumen de Indicadores para evaluar la rentabilidad social 125
Tabla 86.Políticas 127
Tabla 87.Acceso a nuevos productos financieros 127
Tabla 88.Tasas de Interés 128
Tabla 89.Compromiso de directivos y empleados 128
Tabla 90.Capacidad de Pago.....129
Tabla 91.Privacidad de datos.....129
Tabla 92.Resolución de dudas e inquietudes.....130
Tabla 93.Infraestructura.....130
Tabla 94.Programas Comunitarios.....131
Tabla 95.Mejora en los servicios.....131
Tabla 96.Satisfacción del personal.....132
Tabla 97.Aporte a la comunidad 132
Tabla 98.Cumplimiento de normativas.....133
Tabla 99.Equidad de Género 133
Tabla 100.Alianzas Estratégicas 134
Tabla 101.Proyectos Productivos.....134
Tabla 102.Proyectos Comunitarios 135

Tabla 103.Proyectos Educativos 135
Tabla 104.Créditos Productivos 136
Tabla 105.Créditos de consumo 136
Tabla 106.Mejora en la calidad de vida 137
Tabla 107.Procesos de filiación 137
Tabla 108.Mejora en la condición laboral 138
Tabla 109.Capacitación del personal 138
Tabla 110.Rotación del Personal 139
Tabla 111.Utilización de Excedentes 139
Tabla 112.Participación de socios 140

Índice de Figuras

Figura 1. Nivel de colocación de carteras. 83

Índice de Anexos

Anexo 1 Entrevista Semi estructurada 152
Anexo 2. Informe de Entrevistas 155
Anexo 3 Cálculo de indicadores.....166
Anexo 4. Designación del director de tesis.....1899
Anexo 5. Aprobación del Director de Tesis 1900
Anexo 6. Certificado de traducción de inglés 191

1. Título

Factores que Inciden en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos de la Ciudad de Loja Periodo 2019-2020

2. Resumen

Las cooperativas cumplen un rol relevante en la economía nacional al tener como actividad principal la intermediación financiera, generando un rendimiento económico, con base en lo expuesto se analizó los factores internos y externos que inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Ciudad de Loja.

Para el desarrollo de este trabajo se agrupo los indicadores considerados como factores internos en tres dimensiones las cuales fueron evaluadas con la metodología de indicadores de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, PERLAS y CAMEL, y los factores externos analizados y evaluados cualitativamente para identificar la incidencia en la rentabilidad.

Entre los principales resultados se encuentra que las tres dimensiones de factores internos no afectan a la rentabilidad, sin embargo, si se analiza a cada cooperativa en la dimensión de eficiencia y productividad, la Cooperativa CACEL, estuvo afectada por la rentabilidad. De las variables externas el PIB no inciden en la rentabilidad, mientras que la carga tributaria y la tasa de interés inciden en la rentabilidad.

En síntesis, se deduce que las cooperativas deben identificar constantemente los factores que inciden en su rentabilidad económica, pero sin dejar de lado la rentabilidad social que debe ser lo primordial en la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito, para cumplir el fin de creación y lo que estipula la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria de propender al bien común.

Palabras claves

Excedentes, cooperativismo, economía popular, rentabilidad social, indicadores.

2.1 Abstract

Financial Cooperatives play a relevant role in the national economy by having financial intermediation as their main activity, generating an economic return. Thus, the internal and external factors that affect the profitability of savings and credit cooperatives belonging to segment two in the city of Loja were analyzed.

This work was developed by grouping indicators considered as three-dimensional internal factors, which were evaluated using the methodology of indicators given by the Superintendency of Popular and Solidarity Economy, PERLAS and CAMEL, and external factors were analyzed and evaluated qualitatively to identify the impact on profitability.

Results show that the three dimensions of internal factors do not affect profitability; however, when analyzing each cooperative in the dimension of efficiency and productivity, the CACEL Cooperative was affected in terms of profitability. Regarding the external variables, GDP does not affect profitability, while the tax burden and the interest rate affect profitability.

In summary, financial cooperatives must constantly identify the factors that affect their economic profitability, but without neglecting social profitability, which must be the overriding aspect in the management of saving and credit cooperatives. This fulfills the purpose of creation and what is established by the Organic Law of Popular and Solidarity Economy to promote the common benefit.

Key words

Surplus, cooperativism, popular economy, social profitability, indicators.

3. Introducción

Las cooperativas de ahorro y crédito según la LOEPS (2018) son 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 sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley (Art. 81).

El proceso de captación y colocación que ejecutan las cooperativas conlleva a la determinación de la rentabilidad, la cual constituye una parte relevante para el desarrollo de las actividades de las instituciones que fluyen en la misma.

La rentabilidad se constituye en la arteria principal de la salud financiera de una entidad, por lo que es importante identificarla teniendo presente la misión y visión que persiguen este tipo de organizaciones, así como de su filosofía institucional a fin de considerar dentro de su administración las posibles limitaciones que pudieren derivarse de su desconocimiento (Guamán y Urbina-Poveda, 2021).

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la Ciudad de Loja deben analizar los procesos internos y externos que influyen en el direccionamiento organizacional, tener presente el ahora y el que quieren alcanzar, la falta de liderazgo en la toma de decisiones puede provocar que eventos no deseados se repitan e incidan en la rentabilidad futura de la empresa.

El desconocimiento o la falta de visión de los administradores o líderes influye en su capacidad de solucionar problemas y adaptarse al cambio, perjudicando no solo sus resultados económicos, sino a todas las personas que confiaron sus ahorros en la institución financiera, repercutiendo en los rendimientos y conllevando al desconocimiento de la verdadera rentabilidad.

A esto se suma los niveles elevados de cartera de crédito que incrementan la morosidad conllevando a la obtención de resultados financieros negativos.

Así mismo, las inadecuadas políticas de crédito inducen a la colocación excesiva de cartera, el no realizar un análisis y evaluación del cliente provoca el incremento de la morosidad lo que afectaría posteriormente a la rentabilidad.

Por otro lado, la inexistencia de procesos de información sistematizados en el desarrollo productivo institucional, conllevará una deficiente administración y al incremento de los costos operativos, reduciendo los márgenes de rentabilidad.

Así mismo, la falta de un análisis minucioso a las variables macroeconómicas como la inflación, el crecimiento anual del PIB, podrían afectar considerablemente en la rentabilidad de las cooperativas.

Otra de las debilidades relevantes que se reflejan en este tipo de Cooperativas, es la inexistencia de una cultura institucional que analice su funcionamiento, y que considere importante el modelo de economía popular y solidaria enfocado a generar beneficios sociales, sin perder de vista que la rentabilidad es indispensable para el cumplimiento de su misión garantizando una estructura financiera adecuada y velando por alcanzar los beneficios sociales, teniendo presente los aspectos económicos que avalen la sostenibilidad en el tiempo.

Ante esta problemática, la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos se podrían ver afectadas si no se identifican las principales falencias y se toman acciones pertinentes para su neutralización, ante este escenario surge la necesidad de investigar ¿Cuáles son los factores que inciden en la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Loja. Periodo 2019-2020?

En este contexto, fue necesario identificar los factores que incidieron en la rentabilidad, evaluarlos, encontrar las debilidades y, posteriormente elaborar una propuesta de estrategias para la mejora de la rentabilidad, garantizando el control adecuado de sus rendimientos.

El trabajo fue desarrollado en las cooperativas del segmento dos, que tienen su sede matriz en la Ciudad de Loja en los años 2019 y 2020, se presentaron limitaciones en el proceso de obtener los datos de investigación, por razón de la emergencia sanitaria, en este sentido se tuvo que adoptar diferentes estrategias a fin de recopilar la información y llegar al cumplimiento de los objetivos.

4. Marco Teórico

4.1 Antecedentes

Dentro de las investigaciones desarrolladas se encuentra el trabajo de, Ortega et al. (2021), quien desarrolló su estudio en el sector empresarial de las pequeñas y medianas empresas de Lima, buscó identificar el crecimiento y su relación con la rentabilidad. Para ello determinó una muestra no probabilística de 80 empresarios y comerciantes a quienes se aplicó una encuesta y procesó sus resultados por medio del chi cuadrado y la regresión lineal. Se utilizó para la primera variable cinco dimensiones de crecimiento del activo y seis para el crecimiento de ventas. En la segunda variable se utilizó un cuestionario de 12 ítems 6 para dimensión de rentabilidad económica y 6 para la rentabilidad financiera.

El citado autor determina una influencia significativa sobre la rentabilidad económica, en el crecimiento de ventas se observa una influencia significativa sobre la rentabilidad económica. En conjunto, las dos dimensiones influyen en un 36,5% sobre la rentabilidad financiera siendo baja esta influencia, pero significativa.

En esta misma línea Rivas et al. (2021), desarrolló una investigación en el sector cooperativista del segmento 1 y 2 del Ecuador, en la que indagó sobre el impacto de riesgo crediticio en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC). Por medio de un estudio descriptivo correlacional demuestra la relación existente en el incremento de la cartera vencida con respecto a la rentabilidad. El citado estudio utilizó un análisis cuantitativo descriptivo y correlacional y de mínimos cuadrados ordinarios (MCO) en un modelo bivariado para determinar la relación de la cartera vencida, la provisión de la cartera con respecto a la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y crédito analizando 59 cooperativas y de los boletines financieros cuyo resultados arrojan una relación negativa significativa indicando con ello que la morosidad afecta a la rentabilidad, mientras que al comparar morosidad con eficacia operativa se observa una mayor potencia que con la rentabilidad.

Concluyendo que las COAC pueden mejorar su rentabilidad si se selecciona y se monitorea de manera eficiente el riesgo de crédito y para aumentar la rentabilidad recomienda la estructuras de capitales y el crecimiento de los activos.

Igualmente, en la investigación de Chavarín R. (2015), estudió la banca comercial de la ciudad de México encontrándose en analizar la morosidad y su efecto en la rentabilidad de la banca en un estudio de 42 bancos comerciales. Se realizaron

regresiones con variable dependiente ROE Y ROA en donde 7 bancos reportan volúmenes bajos en sus carteras de crédito.

Entre los principales resultados de este estudio tenemos que el coeficiente de morosidad es negativo pero no significativo y la variable razón de capitalización resulta positiva y constante, mientras que en las variables exógenas sobresalen cuatro: 1) logaritmo de activos positivo y significativo teniendo efecto favorable sobre la rentabilidad; 2) activos sujetos a riesgo respecto a los activos totales la relación es positiva y significativa en donde un mayor nivel de riesgo esta, asociado con una mayor rentabilidad; 3) los gastos de operación sobre activos es negativa y significativa por lo que el exceso de gastos de administración daña las ganancias; y 4) la razón de ingresos distinto de intereses respecto a los activos totales es positiva y significativa. El autor concluye que el índice de morosidad no resulta un factor determinante de la rentabilidad en la banca comercial de México.

Así mismo, Calahorrano, et al., (2021), examina el impacto de los indicadores financieros en la rentabilidad de los bancos privados ecuatorianos, por medio de una metodología de regresión lineal múltiple de mínimos cuadrados ordinarios, en donde analizó la liquidez, morosidad, calidad de activos y apalancamiento sobre el rendimiento de los activos y del patrimonio con 152 observaciones de los años 2016-2019, encontrándose una relación negativa significativa en la liquidez y morosidad con el rendimiento y una relación positiva significativa entre la calidad de activos y apalancamiento con el ROA y ROE. Concluyendo que se debe realizar un seguimiento al entorno externo y a las condiciones macroeconómicas que pueden afectar a la rentabilidad.

Para Athanasoglou et al. (2008), en el estudio de los bancos griegos, que examinó el efecto de las políticas macroeconómicas y específicas de la industria y de los bancos, utilizando un panel que cubre todas las fases del ciclo económico y, por otro, la medición por medio de una regresión lineal. Relacionó los determinantes específicos y macroeconómicos de la rentabilidad bancaria que incluye, la eficiencia operativa, el riesgo financiero, el tamaño, decisiones gerenciales y el entorno macroeconómico en el que opera el sistema bancario. Los resultados empíricos demuestran que afectan de manera significativa a la rentabilidad a excepción del tamaño, así mismo la rentabilidad es procíclica y en el estudio, se encuentra que, el valor es relativamente bajo del coeficiente de la variable de rentabilidad.

En segundo lugar, muestran que incluso aunque hubo una caída considerable en el índice Herfindahl-Hirschman (H-H), la rentabilidad debería haber disminuido, la

mejora de las prácticas de gestión, sin embargo, resultó en una mayor rentabilidad. Un hallazgo importante de este estudio es que el ciclo económico afecta significativamente las ganancias bancarias, incluso después de controlar el efecto de otros determinantes, que tienen una fuerte correlación con el ciclo como, por ejemplo, provisiones para riesgos crediticios. Finalmente, la inflación esperada, representada por la inflación real del período anterior, de manera positiva afecta significativamente la rentabilidad, aunque no completamente, pronostica la inflación futura, lo que a su vez implica que las tasas de interés se han ajustado adecuadamente para lograr mayores ganancias.

En este contexto la relación entre la rentabilidad bancaria y la inflación está asociada con el hecho de que las tasas de interés de los bancos, los depósitos disminuyeron a un ritmo más rápido que los de los préstamos. Se obtuvieron estimaciones similares utilizando la variable de tasa de interés en lugar de la variable de inflación.

A su vez, Okumu y Oyugi (2016), en el trabajo desarrollado a las cooperativas de ahorro y crédito del Condado de Kisumu, Kenia teniendo como objetivo, determinar en qué medida la adecuación del capital, la liquidez y la calidad de activos, influyen en el rendimiento financiero, se realizó 53 encuestas a gerentes y directores financieros, con el modelo Yamane y procesada a través de técnicas estadísticas descriptivas e inferenciales para los datos primarios y revisión bibliográfica para datos secundarios. Entre los resultados se destaca que el rendimiento de las Cooperativas del condado de Kisumo, está influenciado por la adecuación del capital, la calidad de activos, la liquidez, y la eficiencia de la gestión con una relación significativa en las variables predictoras. Concluyendo que la gerencia debe poner en marcha un modelo de gestión adecuado y prudente consciente de el que aumento de la morosidad influye en el rendimiento financiero y el aumento del capital social no se traduce siempre en beneficios.

En el trabajo de Guamán y Urbina (2021), denominado “Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador”, en que considera que las variables que influyen como determinantes de la rentabilidad son factores específicos de las cooperativas de ahorro y crédito que están dados en el ROA y ROE , el ratio de capital, tamaño de la institución financiera, el riesgo de crédito, diversificación, riesgo de liquidez, y eficiencia, ambiente macroeconómico, y variables gubernamentales.

Teniendo como principales resultados en lo relacionado a los determinantes macroeconómicos en relación al crecimiento del PIB que tiene un efecto negativo y significativo en la rentabilidad medida en el ROA y ROE, en relación a la inflación el

resultado es negativo y significativo, en relación al desempleo en términos de ROA y ROE es negativo. Considerando al ROA como variable dependiente se tiene que la gobernabilidad el control de corrupción, la estabilidad política y calidad regulatoria no resultan estadísticamente significativas.

En relación al ROE. la variable de gobernabilidad relacionada a la capacidad de las instituciones y empresas para impulsar el desarrollo económico, dando una relación positiva y significativa. Otro factor medido es la rentabilidad con relación al riesgo de crédito en donde a mayor riesgo de impagos se requiere mayor provisión para cubrir las pérdidas esperadas.

Tal problemática ha originado que las cooperativas hayan evolucionado y diversificado sus servicios financieros, ante ello la diversificación es una variable de mayor impacto y significancia.

Así mismo, en el estudio de Díaz Sánchez y Inoñan Hernández (2016), sobre Análisis del Nivel de la Capacidad de Productividad por Hectárea de Cultivo de Café y su Incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa Cafetalera CECAFE LONYA GRANDE señalan que analizar la rentabilidad empresarial en función a la productividad, es indispensable que la cooperativa lleve un control de costeo, ya que al no saber cuáles son sus costos exactos, no pueden determinar su rentabilidad e identificar si la empresa es rentable y que en esta se vea reflejados factores determinantes de la rentabilidad.

Mientras tanto, Reyes y Serquén (2016, citado por Castillo, 2019), en su trabajo titulado Impacto a los Costos Logísticos de la Rentabilidad de la Empresa CAC Bagua Grande LTDA. Amazonas, establece que, si no se tiene una buena estructura de costos no se puede analizar su rentabilidad y conocerla al detalle.

Por otra parte, Lapo-Maza et al., (2021), en su estudio a los bancos ecuatorianos, determinaron la influencia de la estructura de capital, el riesgo crediticio y la rentabilidad de la banca privada, recolectó información de siete bancos, categorizados como los más grandes de Ecuador con más de $1000 millones, se apoyó de datos de la Superintendencia de Bancos de los periodos 2012-2018 en forma mensual, la base se compuso de indicadores financieros en un panel de 504 observaciones, por medio de un modelo de sendas. Entre sus principales resultados se obtuvo que no existe relación entre la rentabilidad y las fuentes de financiamiento, entre rentabilidad y estructura de capital contradiciéndose con otros autores que señalan que los ratios de capital son predictores positivos significativos de la rentabilidad, mientras que el efecto negativo del riesgo crediticio sobre la rentabilidad fue significativo, quien concluyó, que

es importante que los bancos definan sus decisiones de estructura de capital que aumenten el valor y la rentabilidad.

Mientras que Bikker y Vervliet (2017), en su estudio el impacto del entorno de tasas de interés bajas en la solidez del sector bancario en términos de rentabilidad y asunción de riesgos, desarrollaron su investigación en un modelo dinámico y estático, mediante varias técnicas de estimación, se encontró que, el entorno de tasas de interés bajas perjudica el desempeño del banco y comprime los márgenes de interés netos. No obstante, los bancos han podido mantener su nivel general de beneficios, debido a un menor nivel de provisiones, lo que a su vez puede poner en peligro la estabilidad financiera. En conclusión, los modelos propuestos en la sección anterior consideran la tendencia de la rentabilidad bancaria y la asunción de riesgos bancarios a persistir en el tiempo.

De los estudios analizados se puede observar que varios coinciden en los factores internos determinantes de la rentabilidad como tamaño, estructura de capital, provisiones, morosidad, y externamente el PIB, tasas de interés, morosidad y costos, constituyéndose en los mayores determinantes de la rentabilidad, y muchos literarios coinciden que la rentabilidad puede ser medido por medio del ROA y ROE.

4.2 Bases Teóricas

4.2.1 Sistema Financiero Nacional

El Sistema Financiero Nacional está conformado por un conjunto de Instituciones Financieras, que cumplen con la función de captar los excedentes de las personas (ahorros) y colocarlos en forma de créditos a los ciudadanos que lo requieran. Los depositantes, también conocidos como agentes superavitarios reciben un interés por sus ahorros y los usuarios de los créditos, también llamados agentes deficitarios pagan un interés por el uso de este dinero, de tal forma que las instituciones financieras facilitan el movimiento del dinero en la economía.

La Constitución de la República del Ecuador (CONST, 2008), menciona: “El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, 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” (Art.309).

4.2.1.1 Sector Financiero Público. Entre las finalidades del sector financiero público está prestar servicios de forma eficiente y sobre todo accesible a todas las personas, con el objetivo de otorgar recursos financieros para incrementar la productividad y competitividad de todos los sectores. Este sector se encuentra constituido por el Banco Central, BanEcuador, Corporación Financiera Nacional, BIESS.

4.2.1.2 Sector Financiero Privado. El sector financiero privado, tiene como finalidad ser intermediario y promover actividades financieras que promuevan la economía local y nacional, estas se realizan siempre y cuando exista una previa autorización del Estado como Bancos y Sociedades Financieras Privadas.

4.2.1.3 Sector Financiero Popular y Solidario. Está dirigido a impulsar el desarrollo de la economía popular y solidaria, en especial a las micro, pequeñas y medianas empresas, a quienes el estado les da un tratamiento especial al estar involucrados en este sector. Encontrándose en este sector las cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro, bancos comunales, etc.

El Sector Financiero Popular y Solidario según Mayorga et al., (2019), señala que es un modelo de desarrollo basado en el crecimiento económico y social, para alcanzar nuevas formas de vida en las que se recuperará la armonía plena para afianzar y desarrollar las prácticas de la Economía Popular y Solidaria con el propósito de establecer la institucionalidad pública que ejercerá la regulación, el control, el fomento y el acompañamiento.

El sector financiero ejerce una función fundamental al movilizar el ahorro hacia la inversión en los sectores productivos, mediante la reducción de costos y tratando de evitar los riesgos en la economía, permitiendo el intercambio de quienes tienen hacia quienes necesitan, En Ecuador el sistema financiero está dado por la banca privada, pública y el sector de la economía popular y solidaria.

La banca privada esta, conformada por 24 bancos y sociedades financieras, teniendo como fin el fomento a la productividad, la banca privada se enmarca en la determinación de utilidades mientras que el sector de la economía popular y solidaria busca cumplir los principios cooperativos apegados a la lucha por la igualdad social que en el plan toda una vida.

4.2.2 Sector Cooperativo

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2018) menciona:

El sector cooperativo constituye el conjunto de personas que se agrupan de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales, y

de acuerdo a la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios (p.10).

4.2.3 Cooperativa

> La LOEPS (2018) establece que son 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 presente Ley. (pág. 14)

Las cooperativas poseen un papel importante en el desarrollo de la economía social, ya que influyen directamente en el desarrollo económico, al ofrecer una mejor calidad de vida a sus asociados.

4.2.4 Cooperativas de ahorro y crédito

Según Guallpa y Urbina (2020) señalan que el concepto de cooperativismo fue concebido en los países europeos con el fin de buscar la igualdad en la sociedad, estableciendo organizaciones gremiales, artesanos.

Con la promulgación de la Ley de Economía Popular y Solidaria se busca la intermediación financiera, que conlleve a abrir puertas a la inclusión de todos los sectores y abra nuevas puertas conllevando a un nuevo modelo económico que permita la transformación social y mejores condicioens de vida.

Este tipo de cooperativas están formadas por personas naturales o jurídicas que se unen de forma voluntaria bajo los principios establecidos, a fin de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Cooperativa Cacpe Loja, s-f).

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen como objeto único brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios.

La misión de las cooperativas no es generar ganancias sino alcanzar beneficios sociales, obligándolas a ser competitivas (Coba-Molina et al., 2019).

> Las Cooperativas son organizaciones que prestan servicios relacionados con la intermediación financiera, su actividad es regulada por varios organismos de control, que periódicamente solicitan información y realizan revisiones acerca de la gestión realizada; sin dejar a un lado a la comunidad que espera que las

cooperativas retribuyan sus resultados en planes de beneficios comunales que contribuyan al desarrollo. (Altamirano, 2018, p.3)

4.2.4.1Segmentación. La SEPS (2017) presenta la segmentación del Sector financiero y solidario señalando cambios significativos a partir del 31 de diciembre de 2014 de acuerdo a lo determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMYF), la misma expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en donde establece que las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicaran en los siguientes segmentos como se muestran en la Tabla 1.

Tabla 1. *Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*

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
	Hasta 1´000.000,00
5	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Nota: Detalla la disposición de ubicar a las cooperativas en base a sus activos según la Junta de Política y Regulación Monetaria, resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015

Para Hinostroza Dueñas et al. (2020), esta clasificación no considera aspectos importantes que pueden conducir a agruparlas como la vinculación que deberían tener las entidades con población de atención prioritaria, considerando que las entidades de segmentos 3,4,5 se dividirán a partir de coloquen al menos el 50% de los recursos en territorios donde son captados, esto en función de que gran parte de las COACs atienden sectores rurales y urbanos, por lo que el vínculo territorial influye en la integración de quienes participan como beneficiarios de la Economía Popular y Solidaria.

Hidalgo (2015, citado por Hinostroza, 2020) expresa que “tradicionalmente las COACs se basan en estrategías basadas en el mercado local y que para cualquier oportunidad de crecimiento y no necesariamente solo para las que no tienen buena situación’’(p.5).

4.2.4.2 Operaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. El Código Orgánico Monterario y Financiero del Ecuador (COMYF, 2020) establece operaciones autorizadas a las COACs:

a. Las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios determinadas en el numeral 1 literal a numerales 4, 7 y 10; literal b numerales 1, 2, 3 y 4; literal c numeral 1; y, literal d numerales 1, 3 y 4 de este artículo;

b. Otorgar préstamos a sus socios. Las mutualistas podrán otorgar préstamos a sus clientes;

c. Constituir depósitos en entidades del sistema financiero nacional;

d. Actuar como emisor u operador de tarjetas de débito o tarjetas de pago. Las entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario podrán emitir u operar tarjetas de crédito;

e. Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras;

f. Efectuar inversiones en el capital social de las cajas centrales; y,

g. Efectuar operaciones con divisas.

h. Las operaciones activas se acreditarán a través del sistema nacional de pagos mediante transferencia electrónica de fondos u otros medios de pagos electrónicos. (Art. 194)

De forma general el sector financiero popular y solidario tiene un enfoque cooperativista y de asociatividad buscando siempre el bien común. Las cooperativas de ahorro y crédito surgen en atención de los sectores vulnerables, sin embargo, la Junta de Política y Regulación Monetaria establece lineamientos para su segmentación y composición lo cual contribuye a un mejor control y desarrollo de las mismas. Las operaciones que se ejecutan en las cooperativas de ahorro y crédito son aquellas que se determinan en el código orgánico monetario y financiero dando mayor énfasis a las captaciones y colocaciones.

4.2.5 Signos vitales y salud financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Los signos vitales (tabla 2), se pueden medir por medio del análisis de los indicadores de salud de una empresa como podrían ser la rentabilidad, solvencia, que

permita conocer la estabilidad que tiene la empresa y si la misma es productiva. (Díaz Córdova et al, 2017)

Tabla 2. *Signos Vitales de una empresa*

Indicadores	Descripción
Solvencia	Capacidad para cumplir con sus obligaciones cuando estas sean exigibles ya sea a corto y largo plazo.
Estabilidad	Es la capacidad de una empresa para mantenerse sana financieramente durante un periodo determinado.
Productividad	Es la eficiencia con que se están utilizando los recursos de una empresa
Rentabilidad	Mide la cantidad de recursos generados por las inversiones realizadas en un proyecto determinado.
Morosidad	Permite observar los créditos que pueden ocasionar pérdidas por insolvencia de cliente.
Riesgo	Mide la probabilidad del incumplimiento del crédito en obligaciones financieras.

Nota: Tomado de la revista Política y Cultura 2017 conjunto borroso aplicado al sector cooperativo del Ecuador.

Determinar los signos vitales de una empresa ayuda a evaluar y conocer su funcionamiento y desarrollo, identificando áreas y factores críticos que podrían poner en riesgo la estabilidad y permanencia de la misma en el mercado.

La salud financiera permite predecir la quiebra, existiendo una correlación entre los indicadores financieros y las quiebras empresariales, para ello propone modelos basados en métodos a fin de diagnosticar la salud financiera, denotando la atención o falta de atención al desarrollo de las actividades de la institución

Se debe contar con un conjunto mínimo de indicadores que sean capaces de medir de forma eficiente y con exactitud el comportamiento financiero, el cual puede estar medido a través del ahorro, el gasto, el crédito y la planeación; los indicadores deben permitir dar una puntuación y diagnóstico para posteriormente dar paso a la elaboración de políticas e intervenciones basadas en estas evidencias (Roa y Villegas, 2021).

Es importante monitorear de forma constante como se encuentra la organización, manteniendo ratios adecuados para el sector en el que se desenvuelve y por medio de metodologías que conlleven a determinarlos, esto le permitirá alcanzar una estabilidad financiera.

Se puede entender que hay estabilidad cuando se cumplen con tres condiciones esenciales que generan fortalezas.

1. Evaluación constante oportuna, así como la administración de los riesgos financieros.
2. Facilita la asignación eficiente de los recursos para un mejor desempeño económico.
3. Cuenta con capacidad para actuar de manera oportuna y autónoma algún evento adverso presentado.

4.3 Rentabilidad

Rentabilidad en términos financieros consiste en determinar la diferencia de lo que se gana en relación a lo que se invierte, hay rentabilidad cuando los ingresos son mayores a sus gastos ocasionado por la correcta utilización de los ingresos obtenidos se podría decir que es una relación entre inversión en el tiempo y los resultados alcanzados (Díaz Córdova et al., 2017).

Es la capacidad de relacionar el dinero que se invierte y el dinero obtenido por beneficios de las actividades de un negocio.

Las medidas de rentabilidad permiten evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ingresos, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, no podría atraer capital externo, considerándose de gran importancia para el incremento de las utilidades.

“El análisis de indicadores de rentabilidad son de responsabilidad de los administradores de las cooperativas de ahorro y crédito, sin existir límites fijados por los organismos de control” (Guallpa & Urbina , 2021, parr. 15).

A fin de identificar el desempeño económico y financiero, de una entidad es importante considerar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, y la capacidad para generar excedentes, así como la aplicación de principios cooperativos, que permitan el rendimiento financiero en las cooperativas.

Dentro de los principios cooperativistas está la participación económica de los miembros y compromisos con la comunidad. Sin embargo se debe considerar que a mayor autogestión el rendimiento puede disminuir mientras que la morosidad puede disminuir si se incrementa la autogestión, independencia y control democrático de sus asociados.

La rentabilidad está asociada con la capacidad que tiene una entidad para generar utilidades, con la rentabilidad se puede medir diversos componentes mostrando como se encuentra una empresa en relación a las operaciones efectuadas (Ribeiro et al., 2021).

Da Silva et al., (2017) señala que el rendimiento económico de las cooperativas puede medirse por medio de los indicadores CAMEL, o por medio de los indicadores PERLAS considerándolos como modelos eficaces que permite evaluar varias variables dentro de una cooperativa.

La rentabilidad es un factor vital de la salud financiera de las cooperativas, a ella se asocian diversos determinantes que más adelante influirán positiva o negativamente en los resultados de la organización denotando claramente su posición económica y financiera a una fecha determinada.

4.3.1 Modelos y Teorías para medir la Rentabilidad

4.3.1.1 Modelo Lineal y medición de la rentabilidad. Para Iñiguez-Berrozpe y Marcaletti (2018), es un modelo que relaciona variables asociadas a cada individuo produciendo cada nivel de agregación.

Los modelos lineales permiten desarrollar habilidades para seleccionar variables partiendo del planteamiento de la teoría, modelación matemática, especificación del modelo econométrico, obtención de datos estimación de parámetros, pruebas de hipótesis, pronóstico o predicción y uso del modelo.

El modelo básico permite explicar el comportamiento de variable dependiente a partir de varias explicativas o regresoras, el modelo básico puede ser ajustado a cada variable hacer examinada.

Para la rentabilidad el modelo lineal de medición admite ejecutar una relación entre el la rentabilidad y el crecimiento proponiendo un modelo estático, así mismo de acuerdo a la medición debe de involucrar las variables.

Por ejemplo, la medida de crecimiento ha sido calculada tomando la diferencia de logaritmos de tamaño empresarial entre dos periodos consecutivos, mientras que el tamaño es medido como el logaritmo de una cifra natural de las ventas anuales y la medida de la rentabilidad utilizada la de los recursos propios.

Se utiliza las medidas de crecimiento y rentabilidad ajustadas al sector, calculando para ello el nivel de crecimiento y rentabilidad respecto a la mediana del sector para cada empresa para cada año, normalizando las variables consideradas respecto a la mediana anual del sector, así mismo incorpora la variable endeudamiento.

Para la estimación de modelos estáticos de datos panel debe realizarse mediante el método de mínimos cuadrados ordinarios (MCO) de efectos fijos para controlar la heterogeneidad, a fin de precisar si hay cambios en la variable dependiente por los cambios producidos en las propias empresas con el paso de los años. Se aplica el método MCO y se contrasta con el test de Hausman.

El modelo para examinar la relación crecimiento-rentabilidad se expresa así:

$$Crec_{i,t} = a + B_0 Crec_{i,t} - 1 + B_i Ren_{i,t} - 1 + B_2 Tam_{i,t} - 1 + B_3 End_{i,t} - 1 + E_{it}$$

$$Rent_{i,t} = a + B_0 Ren_{i,t} - 1 + B_i Crec_{i,t} - 1 + B_2 Tam_{i,t} - 1 + B_3 End_{i,t} - 1 + E_{it}$$

En donde *Creci,t* y *Renti,t* representan al crecimiento y rentabilidad empresarial de la empresa i en el año t, respectivamente, y se añaden como variables explicativas retardadas un periodo. Tami,t−1 y Endi,t−1 son las variables de control consideradas: el tamaño empresarial y el endeudamiento a largo plazo retardados un periodo de la empresa i, en el año t-1. Por último, α y β representan los parámetros a estimar por los modelos y e es el término de error (Daza Izquierdo, 2016).

4.3.1.2 Teoría del CAPM. El modelo CAPM constituye una herramienta de cálculo que incluye varios modelos a emplearse basados en la capacidad de generación de renta futura. Denominado Capital Asset Pricing Model (CAPM). Para la utilización de este modelo es necesario identificar las fuentes o recursos propios y de los inversionistas, el valor de la acción. Considerando que el coste del capital propio es la tasa de rentabilidad de las acciones que hace que su valor de mercado no se altere.

$$E(R_{it} = Rrf + B_i * (R_{mt}) + e_{it}$$

$\propto$ Es el rendimiento de un activo libre de riesgo

ER_{it} es la tasa de rendimiento esperada de capital sobre el activo i.

B_i Es el Beta. Es señalado como la sensibilidad de la rentabilidad del activo respecto a su mercado de referencia (bechmark).

R_{mt} Rendimiento de mercado. (Botello-Peñaloza y Guerrero-Rincón, 2021, p.126).

4.3.1.3 Teoría de Valoración por arbitraje (APT). Chávez Muñoz et al., (2020) señala que esta teoría fue desarrollada por Ross y posteriormente por Roll, igual que el modelo CAPM, quien prueba empíricamente la teoría del arbitraje de fijación de precios de los activos y tiene como base fundamental el proceso de generación de retornos lineales, este modelo supone que existe por naturaleza unos componentes sistémicos de riesgo y estos componentes están relacionados a los agregados económicos fundamentales como PIB, tasa de interés por los AI. En este modelo el rendimiento del activo va depender de múltiples factores y no de una sola variable.

Entonces: la rentabilidad de un activo i, durante un periodo t, será la suma de la parte esperada de rentabilidad (E), más la parte no esperada (A):

$$R_i = E_i + A_i$$

4.3.1.4 Teoría de Indicadores Financieros. Al analizar el desempeño financiero Carrillo-Punina (2021) manifiesta que la gerencia está obligada a tomar decisiones acertadas sobre el uso de los recursos financieros para ello se considera la utilización de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y variaciones porcentuales, así mismo es importante destacar que en relación al sistema financiero se puede aplicar el método CAMEL que comprende indicadores de calidad de activos, morosidad, cobertura, eficiencia, rentabilidad, intermediación financiera, liquidez, vulnerabilidad del patrimonio y morosidad.

4.3.2 Tipos de Rentabilidad

Para Amat et al., (2017), existen varias formas de calcular la rentabilidad existiendo la económica y la financiera.

4.3.2.1 Rentabilidad Económica. Mide el rendimiento de la inversión realizada en activos sin considerar la fuente de financiamiento, además permite evaluar la eficiencia del desarrollo de la actividad económica o gestión productiva (Ccaccya , 2015).

Mide el rendimiento entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo total. Mientras, más elevado sea indica que ha obtenido mayor productividad del activo (Amat et al., 2017).

Se vuelve en un factor esencial que refleja la tasa en donde se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación.

Se constituye en la conducta de los activos de manera independiente al de su financiamiento, determinándose siempre que una empresa sea o no rentable para ella en términos económicos.

4.3.2.2 Rentabilidad Financiera. Es una medida que busca la maximización de los intereses de los propietarios.

Es la rentabilidad final una vez que se han deducido compromisos financieros, como consecuencia de las decisiones de financiación de los propietarios.

Establece el beneficio neto generado en la relación a la inversión de los propietarios de la empresa, reflejando las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representados por el denominado costo de oportunidad que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo (Superintendencia de Compañias, [SUPERCIAS] 2021).

> La rentabilidad financiera se explica principalmente a través del retorno sobre los activos, endeudamiento patrimonial ratios de garantía, margen de utilidad neta y ratio de liquidez corriente. La mejor medida que existe para generar ganancias sobre una inversión en los activos lo explica la rentabilidad financiera. (Castellanos y Pinela, 2017, p.14)

4.4 Ratios de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad comprenden un conjunto de ratios cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera ingresos suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios.

Los indicadores de Rentabilidad asisten a la toma de decisiones de una inversión, a partir de un escenario determinado, el periodo de inversión, flujos, tasa de interés, inflación, costos de inversión, moneda local y sus tipos de cambio, impacto de los impuestos que condicionan significativamente, así mismo la financiación realizada (Ramos-Sanz, 2018).

4.4.1 Ratios CAMEL

Los ratios del sector cooperativo utilizados con mayor frecuencia son los de la metodología CAMEL y que permiten medir el desempeño de las mismas en el mercado, aplicando indicadores que se adapten a su realidad. Por medio de este método se evalúa cinco parámetros fundamentales: Capital, Activo, Manejo corporativo, Ingresos y Liquidez (Díaz Córdova et al, 2017).

Según Banco Central del Ecuador (BCE,2015), la metodología CAMEL está compuesta por indicadores de suficiencia de Capital, calidad de activos, manejo administrativo, rentabilidad, liquidez.

La calificación para cada uno de los indicadores de la metodología CAMEL se basa en un enumeración de cinco componentes con una escala de 1 a 5 como se detalla en la tabla 3.

Tabla 3. *Escala de Medición CAMELS*

Tabla 4. *Escala*	**Descripción**
1	Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación.
2	Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada.
3	Existe debilidad en uno o más componentes, prácticas insatisfactorias, bajo desempeño, pero preocupación limitada de quiebra.
4	Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesidades de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas.
5	Condiciones y prácticas extremadamente inseguras. Deficiencias más allá de control de gestión, quiebra altamente probable y asistencia financiera externa necesaria.

Nota: Banco Central del Ecuador. Metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas mediante un sistema de alertas tempranas adaptado de cuadernos de 35. 1-33

4.4.1.1. Suficiencia de capital (C). Mide la capacidad que tiene una entidad financiera de mantener una adecuada relación entre el capital y los riesgos que tiene o que incurre.

4.4.1.2. Calidad de activos (A). Refleja la cantidad de riesgo existente y potencial asociado a las carteras de crédito y a la inversión; así como la capacidad de gestión para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito.

4.4.1.3. Manejo de administrativo (M). Evalúa la capacidad que tiene una entidad financiera para medir, identificar y controlar los riesgos asociados a las actividades de la misma. Mide los niveles de exposición al riesgo y busca asegurar el que se hayan establecido apropiadas políticas, procedimientos y prácticas.

4.4.1.4 Rentabilidad (E). Está asociada con el potencial que tiene la entidad para generar utilidades, el rendimiento de los activos, el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos captados, así como con conceptos tales como el retorno de la inversión.

4.4.1.5 Liquidez (L). Busca identificar que una entidad sea capaz de mantener un nivel de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna y cumplir las necesidades bancarias de sus clientes.

4.4.1.6 Riesgo de mercado (S) Mide la sensibilidad que posee una entidad financiera ante cambios en los componentes del riesgo de mercado, tales como cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, los precios de las materias primas o precios de las acciones; y, cómo estos pueden afectar a los ingresos de una entidad financiera o al capital económico.

Tabla 5. *Resumen de Indicadores Camel*

Indicador	Fórmula
Liquidez	Fondos Disponibles / Pasivo a corto plazo
Suficiencia Patrimonial	Patrimonio+ Resultados / Activos inmovilizados netos
Rentabilidad	Utilidad o Pérdida del ejercicio / Patrimonio Neto
	Utilidad o Pérdida del ejercicio / Activo Promedio
Rendimiento de cartera	Provisión cartera comercial / Cartera improductiva comercial
	Provisión cartera consumo / Cartera improductiva consumo
Eficiencia Microeconómica	Gastos de operación / Margen Financiero
	Gastos de personal estimado / Activo promedio
Índices de Morosidad	Cartera improductiva comercial / Cartera bruta comercial
	Cartera improductiva consumo / Cartera bruta consumo

Nota: datos tomados de la Superintendencia de Bancos y Seguros formulario 229 para marzo 2015.

Las razones financieras tienen un papel fundamental en el análisis del comportamiento de la rentabilidad, estas constituyen indicadores que permiten identificar dentro de la estructura financiera las áreas de fortaleza y vulnerabilidad de manera que permitan a las máximas autoridades un conocimiento casi perfecto de las condiciones que envuelven tomar una decisión que conlleve al crecimiento y obtención de rentabilidad en una cooperativa (Lara Noriega et al, 2020).

4.5 ROA

El ROA se constituye en un indicador que analiza la rentabilidad de la estructura económica relacionando el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo, identificando la eficacia con en la utilización de los activos (SUPERCIAS., 2021).

Consiste en el rendimiento que obtiene una compañía por las inversiones que lleva a cabo. Indica la rentabilidad sobre los activos de una empresa.

$$\text{ROA}= \frac{Resultados\ (utilidad\ o\ pérdida\ \ del\ ejercicio)}{Activo\ Total}$$

4.6 ROE

La Rentabilidad sobre el patrimonio ROE, es la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre el capital aportado en el negocio, está relacionada con la creación de valor para los inversionistas (Calohorrano Arias et al., 2021).

Permite conocer el nivel de ingresos que genera la empresa considerando el nivel de apalancamiento y la eficiencia de los recursos propios en la generación de beneficios para la empresa.

Por lo tanto, mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

Es la relación de los rendimientos o beneficios netos, con los recursos que se necesitan para obtenerla.

$$\text{ROE}= \frac{Resultados\ del\ ejercicio(utilidad\ o\ pérdida}{Patrimonio-Utilidad\ 0+Pérdida\ del\ Ejercicio}$$

Las ratios de Rentabilidad son parámetros importantes para medir los beneficios obtenidos en la institución financiera, permiten identificar cifras netas y brutas e identificar su participación dentro de la cooperativa.

El árbol de rentabilidad identifica las causas que conllevan a un incremento o decremento de la rentabilidad ello permitirá que se adopten medidas oportunas en beneficio de la entidad cooperativista.

4.7 Factores externos determinantes de la Rentabilidad

Entre los determinantes de la rentabilidad se tiene factores externos e internos que influyen en la generación de rentabilidad.

Analizando los factores externos se debe considerar algunos planteamientos en base al modelo económico, a políticas económicas, sociales y de salud, a cambios regulatorios implementadas en los últimos años por los organismos de control, que encaminan un marco regulatorio a más de ello el nivel gerencial buscan alcanzar rendimientos.

Por medio del análisis de factores externos se busca evidenciar la autonomía y la responsabilidad de las instituciones identificando como se encuentran preparadas para afrontar el entorno que las rodea (Pérez, 2018).

4.7.1 Tasa de crecimiento del PIB

> Para Gallego et al., (2015) el producto interno bruto es una herramienta macroeconómica por medio de la cual se explica la producción de bienes y servicios de un país o una región. Es una herramienta usada por los países para la determinación del crecimiento económico de sus regiones y del entorno en general. (p.32)

La tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto PIB permite medir la actividad económica de un país, generando relaciones entre niveles de rentabilidad en las instituciones financieras, vinculando las actividades de crédito (Guallpa y Urbina, 2020).

4.7.2 Tasa de interés

Las instituciones financieras ganan intereses por actividades de colocación en donde el banco toma dinero que obtiene recursos a través de la captación y con estos otorgan créditos a las personas o empresas que los solicitan, y dependiendo del tipo de préstamos cobran una cantidad de dinero llamada interés, por lo general las tasas de interés de colocación son mayores que la de las pagadas por la captación creando un margen de intermediación financiera (Garay, 2021).

4.7.3 Carga Tributaria

Constituyen el peso que representan los impuestos en la rentabilidad con respecto a los ingresos totales tenga reducida la tasa de retorno.

Se puede esperar que mayor carga tributaria genera una mayor rentabilidad, es decir, es posible esperar una relación positiva entre la rentabilidad y la carga tributaria.

$$CT = \frac{Gastos\ de\ impuestos\ indirectos}{Total\ Ingresos\ Operativos}$$

Tabla 6. *Resumen de Factores externos determinantes de la Rentabilidad*

Indicador	Significado
Tasa de crecimiento PIB	Mide la actividad económica de un país, generando relaciones entre niveles de rentabilidad en las instituciones financieras, vinculando las actividades de crédito.
Tasa de Interés	Identifican el margen de intermediación financiera resultante de la diferencia de las tasas de colocación frente a las tasas de captación.
Carga Tributaria	Representan los impuestos en la rentabilidad con respecto a los ingresos totales.

4.8 Factores Internos determinantes de la Rentabilidad

Con el fin de evitar riesgos la Junta de política y Regulación Monetaria y Financiera presenta los principales indicadores a considerar en la administración integral de riesgos, son: apalancamiento calidad de activos, cobertura, eficiencia, intermediación financiera, liquidez, morosidad, ROA, ROE (Banco Central del Ecuador, 2021).

> Para Campoverde et al., (2019), los ratios de eficiencia de las cooperativas se deben establecer objetivos secundarios relacionados a monitorear en el tiempo la capacidad de cada Cooperativa de Ahorro y Crédito para alcanzar un nivel de eficiencia óptimo, contar con información para abrir una cuenta en una determinada cooperativa; establecer claramente las variables de entrada y salida que se ajusten para que las cooperativas alcancen de mejor forma niveles de eficiencia óptimos. (p.5)

El análisis de los indicadores de rentabilidad es de responsabilidad de los administradores de las cooperativas de ahorro y crédito sin existir límites fijados por los organismos de control (Guallpa y Urbina, 2020 p.5).

En relación a los determinantes financieros, Sun et al., (2016) expresa que para calcular el rendimiento financiero se debe considerar el interés neto y el margen de ganancia neto utilizando el ROA y ROE como medidas determinantes de la rentabilidad (p.5).

Según Martins et al., (2019), se mide el desempeño bancario a través del margen de interés neto ROA, y ROE.

La rentabilidad depende de un margen adecuadamente calculado así como de los efectos de la gestión a corto plazo en donde se deberían considerar varios componentes como los beneficios de las fuentes de financiamiento, su estructura económica, los ingresos y gastos de la empresa, la eficacia del personal

Al identificar los factores determinantes de la rentabilidad se señala que para obtener mayor renta se debe tener una mayor participación en el mercado del giro del negocio. Así mismo la inversión hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo en caso de que el mismo genere ganancias, relacionándose con el ahorro.

La inflación, el PIB presentan efectos menores en el ROE y ROA, por lo que se debería formular estrategías para la protección de fondos, para prevenir niveles inflacionarios repercutan de manera negativa en las medidas de rentabilidad (Jara et al., 2018).

4.8.1 Eficiencia operativa

"Mide la relación de eficacia operativa complementado con el manejo administrativo y el grado de absorción del margen financiero" (Banco Central del Ecuador, 2019).

$$EO = \frac{Gastos\ Operativos}{Total\ Activos\ Promedio}$$

4.8.2 Apalancamiento

Se refiere a los efectos que tienen los costos sobre el rendimiento de los accionistas. Cuanto mayor es el monto de la deuda generaría mayor rembolso. Establece el financiamiento original que tiene la empresa en relación con los accionistas y dueños (Ayón-Ponce et al., 2020).

$$Apalancamiento = \frac{Total\ Pasivo}{Capital + Reservas + Resultados\ del\ Ejercicio}$$

4.8.3 Solvencia

Evalúa tendencias y comportamientos de los riesgos que asume una entidad financiera, e identifica si están adecuadamente cubiertos con capital y reservas, de tal manera que puedan absorber posibles pérdidas provenientes de operaciones de crédito.

$$S = \frac{Patrimonio\ Técnico\ constituido}{Activos\ y\ contingentes\ ponderados\ por\ riesgo}$$

4.8.4 Intermediación financiera

Mide el nivel de créditos o préstamos otorgados en relación a la cantidad de depósitos captados de los depositantes (SEPS, 2017).

$$Intermediación = \frac{Cartera\ Bruta}{Depósitos\ \ a\ la\ vista +\ Depósito\ a\ plazo}$$

4.8.5 Calidad de activos

Relaciona los ingresos financieros netos de la entidad financiera, es decir, el activo menos el pasivo, está compuesto por carteras de inversión en valores (SEPS, 2017, p.6).

Mientras más alta la relación, generará una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.

$$Calidad\ de\ Activos = \frac{Activos\ impoductivos}{Total\ Activos}$$

4.8.6 Liquidez

Establece la capacidad que tiene la entidad para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

"La liquidez mide la capacidad de atender obligaciones de corto plazo" (Jácome et al., 2016, p.106).

Por lo que, mientras más alto sea el indicador, reflejará que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

$$Liquidez = \frac{Fondos\ disponibles}{Depósitos\ \ a\ corto\ plazo}$$

4.8.7 Cobertura

Evalúa la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.

Los ratios, de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$Cobertura = \frac{Provisiones}{Cartera\ Crédito\ Improductivo}$$

4.8.8 Eficiencia

Relaciona el porcentaje de gastos que requiere la entidad para administrar el actual stock de cartera.

$$\frac{\text{Gastos De Operación}}{\text{Cartera De Créditos} - \text{Provisión Cred. Incobrables.}}$$

4.8.9 Morosidad

El indicador de morosidad ayuda a las cooperativas de ahorro y crédito a identificar o advertir de una posible crisis o la aproximación de ella, cabe mencionar que dependiendo la calidad de cartera que tenga cada institución se podrá medir el grado de morosidad que presenten.

Se estima que este indicador mantenga la tendencia lineal influenciada en la cartera de crédito.

En consecuencia, mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Se puede verificar que hay un sinnúmero de determinantes de rentabilidad que cada institución financiera considera en base a su entorno y actividades (tabla 7) que realiza, y estas varían en relación a su propio entorno y características.

Tabla 7. *Factores internos determinantes de la rentabilidad*

Nombre del Indicador	Descripción	Meta
Apalancamiento	Indica la medida en que los activos se encuentra financiados por fondos propios.	Entre más bajo mejor
Calidad de activos	Relaciona los ingresos financieros netos de la entidad financiera, es decir, el activo menos el pasivo, está compuesto por carteras de inversión en valores.	Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados
Morosidad	Identifica el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera.	Mientras más baja mejor
Cobertura	Establece la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.	Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas
Eficiencia Operativa	Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.	Mientras más bajo menor
Intermediación Financiera	Mide la capacidad del sistema financiera de colocar los recursos que capta.	Mientras mayor es el indicador significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y al plazo.
Liquidez	Analiza hasta donde las instituciones cuentan con recursos suficientes para atender un retiro de depósitos o cambio de condiciones de los mercados.	Por lo que, mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje. >= 100%
ROA	Señala el nivel de retorno generado por los activos.	Mientras menor sea la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que

Nombre del Indicador	Descripción	Meta
		permitan fortalecer el patrimonio.
ROE	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera	Mientras menor es, la entidad muestra que no tendrá los suficientes recursos para cubrir con las remuneraciones a sus accionistas.
Riesgo de crédito	Identifica el riesgo de que el deudor o la contraparte de un contrato financiero no cumpla con las condiciones del contrato.	>2,67
Eficiencia administrativa	Se refiere a la capacidad que posee la entidad financiera para controlar los riesgos que se generan por las actividades que realiza, este indicador busca medir los niveles de exposición al riesgo.	<3%
Tasa de interés	Es considerada como el precio por el costo o uso del dinero.	Comparación con la tasa de mercado
Cuentas por cobrar a socios y personas	La calificación de cliente permite evaluar la capacidad de pago y categorizarlos según su cumplimiento.	Cliente tipo A
Eficacia	Mide el porcentaje de gastos que requiere la entidad para administrar el actual stock de cartera.	Mientras mayor sea significa que destina mayores recursos para la administración de sus activos

4.9 Planeación

Según Jaramillo y Tenorio (2019) “la planeación se constituye en uno de los elementos centrales en el proceso de toma de decisiones, pues se ha convertido en una herramienta administrativa de uso más común en las empresas” (p.4).

Planificar significa que los ejecutivos estudian anticipadamente sus objetivos y acciones.

Los planes establecen los objetivos de la organización y definen los procedimientos adecuados para alcanzarlos, se constituyen en guías para la organización a fin de lograr alcanzar los objetivos, de manera que lo gerentes desarrollen de manera exitosa sus actividades con eficiencia y eficacia en base a las decisiones tomadas.

La eficacia en el desempeño se refleja en la aplicación de herramientas y conocimientos, destrezas y aptitudes que pueda desarrollar la gerencia en temas económicos, financieros, comerciales y jurídicos, de manera que las mismas cumplan con sus objetivos (Leyva et al., 2018).

4.9.1 Planificación Estratégica Financiera

La planificación estratégica financiera comprende un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos que se realizan para la evaluación proyectada, estimada o futura de una organización, con el fin de preveer las necesidades de fondos y su correcta utilización, en busca de un mejor rendimiento y máxima seguridad (Ortega ,2008, como se cito en Romero y Zabala, 2018).

4.9.2 Proceso de la planificación estratégica financiera

Analizar las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y financiamiento disponibles para la empresa.

-Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones tomadas en el presente, para así evitar en lo posible, las sorpresas.

-Elegir entre las diferentes alternativas de acción (selección de la estrategia financiera).

-Comparar los resultados con los objetivos establecidos, lo que comprende la identificación de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas de una empresa, con el objeto de planificar las actividades financieras, definir las estrategias a seguir en esta área, prevenir posibles riesgos y tomar medidas para solucionar los problemas que se puedan presentar.

4.9.3 Partes del proceso de planificación estratégica financiera

Según D´Alessio (2008) el plan estratégico financiero requiere de una serie de pasos para poder medir la rentabilidad y la liquidez en un proyecto empresarial.

-Análisis del entorno externo de la organización (oportunidades y amenazas). que permita fijar las variables alterantes que no se puedan controlar. El entorno comprende el factor determinante para el éxito o fracaso de la organización, pudiendo estas afrontar oportunamente y en forma dinámica los desafíos del cambio.

-Análisis de los recursos internos (fortalezas y debilidades) el análisis interno ofrece a los gerentes tomar decisiones estratégicas.

-Formulación y selección de estrategias financieras (toma de decisiones) mediante el análisis del ambiente externo y los recursos internos, por ello es imprescindible que quienes ejecuten el proceso de toman las decisiones estratégicas cuenten con la información que necesitan para formular estrategias corporativas en la organización.

De esta manera, en esta fase se consideran los diferentes tipos de estrategias financieras a disposición de los interesados, entre ellas: las oportunidades de inversión a aprovechar (estrategias de inversión), el monto de la deuda a utilizar (estrategias de financiamiento), y el monto de efectivo que la empresa considera adecuado pagar a los accionistas (política de dividendos).

5 Metodología

5.1 Área de estudio

La investigación se realizó a las cooperativas de ahorro y crédito de la Ciudad de Loja que en base a la resolución 039-2015-F de la JPRM del 13 de febrero de 2015, segmenta en base al saldo de los activos de las entidades del sector financiero popular y solidario clasificándolas en 5 segmentos. Teniendo en cuenta esta resolución las cooperativas del segmento dos son aquellas que por sus activos ubican entre $ 20 000 000,00 hasta $ 80 000 000,00. Las cooperativas de la Ciudad de Loja que se ubican en este segmento son la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja quien posee al año 2020 un monto de $75 349 118,78 millones de dólares, Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Loja quien ha alcanzado al año 2020 un monto de $ 29 998 144,46 y Cooperativa Padre Julián Lorente con un total de activos de $ 88 088 570,35.

5.2 Materiales utilizados

Se utilizaron materiales de oficina como, material bibliográfico libros, tesis y materiales tecnológicos como computador, impresora, flash memory e internet, zoom, necesario para el desarrollo del trabajo.

5.3 Enfoque metodológico

Un estudio mixto se caracteriza por la intervención de una parte cuantitativa y otra cualitativa. En el desarrollo del trabajo investigativo se empleó el estudio mixto, iniciando con la la aplicación de indicadores, realizada mediante cálculos numéricos que permitieron identificar las variaciones anuales en cada uno de los indicadores, y poder identificar las variables de mayor incidencia, obteniendo con ello, la evaluación cuantitativa de los factores internos.

Por otra parte, la investigación fue cualitativa en el análisis de los factores externos y su comprensión en el contexto que se suscitan. Para lo cual se apoyó en la aplicación de instrumentos como la entrevista semiestructurada que permitió la recolección de datos para proceder a identificar y evaluar los factores que intervienen en la determinación de la rentabilidad, para posteriormente evaluarlos. Con los resultados encontrados se elaboró una propuesta encaminada al mejoramiento de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja.

5.4 Diseño de investigación

La investigación realizada, se basó en un estudio de tipo no experimental de corte transversal partiendo de un estudio exploratorio en el cual se abordó la literatura base para la fundamentación del trabajo. Por otro lado, la investigación fue descriptiva, y permitió identificar los aspectos más relevantes que inciden en la rentabilidad de las

cooperativas del segmento dos y su posterior evaluación por medio de indicadores específicos que fueron el punto de partida de identificar la influencia de dichos factores en las entidades de estudio.

5.5 Métodos

5.5.1 Método analítico

"Parte del todo para separar sus diversas partes o elementos" (Baena-Paz, 2017, p.57).

Con la utilización de este método se examinó los datos provenientes de páginas oficiales y se extrajo la información más relevante sobre el tema de estudio y con ello evaluar a las instituciones objeto de estudio.

5.5.2 Método sintético.

La síntesis es la operación inversa, que conlleva a combinar los hechos analizados previamente y da la posibilidad de relacionar sus características (Rodríguez-Jiménez y Perez-Jacinto, 2017).

Con la implementación de este método se resumió los resultados más relevantes de los datos investigados, así como también se elaboró una propuesta enfocada a fortalecer la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos.

5.6 Técnicas e instrumentos

Se aplicó 12 entrevistas de las cuales 3 fueron a expertos financieros, 7 a gerentes y 2 académicos vinculados a la economía popular y solidaria. La selección de los entrevistados se realizó en función de lo siguiente: para los académicos se consideró a las dos instituciones educativas de nivel superior de mayor trascendencia en la ciudad de Loja y que ofertan las carreras de finanzas y contabilidad; para los expertos financieros se identificó, profesionales con trayectoria en el campo de la economía popular y solidaria, cooperativas de ahorro y crédito y en finanzas, y en los gerentes se seleccionó los tres gerentes de las instituciones objeto de estudio y los cuatro restantes en base a la predisposición de voluntad y tiempo para otorgar la entrevista.

Se aplicó un cuestionario semiestructurado (ver anexo 1), en donde se presentó preguntas relacionadas a la rentabilidad a fin de identificar los factores internos y externos que inciden en la rentabilidad de las cooperativas.

Es necesario señalar que el proceso de aplicación tuvo algunas limitantes debido a la emergencia sanitaria y las entrevistas fueron aplicadas vía zoom, teléfono, personales y por correo. Algunos de los entrevistados limitaron sus respuestas cuando

consideraban que estas podrían beneficiar a la competencia. Todos los entrevistados pidieron mantener en reservas sus nombres.

Para la recolección de datos secundarios como información bibliográfica se revisó varios artículos científicos, sitios académicos y datos de páginas oficiales.

5.7 Unidad de Estudio

La población de estudio comprende las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos que tienen su sede matriz en la ciudad de Loja entre las que están la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente, Cooperativa de Educadores de Loja y Cooperativa de la Pequeña Empresa CACPE LOJA, en los años 2019 y 2020.

5.8 Procesamiento y análisis de datos

La aplicación de fórmulas para la evaluación de factores internos se realizó por medio de Microsoft Excel.

Para la evaluación de los principales factores que influyen en la rentabilidad se utilizó la metodología de indicadores propuesta en la Ficha técnica metodológica de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del Ecuador, la metodología de indicadores PERLAS y CAMEL, el cálculo se realizó con la ayuda de Microsoft Excel y el proceso de selección de los mismos se realizó una adaptación del método del triángulo de Fuller (Medina et al., 2011), que identifica de una forma comprensible mediante la jerarquización de las variables que intervienen en el estudio en este caso de los indicadores en función de la participación de los expertos, determinando la preferencia de cada criterio, es decir la cantidad de veces que el criterio es preferido con relación a los restantes, asignando un porcentaje el cual a criterio del investigador se seleccionó aquellos que se ubican desde un porcentaje de 13, 33 % en adelante, para posteriormente proceder a evaluar con base a las metodologías mencionadas, teniendo como prioridad la metodología de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, segundo lugar indicadores PERLAS y de ser necesario en tercer lugar indicadores CAMEL.

Obtenidos los resultados con las metodologías aplicadas se procedió a la evaluación cualitativa de los factores externos e internos subclasificados en dimensiones y para la valoración se elaboró una escala alfabética en donde A significa un resultado neutro, B para aquellas variables que no afectan la rentabilidad y C para aquellas que afectan a la rentabilidad.

Posteriormente, se valoró, la dimensión, que estuvo compuesto por varios indicadores, los cuales fueron evaluados y se asignó una calificación global por dimensión.

Finalmente, en función de la escala señalada anteriormente se identificó en cada dimensión la incidencia de la rentabilidad.

6 Resultados

6.1 Factores determinantes de la rentabilidad en las Cooperativas Ahorro y Crédito.

Las instituciones financieras juegan un papel vital en la economía del país, canalizando ahorros de quienes lo poseen hacia inversionistas (Yitayaw, 2021). Las instituciones financieras están conformadas por instituciones financieras públicas y privadas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, compañías de seguros y Mutualistas.

En este contexto para el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, (WOCCU, 2021), las cooperativas de ahorro y crédito buscan generar ganancias para beneficiar directamente a los propietarios (socios), constituyéndose la rentabilidad como un medio para lograr identificar la gestión realizada.

Ante este planteamiento algunos teóricos que han analizado las cooperativas detallan los factores que inciden en la rentabilidad, como por ejemplo Kathuri (2014); Abate et al (2013); Nyamsogoro (2010); Ngumo y Collins (2017); Nthaga (2017); y Atsango (2018) y Hesborn, et al. (2016); Okumu & Oyugi (2016), encontraron que el tamaño , la liquidez , la cartera de crédito, la suficiencia de capital, la estructura de capital, la calidad de los activos, la eficiencia operativa, el riesgo de liquidez, las tasa de interés, la eficiencia, el ambiente macroeconómico, la tecnología de la información, el nivel de riesgo, la calidad de gestión, y las variables gubernamentales son factores claves para identificar la rentabilidad.

Por otra parte, Ochingo y Muturi (2021); Oigo (2015); Yitayaw (2021); Berger y Bonaccorsdindi Patti (2006); Tehulu (2017); Dang (2011); y Al-Tamimi (2010), quienes manifestaron que la adecuación del capital, la capacidad de gestión, la calidad de los ingresos, el riesgo de crédito, la relación de apalancamiento, tienen un gran impacto. Así mismo señalan que los préstamos son los indicadores más importantes de desempeño y de actividad principal de las entidades financieras.

Ante los planteamientos expuestos surge también el de Nyamsogoro (2010); Athanasoglou, et al. (2008); Lapo-Maza et al. (2021), concluyeron que el riesgo crediticio y la eficiencia afecta positivamente a través de dos canales: reducción de costos y aumento de ingresos donde más instituciones financieras eficientes tienden a tener un gasto relativamente menor y mayor ingresos generados por unidad. Mientras que Bikker y Vervliet (2017), encontraron que, el entorno de tasas de interés bajas perjudica el desempeño y comprime los márgenes de interés netos.

A su vez Gualpa y Urbina (2020), señalan que la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) permite medir la actividad económica de un país,

generando relaciones entre niveles de rentabilidad en las instituciones financieras, vinculando las actividades de crédito.

De las investigaciones analizadas se puede concluir que son varios los determinantes que inciden en la rentabilidad de las cooperativas coincidiendo los autores en: 1) tamaño de cooperativa, 2) liquidez, 3) riesgo de crédito y financiero, 4) suficiencia de capital, 5) calidad de activos, 6) adecuación del capital, 7) tasa de interés, 8) apalancamiento. Mientras que no coinciden en algunas dimensiones como composición de la cartera, o cartera bruta.

Siguiendo con el análisis evaluamos la opinión de varios expertos financieros, para quienes existen varios factores que afectan la rentabilidad de las cooperativas.

Como parte de este análisis recogemos la definición de rentabilidad según uno de los expertos entrevistados para quien la rentabilidad es el producto de la actividad económica en una institución cooperativista comprendida por los ingresos producto de captaciones y colocaciones (Experto 1, 2022).

Ante este contexto igualmente manifiesta que para poder encontrar los factores externos e internos es importante identificar en primer lugar el modelo de negocio o estrategia que persigue la cooperativa, así mismo señaló que el PIB influye de forma externa en la rentabilidad, mientras que la intermediación financiera, calidad de activos, colocaciones, captaciones, morosidad se constituyen en factores internos. Recalca, sin embargo, que lo esencial es el modelo de negocio.

En esta misma línea, el segundo experto financiero entrevistado (2022), identifica a la rentabilidad como el resultado de la diferencia de los ingresos frente a los gastos y señala que los factores internos que inciden en la rentabilidad son captaciones, colocaciones y el tamaño. En cuanto a los factores externos considera que no influirían las variables macroeconómicas como PIB y carga tributaria y que la que debe ser medida con mayor esmero es la rentabilidad social, ya que si se la alcanza entonces la rentabilidad social se habrá alcanzado la rentabilidad económica.

Finalmente, el último de los expertos entrevistados (2022), expone que no debería existir la rentabilidad en las cooperativas, recordando que no buscan lucro sino la asociación de personas para cubrir financiamiento, de manera que desde el tercer principio cooperativo deben generarse reservas irrepartibles para la sostenibilidad de la institución, fondos para ayudar a sus socios, educación, y lo que no se destine se puede devolver a éstos, en función de las transacciones que hayan desarrollado en la institución.

Sin embargo, dicho experto argumenta también que la rentabilidad es un indicador común que consideran las cooperativas para medir la salud financiera de las mismas, considerando que la intermediación financiera es la suerte de un mercado de dos caras al tomar los ahorros y colocarlos en los créditos resultando un margen financiero que cubre los costos operativos y que genera un riesgo crediticio. Desde su punto de vista los gastos operativos, la tecnología y la intermediación financiera se constituyen en factores internos mientras que la competitividad, el mercado, las campañas agresivas que adoptan varias cooperativas a fin de atraer mayores socios se constituyen en factores externos.

Por todo lo mencionado anteriormente se concluye que la rentabilidad estaría influenciada por factores internos como 1) colocación, 2) captación, 3) el riesgo de crédito, 4) los gastos operativos y que los factores externos como: 5) la competitividad, 6) el PIB y 7) la carga tributaria influye en la rentabilidad.

Igualmente, desde el ámbito de la academia se presenta valiosos aportes de expertos en relación al tema.

Por ejemplo, el experto académico 1 (2022), señala que la rentabilidad es la capacidad para generar beneficios, y medir la eficiencia con la que se utilizan los recursos. Así mismo sostiene que existen varios factores internos y externos que inciden en la rentabilidad como las bajas colocaciones, que son una de las principales actividades de una entidad financiera, si no se realiza una adecuada colocación y aprovechamiento de la demanda, esto afecta a la rentabilidad.

Igualmente, el mencionado experto señala que se debe tomar en cuenta como factor interno al riesgo crediticio, que es un problema originado por el incumplimiento de pagos y que incide en la rentabilidad, a ello se suma la morosidad que es otro de los problemas de las cooperativas en donde se podría ver afectada sus ganancias.

En la misma perspectiva, el académico menciona, que las tasas de interés se convierten en una limitante cuando éstas son altas, las entidades financieras se benefician, y obtienen mayores rendimientos, sin embargo, para los solicitantes el financiamiento se vuelve más costoso, a ello se suma el tamaño de la entidad y la calidad de sus activos, la eficiencia operativa, y el capital. Con respecto a los factores externos señala que las políticas estatales, reglamentos, desempleo, el PIB, las tasas de interés y los impuestos afectan a la economía y por ende al sistema financiero.

A su vez, el experto académico 2 (2022), en su argumentación expresa que la rentabilidad es el beneficio que percibe una organización por el desarrollo de sus

actividades, pudiéndose esta rentabilidad afectarse por varios factores internos como el tamaño de la empresa, el valor de sus activos, el valor de su patrimonio, y las ventas. Así mismo resalta la importancia de la estructura financiera y del talento humano de la organización. Adicional a ello suma los costos por transacción y tecnología.

Por otra parte, menciona que los factores externos que inciden en la rentabilidad comprenden las normativas tributarias, la libertad económica del país, el PIB, los impuestos, los intereses. Concluyendo su intervención en que para poder determinar si la institución es rentable es necesario la aplicación de indicadores básicos como el ROA, ROE, ROS.

En resumen, los factores internos desde el punto de vista de los expertos académicos comprenden: 1) el valor de los activos, 2) el tamaño de la entidad, 3) el riesgo crediticio, 4) las tasas de interés, 5) los costos financieros, y en cuanto a los factores externos resaltan que el 6) el PIB, 7) la tasa de interés, 8) los impuestos y las 9) políticas estatales.

Para complementar los análisis precedentes se incluyen los criterios de siete gerentes de las diferentes Cooperativas de Ahorro y crédito (COACS) entrevistadas quienes coinciden que las variables de la calidad de activos, la suficiencia patrimonial, el tamaño, los gastos operativos, la liquidez, las captaciones, las colocaciones, la morosidad, las provisiones, las tasas activas y pasivas internar, la solvencia son los principales criterios sobre los cuales se debe evaluar y entre los factores externos sostienen que el PIB, las tasas de interés externas y la carga tributaria, son los mayores determinantes de la rentabilidad.

Para complementar los análisis precedentes se incluyen los criterios de siete gerentes de las diferentes Cooperativas de Ahorro y crédito (COACS) entrevistadas en donde el gerente 1, 2, 3,5,6, y 7 coinciden que los factores internos están dados en colocaciones, captaciones, cartera, calidad de activos, gastos operativos, morosidad, liquidez, la cartera de crédito, el capital, la suficiencia patrimonial, la solvencia patrimonial, el tamaño, las provisiones, las tasas activas y pasivas internas son los principales criterios sobre los cuales se debe evaluar mientras que los mismos gerentes entrevistados coinciden a excepto del gerente 5 que entre los factores externos el PIB, las tasas de interés externas y la carga tributaria, son los mayores determinantes de la rentabilidad.

A esos criterios se añaden opiniones en menor coincidencia como la de la gerente 1 quien manifiesta que los servicios financieros también influyen sobre la rentabilidad, sin embargo, la gerente 3 explica que un factor relevante lo constituye la

recuperación de fondos. A su vez el gerente 4 señala que una mala atención al cliente la inequívoca gobernabilidad, los deficientes procesos de administración pueden provocar la pérdida de socios. Otro factor relevante lo expresa el gerente 5 en donde señala que los costos financieros son otro factor relevante

Es importante también considerar los criterios de los gerentes 6 y 7 quienes señalan que factores externos que inciden son las políticas monetarias, los gastos deducibles exagerados que provocan una excesiva carga tributaria, a este criterio se suma el gerente 2 e indica que la competencia, el mercado son claves en la determinación de la rentabilidad.

A continuación, se muestra en la tabla 8 el resumen de la opinión de los gerentes.

Tabla 8. Resumen de opiniones de Gerentes

Variables	Gerente 1	Gerente 2	Gerente 3	Gerente 4	Gerente 5	Gerente 6	Gerente 7
Colocaciones	X	X	X		X		
Servicios no financieros	X						
Calidad de Activos	X						X
Captaciones	X	X	X		X		
Gastos Operativos	X	X			X		X
Intereses Pagados	X						X
Morosidad	X	X					
Liquidez	X		X				
PIB	X	X	X	X		x	
Tasas de Interés externas	X	x	X	X		x	
Carga Tributaria						x	
Cartera	X	X					X
TIR		X					
Capital Propio y Financiado		X				X	
Patrimonio		X				X	
Provisiones		X					X
Incremento de Socios		X					
Crecimiento de Recursos		X					
Mercados		x					
Competencia		x					
Factores Políticos		x					
Talento Humano				X			
Tasa de interés internas							X
Recuperación de cartera							
Eficiencia Administrativa y Financiera		X	X				
Solvencia Patrimonial			X			X	
Intermediación Financiera							X

Variables	Gerente 1	Gerente 2	Gerente 3	Gerente 4	Gerente 5	Gerente 6	Gerente 7
Gobernabilidad				X			
Administración				X			
Crisis Sanitaria				X			
Disminución de liquidez de los clientes							
Costos financieros					X	X	
Políticas monetarias y estales						X	X
Activos							
Patrimonio							
Gastos Financieros							X
Calidad de servicios				X			
Recuperación de cartera			X				
Variables macroeconómicas					X		
Excesivos gastos deducibles						X	

Nota: El detalle de las entrevistas realizadas se encuentran en el anexo 2

6.1.1 Síntesis de los factores relevantes

El siguiente apartado se identifica por medio de un resumen de los principales factores que inciden en la rentabilidad (tabla 9), recogiendo las diversas opiniones de expertos y por medio de la adaptación del método del triángulo de Fuller se priorizó las variables a ser utilizadas en función de las respuestas del número de expertos y la asignación de una ponderación en relación al mismo.

En base a lo antes mencionada se presenta el resumen de los factores internos y externos seleccionados.

Tabla 9. Resumen factores seleccionados

Indicadores	Cantidad de Expertos	Porcentaje
Tamaño	10	33,33
Liquidez	7	23,33
Suficiencia de capital	17	56,67
Calidad de activos	9	30,00
Eficiencia operativa	12	40,00
Colaciones	9	30,00
Captaciones	8	26,67
Costos financieros	5	16,67
Cartera de crédito	4	13,33
Tasas de interés internas	5	16,67
Riesgo de crédito	4	13,33
PIB	9	30,00
Gastos operativos	5	16,67

Indicadores	Cantidad de Expertos	Porcentaje
Tasas de interés externas	7	23,33
Impuestos	4	13,33
Intermediación financiera	4	13,33
Morosidad	4	13,33

La tabla 10 refleja los indicadores seleccionados producto del resumen y jerarquización de los criterios vertidos por los involucrados.

Tabla 10. Factores Internos

Indicador	Cantidad de Expertos	Porcentaje
Tamaño de la empresa	10	33,33
Liquidez	6	20,00
Suficiencia de capital	17	56,67
Calidad de activos	9	30,00
Eficiencia operativa	12	40,00
Colaciones	9	30,00
Captaciones	8	26,67
Costos financieros	5	16,67
Cartera de crédito	4	13,33
Tasas de interés internas	5	16,67
Riesgo de crédito	4	13,33
Gastos operativos	5	16,67
Intermediación financiera	4	13,33
Morosidad	4	13,33

La tabla 11 identifica los factores externos seleccionados para ser objeto de evaluación

Tabla 11. Factores Externos

Indicador	Cantidad de Expertos	Porcentaje
PIB	9	30,00
Tasas de interés externas	7	23,33
Impuestos	4	13,33

Una vez seleccionado los factores internos y externos que inciden en la rentabilidad se procede a aplicar la evaluación de los mismos con la aplicación de

indicadores de la Superintendencia de Economía Popular y solidaria e indicadores del sistema de monitoreo Perlas.

6.2 Evaluación de los factores determinantes de la rentabilidad de las cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Loja en los periodos 2019-2020.

Liquidez

- ***Indicador de Liquidez Inmediata***

$$\frac{Fondos\ Disponibles}{Depósitos\ a\ corto\ plazo} * 100$$

Tabla 12. Liquidez Inmediata

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Fondos Disponibles	5.708.380,35	7.557.394,68	1.532.900,69	3.349.928,81	5.589.533,04	9.153.936,52	22,03%	25,24%
b) Total Depósitos a Corto Plazo	29.658.493,93	32.729.864,16	1.418.915,08	2.016.192,09	29.937.720,26	35.778.080,18		
TOTAL	19,25%	23,09%	108,03%	166,15%	18,67%	25,59%		

Nota: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

Análisis:

Como se muestra en la tabla 12 la cooperativa CACEL posee un nivel elevado de liquidez, sobrepasando la meta en los dos años de estudio que es de 22,03% y 25,24% que sin bien demuestra una buena liquidez que permite hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, CACEL debe poner énfasis en reducir este indicador ya que posee demasiada liquidez y no logra colocar una mayor parte ya sea a inversiones o colocaciones de cartera, mientras que la cooperativa CACPE se encuentra muy cerca al estándar al igual que la Padre Julián Lorente. Por lo que en base a los resultados obtenidos se puede verificar que la liquidez es mayor a la rentabilidad medida a través del ROE que para el año 2020 se ubican en 1, 95 %; 7,43 % y 4,54 % y si se compara con el ROA se tiene un resultado de 0,38 %; 1,67%; 0,66 %. Por lo que se puede deducir que la liquidez ha presentado una relación inversa.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

- ***Indicador Cobertura Patrimonial de Activos***

$$\frac{Patrimonio\ +\ Resultados}{Activos\ Inmovilizados\ Netos} * 100$$

Tabla 13. Cobertura Patrimonial de Activos

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Patrimonio + Resultados	13.712.748,39	14.348.613,87	6.624.688,39	6.953.735,29	11.085.576,99	12.143.064,07		
b) Activos Inmovilizados Netos	5.515.529,09	5.522.513,20	680.798,69	811.870,36	2.458.434,75	5.788.311,85	228,03%	216,39%
TOTAL	248,62%	259,82%	973,08%	856,51%	450,92%	209,79%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La Cobertura Patrimonial de Activos como se refleja en la tabla 13 de las cooperativas CACPE Loja, CACEL y COAC Padre Julián Lorente se evidencia que todas las entidades poseen una buena protección de sus activos en base al patrimonio, ubicándose por encima de la meta, que es de 228,93% para el 2019 y para el 2020 de 214,39 % respectivamente, superando en gran medida la cooperativa CACEL, en este indicador lo cual refleja como la que mantiene un nivel de cobertura patrimonial mayor con un 973,08 % y 856,51 % respectivamente.

Los resultados reflejan que su crecimiento se ha venido dando año a año y que poseen una buena protección de sus activos y que al comparar con el ROA de 0,38 % que ha tenido CACPE en el 2020; 1,67 % CACEL y 0,66 % la Padre Julián Lorente, mientras que con el ROE han alcanzado 0,38 %; 1,67 %; 0,66 %, demostrando con ello que no tienen una relación directa.

- ***Indicador de Solvencia***

$$\frac{Patrimonio\ Técnico\ Constituido}{Activos\ y\ contingentes\ ponderados\ por\ riesgo} * 100$$

Tabla 14. Solvencia

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Patrimonio Técnico Constituid	14.418.675,56	13.907.680,47	6.742.017,49	7.127.598,05	10.907.737,04	10.895.026,83	18,24%	17,99%
b) Activos y contingentes ponder	62.571.267,76	69.195.417,22	27.379.866,70	28.896.227,88	71.670.919,62	85.783.340,03		
TOTAL	**23,04%**	**20,10%**	**24,62%**	**24,67%**	**15,22%**	**12,70%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La tabla 14 detalla el análisis realizado al indicador de Solvencia a las cooperativas CACPE Loja, CACEL y COAC Padre Julián Lorente se evidencia que todas las entidades poseen un nivel adecuado de solvencia, superior al 9 % recomendado por Ley, evidenciado un índice de solvencia mayor en especial CACPE Loja con un 23,04 % y 20,10 % y CACEL con un 24,62 % y 24,67 % reflejando que mantienen valores patrimoniales suficientes para hacerse cargo de las obligaciones y operaciones a corto y largo plazo.

Relacionando los resultados obtenidos en función de ROA y ROE con respecto a las inversiones que las originó, se puede decir que es necesario prestar atención a los resultados de ROA y ROE y que necesitan generar mayores utilidades ya que sin ellas no podrán atraer mayor capital y continuar con su operatividad.

- ***Indicador de Patrimonio Secundario VS Patrimonio Primario***

$$\frac{Patrimonio\ Técnico\ Secundario}{Patrimonio\ Técnico\ Primario} * 100$$

Tabla 15. Patrimonio secundario vs patrimonio primario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Patrimonio Técnico Secundari	-55.468,47	-401.627,32	-281.088,00	-306.972,23	-351.040,11	-1.775.301,95	0,43%	-0,14%
b) Patrimonio Técnico Primario	14.474.144,02	14.309.307,78	7.023.105,49	7.434.570,28	11.258.777,15	12.670.328,78		
TOTAL	**-0,38%**	**-2,81%**	**-4,00%**	**-4,13%**	**-3,12%**	**-14,01%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Como se muestra en la tabla 15 la aplicación del índice que relaciona al Patrimonio Técnico Secundario frente al Patrimonio Técnico Primario se puede denotar valores negativos para las cooperativas CACPE Loja, CACEL y COAC Padre Julián Lorente durante los años 2019 - 2020, lo que refleja valores aceptables, ya que las entidades están afrontando o absorbiendo cualquier tipo de deuda a través del Patrimonio Técnico Primario considerando su meta del 9 % y que en base a los resultados de ROA y ROE están cumpliendo una gestión pero que es importante mejorarla ya que los valores medidos en ROA y ROE están en lento crecimiento.

CALIDAD DE ACTIVOS

- ***Indicador Morosidad Bruta Total***

$$\frac{Cartera\ Improductiva}{Cartera\ Bruta} * 100$$

Tabla 16. Morosidad Bruta Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera Improductiva	1.263.017,61	1.001.530,09	381.790,68	504.252,06	634.303,87	1.441.546,08	4,62%	3, 99 %
b) Cartera Bruta	57.253.627,59	60.570.836,88	23.697.078,88	22.518.783,00	57.670.197,00	66.744.281,32		
TOTAL	2,21%	1,65%	1,61%	2,24%	1,10%	2,16%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Mediante la aplicación del indicador de Morosidad Bruta Total como se refleja en la tabla 16 se puede evidenciar que poseen niveles en comparación al promedio del segmento que refleja el 4,62 % y 3,99 % para los años 2019 y 2020 respectivamente, denotado que, aunque existe morosidad ésta es controlada y tiene la posibilidad de reducirla en poco tiempo.

Así mismo si analizamos la morosidad frene al ROA se tiene una relación inversa considerando que la morosidad bruta es mayor al ROA de 0,38 %; 1,67 % y 0,66 % y

en relación al ROE presenta una relación lineal para los años 2020 va creciendo igual que la morosidad.

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Comercial Prioritario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario\ Improductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario\ Bruta} * 100$$

Tabla 17. Morosidad de la Cartera de crédito Comercial Prioritario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito Comercial Improductiva	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	8,00	16,15%	0,32%
b) Cartera de Crédito Comercial Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	256.610,23	191.725,26		
TOTAL	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,003%**	**0,004%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La aplicación del indicador de Morosidad a la cartera de crédito comercial prioritarios se refleja en la tabla 17 que revela niveles óptimos de morosidad, ubicando sus resultados por debajo de la meta promedio del sector de 16,15 % y 0,32 % para el año 2019 y 2020 respectivamente, siendo únicamente la COAC Padre Julián Lorente que mantiene morosidad en la cartera del 0,003 % y 0,004 % sin embargo no alcanza ni el 1 % , y si los resultados los relacionamos con los resultados de rentabilidad medida en ROA y ROE se tiene una relación inversa a mayor rentabilidad menor morosidad como se demuestra en los datos expresados.

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Consumo Prioritario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Prioritario\ Improductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Prioritario\ Bruta} * 100$$

Tabla 18. Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo Prioritario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito Consumo Improductiva	1.065.071,98	832.585,44	343.701,05	504.250,06	307.364,11	674.530,32	3, 01%	2,84%
b) Cartera de Crédito Consumo Bruta	45.419.643,96	44.055.924,65	23.096.023,97	21.635.543,10	32.420.991,47	36.950.190,63		
TOTAL	2,34%	1,89%	1,49%	2,33%	0,95%	1,83%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Con la aplicación del indicador de Morosidad a la cartera de crédito de consumo prioritario se evidencia que las instituciones objeto de estudio se encuentran por debajo de la meta promedio del segmento de 3,01 % y 2,84 % en los años 2019 y 2020 respectivamente, lo que demuestra que las entidades buscan las formas de mantener un nivel de morosidad no tan elevado, como se refleja en la tabla 18.

También se puede señalar que los resultados de la morosidad de la cartera de crédito de consumo prioritario, tienen una relación directa con los rendimientos medidos en ROA, mientras que en relación año ROE presentan un crecimiento inverso a mayor rentabilidad menor morosidad.

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Inmobiliario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ InmobiliarioImproductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliario\ Bruta} * 100$$

Tabla 19. Morosidad de Cartera de Crédito Inmobiliario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito inmobiliario Improductiva	14,00	14,00	0,00	0,00	1,00	20.622,63	2,63%	2, 28 %
b) Cartera de Crédito inmobiliario Bruta	194.750,16	196.639,17	7.944,12	11.428,56	55.617,39	72.634,85		
TOTAL	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	28,39%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Del estudio realizado al indicador de Morosidad a la cartera de crédito inmobiliario demostrado en la tabla 19, se evidencia que únicamente la COAC Padre Julián Lorente posee un porcentaje elevado de morosidad del 28,39% para el año 2020, reflejando que no existió una recuperación de cartera adecuada, y superando la meta promedio de las instituciones del segmento que es de 2,63 % y 2,28 % para los años 2019 y 2020 respectivamente, por lo que se recomienda aplicar técnicas para recuperar rápidamente estos valores.

Así mismo estos resultados comprueban que a mayor morosidad menor rendimiento medido en ROE en donde la Padre Julián Lorente alcanza el 4,54 % de rentabilidad en el año 2020 menor a la morosidad obtenida; mientras que las cooperativas que poseen casi nula morosidad su rentabilidad es mayoritaria.

- ***Indicador Morosidad Cartera de Microcrédito***

$$\frac{Cartera\ de\ Microcrédito\ Improductiva}{Cartera\ de\ Microcrédito\ Bruta} * 100$$

Tabla 20. Morosidad de la Cartera de Microcrédito

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de microcrédito Improductiva	118.537,65	136.270,42	0,00	0,00	326.928,76	649.821,43	6,68%	5, 57 %
b) Cartera de Crédito microcrédito Bruta	4.426.892,41	9.438.635,81	0,00	0,00	17.088.853,76	22.861.742,25		
TOTAL	2,68%	1,44%	0,00%	0,00%	1,91%	2,84%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La tabla 20 muestra los resultados de la aplicación del indicador de Morosidad a la cartera de microcrédito en donde la meta promedio es de 6,68 % en el año 2019 y en el año 2020 de 5,57 % reflejando que la cooperativa CACEL posee niveles óptimos de morosidad, mientras que la CACPE Loja y COAC Padre Julián Lorente tuvieron resultados del 1,44 % y 2,84 % para el año 2020 en las respectivas entidades, porcentajes inferiores, pero que sin embargo deben ser considerados a fin de evitar incrementos en dicha cartera.

Relacionando la rentabilidad con la morosidad de la cartera de microcrédito se verifica una relación que se expresa que a menor morosidad mayor rentabilidad.

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Consumo Ordinario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario\ Improductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario\ Bruta} * 100$$

Tabla 21. Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo Ordinario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito consumo ordinario Improductiva	79.393,98	32.660,23	0,00	0,00	0,00	96.560,70	3,01%	2,84%
b) Cartera de Crédito inmobiliario Bruta	7.235.891,95	6.719.481,08	112.800,58	138.454,67	928.251,86	601.053,58		
TOTAL	1,10%	0,49%	0,00%	0,00%	0,00%	16,07%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La aplicación del indicador de Morosidad a la cartera de crédito de consumo ordinario se muestra en la tabla 21 en donde se verifica que los resultados de la CACPE están por debajo de meta promedio del segmento, de 3,01 % y 2,84 % para los años 2019 y 2020, mientras que para el año 2020 la cooperativa Padre Julián Lorente sobrepasa la meta deseada, por lo cual se recomienda aplicar nuevas estrategias que permitan reducir estos porcentajes.

Por otro lado, al analizar la rentabilidad frente a la morosidad de la cartera de crédito de consumo ordinario, se tiene una relación inversa a mayor morosidad menor rentabilidad por ello se debe poner énfasis en recuperar dichos valores a fin de contar con una cartera sana y por ende favorezca al crecimiento de la rentabilidad.

ESTRUCTURA FINANCIERA

- ***Indicador Préstamos Netos/ Activo Total***

$$\frac{Préstamos\ Netos}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 22. Préstamos Netos/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente	57.253.627,59	60.570.836,88	23.697.078,88	22.518.783,00	57.670.197,00	66.744.281,32	70-80 %	70-80 %
b. Total de provisiones para	2.294.331,14	2.770.546,37	1.650.651,72	1.667.864,46	2.500.212,21	2.920.541,41		
c. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	**79,75%**	**76,71%**	**79,71%**	**69,51%**	**77,75%**	**72,45%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Como se muestran los resultados en la tabla 22 los préstamos con los activos totales de las cooperativas en estudio se encuentran dentro de la meta del 70-80 %, lo que indica que todas las cooperativas han colocado adecuadamente sus recursos monetarios manteniendo un nivel de riesgo aceptable.

Si se analiza la rentabilidad con los prestamos netos se puede verificar que existe una relación lineal los resultados de la rentabilidad medida en ROA y ROE es mínimamente variante de año a año, y se observa que ha existido una buena colocación mientras que la rentabilidad tiene un poco crecimiento, pero sigue la misma tónica en los años estudiados.

- ***Indicador Inversiones Líquidas/ Activo Total***

$$\frac{Inversiones\ Líquidas}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 23. Inversiones Líquidas/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de inversiones líquidas	1.500.000,00	2.511.952,56	2.062.140,12	3.751.234,83	5.754.703,96	7.679.591,61	≤ 16%	≤ 16%
b. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	**2,18%**	**3,33%**	**7,46%**	**12,50%**	**8,11%**	**8,72%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Los indicadores que relacionan las inversiones liquidas con los activos totales se muestran en la tabla 23, en donde se registran resultados de la aplicación del indicador menores a la meta que es menor o igual al 16 %, esto refleja que se han utilizado adecuadamente sus recursos monetarios a través de inserción de dinero en entidades cooperativas o bancarias generando rendimientos.

Mientras tanto, analizando la rentabilidad con las inversiones líquidas se encuentra que estas crecen en la misma línea, reflejando pocos rendimientos y poca inversión así también se debe recordar que el rendimiento va en función del riesgo a mayor rentabilidad mayor riesgo.

- ***Indicador Inversiones Financieras/ Activo Total***

$$\frac{Inversiones\ Financieras}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 24. Inversiones Financieras/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de inversiones	214.686,05	213.071,07	65.485,28	70.579,72	123.185,77	163.995,13	≤ 2%	≤ 2%
b. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	0,31%	0,28%	0,24%	0,24%	0,17%	0,19%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Respecto a lo detallado en la tabla 24 en el indicador que relaciona las inversiones financieras con los activos totales se tiene porcentaje menores a la meta de menor o igual al 2 %, se evidencia que las entidades manejan niveles óptimos de este indicador, ya que al no ser la actividad principal las inversiones financieras, se evidencia que no utilizan indebidamente el efectivo y los recursos utilizados están generando rendimientos a corto o largo plazo.

Por otro lado, se evidencia que las inversiones financieras tienen una relación lineal frente a la rentabilidad crecen en poca magnitud y es importante destacar que el rendimiento de una inversión va relacionado al riesgo, por ende, a menor rendimiento menor riesgo.

- ***Indicador Depósitos de Ahorro/ Activo Total***

$$\frac{Depósitos\ de\ Ahorro}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 25. Depósito de Ahorro/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de depósitos de ahorro	48.256.623,25	51.703.773,12	19.927.438,74	21.563.997,55	48.349.974,86	58.970.664,03	70-80 %	70-80 %
b. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	70,02%	68,62%	72,05%	71,88%	68,14%	66,94%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Como se refleja en la tabla 25, el análisis que relaciona a los depósitos de ahorro frente a los activos totales, en base al último año se han obtenido resultados del 68,62%, 71,88 % y 66,94 % en las Cooperativas CACPE, CACEL, Padre Julián Lorente respectivamente, evidenciado que aunque CACPE Loja y COAC Padre Julián Lorente tiene porcentajes inferiores a los recomendados del 70-80 %, estos no se encuentran tan alejados, reflejando la capacidad efectiva de la captación de recursos del publico mediante depósitos de ahorro o a la vista.

Así mismo si se analiza los depósitos de ahorro frente a la rentabilidad se puede observar que tienen una relación directa a medida que crecen los depósitos crece la rentabilidad.

- ***Indicador Crédito Externo/ Activo Total***

$$\frac{Crédito\ Externo}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 26. Crédito Externo/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de préstamos a corto plazo	2.727.639,98	3.867.710,44	69.406,90	142.518,26	2.335.109,04	4.090.206,48	0-5 %	0-5 %
b. Total de préstamos a largo plazo	1.527.055,61	3.227.497,51	294.732,35	655.827,79	7.259.621,13	10.209.822,92		
c. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	**6,17%**	**9,42%**	**1,32%**	**2,66%**	**13,52%**	**16,23%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

El análisis de los créditos externos frente a los activos totales de las cooperativas se reflejan en la tabla 26 en donde se verifica que la Cooperativa CACEL en los dos años de estudio se encuentran con resultados por debajo del nivel óptimo promedio, mientras que las Cooperativas CACPE Loja y Padre Julián Lorente sobrepasan los niveles de medición con resultados superiores del 9,42 % y 16,23 % respectivamente al año 2020, indicando que la entidad además de las captaciones del público, también se han incrementado las obligaciones con entidades financieras.

- ***Indicador Aportaciones/ Activo Total***

$$\frac{Aportaciones}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 27. Aportaciones/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de aportaciones	3.030.243,79	3.080.210,44	3.086.574,50	2.982.444,81	3.254.368,57	3.299.144,40	≤ 20 %	≤ 20 %
b. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	29.998.144,66	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	**4,40%**	**4,09%**	**10,29%**	**9,94%**	**4,59%**	**3,75%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Mediante la aplicación del índice que relaciona el nivel de aportaciones frente a los activos totales como se muestra en la tabla 27 se evidencia que las cooperativas en estudio presentan resultados dentro del estándar promedio de menor o igual al 20 %, observándose, que las entidades desarrollan sus actividades en mayor parte con dinero obtenido de las captaciones y obligaciones con entidades financieras.

En relación a la rentabilidad frente a las aportaciones se verifica una relación lineal de crecimiento a medida que crecen las aportaciones crece la rentabilidad siendo beneficioso para las instituciones considerando que el dinero obtenido de las aportaciones de los socios permite que se continúen desarrollando las actividades de las mismas y por ende se generen mayores beneficios económicos.

- ***Indicador Capital Institucional/ Activo Total***

$$\frac{Capital\ Institucional}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 28. Capital Institucional/Activo Total

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de capital institucional	8.052.318,11	9.404.322,06	2.218.348,99	2.569.110,69	6.348.428,56	6.947.122,13	≥10%	≥10%
b. Total de activos	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35		
TOTAL	11,68%	12,48%	8,02%	8,56%	8,95%	7,89%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La tabla 28 muestra el estudio desarrollado al índice que relaciona el total de capital institucional frente a los activos totales en donde se evidencia que posee niveles del 11,68 % y 12,48 % para los años 2019-2020 la cooperativa CACPE, resultados que reflejan una estructura patrimonial fuerte y segura ante posibles riesgos, mientras que las Cooperativas CACEL y PJL se acercan a la meta y con ello reflejan que son

confiables y seguras y que con estrategias adecuadas se pueden combatir fácilmente las debilidades hasta alcanzar la meta de mayor o igual al 10 %.

En relación a los resultados obtenidos de la rentabilidad medida en el ROA y ROE, la cooperativa CACEL alcanza un mayor rendimiento en el año 2020 por lo que al relacionar con el capital institucional alcanzado la cooperativa CACPE en los dos años tiene mayores resultados, ello refleja que no tienen una relación directa.

EFICIENCIA OPERATIVA

- ***Indicador Eficiencia Operativa***

$$\frac{Gastos\ Operacionales}{Activo\ Total\ Promedio} * 100$$

Tabla 29. Eficiencia Operativa

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Gastos Operacionales	4.260.201,24	4.351.581,73	1.652.837,84	1.686.106,38	4.423.042,40	4.991.901,90	6,40%	5,70%
b) Activo Total Promedi	65.572.608,52	72.131.662,13	26.624.585,36	28.827.378,82	66.103.745,62	79.525.160,50		
TOTAL	6,50%	6,03%	6,21%	5,85%	6,69%	6,28%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Los resultados de la aplicación del indicador de eficiencia operativa, se muestran en la tabla 29 que en comparación con las metas promedio de 6,40 % en el año 2019 y 5,70 % para el año 2020 señalan que las cooperativas en estudio se encuentran por encima del estándar de menor o igual al 5 %, sin embargo, dichos resultados no se encuentran muy alejados, evidenciando una reducción en los resultados para el año 2020 del 6,03 %, 5,85 % y 6,28 %, sin embargo es importante reducir los gastos a fin de alcanzar mayor eficiencia en sus actividades.

Con respecto a la relación con la rentabilidad se puede evidenciar que los resultados del ROA tienen una relación directa si disminuye la eficiencia operativa disminuye la rentabilidad prueba de ello en los años 2020 el ROA refleja un 0,38 %, el 1,67 % y 0,66 % en las cooperativas de estudio y el ROE el 1,95 %, 7,43 % y 4,54 % respectivamente a las cooperativas CACPE, CACEL y Padre Julián Lorente.

COSTOS FINANCIEROS

- ***Indicador Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro***

$$\frac{Depósitos\ de\ ahorro}{Promedio\ Depósitos\ de\ Ahorro} * 100$$

Tabla 30. Depósito de Ahorro /Promedio Depósito de Ahorro

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro	159.226,65	165.704,79	563.430,06	593.240,27	183.479,07	108.226,75	1,11%	1,10%
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	37.892,08	35.889,26	34,65	0,00	41.656,17	49.027,66		
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00		
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso	48.256.623,25	51.703.773,12	19.927.438,74	21.563.997,55	48.349.974,86	58.970.664,03		
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	43.534.986,05	48.256.623,25	18.470.744,22	19.927.438,74	40.470.107,26	48.349.974,86		
TOTAL	0,43%	0,40%	2,93%	2,86%	0,51%	0,29%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La tabla 30 refleja el análisis a la relación costos financieros frente a los intereses generados de los depósitos de ahorro y el promedio de las captaciones de las observándose que para los años 2019 - 2020 CACEL es la cooperativa que supera a la meta promedio de 1,11 % y 1,10 % respectivamente, indicando es más atractivas para los clientes o socios, mientras que las dos cooperativas restantes han obtenido valores inferiores a la meta, lo cual no es beneficio ya que a menores clientes tendremos menores rendimientos reflejando con esto una relación directa.

- ***Indicador Crédito Externo / Promedio Crédito Externo***

$$\frac{Crédito\ Externo}{Promedio\ Crédito\ Externo} * 100$$

Tabla 31. Crédito externo frente a promedio de crédito externo

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo	239.040,05	366.417,23	2.525,93	20.040,92	590.110,20	755.740,62	8,78%	8,50%
b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso	4.254.695,59	7.095.207,95	364.139,25	798.346,05	9.594.730,17	9.844.831,40		
c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior	3.459.002,51	4.254.695,59	0,00	7.095.207,95	8.975.113,12	9.594.730,17		
TOTAL	**6,20%**	**6,46%**	**1,39%**	**0,51%**	**6,36%**	**7,78%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Como se refleja en la tabla 31 el crédito externo frente al promedio de crédito externo señala resultados por debajo de la meta promedio, se observa que para los años 2019 - 2020 las cooperativas CACPE Loja y COAC Padre Julián Lorente poseen las tasas más altas, sin embargo si se compara con las tasas activas que fueron de 8,78 % y 8,50 % se identifica que estas pagando menos intereses, lo que le beneficia a las cooperativas y con ello demuestra que a menores tasas pasivas externas mayores rendimientos lo cual es beneficioso para las entidades cooperativistas.

Indicador Aportaciones / Promedio Aportaciones

$$\frac{Aportaciones}{Promedio\ Aportaciones} * 100$$

Tabla 32. Aportaciones/Promedio de Aportaciones

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados	18.738,05	146.937,85	2.527,93	20.043,92	256.703,66	444.446,64		
b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados	37.892,08	35.889,26	34,65	0,00	41.656,17	49.027,66		
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,17%	5,89%
d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso	3.030.243,79	3.080.210,44	3.086.574,50	2.982.444,81	3.254.368,57	3.299.144,40		
e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio	2.954.719,24	3.030.243,79	3.221.289,24	3.086.574,50	2.954.719,24	3.254.368,57		
TOTAL	**1,89%**	**5,98%**	**0,08%**	**0,66%**	**9,61%**	**15,06%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Mediante la aplicación del indicador costos financieros relacionado a las aportaciones de socios y el promedio de las aportaciones de las cooperativas en estudio, reflejados en la tabla 32 se encuentra que para los años 2019 - 2020 la COAC Padre Julián Lorente posee resultados por encima de la meta establecida de 6,17 % y 5,89 % respectivamente, lo que se traduce en mayor gasto y que en función a la rentabilidad se identifica que tiene una relación inversa ejemplificando con ello que en el año 2020 refleja el 4,54 % en ROE y 0,66 % en ROA demostrando que a mayor gasto menor rendimiento es decir una relación inversa afectando a la rentabilidad.

RIESGO DE CRÉDITO

- ***Indicador Cobertura de la Cartera Problemática***

$$\frac{Provisiones}{Cartera\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 33. Cobertura de la Cartera Problemática

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones	-2.294.331,14	-2.770.546,37	-1.650.651,72	-1.667.864,46	-2.500.212,21	-2.920.541,41	116,48%	153, 54 %
b) Cartera Improductiva	1.263.017,61	1.001.530,09	381.790,68	504.252,06	634.303,87	1.441.546,08		
TOTAL	**181,65%**	**276,63%**	**432,34%**	**330,76%**	**394,17%**	**202,60%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La relación a la cobertura para la cartera improductiva se detalla en la tabla 33 durante los años 2019 - 2020 se puede observar que cada una de las cooperativas mantiene elevados niveles de provisiones superando la meta promedio del segmento y la meta recomendada por la WOCCU del 100 % de cartera permitiendo así protegerse de riesgos crediticios, no obstante, la cooperativa CACEL es la que mayormente provisiona con un 432,34 % y 330,76 % para cada año respectivo, lo que evidencia una cobertura muy alta, que aunque esto le permite estar seguro impide que el dinero provisionado sea utilizado en otras operaciones que generen rendimientos para la entidad, reflejando los elevados provisionamientos disminuyen el rendimiento alcanzado en el ROA y ROE, verificándose una relación inversa a mayor provisión menor rendimiento.

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Comercial***

$$\frac{Provisiones\ de\ la\ Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario}{Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 34. Cobertura de Cartera de Crédito Comercial

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de crédito comercial prioritario	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.142,26	-1.672,27	58,92%	17,00%
b) Cartera de crédito comercial prioritario Improductiva	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	8,00		
TOTAL	**100,00%**	**1000,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**16318,00%**	**20903,38%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Con la aplicación del indicador de la cobertura para la cartera de crédito comercial prioritario improductiva que se muestra en la tabla 34, la cooperativa Padre Julián Lorente posee un mayor porcentaje de cobertura en caso de que algún tipo de riesgo crediticio se presente, sobrepasando la meta del segmento en los dos años de estudio al igual si comparamos con la meta del sistema de monitoreo PERLAS. Esta situación debe ser revisada y analizada por sus directivos ya que si bien es cierto mantiene reservas para eventualidades, pero esta situación le impide reflejar los verdaderos rendimientos que posee la empresa.

Por lo que al comparar los resultados con el rendimiento alcanzado en el año 2019 y 2020 y medidos en ROA y ROE detallan una relación inversa, que se traduce a mayor provisión menor rendimiento, que no es muy beneficioso para identificar el resultado real.

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito de Consumo Prioritario***

$$\frac{Provisiones\ de\ la\ Cartera\ de\ Crédito\ de\ Consumo\ Prioritario}{Cartera\ de\ Crédito\ de\ Consumo\ Prioritario\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 35. Cobertura de la Cartera de crédito de consumo prioritario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de crédito consumo prioritario	-1.701.292,83	-1.887.942,40	-909.671,44	-1.134.569,02	-334.313,89	-498.101,48	70, 61%	118,11%
b) Cartera de crédito consumo prioritario Improductiva	1.065.071,98	832.585,44	343.701,05	504.250,06	307.364,11	674.530,32		
TOTAL	**159,74%**	**226,76%**	**264,67%**	**225,00%**	**108,77%**	**73,84%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La tabla 35 detalla la aplicación del indicador de la cobertura para la cartera de crédito de consumo prioritario improductiva en donde se evidencia que las entidades mantienes niveles elevados de provisión, ya para el año 2020 la cooperativa Padre

Julián Lorente baja su nivel de cobertura para riesgos crediticios y se ubica por debajo de la meta promedio alcanzada del 118,11 %.

Esta situación deja claro la relación existente frente al ROA y ROE en los años de estudio que expresa que a mayores provisiones se alcanzará menores resultados.

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Inmobiliaria***

$$\frac{Provisiones\ Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliaria}{Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliaria\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 36. Cobertura de cartera de crédito Inmobiliaria

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de crédito inmobiliario	-2.057,96	-4.090,95	-2.678,37	-109.764,16	-28.319,52	-40.376,45	79,25%	113, 14 %
b) Cartera de crédito inmobiliario Improductiva	14,00	14,00	0,00	0,00	1,00	20.622,63		
TOTAL	**14699,71%**	**29221,07%**	**100,00%**	**100,00%**	**2831952,00%**	**195,79%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La aplicación del indicador de la cobertura para la cartera de crédito inmobiliario improductiva se evidencia en la tabla 36 en donde las entidades mantiene niveles elevados de provisiones, de las cuales la cooperativa Padre Julián Lorente demuestra un gran nivel de provisiones para el año 2019 del 28 319 252 % que se redujo para el año 2020, mientras que la CACPE Loja ha mantenido niveles demasiado elevados para ambos años, siendo pertinente la revisión de las políticas de provisión establecidas en las entidades de estudio a fin de bajar los porcentajes de provisión por un periodo de tiempo hasta que sus porcentajes sean los adecuados.

Esta situación incide en la rentabilidad ya que al existir valores elevados impedirían conocer el rendimiento real alcanzado en el periodo denotándose con ello que a mayor provisión menor rendimiento.

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Microcrédito***

$$\frac{Provisiones\ Cartera\ de\ Microcrédito}{Cartera\ de\ Microcrédito\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 37. Cobertura de la Cartera de Microcrédito

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de Microcrédito	-195.408,30	-370.250,55	0,00	0,00	-253.592,37	-513.564,02	90,69%	108,92%
b) Cartera de Microcrédito Improductiva	118.537,65	136.270,42	0,00	0,00	326.928,76	649.821,43		
TOTAL	**164,85%**	**271,70%**	**100,00%**	**100,00%**	**77,57%**	**79,03%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

El detalle del análisis al indicador de la cobertura para la cartera de microcrédito improductiva se muestra en la tabla 37, y con ello se observa que la cooperativa CACPE Loja posee los niveles más elevados de cobertura de la cartera con un 164,85 % y 271,70 % para los años 2019 y 2020 respectivamente, demostrando que mantiene un gran nivel de protección mientras que la Cooperativa Padre Julián Lorente se encuentra por debajo del estándar o meta promedio y de la meta 100 % que señala la WOCCU.

Al comparar la rentabilidad medida en ROE y ROA, con la cobertura de cartera de microcrédito se tiene una relación directa en la cooperativa CACEL en donde posee el estándar óptimo y el rendimiento es del 1,67 % y 7,43 % para cada año mayor a los obtenidos por la cooperativa Padre Julián Lorente y CACPE., demostrando con ello que aplicando una provisión base identifica los verdaderos resultados.

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Consumo Ordinario***

$$\frac{Provisiones\ Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario}{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 38. Cobertura de la Cartera de Crédito de Consumo Ordinario

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de consumo ordinario	-191.289,26	-261.734,89	0,00	0,00	-5.890,35	-78.500,31	125,79%	135, 23%
b) Cartera de consumo ordinario Improductiva	79.393,98	32.660,23	0,00	0,00	0,00	96.560,70		
TOTAL	**240,94%**	**801,39%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**81,30%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

La tabla 38 refleja la aplicación del indicador de cobertura para la cartera de crédito de consumo ordinario improductiva en donde se observa que para los años 2019 - 2020 la CACPE Loja posee los niveles más elevados de cobertura de protección, contando con un 240,94% y 801,39% respectivamente, demostrando que mantiene niveles elevados de provisiones, protección en caso de riesgos crediticios a futuro y que debería reducirlos para utilizar estos fondos en otras operaciones generadoras de rendimientos.

Al analizar la relación de la cobertura de cartera de crédito de consumo ordinario frente a la rentabilidad se observa una relación inversa a mayor provisión menor rendimiento.

GASTOS OPERACIONALES

- ***Indicador Gastos Operacionales / Margen Financiero***

$$\frac{Gastos\ Operacionales}{Margen\ Financiero} * 100$$

Tabla 39. Gatos Operacionales/Margen Financiero

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Gastos Operacionales	4.260.201,24	4.351.581,73	1.652.837,84	1.686.106,38	4.423.042,40	4.991.901,90	95,70%	97,80%
b) Margen Neto Financiero	5.078.904,04	4.339.574,36	2.038.906,74	2.113.231,07	4.455.383,65	5.169.880,92		
TOTAL	**83,88%**	**100,28%**	**81,06%**	**79,79%**	**99,27%**	**96,56%**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Del análisis realizado al indicador que mide los gastos operacionales y que se encuentran señalados en la tabla 39 los resultados del año 2020 de la cooperativa CACPE Loja, están sobre la meta promedio del 97,80 % mientras que CACEL y COAC Padre Julián Lorente están por debajo de la meta promedio. Siendo pertinente la disminución de los gastos a fin de que no afectar la rentabilidad.

Se debe agregar que, si se relaciona estos resultados frente al ROA de 0,38 % y ROE de 1, 95 % de la cooperativa CACPE por ejemplo se encuentra una relación inversa que refleja a mayores gastos menores rendimientos.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- ***Indicador Intermediación Financiera***

$$\frac{Cartera\ Bruta}{Depósitos\ a\ la\ Vista\ +\ Depósitos\ a\ Plazo} * 100$$

Tabla 40. Intermediación Financiera

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera Bruta	57.253.627,59	60.570.836,88	23.697.078,88	22.518.783,00	57.670.197,00	66.744.281,32	118,67%	114, 55%
b) Depósitos	48.315.571,68	51.806.121,01	1.574.615,08	2.519.292,09	47.435.392,22	58.246.842,54		
TOTAL	118,50%	116,92%	1504,94%	893,85%	121,58%	114,59%		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

Los resultados reflejados en la tabla 40 señalan la aplicación del indicador que mide la intermediación financiera y en donde se puede evidenciar que las entidades usan más del 100 % de las captaciones del público y que son muy eficientes en la colocación de fondos, destacándose a la cooperativa CACEL con resultados del 1504,94% y 893,85 % para cada año respectivo siendo la que sobrepasa la meta en mayor cantidad que la CACPE Loja, lo que indica que no solo usa el dinero de los depósitos del público, sino también de lo proveniente de otras cuentas ya se de las obligaciones financieras, cuentas por pagar o el capital patrimonial, mientras que la Padre Julián Lorente (PJL) solo se sobrepasa de la meta en 0,04 % por lo que se podría considerar que cumple con la meta.

A este análisis le acompaña la relación directa existente entre la intermediación financiera que es un gran influyente en la determinación de la rentabilidad y que las instituciones que generen mayor intermediación financiera podrán obtener mayor rendimiento.

Análisis de las tasas activas y Pasivas

Tabla 41. Tasas Activas y Pasivas

	Tasa Activa				Tasa Pasiva			
	CACPE LOJA	CACEL	COAC PJL	BCE	CACPE LOJA	CACEL	COAC PJL	BCE
ene-19	17,39	12,15	15,98	7,99	7,56		7,58	5,62
feb-19	17,39	12,06	16,00	8,82	6,52		8,57	5,70
mar-19	17,43	12,05	15,54	8,75	7,77		7,32	5,67
abr-19	17,39	12,10	15,43	8,62	7,61		7,13	5,84
may-19	17,30	12,13	16,15	8,62	7,65		7,11	5,61
jun-19	17,29	11,92	16,50	8,02	7,76		7,15	5,89
jul-19	17,32	12,08	17,02	8,26	7,91		7,25	5,93
ago-19	17,17	12,13	17,32	8,74	7,70		7,06	5,92
sep-19	17,10	12,03	17,23	8,65	7,67	6,40	7,17	5,98
oct-19	17,20	12,10	17,26	8,79	7,90	5,29	6,82	6,03
nov-19	17,30	11,95	17,23	8,68	8,08		7,41	6,05
dic-19	16,55	11,76	17,45	8,78	7,82	5,45	7,01	6,17
ene-20	17,03	11,77	17,42	8,68	7,68	4,31	7,40	6,22
feb-20	16,96	11,75	17,75	8,81	7,76	4,70	7,04	6,25
mar-20	16,96	12,04	17,29	8,77	7,77	4,98	6,80	6,24
abr-20	16,74	12,30	17,30	8,40	7,53	4,18	6,59	7,24
may-20	16,94	12,25	17,31	8,98	7,60	4,97	6,79	5,97
jun-20	16,97	12,17	17,83	9,10	7,94	5,52	7,27	5,98
jul-20	16,98	11,94	17,50	9,12	7,87	4,53	7,24	6,24
ago-20	16,99	12,26	17,53	9,03	7,77	5,05	7,10	6,37
sep-20	16,94	12,17	17,68	9,02	7,75	5,62	7,36	6,36
oct-20	16,86	12,19	17,32	8,96	7,87	5,05	7,36	6,31
nov-20	16,90	12,06	17,52	8,83	8,02	4,50	7,11	6,07
dic-20	16,72	12,17	17,56	8,50	8,03	4,49	6,62	5,89

Nota: Datos obtenidos de Asobanca

Análisis:

La tabla 41 refleja la identificación de las tasas activas promedio que cobran las cooperativas CACPE Loja, CACEL y COAC Padre Julián Lorente durante los años 2019 - 2020 en relación a lo que emite el Banco Central del Ecuador denotándose que están por encima de lo que señala el BCE siendo las cooperativas CACPE Loja y COAC Padre Julián Lorente las que mayores tasas activas cobran por los créditos que ofrecen al público, lo que generaría mayores rendimientos por cartera de créditos.

Mientras que las tasas pasivas promedio pagadas por las cooperativas CACPE Loja y COAC Padre Julián Lorente son mayores, es decir que pagan más intereses por los depósitos que reciben del público, lo que generaría mayor captación de recursos del público al ser más atractivas referente a otras cooperativas.

CAPTACIONES

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ de\ todas\ las\ captaciones$$

Tabla 42. Indicador Nivel de Captaciones

		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		META	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
2101	Depósitos a la Vista	13.594.240,12	14.665.366,68	1.211.850,08	1.514.783,09	13.840.109,67	15.797.334,90	$1 398 420 000	$1 398 420 000
2103	Depósitos de Ahorro	34.721.331,56	37.140.754,33	362.765,00	1.004.509,00	33.595.282,55	42.449.507,64		
2105	Depósitos Restringidos	0,00	0,00	18.352.823,66	19.044.705,46	933.705,99	751.613,43		
TOTAL		**48.315.571,68**	**51.806.121,01**	**19.927.438,74**	**21.563.997,55**	**48.369.098,21**	**58.998.455,97**		

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

Análisis:

A través de la tabla 42, la identificación del nivel de captaciones del público que poseen las cooperativas estudiadas muestran que la COAC Padre Julián Lorente es la ha captado mayores recursos del público con valores de $ 48 369 098,21 y $ 58 998 455,97 para los años 2019 y 2020, sin embargo, la CACPE no está muy detrás, ya que sus valores no se encuentran muy alejados, siendo la CACEL la de menor recaudación, que podría haberse suscitado producto de la pandemia COVID 19 sin embargo, estos no afectaron en gran medida a las otras dos instituciones estudiadas .

Al relacionar las captaciones con la rentabilidad se tiene que a medida que crecen las captaciones la entidad podrá colocar y por ende obtener mayores rendimientos, teniendo una relación directa.

COLOCACIONES

- **Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito**

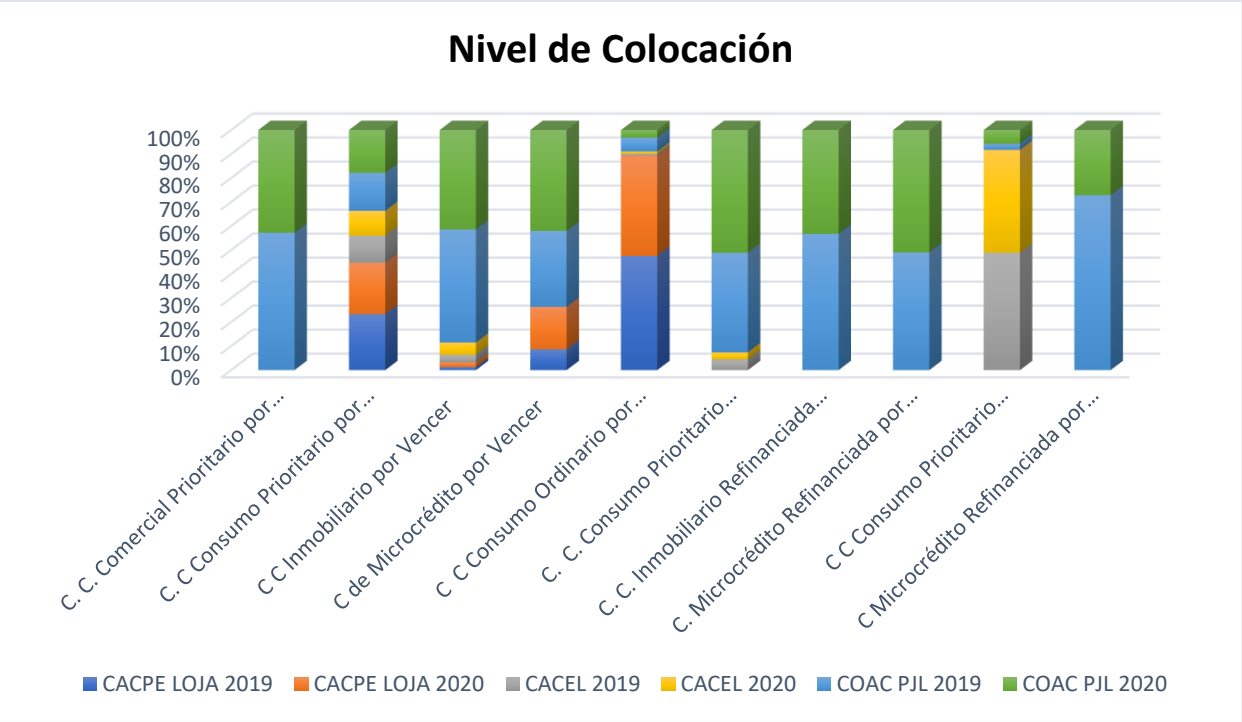

Figura 1. **Nivel de colocación de carteras.**

Análisis:

La figura 1 detalla los diferentes niveles que conforman la cartera de crédito así el nivel de colocaciones de la cartera de créditos comercial prioritario refleja que únicamente la cooperativa Padre Julián Lorente es la que ofrece este tipo de créditos, lo que le permite captar una buena sección del mercado que solicita este tipo de créditos.

En el nivel de colocaciones de la cartera de créditos de consumo prioritario se observa que cada una mantiene un buen nivel de colocación de este tipo de cartera, sin embargo, la entidad que mayor entrega este producto financiero es la CACPE Loja con valores de $ 44 354 571,98 y $ 43 223 339,21 para el año 2019 y 2020 respectivamente, reflejando con ello que el modelo de negocio de la CACPE Loja es la colocación de cartera de crédito de consumo prioritario.

En lo que se refiere al nivel de colocaciones de la cartera de crédito inmobiliario se evidencia que cada una de las cooperativas coloca sus recursos en este tipo de cartera, sin embargo, la entidad que mayormente entrega este producto financiero es la COAC Padre Julián Lorente con valores de $ 6 975 485,68 y $ 6 118 943,97 para cada año respectivo.

Respecto al nivel de colocaciones de la cartera de microcréditos se muestra que únicamente las cooperativas CACPE Loja y COAC Padre Julián Lorente han ofrecido

este producto financiero, sin embargo, es la cooperativa COAC Padre Julián Lorente quien posee un nivel mayor de colocaciones con $ 16 761 925,00 y $ 22 211 920,82 de dólares para cada año respectivo.

Por otro lado, el nivel de colocaciones de la cartera de créditos de consumo ordinarios es la CACPE Loja la entidad que posee un mayor nivel en la colocación, ya que cuenta con valores de $ 7 156 497,97 y $ 6 686 820,85 para cada año 2019 y 2020 respectivamente, ratificándose con ello el modelo empleado por esta institución.

En cuanto al rendimiento sobre el activo las cooperativas en mención reflejan datos del 0,38 % la CACPE Loja, 1,67 % la CACEL y 0,66 % la cooperativa Padre Julián Lorente y en relación al rendimiento sobre el patrimonio los resultados reflejan el 1,95%, 7,43 %, 4,54 % respectivamente, y frente a los niveles de colocación de las carteras de crédito se evidencia que han realizado buenos niveles de colocación sin embargo no han contribuido significativamente para alcanzar mayores rendimientos con ello se demuestra una relación inversa ya que las cooperativas han colocado pero no se cuenta con mayores rendimientos.

Tabla 43. *Resumen de Indicadores*

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		Meta o Estándar	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
Indicador de Liquidez Inmediata	19,25%	23,09%	108,03%	166,15%	18,67%	25,59%	22,03%	25,24%
Indicador Cobertura Patrimonial de Activos	248,62%	259,82%	973,08%	856,51%	450,92%	209,79%	228,93%	216,39%
Indicador de Solvencia	23,04%	20,10%	24,62%	24,67%	15,22%	12,70%	18,24%	17,99%
Indicador de Patrimonio Secundario VS Patrimonio Primario	-0,38%	-2,81%	-4,00%	-4,13%	-3,12%	-14,01%	0,43%	-0,14%
Indicador Morosidad Bruta Total	2,21%	1,65%	1,61%	2,24%	1,10%	2,16%	4,62%	3,99%
Indicador Morosidad Cartera de Crédito Comercial Prioritario	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	16,15%	0,32%
Indicador Morosidad Cartera de Crédito Consumo Prioritario	2,34%	1,89%	1,49%	2,33%	0,95%	1,83%	3,01%	2,84%
Indicador Morosidad Cartera de Crédito Inmobiliario	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	28,39%	2,63%	2,28%
Indicador Morosidad Cartera de Microcrédito	2,68%	1,44%	0,00%	0,00%	1,91%	2,84%	6,68%	5,57%
Indicador Morosidad Cartera de Crédito Consumo Ordinario	1,10%	0,49%	0,00%	0,00%	0,00%	16,07%	3,01%	2,84%
Indicador Préstamos Netos/ Activo Total	79,75%	76,71%	79,71%	69,51%	77,75%	72,45%	70-80%	70-80%
Indicador Inversiones Líquidas / Activo Total	2,18%	3,33%	7,46%	12,50%	8,11%	8,72%	≤ 16%	≤ 16%
Indicador Inversiones Financieras / Activo Total	0,31%	0,28%	0,24%	0,24%	0,17%	0,19%	≤ 2%	≤ 2%
Indicador Depósitos de Ahorro / Activo Total	70,02%	68,62%	72,05%	71,88%	68,14%	66,94%	70-80%	70-80%
Indicador Crédito Externo / Activo Total	6,17%	9,42%	1,32%	2,66%	13,52%	16,23%	0-5%	0-5%
Indicador Aportaciones / Activo Total	4,40%	4,09%	11,16%	9,94%	4,59%	3,75%	≤ 20%	≤ 20%
Indicador Capital Institucional / Activo Total	11,68%	12,48%	8,02%	8,56%	8,95%	7,89%	≥ 10%	≥ 10%
Indicador Eficiencia Operativa	6,50%	6,03%	6,21%	5,85%	6,69%	6,28%	6,40%	5,70%

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		Meta o Estándar	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Indicador Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	0,43%	0,40%	2,93%	2,86%	0,51%	0,29%	1,11%	1,10%
Indicador Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	6,20%	6,46%	1,39%	0,51%	6,36%	7,78%	8,78%	8,50%
Indicador Aportaciones / Promedio Aportaciones	1,89%	5,98%	0,08%	0,66%	9,61%	15,06%	6,17%	5,89%
Indicador Cobertura de la Cartera Problemática	181,65%	276,63%	432,34%	330,76%	394,17%	202,60%	116,48%	153,54%
Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Comercial	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	16318,00%	20903,38%	59,82%	17,00%
Indicador Cobertura de la Cartera de Consumo Prioritario	159,74%	226,76%	264,67%	225,00%	108,77%	73,84%	70,61%	118,11%
Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Inmobiliaria	14699,71%	29221,07%	100,00%	100,00%	2831952,00%	195,79%	79,25%	113,14%
Indicador Cobertura de la Cartera de Microcrédito	164,85%	271,70%	100,00%	100,00%	77,57%	79,03%	90,69%	108,92%
Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Consumo Ordinario	240,94%	801,39%	100,00%	100,00%	100,00%	81,30%	125,79%	135,23%
Indicador Gastos Operacionales / Margen Financiero	83,88%	100,28%	81,06%	79,79%	99,27%	96,56%	95,70%	97,80%
Indicador Rendimiento sobre el Activo ROA	1,59%	0,38%	1,50%	1,67%	0,31%	0,66%	0,42%	0,42%
Indicador Rendimiento sobre el Patrimonio ROE	8,22%	1,95%	6,40%	7,43%	1,91%	4,54%	2,49%	2,54%
Indicador de Intermediación Financiera	118,50%	116,92%	1504,94%	893,85%	121,58%	114,59%	118,67%	114,55%
Indicador de Nivel de Captaciones	48.315.571,68	51.806.121,01	19.927.438,74	21.563.997,55	48.369.098,21	58.998.455,97	1.348.420.000,00	1.398.420.000,00
Indicador de Colocaciones	54.959.296,45	57.800.290,51	22.046.427,16	20.850.918,54	55.169.984,79	63.823.739,91	1.451.000.000,00	1.444.650.000,00
Indicador de Cartera de Crédito Comercial Prioritario	0,00	0,00	0,00	0,00	256.603,23	191.717,26	9.700.000,00	14.480.000,00
Indicador de Cartera de Crédito Consumo Prioritario	44.354.571,98	43.223.339,21	22.752.322,92	21.131.293,04	32.113.627,36	36.275.660,31	719.400.000,00	680.960.000,00
Indicador de Cartera de Crédito Inmobiliario	171.185,27	295.431,67	450.164,70	744.783,23	6.975.485,68	6.118.943,97	81.990.000,00	75.810.000,00
Indicador de Cartera de Microcrédito	4.308.354,76	9.302.365,39	0,00	0,00	16.761.925,00	22.211.920,82	585.580.000,00	623.830.000,00

	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL		Meta o Estándar	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
Indicador de Cartera de Crédito Consumo Ordinario	7.156.497,97	6.686.820,85	112.800,58	138.454,67	928.251,86	504.492,88	57.790.000,00	5.148,00

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja. Los cálculos detallados se muestran en el anexo 3

Factores externos PIB frente a la rentabilidad.

El PIB es uno de los indicadores macroeconómicos de gran relevancia que identifica el valor de los bienes y servicios de uso final generados por los agentes económicos en un periodo determinado (BCE, 2021).

Con el análisis del PIB, se puede identificar el desarrollo y crecimiento de un país y al estar conformado por varios sectores permite medir el comportamiento y participación de dichos sectores en periodos de estudio.

Varios investigadores entre ellos (Barcena, 2021, BCE, 2021) han demostrado que la economía real ha presentado diversos ciclos de crecimiento y declive por las diferentes situaciones que atravesó el país, por el ello en el año 2019 relacionado a la política fiscal se logró una mejora considerable.

El PIB del Ecuador en el año 2018 tuvo una desaceleración debido a diversos acontecimientos como las revueltas realizadas en octubre por el paro nacional que originó la ralentización de los sectores que componen la demanda agregada, sin embargo, en el año 2019 creció en un 0,1 %, frente a un 1,3 % registrado en el 2018.

A este proceso en el mismo año se sumó las exportaciones que fueron un gran componente en comparación a la mínima participación que registró el sector petrolero, así mismo las importaciones, tuvieron una participación negativa debido a la baja intervención y la limitada demanda de bienes de capital.

Para el primer trimestre de 2020 el Ecuador tuvo que afrontar una fuerte crisis sanitaria, y se convirtió en uno de los países más afectados de Latino América y el Caribe, a esta crisis sanitaria se sumó los ajustes exigidos por el FMI, la caída del precio del petróleo, la malversación de fondos públicos, la reducción de ingresos petroleros ocurriendo un descenso en la venta del mismo, el descendimiento en la recaudación de los tributos, originándose una crisis económica y social muy fuerte. Todo ello llevó a enfrentar un grave problema ocasionando disminuciones en los diferentes sectores de la economía local, de los hogares y las empresas.

Es importante destacar que durante el año 2020 se produjo una de las crisis sanitarias más fuertes de la historia, causada por la pandemia del Covid-19 en donde la economía de los mercados a nivel mundial decayó enormemente.

En la tabla 44 se presenta la información de la tasa de variación del PIB del Ecuador por trimestre en los años 2019-2020, denotándose cambios significativos de la participación del PIB

por cada trimestre de estudio, en el año 2019 creció un 0,1 %, frente a un 1,3 % en 2018 esto se relaciona con el decrecimiento del -0,3 % y el -1,0 % en el tercer y cuarto trimestre, respectivamente, con relación a los mismos trimestres del año anterior.

Así para el año 2020 en el primer trimestre se origina en un -1,4 mientras que en el tercer trimestre alcanza su mayor decrecimiento, que como se mencionó anteriormente se produjo por la crisis sanitaria que afrontó el Ecuador.

Tabla 44. PIB por trimestre

Año	Trimestre	Tasas de Variación T/T-4 (Constantes)
2019	**T1**	1,2
	T2	0,4
	T3	0
	T4	-1,4
2020	**T1**	-1,8
	T2	-13,9
	T3	-9
	T4	-6,4

Nota: BCE

PIB Sector Financiero

El PIB por sectores y referido al sector financiero se presenta en la tabla 45 en donde en el año 2019 alcanzó un valor de 974.731 millones de dólares con una tasa de crecimiento del 6,16 % en relación al mismo trimestre del año anterior. En el segundo trimestre alcanza el 1,4 % en relación al trimestre anterior llegando al último trimestre en 1%. Sin embargo, el panorama cambia para el año 2020 donde se presentan disminuciones progresivas, que se van ahondando en el segundo trimestre, pero, al tercer trimestre se mejora al 5,2 % y alcanza un 9 % en el último trimestre del año 2020.

Tabla 45. Variación del PIB sector financiero

Periodos	Valor	Tasas de variación t/t-1	Tasas de variación t/t-4
2019.I	943,731	-1,8	6,16
2019.II	962,583	1,4	4,99
2019.III	982,069	1,4	2,56
2019.IV	993,919	1,0	1,90
2020.I	963,208	-8,0	-4,50

Periodos	Valor	Tasas de variación t/t-1	Tasas de variación t/t-4
2020.II	950,442	-8,6	-13,85
2020.III	965,337	5,2	-10,61
2020.IV	982,795	9,3	-3,26

Nota Asobanca

Así al comparar los resultados del ROE y el PIB de los años 2019 y 2020 las tres cooperativas estudiadas han tenido un comportamiento estable con resultados de rentabilidad por trimestre mínimos mientras que por parte del PIB ha tenido en el primer trimestre un crecimiento, para el segundo trimestre se reporta una recesión la cual se va ahondando en los dos últimos trimestres del año 2019 y para el año 2020 el PIB presenta una gran depresión para los dos primeros trimestres del 2020. Sin embargo, para el tercer y cuarto trimestre se va recuperando, pero sin embargo no llega a los mismos niveles que presenta el ROE por lo que se puede decir que no ha tenido una correspondencia entre este factor y la rentabilidad.

Mientras que al comparar el crecimiento del ROA en el año 2019 las cooperativas Educadores, CACPE y Padre Julián Lorente alcanzaron un crecimiento de 1,50 %, 1,59 %; y 0,31% respectivamente denotándose un mínimo crecimiento en cada una de las instituciones analizadas, relacionándose en la misma línea del PIB de los años de estudio crecieron en proporciones similares.

En relación al año 2020 el ROA arroja resultados de 1,67 %; 0,38 % y 0,66 % observándose un incremento en la cooperativa Educadores y Padre Julián Lorente mientras que la Cooperativa CACPE LOJA tuvo una disminución.

Por otro lado al relacionar los resultados del PIB del 2020 se puede verificar que los dos últimos trimestres tuvieron crecimiento al igual que el ROA considerando que no tuvo una disminución notable en razón de que los rendimientos producto de las colocaciones fueron canceladas oportunamente por algunos socios pese a la situación económica social sanitaria que afrontaba en ese año el país y el proceso de refinanciamiento que realizaron los socios, permitió el fortalecimiento de las cooperativas.

Con respecto al análisis del PIB y el ROA se encuentra que para el año 2019 el roa presenta un mínimo rendimiento en todos los cuatro trimestres del año mientras que el PIB inicia con un crecimiento en el primer trimestre, y para los tres trimestres siguientes presenta una

recesión la cual se va ahondando en el año 2020 donde llega a una gran depresión en el segundo trimestre y para el tercer y cuarto trimestre se va recuperando Por otra parte el roa en el 2020 tiene una mínima variabilidad en las tres cooperativas de estudio las que presentan un rendimiento muy reducido y casi invariable en el periodo de estudio por lo que se podría decir que el PIB no ha tenido una incidencia notable en el rendimiento sobre el activo.

Tasa de interés

El dinero es un tema relevante que involucra a toda una sociedad, independiente de la condición social o raza que le caracterice, con él se puede cubrir todos los gastos que se originan en el diario vivir, lo que genera un dinamismo en la economía.

En el mercado se originan varios actores y es ahí donde se inicia el proceso de valoración surgiendo el dinero y por ende el concepto de interés al relacionar la práctica de préstamos a cambio de un valor adicional, denominado interés (Castrillón, 2009).

El interés surge de las denominadas obligaciones contraídas y por las que se debe pagar algo por recibir un capital para un tiempo determinado ese interés que se cubre por tener el dinero en nuestras manos se denomina interés.

Las tasas de interés se constituyen en el valor del dinero, cuyo monto depende de la devaluación del mismo en el tiempo y como objeto de beneficio ante su colocación. En la vida cotidiana de una cooperativa las instituciones financieras ganan intereses por actividades de colocación en donde la institución financiera toma dinero que lo obtiene de la captación ofreciéndolo en créditos a las personas o empresas que los solicitan, y dependiendo del tipo de préstamos cobran una cantidad de dinero llamada interés.

Según BCE (2021), existe una diferencia entre las tasas de interés activas y las tasas de interés pasivas, la tasa activa es aquella que se origina en las operaciones de crédito concedidas por las instituciones financieras en cada uno de los segmentos crediticios ofrecidos, a su vez, la tasa pasiva es aquella que otorgan las instituciones por las captaciones recibidas.

Al estudiar las tasas de interés como factor que incide en la rentabilidad se analizan las tasas activas y pasivas (promedio) de Ecuador. En la tabla 46 se refleja mes a mes durante los dos años de estudio el comportamiento promedio de las tasas activas y pasivas y el sprid financiero.

Tabla 46. Tasas Activas y Pasivas años 2019-2020

	2019			2020		
Meses/Años	**Pasiva**	**Activa**	**Sprid Financiero**	**Pasiva**	**Activa**	**Sprid Financiero**
Enero	5,62	7,99	2,37	6,22	8,68	2,46
Febrero	5,7	8,82	3,12	6,25	8,81	2,56
Marzo	5,67	8,75	3,08	6,24	8,87	2,63
Abril	5,84	8,62	2,78	7,24	8,4	1,16
Mayo	5,61	8,62	3,01	5,97	8,98	3,01
Junio	5,89	8,02	2,13	5,98	9,1	3,12
Julio	5,93	8,26	2,33	6,24	9,12	2,88
Agosto	5,92	8,74	2,82	6,37	9,03	2,66
Septiembre	5,98	8,65	2,67	6,36	9,02	2,66
Octubre	6,03	8,79	2,76	6,31	8,96	2,65
Noviembre	6,05	8,68	2,63	6,07	8,33	2,26
Diciembre	6,17	8,78	2,61	5,89	8,5	2,61

Nota: Datos obtenidos de Asobanca

Las tasas pasivas promedio en el año 2019 mantuvieron un comportamiento estable registrándose un mayor porcentaje en el mes de diciembre con 6,17 % y en mayo registra la menor tasa en 5,61 % mientras que la tasa activa con mayor porcentaje se registra en el mes de octubre con 8,79 % y la menor se registra en el mes de enero con 7,99 %.

Para el año 2020 la tasa pasiva promedio registra un escenario similar al anterior año manteniendo un comportamiento promedio entre 5,89 % y 7,24 % así también la tasa activa registra una conducta estable variando entre 8,33 % y 9,12 %.

Hay que considerar que la tasa activa promedio recoge los costos de servicio financiero, el riesgo, los costos generales por el otorgamiento de créditos, los costos por fondeo, las características del entorno en el que se suscitan las operaciones de las cooperativas y su variabilidad dependen de la volatilidad del mercado.

Al comparar los resultados de la rentabilidad obtenida mediad en ROE se obtuvo un 6,01 %, 7,59 % y 1,87 % en las Cooperativa Educadores de Loja, CACPE LOJA y Padre Julián Lorente en el año 2019 en tanto que el año 2020 registra 6,91 %; 1,90 %, y 4,34 % respectivamente.

Así mismo el ROA registra 1,4 %,1,5 %, 0,3 % para el año 2019 y 1,6 %; 0,4 %, y 1,3 % para el año 2020.

Con ello se observa que las tasas de interés reflejan una mínima variabilidad al igual que los rendimientos alcanzados en la cooperativa de ahí, que tienen una relación proporcional de tasas de interés y rentabilidad.

Carga Tributaria

Si analizamos la problemática del sector cooperativista en nuestro país y comparamos con países de Latinoamérica se pudo encontrar que en Colombia el aporte de las cooperativas es del 20 % del excedente cooperativo y corresponderá al Fondo de Educación.

En Colombia la distribución de excedentes se da en el 20 % para reserva de protección de aportes, el 10 % de fondo de solidaridad, el 20 % para el fondo de educación, 50 % distribuido en remanente de revalorización de aportes, remanente de servicios comunes y seguridad, remanentes de creación o incremento de reserva de fondos y remanente de retorno de asociados o participación en el trabajo. En otro panorama como es Chile, las cooperativas deben pagar el impuesto de primera categoría correspondientes al 27 %

Mientras que, en el Perú, Costa Rica y México no se encuentran afectadas de esta tarifa de Impuesto a la Renta las Cooperativas de Ahorro y crédito sino quienes se benefician de sus excedentes, así en México quienes reciban remanentes pagarán el 35 %, en Costa Rica se les atribuirá el 5 % de los excedentes que reciba el socio.

El panorama del sector cooperativo en Ecuador es diferente. Las cooperativas de ahorro y crédito son un sector de gran apoyo a la economía nacional y contribuyen al Estado con el pago de impuestos y a pesar de que el patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito creció en 2019, afrontaron disminuciones en las utilidades por los impuestos generados.

Por tal razón las instituciones cooperativistas de ahorro y crédito deben dar un tratamiento oportuno y un manejo eficiente de gastos ya que unos gastos no deducibles elevados conllevan al mayor pago de impuestos y por ende a la disminución de sus utilidades, afectando no solo a los socios sino también al personal que laboran, al disminuir el porcentaje que le corresponde en la participación de las utilidades.

Los pagos que cumplen las cooperativas por impuestos comprenden: a) Impuestos fiscales, que abarca el pago del Impuesto a la renta que para los años de estudio estuvo comprendida en el 22 %, así mismo la contribución al Patrimonio por la Ley de equidad y progresividad Tributaria; b) Impuestos municipales, como el pago de patentes y permiso de funcionamiento, pago a bomberos, pago del 1 por mil de los activos totales c) Aportes a la SEPS, cancelando el 1 por mil de los activos totales d) Aportes al Cosede por prima fija, y aporte al

Cosede por prima variable que son rubros que se cancelan por la cobertura de garantía de depósitos, f) multa y otras sanciones, g) impuestos y aportes a otros organismos e instituciones dependiendo de las afiliaciones que la entidad tenga como por ejemplo el pago a la REFSE, que son afiliaciones y aportaciones de carácter voluntario. A estas deducciones se suman el pago del 15 % a empleados y trabajadores de la utilidad después de impuestos.

Como se puede apreciar en la Tabla 47 la Cooperativa Padre Julián Lorente refleja los montos más elevados en el rubro de impuestos, contribuciones y multas para los años 2019 y 2020, mientras que la cooperativa CACEL presenta menores valores en relación a las tres entidades estudiadas.

Tabla 47. Carga Tributaria

		CACPE		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
4504	**Impuestos, Contribuciones y Multas**	**412.996,18**	**452.296,17**	**179.115,13**	**189.712,60**	**453.177,64**	**548.667,21**
450405	Impuestos Fiscales	12,35	0,00	20.236,07	30.189,88	0,00	0,00
450410	Impuestos Municipales	39.216,90	41.204,58	12.502,10	816,76	31.141,00	59.623,10
450415	Aportes a la SEPS	66.905,76	76.945,30	23.003,42	25.172,51	66.635,92	72.900,03
450420	Aportes al Cosede por prima fija	302.566,96	314.820,02	0,00	0,00	339.600,78	393.498,63
450421	Aportes al Cosede por prima variable	0,00	0,00	123.373,54	133.533,45	0,00	0,00
450430	Multas y otras sanciones	0,00	0,00	0,00	0,00	86,52	240,57
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e Instituciones	4.294,21	19.326,27	0,00	0,00	15.713,42	22.404,88

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

En el año 2019 la COAC CACPE Loja alcanzó utilidades de $1.041.001,24; la Cooperativa CACEL de $ 398 411,10 y $ 421 117,54 la Coop. Padre Julián Lorente, las mismas que disminuyeron notablemente en el año 2020 en donde llegaron a obtener $ 438 472,31; $ 480 925,99 y $ 527 249,71 respectivamente.

De lo que se puede observar la única cooperativa que disminuyó su utilidad del año 2019 a 2020 es la Coop. CACPE mientras que la Cooperativa CACEL y Julián Lorente reflejan

incremento de su utilidad en relación al año anterior lo que indica que las mismas no se vieron afectadas por los eventos externos como la pandemia sanitaria del COVID 19, sin embargo, al analizar la carga tributaria esta influye en las entidades ya que se observa que aproximadamente el 38 % de sus utilidades es para el pago de impuestos como se refleja en la tabla 48

Así mismo al analizar el margen operativo se tiene resultados del 18 %, y 5 % en el 2019 y 2020 respectivamente en la cooperativa CACPE Loja, el 18 % en los dos años de estudio en la CACEL, y el 5 % y 9 %, en la Cooperativa Padre Julián Lorente lo que demuestra que el margen operativo disminuye el rendimiento antes de impuestos y participaciones.

Si a esto se le disminuye el pago de ley de participación a empleados y trabajadores y el impuesto a la renta el rendimiento disminuye aún más, reflejando una relación inversa, a mayores gastos menores rendimientos.

Tabla 48. Cálculo de Impuesto

	CACPE		CACEL		PADRE JULIAN LORENTE	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Ganancia antes de Impuestos	1.689.725,43	438.472,31	398.411,10	480.825,99	421.117,54	988.405,02
Impuestos y Participación a Empleados	648.724,19	163.576,19	-	-	213.554,76	461.155,31
Ganancia o pérdida del ejercicio	1.041.001,24	274.896,12	398.411,10	480.825,99	207.562,78	527.249,71

Nota: Datos obtenidos de los Estados financieros de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja

De manera que al analizar la influencia de la carga tributaria sobre la rentabilidad se verifica que efectivamente incide y que los valores reflejados son altos considerando que a más de los valores presentados en la tabla se presenta el Impuesto a la Renta y la distribución de Utilidades para empleados y trabajadores.

Resumen de la Evaluación Cualitativa de los Factores Internos y Externos que Inciden en la Rentabilidad

La tabla 49, refleja el resumen de los factores internos agrupados en la Dimensión 1 denominada Morosidad y Provisión que recoge la calificación cualitativa otorgada a cada una de las cooperativas en relación a la escala presentada en la tabla 50.

Los resultados generales de la evaluación de la dimensión 1 se registran en un 53 % señalando con ello que no afecta a la rentabilidad como lo muestra la tabla 51, mientras que la

tabla 52 refleja el grado de incidencia por cooperativa en relación a la dimensión 1 obteniendo un resultado que no afecta a la rentabilidad en las tres cooperativas de estudio.

Tabla 49. Factores Internos

	Dimensión 1 Morosidad y Provisiones												
	Mososidad Bruta Total	Morosidad de cartera de crédito comercial prioritaria	Morosidad de la cartera de consumo prioritario	Morosidad de la cartera de crédito inmobiliario	Morosidad de Cartera de microcrédito	Morosi-dad cartera consumo ordinario	Cobertura de cartera proble-mática	Cobertura cartera de crédito comercial	Cobertura de cartera de consumo prioritario	Cobertu-ra cartera inmobilia-ria	Cobertura de la cartera de microcrédito	Cobertura de cartera de crédito consumo ordinario	Tasas activa y pasi-va
Padre Julian Lorente	B	A	B	C	B	C	C	C	B	C	B	B	B
Cacpe Loja	B	A	B	A	B	B	B	B	C	C	C	C	B
Cacel	B	A	B	A	A	A	C	B	C	B	B	B	B

Tabla 50. Escala

Escala	Valoración
A	Neutro
B	No Afecta
C	Afecta

Tabla 51. Resumen

Escala	Resultado	%
C	11	29%
B	21	53%
A	7	18%

Tabla 52. Resumen de Aportes

Cooperativas	C	B	A
PJL	5	7	1
CACPE	4	7	2
CACEL	2	7	4

La dimensión 2 eficiencia y productividad se presenta en las tablas 53-55 en donde se obtiene resultados del 41% de no afectación a la rentabilidad sin embargo al analizar la afectación por cada cooperativa se tiene que la Cooperativa CACEL presenta mayor afectación a la rentabilidad a diferencia de la Padre Julián Lorente y CACPE que presentan un resultado mayoritario en la calificación de no afecta a la rentabilidad.

Tabla 53. Valoración Eficiencia y Productividad

Dimensión 2 Eficiencia y Productividad									
	Liqui-dez	Eficiencia Operativa	Depóstios de ahorro/prome-dio depósitos de ahorro	Crédito externo/prome dio de crédito externo	Aportacio nes/ promedio aportacione s	Gastos operacionales/mar gen financiero	Intermedia-ción financiera	Colocacio-nes	Captacio nes
Padre Julian Lorente	B	C	B	B	C	B	A	A	A
Cacpe Loja	B	C	B	B	B	C	A	A	A
Cacel	C	C	C	B	B	B	C	A	A

La tabla 54 presenta el resumen general de la evaluación realizada, y la tabla 55 presenta el resumen por cooperativa producto de la evaluación realizada.

Tabla 54. Resumen General

Escala	Resultado	%
C	8	30%
B	11	41%
A	8	30%

Tabla 55. Resumen por cooperativa

Cooperativa	C	B	A
PJL	2	4	3
CACPE	2	4	3
CACEL	4	3	2

La Dimensión 3 Estructura de capital compuesta por variables de solvencia, patrimonio primario y secundario, inversiones financieras, inversiones líquidas comparadas con el activo total, los depósitos de ahorro, el crédito externo, las aportaciones y el capital institucional arrojan resultado del 67% que expresa no afectar la rentabilidad de las cooperativas de estudio, como se muestran en las tablas 56 y 57.

Tabla 56. Valoración Estructura de Capital

Dimensión 3: Estructura de Capital										
	Solvencia	**Patrimonio primario vs secundario**	**Patrimonio+ resultados/activos ponderados por riesgo**	**Préstamos neto/activo total**	**Inversiones líquidas/ activo total**	**Inversiones financieras/ activo total**	**Depósito de ahorro/acti-vo total**	**Crédito externo/activo total**	**Aportaciones /activo total**	**Capital institucional/activo total**
PADRE JULIAN LORENTE	C	A	B	B	B	B	C	C	B	C
CACPE LOJA	B	A	B	B	B	B	B	C	B	B
CACEL	B	A	C	B	B	B	B	B	B	C

Tabla 57. Resumen de Valoración

Escala	Resultado	%
C	7	23%
B	20	67%
A	3	10%

La tabla 58 identifica la evaluación y puntaje alcanzado por cooperativa resaltando en sus resultados que las instituciones en estudio no se ven afectadas por la rentabilidad.

Tabla 58. Resumen por Cooperativa

Cooperativa	C	B	A
PJL	4	5	1
CACPE	1	8	1
CACEL	2	7	1

En el análisis de los factores externos se muestra en la tabla 59 en la dimensión de crecimiento del PIB se verifica que sus resultados no afectan a la rentabilidad al no tener una relación proporcional.

Tabla 59. *Factores Externos PIB*

Dimensión crecimiento PIB			
Cooperativa	PJL	CACPE	CACEL
Afecta			
No Afecta	B	B	B
Indiferente			

La tabla 60 refleja el factor de tasas de Interés en las instituciones estudiadas muestran una afectación a la rentabilidad así con ello se puede expresar que están relacionadas con la rentabilidad.

Tabla 60. *Factor Externo Tasa de Interés*

Dimensión Tasa de Interés			
Cooperativa	PJL	Cacpe	Cacel
Afecta	C	C	C
No Afecta			
Indiferente			

La evaluación de incidencia de la carga tributaria muestra sus resultados en la tabla 61 que indican que la carga tributaria afecta a la rentabilidad en las tres cooperativas concluyendo con ello que tiene una relación significativa entre rentabilidad y carga tributaria.

Tabla 61. *Factor Externo Carga Tributaria*

Dimensión Carga Tributaria			
Cooperativa	PJL	CACPE	CACEL
Afecta	C	C	C
No Afecta			
Indiferente			

Del estudio a la dimensión carga tributaria los resultados indican que la carga tributaria afecta a la rentabilidad en las tres cooperativas concluyendo con ello que tiene una relación significativa entre rentabilidad y carga tributaria.

6.3 Propuesta 1
Planificación de actividades con base a presupuestos para las Cooperativas del Segmento Dos de la Ciudad de Loja

Las cooperativas de Ahorro y crédito contribuyen significativamente en el desarrollo de la economía, siendo estas un medio o alternativa social enfocada a los sectores más desposeídos y que necesitan financiamiento. Surgen como respuesta a las necesidades de una economía social.

Las cooperativas fueron creadas con principios sociales y ayuda mutua sin embargo con el paso de los años han ido desarrollando mecanismo de control y crecimiento de sus excedentes.

En vista de ello se ha analizado la rentabilidad y los factores que inciden en la misma y producto de esta evaluación se presenta un aporte en base a los factores internos y externos que presentan mayor deficiencia y, considerando que en la actualidad operan con una planificación general poco estructurada y en algunos casos débil en la planificación de sus presupuestos lo que ha originado que sus actividades no tengan objetivos bien definidos y en miras al futuro. A sí mismo realizan evaluaciones a través de indicadores, sin embargo, el producto de la evaluación no trasciende ni guía el rumbo fijo de la institución.

Por ello con el trabajo se busca dotar de herramientas administrativas que permitan mejorar la rentabilidad de las Cooperativas a fin de alcanzar una posición financiera sólida, estable y con niveles adecuados de rentabilidad.

Justificación

La idea de presupuestar surge producto de la evaluación realizada a los factores que inciden en la rentabilidad e identificación de sus debilidades así mismo con el fin de mejorar el proceso de prestación de servicios y una adecuada toma de decisiones que conlleve a generar un crecimiento en sus rendimientos.

De manea general se busca que las instituciones financieras mejoren la prestación de servicios y obtengan mejores rendimientos, a más de ello alcancen un desarrollo competitivo, encaminada siempre a satisfacer las necesidades de sus clientes y de los nuevos que podrían sumarse.

Objetivo

Diseñar un modelo de proceso de planificación financiera que responda a mantener un nivel adecuado de rentabilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos a fin de mejorar su dirección y operatividad

Desarrollo

Para elaborar los presupuestos es necesario definir la situación económica financiera de la organización, establecer los objetivos y metas organizacionales tener identificados los costos y gastos que intervendrán para asignar recursos a cada uno de ello se procederá a realizar cada uno de los presupuestos.

Será responsabilidad de elaborar el departamento de gerencia y lo presentará máximo hasta el 30 de noviembre a fin de que sea aprobado y entre en vigencia el 1 de enero del siguiente año será aprobado por el Consejo de Administración según lo señala el artículo 34 numeral 12 del reglamento de la LOEPS y se lo presentará a la Asamblea General como lo estipula el artículo 29 numeral 6 del reglamento de la LOEPS.

Integración de la Planificación y el Presupuesto

Misión

Es una parte fundamental en la empresa ella representa el compromiso, propósito de existir en la empresa, la misión expresa el papel fundamental que define una compañía, el cual debe permanecer en el tiempo.

Al elaborar la misión se debe tener presente el objetivo que persigue, determinando el rumbo de la organización, debe ser el centro de una planificación ya que ella expresa la razón de existir en el mercado.

Para elaborar la misión se debe responder las siguientes preguntas:

¿Quiénes somos?

¿Qué buscamos?

¿Qué hacemos?

¿Por qué lo hacemos?

¿Dónde lo hacemos?

Para que se creó

¿A qué actividad se dedica?

¿Cuál es el propósito social?

El tener identificado cada una de estas preguntas permitirá que la entidad sepa cuál es la razón de su existir.

Visión

La visión refleja hacia donde se encamina la institución, hacia donde quiere llegar, la visión refleja los objetivos, el faro o guía permanentes de la organización, representa las aspiraciones de crecimiento que mantiene la organización.

Para poder elaborar la visión se debe

a) Definir la imagen deseada de nuestro negocio
b) Tener identificado cómo visualizamos en el futuro a nuestra empresa.
c) Definir los valores de la empresa
d) Hacer partícipes a todos quienes conforman los diferentes departamentos de la empresa

Si la Institución tiene claro cómo se verá en futuro cercano entonces trabajará definidamente en qué quiere alcanzar.

Principios Cooperativos

Membresía abierta y voluntaria

Las cooperativas se constituyen en organizaciones abiertas a todo tipo de sin discriminar género, raza, clase social, posición política o religiosa.

Ante este enunciado las cooperativas deben continuar con la oferta de productos y servicios financieros destinados a todo tipo de personas a fin de llegar alcanzar una penetración global e inclusión financiera llegando a todos los sectores, ofreciendo diversos productos que permitan que todos puedan acceder, teniendo presente que las instituciones financieras de economía popular y solidaria surgen en respuesta a aquellos sectores que no pueden acceder a la banca tradicional.

Control democrático de los miembros

El control democrático debe propender que sus socios participen activamente en la búsqueda de políticas encaminadas al bien común y social, así como a la toma de decisiones para ellos se presentan estrategias encaminadas al fortalecimiento de este principio con miras de ser rentables y productivos.

P*articipación económica de los miembros*

El tercer principio cooperativo busca el reparto equitativo y el control democrático del capital, considerando que al menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa, por ello se debe propiciar que las cooperativas busquen mantenerse activas, ser sostenibles y sustentables promoviendo constantemente mejorar sus productos y servicios.

Autogestión e independencia

Las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, siempre buscando asegurar el control democrático por parte de sus miembros y el mantenimiento de la autonomía de la cooperativa.

Educación, formación e información

La educación se constituye en un principio cooperativo de gran importancia y decisivo en la actualidad por ende las cooperativas deben brindar instrucción y educación a sus miembros, a sus dirigentes, gerentes y personal, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus actividades.

Cooperación entre cooperativas

Se deberá fomentar el desarrollo eficaz de las actividades cooperativistas mediante alianzas estratégicas entre cooperativas, buscando la cooperación de actividades, alianzas y negocios a fin de alcanzar mejores servicios para sus asociados.

Compromiso con la comunidad

Todas las instituciones cooperativistas deben propender al desarrollo sostenible del entorno donde se desarrolla por medio de políticas acertadas hacia sus miembros.

Presupuestos a Desarrollar

Presupuesto de colocaciones de préstamos

Para elaborar el presupuesto de préstamos se registra el primeramente el número de operaciones y unidad de medida de créditos a colocar según el tipo de crédito, en la siguiente columna (2) se ubica el monto de crédito por tipo de crédito, posterior a ello en la columna (3) el plazo promedio de crédito, (4) la tasa de interés activa nominal para cada tipo de crédito, (5) la tasa de interés activa efectiva, (6) la tasa máxima establecida en el Banco Central, la tasa de interés por mora se la ubica en la columna (7) y en la columna (8) el periodo de pago en días como se refleja en la tabla 62.

Tabla 62. Presupuesto de colocación de préstamos

Términos y condiciones de crédito								
Crédito a conceder	(1) Número de operacio-nes y unidad de medida (solicitu-des)	(2) Monto de crédito a otorgar	(3) Plazo (años)promedio de crédito	(4) Tasa de interés activa nominal	(5) Tasa de interés activa efectiva	(6) Tasa máxima del BCE	(7) Tasa de interés de mora anual	(8) Periodo pago en días
Crédito consumo	#	#	#	%	%	%	%	#
Crédito Inmobiliario	#	#	#	%	%	%	%	#
Crédito Educativo	#	#	#	%	%	%	%	#
Microcrédito	#	#	#	%	%	%	%	#
TOTALES	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**

Características de la Recuperación

La recuperación es un proceso de vital importancia en las instituciones cooperativista por ello resulta trascendental ejecutar el proceso de recuperación y para ello se deberá analizar el monto total del vencimiento, diferenciando el vencimiento de la cartera anterior con la cartera actual y el establecimiento de porcentajes de recuperación de vencimiento de capitales, así como fijarse porcentajes para ir constantemente clasificando y recategorizando la cartera vencida, la que no devenga intereses así como el fijarse metas para la recuperación de carteras y en base a un análisis minucioso, histórico y planificado establecer un porcentaje de provisión para aquella que se considerará difícil de recuperar, pero es muy importante en este punto trabajar con los

máximos techos de provisión que establece por ejemplo el sistema de monitoreo PERLAS en donde fija el 100 % para aquella cartera mayor a un año, de manera que los resultados no sean apartados de la realidad y no se distorsione los resultados reflejados en la rentabilidad. En la tabla 63 se presenta un modelo de características de recuperación.

Tabla 63. Características de la Recuperación

Características de la Recuperación	
Total Vencimientos	**XXX XXX XXX**
Vencimiento de la cartera anterior	XX XXX XXX
Vencimiento de la cartera actual	XX XXX XXX
% de Recuperación de vencimiento de capitales	%
% de transferencia de cartera que no devenga intereses	%
% de transferencia de cartera vencida	%
% de recuperación de cartera vencida	%
% de provisión	%

Presupuesto de Recuperación

Una vez analizada las características de la recuperación se procederá a elaborar el presupuesto de recuperación en donde se haga constar el vencimiento de capital de cartera del año anterior, a ello se suma el monto de vencimientos de capital de la cartera del año planificado para tener un total de vencimientos y posterior a ello determinar el porcentaje de recuperación de vencimientos de capital y obtener el valor de recuperación, seguidamente se ubica el porcentaje de cartera que no devenga intereses para posteriormente obtener el valor transferido a la cartera que no devenga intereses y por último el porcentaje de cartera vencida a fin de obtener el valor transferido a cartera vencida como se detalla en la tabla 64.

Tabla 64. Presupuesto de Recuperación

Presupuesto de Recuperación	
Vencimiento de capital cartera año 20xx	X XXX XXX
Vencimiento de capital cartera año 20xx	X XXX XXX
% Recuperación de los vencimientos de capital	%
Valor recuperado	**X XXX XXX**
% cartera que no devenga interés	%
Valor transferido a cartera que no devenga interés	XXX XXX
% de cartera vencida	%
Valor transferido a cartera vencida	**XXX XXX XXX**

Presupuesto de Intereses Ganados en Cartera de Créditos

Se detalla el monto de intereses provenientes de los créditos que se concederán a los socios. En la tabla 65 se presenta el saldo de la cartera por vencer, a este valor se restará la recuperación de vencimientos de capitales para obtener el saldo de la cartera por vencer para el año programado.

El saldo promedio de la cartera se obtendrá de la cartera anterior y la proyectada, el mismo que multiplicado por la tasa de interés activo arroja el valor de los intereses devengados luego se obtiene el porcentaje de recuperación de intereses y se obtiene el valor de intereses recibidos en efectivo y posterior el porcentaje de recuperación de intereses para obtener el valor de intereses recibidos en efectivo.

Tabla 65. Presupuesto de Intereses Ganados en Cartera de Créditos

Presupuesto de Intereses Ganados en Cartera de crédito	
Saldo de cartera año x	X XXX XXX
Recuperación de capital	XXX XXX
Saldo cartera por vencer diciembre año actual	X XXX XXX
Tasa Activa de Interés	%
Valor interés devengado	X XXX XXX
% Recuperación de Intereses	%
Valor de intereses recibidos en efectivo	XXX XXX
Intereses de cartera nueva	XXX XXX
% recuperación de intereses	%
Valor intereses recibidos	XXX XXX
TOTAL INTERESES	**X XXX XXX**

Presupuesto de Intereses por mora

Se calculará la tasa de mora en base a las disposiciones vigentes en donde se sumará la cartera vencida inicial más la cartera vencida final para dar origen a la cartera vencida promedio.

Se registrará la tasa de interés por mor anual y se considerará los días promedio de morosidad obteniendo el valor de intereses por mora, como se evidencia en la tabla 66.

Tabla 66. Presupuesto de Intereses por mora

Presupuesto Intereses Ganados Por Mora	
Cartera Vencida Inicial	$ XXX XXX

Presupuesto Intereses Ganados Por Mora	
(+) Cartera Vencida final	$ XXX XXX
(=) Cartera vencida promedio	$ XXX XXX
Tasa de interés por mora anual	%
Días promedio de morosidad	#
Valor de intereses por mora	$ XXX XXX

Presupuesto de Provisión de Cartera de Crédito.

Para la determinación de la provisión se considerará lineamientos internos que establecerán en cada institución en atención a lo que señala la Junta de Política y Regulación Monetaria que cada institución establecerá los límites o metas a conseguir. De manera que no se exceda los límites y el resultado del ejercicio arroje datos reales de la rentabilidad. Para ello se presenta un modelo a realizar en la tabla 67.

Tabla 67. Presupuesto de Provisión de Cartera de Crédito.

Presupuesto de Provisión	
Saldo del crédito	$ XXX XXX
% de provisión	%
Valor Total	**$ XXX XXX**

Presupuesto de Depósito de Ahorros

Captaciones de Ahorros

En la proyección de captación de Ahorros se valuará el saldo inicial que se aspira a captar en base a datos históricos que mantenga la institución de ello se restará el retiro de ahorros de los asociados y la diferencia arrojaría el saldo final de depósitos así se presenta la tabla 68.

Tabla 68. Presupuesto de depósito de Ahorros

Presupuesto de Depósitos de Ahorro			
Saldo Inicial	(+) Depósitos	(-) Retiros	Saldo Final
$ XXX XXX	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**

Presupuesto de depósitos para certificados de aportación

La tabla 69 señala como elaborar una proyección al presupuesto de certificados de aportación en donde se considerará proyectarse el número de nuevos aportantes y en función al monto destinado para aportación se sumará al saldo inicial y restará aquellos que han decidido separarse de la Institución obteniendo el saldo final en certificados de aportación.

Tabla 69. Presupuesto de certificados de aportación

Presupuesto de certificados de aportación			
Saldo Inicial	(+) Depósitos	(-) Retiros	Saldo Final
$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX
$ XXX XXX	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**

Presupuesto de depósitos a Plazo Fijo (DPF)

Los DPF están dirigidos a socios que desean invertir sus excedentes de liquidez a plazos mayores a 30 días con una rentabilidad fija. Para poder elaborar el presupuesto se proyectará como se refleja en la tabla 70 un estimativo de depósitos a realizar en el año y se sumará al saldo existente a este valor se le restará el monto que se destina retiraran en función de los tiempos que se pactó en los DPF iniciales, dándo el saldo a obtener al final de este rubro.

Tabla 70. Presupuesto de DPF

Presupuesto de Depósitos a Plazo			
Saldo Inicial	(+) Depósitos	(-) Retiros	Saldo Final
$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX
$ XXX XXX	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**

Presupuesto Intereses Pagados por Ahorro

La tabla 71 detalla los egresos por intereses que deberá pagar la Cooperativa estos pueden ser por ahorro, plazo fijo y certificados de aportación.

Tabla 71. *Presupuesto de Intereses Pagados*

Presupuesto de Intereses Pagados				
	Intereses de Depósitos de Ahorro	**Intereses de Certificados de Aportación**	**Intereses de Depósitos a plazo fijo**	**Totales**
Saldo Inicial	$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX	**$ XXX XXX**
Saldo Final	$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX	**$ XXX XXX**
Saldo Promedio	$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX	**$ XXX XXX**
Tasa Pasiva	$ XXX XXX	$ XXX XXX	$ XXX XXX	**$ XXX XXX**
Intereses Pagados	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**	**$ XXX XXX**

Presupuesto Otros Ingresos

En este apartado se contemplará ingresos por servicios no financieros que oferta la cooperativa como por ejemplo servicios odontológicos, entre otros un ejemplo de ello se visualiza en la tabla 72.

Tabla 72. *Presupuesto Otros Ingresos*

Presupuesto de Ingresos por Otros Ingresos	
Servicios Médicos	$ XXX XXX
Centro Recreativo	$ XXX XXX
TOTAL	**$ XX XXX XXX**

Presupuestos de Gastos de operación

Para su elaboración se incluirán los gastos relacionados a la operación de la Cooperativa incluye gastos de personal como de administración, es importante considerar la información histórica que mantiene la entidad a fin de verificar las variaciones existentes, para ello se tomará los valores históricos de año 1 y año 2, así mismo se asignará un porcentaje de incremento promedio el que podría ir en función de la inflación o en base a la relación de comparación realizada y se podrá registrar como indica la tabla 73.

Tabla 73. Presupuestos de Gastos de operación

Presupuesto de Gastos de Operación	
Gastos de Operación	$ XXX XXX
Gasto de Personal	$ XXX XXX
Gastos por capacitación	$ XXX XXX

Presupuesto de Gastos de Operación	
Gasto Beneficios Sociales	$ XXX XXX
Marketing y Publicidad	$ XXX XXX
Seguros	$ XXX XXX
Servicios Varios	$ XXX XXX
Impuestos Contribuciones y Multas	$ XXX XXX
Depreciaciones	$ XXX XXX
Amortizaciones	$ XXX XXX
Otros Gastos	$ XXX XXX
Gastos Movilización Asamblea, Comisiones, consejos	$ XXX XXX
TOTAL GASTOS	**$ XXX XXX**

Presupuesto de Obligaciones Financieras

La tabla 74 este rubro se considerará las obligaciones que mantiene la organización identificando el saldo a la fecha de planificación se le resta las cuotas canceladas y se obtiene el saldo final.

Tabla 74. Presupuesto de Obligaciones Financieras

Presupuesto de Obligaciones Financieras		
Saldo Inicial	(-) Cuotas Canceladas	Saldo Final
$ XXX XXX	$ XXX XXX	**$ XXX XXX**

Presupuesto Intereses Pagados por crédito obtenido

Se registrará los montos que implica el pago de interés por el crédito obtenido como se verifica en la tabla 75.

Tabla 75. Intereses Pagados por Crédito Obtenido

Intereses Pagados por Crédito Obtenido	
Saldo Inicial	$ XXX XXX
Saldo Final	$ XXX XXX
Saldo Promedio	$ XXX XXX
Tasa Activa	$ XXX XXX
Intereses Pagados	**$ XXX XXX**

Presupuesto para Portafolio de Inversiones

Identificación de la Liquidez

Para poder determinar la liquidez a mantener es necesario tener en cuenta los niveles de liquidez estructural para ello se debe considerar lo señalado en la tabla 76.

Tabla 76. Identificación de la Liquidez

Categoría	Descripción	Cuentas	Valor
Activos líquidos de primera línea	Fondos disponibles	11-1105	$ XXX XXX
	Otros fondos disponibles a corto plazo	1201-2201+1202-2102-2202	$ XXX XXX
	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados hasta 90 días	130105 + 130110 + 130150 + 130155 + 130205 + 130210	$ XXX XXX
	Inversiones disponibles para la venta hasta 90 días	130305 + 130310 + 130350 + 130355 + 130405 + 130410	$ XXX XXX
	Fondo de liquidez	190286	$ XXX XXX
Total activos de primera línea	Numerador de primera línea	SUMATORIA	$ XXX XXX
Pasivos exigibles de primera línea	Obligaciones financieras hasta 90 días	2601 + 260205 + 260210 + 260250 + 260255 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260450 + 260455 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 260905 + 260910 + 261005 (para cooperativas) + 261010 (para	$ XXX XXX

Categoría	Descripción	Cuentas	Valor
		cooperativas) + 261090 (para mutualistas)	
	Otros pasivos exigibles	23 + 24 + 27 + 2903	$ XXX XXX
Total pasivos de primera línea	Denominador de primera línea	SUMATORIA	$ XXX XXX
Activos líquidos de segunda línea	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados de 91 a 180 días	130115 + 130160 + 130215	$ XXX XXX
	Inversiones disponibles para la venta de 91 a 180 días	130315 + 130360 + 130415	$ XXX XXX
	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento hasta 180 Días	130505 + 130510 + 130515 +130550 + 130555 +130560 + 130605 + 130610 + 130615	$ XXX XXX
Total activos de segunda línea	Numerador de segunda línea	SUMATORIA	$ XXX XXX
Pasivos exigibles de segunda línea	Depósitos a plazo mayores a 90 días	2103 - 210305 – 210310	$ XXX XXX
	Depósitos restringidos	2105	$ XXX XXX
	Obligaciones financieras entre 91 y 360 días	260215 + 260220 + 260260 + 260265 + 260315 + 260320 + 260415 + 260420 + 260460 + 260465 + 260615 + 260620 + 260715 + 260720 + 260915 + 260920	$ XXX XXX
Total pasivos de segunda línea	Denominador de segundo línea	Sumatoria	$ XXX XXX

Categoría	Descripción	Cuentas	Valor
Saldo mayores depositantes (50%)	50% de los 100 mayores depositantes	Corresponde al 50% de los 100 mayores depositantes con plazos menores o iguales a 90 días.	$ XXX XXX

Nota: los datos fueron extraídos de la página de la Superintendencia de Bancos y Seguros y determinados por la Junta de política y regulación monetaria.

Así mismo se debe considerar la volatilidad general para lo cual la institución deberá considerar la Nota técnica de la norma para la administración de riesgos o la metodología propia de la institución aprobada por los organismos de control, un ejemplo de ello se refleja en la tabla 77.

Tabla 77. Proyección de la Volatilidad

Proyección de la Volatilidad	
Volatilidad general	Política Institucional
Volatilidad de primera línea	Volatilidad general *2 desviaciones estándar
Volatilidad de segunda línea	Volatilidad general * 2,5 desviaciones estándar
Volatilidad absoluta	Volatilidad de segunda línea * denominador de segunda línea

En el apartado de la tabla 78 es importante identificar la liquidez que mantiene la cooperativa e identificar la liquidez a conservar para comparar con el saldo de los fondos disponibles y su diferencia estaría disponible para invertir.

Tabla 78. Liquidez a mantener

Cálculo del Nivel de Liquidez Mínimo a Mantener	
Total denominador 2da línea	$ XXX XXX
Indicador de liquidez 2da línea mínima **(%)**	%
Nivel de Liquidez a mantener	**$ XXX XXX**

Cálculo del Excedente para Inversión

Para el excedente de inversión se deberá contar con el nivel de liquidez a mantener y se sumará el saldo final de fondos disponibles para obtener el excedente de liquidez y se puede registrar como lo indica la tabla 79.

Tabla 79. Cálculo del Excedente para Inversión

Cálculo del Excedente para Inversión	
Nivel de Liquidez a Mantener	$ XXX XXX
Saldo Final de Fondos Disponibles	$ XXX XXX
Excedentes para inversión	**$ XX XXX XXX**

El excedente para invertir se puede dividir en inversiones con títulos de renta fija que se puedan convertir en poco tiempo en efectivo y la diferencia en inversiones mantenidas hasta el vencimiento para ello se debe analizar la solidez y calificación de las Instituciones financieras que cumplan con este requisito.

Presupuesto de Intereses Ganados en Inversiones

Para el presupuesto de intereses ganados se considerará el saldo existente y se sumará el saldo final de inversiones para obtener el saldo promedio se considerará lo mencionado en el apartado anterior en donde se destinará el 50 % para invertir en títulos de renta fija y la diferencia para inversiones mantenidas hasta el vencimiento a estas inversiones le fijamos un porcentaje promedio de tasa pasiva vigente y se obtendrá el interés ganado en inversiones como lo indica la tabla 80.

Tabla 80. Presupuesto Intereses Ganados por Inversiones

Presupuesto Intereses Ganados por Inversiones	
Saldo Inicial de Inversiones	$ XXX XXX
(+) Saldo Final de Inversiones	$ XXX XXX
(=) Saldo promedio en Inversiones	$ XXX XXX
Tasa de Interés Pasiva Promedio	$ XXX XXX
Intereses Ganados en Inversiones	**$XX XXX XXX**

Presupuesto de Intereses Ganados en Depósitos en Instituciones Financieras

Dentro de este presupuesto se ubicará los depósitos que se realizarán en instituciones financieras identificando una tasa pasiva en base a los lineamientos del BCE. La tabla 86 refleja cómo se puede desarrollar el presupuesto.

Su cálculo se refleja en la tabla 81 y se ajustará a considerar el saldo inicial de instituciones financieras se sumará el saldo final para obtener el saldo promedio y a este monto se le aplicará la tasa obtenida anteriormente para determinar el interés ganado por depósitos en otras instituciones financieras.

Tabla 81. Presupuesto Intereses Ganados por Depósitos

Presupuesto Intereses Ganados por Depósitos	
Saldo Inicial instituciones Financieras	$ XXX XXX
(+) Saldo Final	$ XXX XXX
(=) Saldo promedio	$ XXX XXX
Tasa de Interés Pasiva	$ XXX XXX
Intereses Ganados en Depósitos	**$ XXX XXX XXX**

La tabla 82 refleja un modelo de posibles distribuciones de excedentes que pueden realizar las cooperativas sin embargo es importante también tener presente las políticas específicas de cada institución cooperativista.

Tabla 82. Distribución de Excedentes

Distribución de Excedentes	
Excedentes sin la participación a trabajadores	$ XXX XXX
(-) 15% Participación Trabajadores	$ XXX XXX
(=) Excedente antes del pago de Impuesto a la Renta	$ XXX XXX
(-) 25% Impuesto a la Renta	$ XXX XXX
(=) Excedente antes de reservas	$ XXX XXX
(-) % Reserva Legal	$ XXX XXX
(-) % Reserva Especial	$ XXX XXX
(=) Excedente a distribuir o invertir	**$ XXX XXX XXX**

A continuación, en la tabla 83 se presenta un modelo de estado de resultados producto de los presupuestos realizados.

Tabla 83. Estado de Resultados

Cooperativa de Ahorro y Crédito Estado de Resultados Proyectado En dólares		
Código	**Detalle**	**Valor**
5	Ingresos	$ XXX XXX
51	Intereses y Descuentos Ganados	$ XXX XXX
5101	Depósitos	$ XXX XXX
5103	Intereses y Descuentos De Inversiones En Títulos Valores	$ XXX XXX
5104	Intereses y Descuentos De Cartera De Crédito	$ XXX XXX
41	Intereses Causados	$ XXX XXX
4101	Obligaciones con el público	$ XXX XXX
4110115	Depósitos de ahorro	$ XXX XXX
410130	Depósitos a plazo	$ XXX XXX
410190	Otros	$ XXX XXX
4103	Obligaciones financieras	$ XXX XXX
410310	Obligaciones con Instituciones financieras del país	$ XXX XXX
4105	Otros Intereses	$ XXX XXX
	Margen Neto Intereses	$ XXX XXX
55	Otros Ingresos operacionales	$ XXX XXX
5501	Utilidad en acciones y participaciones	$ XXX XXX
5503	Dividendos por certificados de aportación	$ XXX XXX
	Margen Bruto Financiero	$ XXX XXX
44	Provisiones Cartera de crédito	$ XXX XXX
	Margen Neto Financiero	$ XXX XXX
45	Gastos de operación	$ XXX XXX
	Margen de intermediación	$ XXX XXX
55	Otros ingresos operacionales	$ XXX XXX
	Margen operacional	$ XXX XXX
47	Otros Gastos y Pérdidas	
	Resultados Antes de Impuestos	$ XXX XXX
4810	15% Empleados de Trabajadores	$ XXX XXX
4815	25% Impuesto a la renta	$ XXX XXX
	Utilidad o Pérdida del Ejercicio	$ XXX XXX

Es importante el manejo adecuado del efectivo por ello en la tabla 84 se refleja un modelo de estado de flujo de efectivo que pueden adoptar las cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 84. Estado de Flujo del Efectivo

Cooperativa de Ahorro y Crédito Estado de Flujo del Efectivo En dólares	
Flujo del Efectivo por Actividades de Operación	
Ingresos por intereses y comisiones	$ XXX XXX
Intereses pagados	$ XXX XXX
Ingresos por interés por mora	$ XXX XXX
Ingresos por intereses ganados en depósitos	$ XXX XXX
Ingresos por intereses ganados en inversiones	$ XXX XXX
Pago de Impuestos y Participaciones	$ XXX XXX
Gastos de Operación	$ XXX XXX
Intereses recibidos servicios no financiero	$ XXX XXX
Concesión de crédito consumo	$ XXX XXX
Depósito de Ahorros	$ XXX XXX
Retiro de ahorros	$ XXX XXX
Depósitos de certificados de aportación	$ XXX XXX
Retiro de certificados de aportación	$ XXX XXX
Flujo del efectivo neto por actividades de operación	**$ XXX XXX**
Flujo del Efectivo neto en Actividades de Inversión	$ XXX XXX
Compra de Valores Negociables	$ XXX XXX
Pagos en Valores Negociables	$ XXX XXX
Flujo del Efectivo neto por Actividades de Inversión	**$ XXX XXX**
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	$ XXX XXX
Pago de Préstamos a Largo Plazo	$ XXX XXX
Flujo del efectivo neto por actividades de financiamiento	**$ XXX XXX**
Aumento/Disminución del Efectivo y sus equivalentes	$ XXX XXX
Efectivo al inicio del periodo	$ XXX XXX
Efectivo al final del periodo	**$ XXX XXX**

Finalmente, la Tabla 85 señala un formato de Balance General consolidado producto de la actividad económica de la organización.

Tabla 85. Balance General Consolidado

Cooperativa de Ahorro y Crédito Balance General Consolidado En dólares		
Código	**Detalle**	**Valor**
1	**Activos**	$ XXX XXX
11	Fondos Disponibles	$ XXX XXX
13	Inversiones	$ XXX XXX
14	Cartera de Crédito	$ XXX XXX
16	Cuentas por Cobrar	$ XXX XXX
18	Propiedad planta y equipo	$ XXX XXX
19	Otros Activos	$ XXX XXX
	Total Activos	$ XXX XXX
2	**Pasivos**	$ XXX XXX
21	Obligaciones con el Público	$ XXX XXX
25	Cuentas por Pagar	$ XXX XXX
29	Otros Pasivos	$ XXX XXX
	Total Pasivos	$ XXX XXX
3	**Patrimonio**	$ XXX XXX
31	Capital Social	$ XXX XXX
33	Reservas	$ XXX XXX
34	Otros Aportes Patrimoniales	$ XXX XXX
36	Resultados	$ XXX XXX
3	**Total Patrimonio**	$ XXX XXX
	Total Pasivo Y Patrimonio	$ XXX XXX

Propuesta N. 2

Proceso de medición de la rentabilidad social por medio de indicadores sociales

Antecedentes

Las cooperativas al formar parte del sector financiero popular y solidario deben actuar y proceder de la mano de los principios cooperativos como una base para la redistribución de sus excedentes persiguiendo un nuevo enfoque hacia las finanzas populares y solidarias en donde no solo se piense en los problemas económicos comunes sino se considere también a la rentabilidad social como un objetivo primordial de manera que se alcance un crecimiento económico producto de una justicia y equidad social.

Para ello es importante que las organizaciones basen su actuar en los principios cooperativos como membresía abierta y voluntaria, control democrático de los miembros, participación económica de los miembros, autogestión e independencia, educación, formación e información, cooperación entre cooperativas, compromiso con la comunidad, a fin de poder crecer, mantenerse en el tiempo y llegar a ser la base y sustento de una economía de desarrollo.

Justificación

Para alcanzar el desarrollo y rendimiento financiero las cooperativas de ahorro y crédito deben identificar su rol principal e indagar si se está cumpliendo con los principios cooperativos base del sistema de economía popular y solidaria. De ahí la importancia de la presente propuesta de incorporar lineamientos estratégicos encaminados a alcanzar la rentabilidad social para mejorar la rentabilidad económica y por medio de la conjugación de las mismas lograr el posicionamiento, y crecimiento de las organizaciones financieras del segmento dos de la Ciudad de Loja.

Objetivos

Proponer estrategias encaminadas al desarrollo de la rentabilidad social que propendan la rentabilidad económica en las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja.

Desarrollar una metodología basada en indicadores que permita medir la rentabilidad social de las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja.

Desarrollo

La rentabilidad social debe responder a las necesidades de sus miembros y de su entorno, proveer a la sociedad de beneficios que contribuyan al mejoramiento de la calidad de

vida de los individuos y la comunidad en general, estos enunciados deben formar parte de la misión de las cooperativas, a fin de alcanzar siempre el tan anhelado bien común.

Las cooperativas se constituyen en organizaciones abiertas a todo tipo sin discriminar género, raza, clase social, posición política o religiosa.

Para poder realizar el proceso de medición de rentabilidad social las cooperativas deben contar con una planificación en donde conste las actividades, proyectos, programas y actividades a ejecutarse para las cuales se presentan los indicadores que permitan medir el cumplimiento responsable de la organización.

Ante este enunciado las cooperativas deben continuar con la oferta de productos y servicios financieros destinados a todo tipo de personas a fin de llegar alcanzar una penetración global e inclusión financiera llegando a todos los sectores, ofreciendo diversos productos que permitan que todos puedan acceder, teniendo presente que las instituciones financieras de economía popular y solidaria surgen en respuesta a aquellos sectores que no pueden acceder a la banca tradicional.

A ello se suma la educación que debe ser un eje fundamental para brindar instrucción y educación a sus miembros, a sus dirigentes, gerentes y personal, de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de sus actividades y se propenda al desarrollo sostenible del entorno donde se desarrollen.

Así mismo el reparto equitativo y el control democrático del capital, debe propiciar que las cooperativas busquen mantenerse activas, ser sostenibles y sustentables promoviendo constantemente mejorar sus productos y servicios.

Por lo mencionado, se proponen estrategias para que las organizaciones financieras cooperativistas del segmento dos cumplan con los lineamientos de rentabilidad social y con ello alcance la rentabilidad económica.

Las cooperativas tienen como base el ser humano por encima del capital sobre el cual debe fundamentarse un modelo de gestión que se base en el mejoramiento de la calidad de vida por ende desde esta perspectiva empieza a consolidarse la rentabilidad social. Basado en ello se propone:

Participación justa y equitativa

Un mercado abierto con precios justos y equitativos de manera que permitan la sostenibilidad de la organización en el tiempo por medio de políticas que permitan el acceso a nuevos productos y servicios, y mejorar los existentes.

Para ello se podría reducir a los mínimos porcentajes que establece el Banco Central las tasas de interés destinadas a créditos productivos o microcréditos en el corto plazo de acuerdo al modelo de negocio que mantiene la cooperativa, a mediano y largo plazo conforme va creciendo la microempresa o negocio y se reajustarán las tasas ofertadas a fin de que la población pueda acceder a estos productos crediticios y que los recursos financieros no sean acaparados por grupos privilegiados, sino que se cumpla con que la cooperativa este abierta a todos los sectores.

Para lograrlo las instituciones deben:

1. Delimitar y monitorear metas.
2. Reafirmar el compromiso de los directivos, empleados de la entidad.
3. Identificar la capacidad de pago de los clientes.
4. Respetar la privacidad de datos de los clientes conforme las leyes.
5. Mejorar los mecanismos para resolver dudas y quejas a fin de mejorar productos y servicios.
6. Contar con una estructura financiera apropiada.

Si la institución cuenta con un equilibrio entre su atención económica y social conseguirá resultados favorables con clientes fieles y responsables.

Educación Económica, Financiera y Autogestión

Para contribuir a un desarrollo social y económico las instituciones cooperativistas deben tener claro que no es ser solo una cooperativa sino ser cooperativista y emprender acciones cooperativistas lo que implica evaluar las estrategias de inclusión financiera estructuradas para el cumplimiento de programas comunitarios, mejora en los servicios, satisfacción del personal, aporte a la comunidad, cumplimiento de normativas que permitirá ofrecer mejores servicios, equidad de género dentro de los procesos de toma de decisiones, redistribución de la riqueza, la forma de articulación de mecanismos de comunicación siempre articulando lo económico y lo social.

La rentabilidad social debe articular a la responsabilidad social siendo un componente de gran importante ya que es importante tener claro que el hecho de destinar en el presupuesto montos para agasajos y repartos de caramelos como por ejemplo en época navideña no es una práctica cooperativa ya que no soluciona los conflictos de la organización ni mejora la calidad de vida.

Por ello para alcanzar la rentabilidad social es importante la inclusión por medio de unir alianzas para la ejecución de proyectos productivos, cooperativos, comerciales, en territorio y que ese poder económico de las cooperativas se articule a otros procesos productivos.

Para lograrlo la institución deberá:

1. Otorgar mayores créditos productivos y disminuir créditos de consumo
2. Mejorar los procesos de otorgamiento especialmente los destinados a créditos educativos.
3. Mejorar la calidad y el trato al personal,
4. Revisión de los procesos de filiación
5. Mejora en las condiciones laborales,
6. Rotación y capacitación del personal,
7. Manuales y reglamentos vigentes,
8. Establecimiento de Metas,
9. Utilización de excedentes
10. Contar con un departamento a gran nivel de educación financiera no solo para el manejo de recursos financieros sino para mejorar las prácticas de economía popular y solidaria.
11. Con una educación permanente a los socios se fortalecerán las cooperativas y conseguirán socios financieramente sanos.

Para ello es importante concientizar a la sociedad que una cooperativa no debe ser vista solo como un espacio para acudir en busca de un crédito sino como un proyecto de formación y capacitación para mejorar y vincular procesos.

La inclusión económica financiera y de autogestión analiza si se cuenta con estrategias estructuradas para mejorar la calidad de vida y los procesos que emprenden las cooperativas todo ello implica la supervisión, control y evaluación permanente de las mismas por ello se propone construir herramientas de medición que permitirá evaluar el desarrollo, crecimiento, cambios en la calidad de vida del socio que contribuya a que la economía y la sociedad experimenten y desarrollen nuevos enfoques orientados al crecimiento socio económico.

A fin de construir nuevos instrumentos de evaluación se debe analizar el tipo de institución, su tamaño los medios y canales de comunicaciones que mantiene, el tiempo permanente en el mercado, los productos y servicios que oferta, la inclusión financiera, calidad

de servicio, la responsabilidad hacia el socio y hacia los empleados, las políticas desarrollas y varios elementos que conforman los procesos, productos y servicios que se otorgan.

Para una correcta medición se adjuntará además documentación soporte de los estatutos, reformas, políticas anteriores, nuevas y vigentes, actas y sistematización de trabajo de cada dependencia que intervenga, específicamente con socios, informe narrativo y gráficos de calificación y todo lo relacionado a los procesos de medición.

Para poder verificar el cumplimiento se presenta en la tabla 86 una serie de indicadores que pueden ser considerados para evaluar la rentabilidad social.

Tabla 86. Resumen de Indicadores para evaluar la rentabilidad social

Dimensiones	Nombre del Indicador	Fórmula
Participación justa y equitativa	Políticas	Número de reformas o políticas actualizadas
	Acceso a nuevos productos financieros	Nuevos productos ofertados / Total de productos
		N. socios que accedieron a nuevos productos / Total de socios
	Tasa de interés accesibles	Tasa de interés que oferta la cooperativa / Tasas de interés referencial del B.C.E
	Compromiso de directivos y empleados	Número de metas cumplidas
	Capacidad de pago	Disponible= Gastos-Ingresos
		Disponible / Total Ingresos
	Privacidad de datos	Lineamientos de seguridad de información
	Resolución de dudas e inquietudes	Resolución de dudas, inquietudes, quejas / Total de dudas, inquietudes, quejas presentadas
	Infraestructura	Número de adecuaciones realizadas
	Programas comunitarios	Número de programas comunitarios desarrollados / Programas comunitarios planificados Monto invertido en contribución al desarrollo comunitario / Monto total planificado para inversiones
	Implementación de servicios	Nuevos servicios ofertados a la comunidad / Total de servicios que oferta la cooperativa
	Satisfacción del personal	Personal satisfecho / Total personal

Dimensiones	Nombre del Indicador	Fórmula
	Aporte a la comunidad	Número de apoyos entregados en el año t Número de apoyos entregados en el año t-1
	Cumplimiento de normativas	Informes emitidos Informes asignados
	Equidad de género	Número de socios hombres en funciones desempeñados Total de socios
Educación Económica, Financiera y Autogestión	Alianzas estratégicas	Número de convenios o alianza establecidos o pactadas en el periodo Número de convenios o alianzas totales
	Proyectos productivos	Número de proyectos productivos ejecutivos Número de proyectos productivos programados
	Proyectos comerciales	Número de proyectos comerciales ejecutados Número de proyectos productivos programados
	Proyectos educativos	Número de proyectos educativos ejecutados Número de proyectos educativos planificados
	Créditos productivos	Monto entregado a créditos productivos Monto total cartera
	Créditos de consumo	Monto entregado a créditos de consumo Monto total cartera
	Mejora en la calidad de vida	Monto invertido en educación, capacitación Monto total invertido
	Procesos de filiación	Nuevos socios afiliados en el periodo Total de socios
	Mejora en la condición laboral	Montos destinados a mejorar laboral Total Gastos
	Capacitación del personal	Personal capacitado Total de personal
	Rotación del personal	Número de personas rotadas en funciones Total de personal
	Utilización de excedentes	Monto de excedentes invertido Total de excedentes
	Participación de socios	Número de socios participantes bipartitos o tripartitos en comisiones de control Total de números socios Número de socios participantes en representación de órganos de dirección y gestión

De la tabla 87 hasta la 113 se presentan las fichas técnicas de indicadores de responsabilidad social construidas.

Tabla 87. Políticas

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Participación Justa y Equitativa	
Nombre del Indicador	**Políticas**
Definición	Analiza las políticas empleadas o reformadas por la organización
Frecuencia	Semestral
Diseño de Fórmula a Aplicar	Número de reformas o políticas actualizadas
Interpretación	Mide el número de reformas o políticas actualizadas en mejoramiento de brindar una participación justa y equitativa
Meta	4 resoluciones adoptadas en el año evaluado

Tabla 88. Acceso a nuevos productos financieros

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Participación Justa y Equitativa	
Nombre del Indicador	**Acceso a nuevos productos financieros**
Definición	Identifica los nuevos productos financieros ofertados por la institución cooperativista, así como el número de socios que ha accedido a los nuevos productos ofertados
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a aplicar	$\frac{\textit{Nuevos productos ofertados}}{\textit{Total de productos}}$ $\frac{\textit{N. socios que accedieron a nuevos productos}}{\textit{Total de socios}}$
Interpretación	Relaciona los nuevos productos ofertados y el número de socios que han accedido.
Meta	Entre más alto mejor

Tabla 89. Tasas de Interés

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Participación Justa y Equitativa	
Nombre del Indicador	**Tasa de Interés activa y pasiva promedio**
Definición	Se constituye en el promedio de las tasas porcentuales que ofertadas por la institución en los procesos de colocación y captación
Frecuencia	Mensual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Tasa de interés activa promedio que oferta la institución cooperativista* / *Tasa referencial del BCE* *Tasa de interés pasiva promedio que oferta la institución cooperativista* / *Tasa referencial del BCE*
Interpretación	Mide la diferencia existente entre la tasa oferta con la referencial establecida en el Banco Central.
Meta	Menor o igual a la del Banco Central del Ecuador. Igual a la tasa establecida por el Banco central.

Tabla 90. Compromiso de directivos y empleados

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social Participación Justa y Equitativa	
Nombre del Indicador	**Compromiso de Directivos y Empleados**
Definición	Relaciona el actuar, la gestión y el compromiso institucional que tienen los directivos y empleados en las actividades diarias de la Institución
Frecuencia	Semestral
Diseño de Fórmula a Aplicar	Número de metas cumplidas
Interpretación	Mide el nivel de compromiso de los empleados y directivos a fin de reflejar un buen modelo de gestión.
Meta	Mientras más alta mejor

Tabla 91. Capacidad de Pago

FICHA TÉCNICA DE INDICADOR DE RENTABILIDAD SOCIAL	
	Participación Justa y Equitativa
Nombre del Indicador	**Capacidad de Pago**
Definición	Corresponde a la probabilidad que una persona pueda cumplir con sus obligaciones contraídas con una entidad financiera cooperativista.
Frecuencia	Mensual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Gastos-Ingresos = Disponible* *Disponible* *Total Ingresos*
Interpretación	Mide la capacidad que tiene un cliente para solventar los pagos o cuotas sobre un crédito solicitado.
Meta	Mayor al 30%

Tabla 92. Privacidad de datos

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
	Participación Justa y Equitativa
Nombre del Indicador	**Privacidad de Datos**
Definición	Comprende la existencia de lineamientos, normas estándares para la seguridad de la información personal que adoptado la cooperativa.
Frecuencia	Mensual
Diseño de Fórmula a Aplicar	Lineamientos de seguridad de la información
Interpretación	Mide la gestión y eficacia adoptada por la entidad en lineamientos para la privacidad de la información mediante el empleo de sistemas informáticos o no.
Meta	Si cumple 1 No cumple 0

Tabla 93. Resolución de dudas e inquietudes

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
	Participación Justa y Equitativa
Nombre del Indicador	**Resolución de dudas e inquietudes**
Definición	Corresponde a la solución de problemas derivadas de procesos o quejas de los clientes o usuarios de la entidad financiera.
Frecuencia	Mensual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Resolución de dudas, inquietudes, quejas* *Total de dudas, inquietudes, quejas presentadas*
Interpretación	Mide la eficacia en la resolución de dudas e inquietudes por parte del personal.
Meta	100%

Tabla 94. Infraestructura

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
	Participación Justa y Equitativa
Nombre del Indicador	**Infraestructura**
Definición	Corresponde a las obras y demás instalaciones construidas o adquiridas mediante compra o cesiones de terceros, con el fin de dar mayor comodidad al usuario.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	Número de Adecuaciones Realizadas
Interpretación	Mide el número de unidades físicas construidas, adquiridas o remodeladas
Meta	Número de adecuaciones en unidades físicas realizadas

Tabla 95. Programas Comunitarios

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Programas Comunitarios**
Definición	Programas orientados a la comunidad que buscan resolver una necesidad o problema social, orientada a mejorar la calidad de vida de la comunidad.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Número de programas comunitarios desarrollados* *Programas comunitarios planificados* *Monto invertido en contribución al desarrollo comunitario* *Monto total planificado para inversiones*
Interpretación	Mide el nivel de necesidad de los programas y la efectividad de los mismos.
Meta	> o = a programas desarrollados en el año t Monto de dinero gastado año t+1 (-) Monto de dinero gastado año t

Tabla 96. Mejora en los servicios

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Implementación de Servicios**
Definición	Son los nuevos servicios que oferta la entidad a sus asociados los cuales irán acompañados del buen trato, la amabilidad y la cortesía
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Nuevos servicios ofertados a la comunidad* *Total de servicios que oferta la cooperativa*
Interpretación	Mide el número de nuevos servicios que oferta la entidad.
Meta	Mientras mayor es el incremento es mejor.

Tabla 97. Satisfacción del personal

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre Del Indicador	**Satisfacción del personal**
Definición	La satisfacción laboral se constituye en un conjunto de acciones que permiten ejecutar las funciones del puesto de trabajo. Consiste en incentivar al personal el cumplimiento de sus metas y objetivos.
Fórmula	$\frac{\textit{Personal Satisfecho}}{\textit{Total personal}}$
Frecuencia de edición	Anual
Interpretación	Mide la satisfacción relacionada a la motivación del personal en el ejercicio de sus actividades relacionando la satisfacción del personal, políticas internas, el crecimiento del personal, incentivos y capacitación.
Meta	Entre más alto mejor

Tabla 98. Aporte a la comunidad

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre Del Indicador	**Aporte a la comunidad**
Definición	La entidad oferta ayuda a sus asociados y comunidad a fin de mejorar la calidad de vida, por medio de fondos mortuorios, seguros de desgravamen.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Número de apoyos entregados en el año t}}{\textit{Número de apoyos entregados en el año t-1}}$
Interpretación	Evalúa el porcentaje que aporte a la comunidad hacia las diferentes organizaciones o instituciones.
Meta	Entre más alta mejor

Tabla 99. Cumplimiento de normativas

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre Del Indicador	**Cumplimiento de normativas**
Definición	Es la cantidad de información que tiene cada colaborador sobre la empresa en que labora, el nivel de compromiso y la aplicación de políticas organizacionales y su nivel de cumplimiento.
Frecuencia	Anual
Diseño de fórmula a aplicar	Frecuencia de Informes de cumplimiento Informes emitidos Informes asignados
Interpretación	Mide el nivel de cumplimiento de las
Meta	75 % a 100 % de cumplimiento

Tabla 100. Equidad de Género

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Equidad de Género**
Definición	Se constituye en un principio de igualdad que manifiesta que los hombres y mujeres son iguales y por tanto tienen los mismos derechos, deberes y obligaciones en la participación de la cooperativa
Frecuencia	Anual
Diseño de fórmula a aplicar	*Número de socios mujeres en funciones desempeñadas* *Total de socios*
Interpretación	Mide la brecha que existe entre hombres y mujeres en relación al nivel de inclusión en actividades económicas de las cooperativas
Meta	50% de socios hombres y mujeres en funciones desempeñadas

Tabla 101. Alianzas Estratégicas

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Alianzas Estratégicas**
Definición	Se constituyen en acuerdo entre dos o más entidades que se unen con el fin de colaborar en conjunto para conseguir objetivos e intereses comunes.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Número de convenios o alianza establecidos o pactadas en el periodo}}{\textit{Número de convenios o alianzas programados}}$
Interpretación	Mide el número de alianzas establecidas y su eficacia en el cumplimiento de objetivos.
Meta	Número de convenios programado

Tabla 102. Proyectos Productivos

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Proyectos Productivos**
Definición	Corresponde a las actividades desarrolladas por la entidad financiera con el propósito de obtener un beneficio en base a las operaciones orientadas al ámbito comercial, industrial, servicios, etc.
Frecuencia	Semestral
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Número de proyectos productivos ejecutados}}{\textit{Número de proyectos programados}}$
Interpretación	Mide la cantidad de proyectos productivos y su eficacia en la generación de rentabilidad.
Meta	Número de proyectos programados

Tabla 103. Proyectos Comunitarios

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Proyectos Comunitarios**
Definición	Incorpora actividades económicas desarrolladas por una entidad financiera cooperativista con el objetivo de resolver un problema mediante soluciones innovadoras y competitivas, como proyectos destinados a la asociatividad para la producción o emprendimiento.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Número de proyectos comunitarios ejecutados* / *Número de proyectos comunitarios programados*
Interpretación	Mide la cantidad de proyectos comerciales y su eficacia en la generación de beneficio económico-social
Meta	Número de proyectos comerciales programados

Tabla 104. Proyectos Educativos

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Proyectos Educativos**
Definición	Actividades realizadas por las entidades financieras con el fin de impulsar el conocimiento y la educación, preparando a sus socios para niveles posteriores de gobernabilidad, liderazgo o en función del currículum que se pretenda desarrollar.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	*Número de proyectos cooperativos ejecutados* / *Número de proyectos cooperativos programados*
Interpretación	Mide la cantidad de proyectos cooperativos y su eficacia en la generación de rentabilidad.
Meta	Número de proyectos cooperativos programados

Tabla 105. Créditos Productivos

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Créditos Productivos**
Definición	Son las prestaciones de crédito otorgada por una entidad financiera, donde el financiamiento se dirige a personas naturales o jurídicas que buscan solventar sus actividades productivas.
Frecuencia	Mensual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\text{Monto entregado a créditos productivos}}{\text{Monto total cartera}}$
Interpretación	Mide el porcentaje de recursos monetarios dirigidos a financiar actividades productivas.
Meta	Mayor al 10%

Tabla 106. Créditos de consumo

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Créditos de Consumo**
Definición	Son las prestaciones de crédito destinados a la adquisición de bienes de consumos o pago de cualquier tipo de servicio, este tipo de préstamo es otorgado a personas naturales con un salario, renta o profesionales en libre ejercicio.
Frecuencia	Mensual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\text{Monto entregado a créditos de consumo}}{\text{Monto total cartera}}$
Interpretación	Mide el porcentaje de recursos monetarios dirigidos a satisfacer necesidades personales.
Meta	Menor o igual al 10 %

Tabla 107. Mejora en la calidad de vida

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Mejora en la Calidad de Vida**
Definición	Constituyen el conjunto de factores económicos, sociales y culturales que permiten otorgar un nivel de bienestar a las personas en aspectos materiales y emocionales
Frecuencia	Semestral
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Monto invertido en educación, capacitación}}{\textit{Monto total invertido}}$
Interpretación	Mide el porcentaje de recursos monetarios invertidos en mejorar la educación o capacitación.
Meta	100% de monto programado a invertir en educación

Tabla 108. Procesos de filiación

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Procesos de Filiación**
Definición	Es un proceso a través del cual un socio que realiza una actividad económica es incluido dentro de un sistema social.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Nuevos socios afiliados en el periodo}}{\textit{Total de socios}}$
Interpretación	Mide el porcentaje de nuevos socios afiliados a la entidad financiera en un periodo determinado.
Meta	100 % de socios afiliados

Tabla 109. Mejora en la condición laboral

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Mejora en la condición laboral**
Definición	Son aquellas condiciones de trabajo que permiten al trabajador evitar posibles problemas de seguridad o salud derivados del ambiente laboral expuesto, incluyendo aspectos ambientales, tecnológicos, de organización y orden en el trabajo.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Montos destinados a mejoras laborales}}{\textit{Total Gastos}}$
Interpretación	Mide el monto de recursos destinados a mejorar la calidad laboral en relación a los gastos de la entidad.
Meta	Presupuesto anual destinado a mejoras laborales

Tabla 110. Capacitación del personal

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Capacitación del personal**
Definición	Se trata de las actividades planificadas por la entidad financiera con el fin de mejorar las capacidades, conocimientos y habilidades del personal.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Personal capacitado}}{\textit{Total de personal}}$
Interpretación	Mide el porcentaje de personal capacitado en relación al total de personal, a fin de determinar el grado de personal que adquirió nuevos conocimientos.
Meta	100 % personal capacitado

Tabla 111. Rotación del Personal

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Rotación del Personal**
Definición	Se refiere al proceso de cambio o contratación de uno o varios empleados de una entidad financiera, ya sea por causa de despido, jubilación o fallecimiento.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Número de personas rotadas en funciones}}{\textit{Total de personal}}$
Interpretación	Mide la relación que existe entre las personas que rotan en sus funciones frente al total del personal.
Meta	5 % - 20 %

Tabla 112. Utilización de Excedentes

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Utilización de Excedentes**
Definición	Se refiere al valor monetario de la utilidad actual o de ejercicios anteriores que no han sido distribuidas y sean utilizado o invertido en el ejercicio económico en actividades de beneficio para sus asociados.
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Monto de excedentes invertido}}{\textit{Total de excedentes}}$
Interpretación	Mide el nivel de recursos monetarios pertenecientes a los excedentes del ejercicio económico que no han sido repartidos y se han invertido para la generación de rendimientos futuros.
Meta	75-90 % de excedentes

Tabla 113. Participación de socios

Ficha Técnica de Indicador de Rentabilidad Social	
Educación económica, financiera y autogestión	
Nombre del Indicador	**Participación de Socios**
Definición	Se refiere a las personas naturales o jurídicas que coloca sus recursos monetarios en una entidad financiera con el propósito de conseguir objetivos similares y participan de comités bipartitos o tripartitos para control
Frecuencia	Anual
Diseño de Fórmula a Aplicar	$\frac{\textit{Número de socios participantes bipartitos o tripartitos en comisiones de control}}{\textit{Total de números socios}}$ $\frac{\textit{Número de socios participantes en representación de órganos de dirección y gestión}}{\textit{Total de número de socios}}$
Interpretación	Mide el nivel de participación de los socios en las diferentes actividades administrativas de la entidad financiera.
Meta	80 %

7. Discusión

Para Gonzáles Perez, et al. (2002), la rentabilidad se constituye en un factor principal para identificar la gestión de las organizaciones. Permite medir el acierto o fracaso de la gestión emprendida a través de los valores obtenidos y de los resultados de medir la comparación económica y social alcanzada por la entidad.

Así, el éxito del rendimiento financiero constituye una parte importante de las cooperativas, identificar la descomposición de los determinantes y sus categorías específicas es decisivo para que las mismas puedan subsistir en el mercado, como lo señala (Athanasoglou, et al., 2008).

Identificar la rentabilidad es esencial para la supervivencia de la empresa a largo plazo y se podrá realizar a través de la aplicación de ratios que permitan identificar la situación y evolución que ha tenido la institución en el periodo analizado.

Habría que decir también, que la rentabilidad financiera es el cociente entre el beneficio neto del ejercicio después de impuestos y el volumen de fondos propios como lo señala (Martinez-Campillo, et al, 2012), por lo que, al ser el resultado del ejercicio económico, deriva una gran importancia para conocer cuáles son los factores que la determinan.

Así, un buen resultado financiero recompensa las acciones de la inversión y del crecimiento económico, mientras que un mal rendimiento puede conducir a un fracaso institucional y a una crisis que repercuta negativamente en el crecimiento económico (Okumu y Oyugi, 2016, p.2)

En este contexto, Guamán y Urbina (2021), desarrolla la investigación denominada “Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador”, donde se determina que las variables que influyen como determinantes de la rentabilidad son factores específicos de las cooperativas de ahorro y crédito y están dados en el ROA y ROE.

Así mismo, señala que el ratio de capital, el tamaño de la institución financiera, el riesgo de crédito, la diversificación, el riesgo de liquidez, la eficiencia, el ambiente macroeconómico, y las variables gubernamentales, en la relación del PIB presentan un efecto negativo y significativo en la rentabilidad medida en ROA y ROE. En relación a la inflación el resultado es negativo y significativo, el desempleo en términos de ROA y ROE es negativo y al medir al ROA como

variable dependiente se tiene que la gobernabilidad, el control de corrupción, la estabilidad política y calidad regulatoria, no resultan estadísticamente significativas.

Mientras que en relación al ROE la variable de gobernabilidad presenta una relación positiva y significativa.

De la misma forma para Calahorrano et al. (2021), en su trabajo desarrollado sobre indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos 2016-2019 encontró que, la morosidad y la liquidez, tienen una relación lineal inversa; mientras que las variables de calidad de activos, y apalancamiento tienen una relación lineal directa significativa.

Con respecto al análisis realizado a las cooperativas del segmento dos de la Ciudad de Loja en la identificación de los factores determinantes de la rentabilidad se determina que los factores internos relacionados son el tamaño, la estructura de capital, la calidad de activos, la intermediación financiera, la eficiencia operativa, no tienen una relación directa y no inciden de forma general en la rentabilidad, situación que es corroborada con el producto de cada cooperativa en donde se presentan resultados mayoritarios de no incidencia de los factores evaluados en función de la rentabilidad, coincidiendo con Guamán y Urbina (2021).

Por otra parte, en base a los resultados encontrados en el presente estudio se verifica y coincide con Calahorrano et al, (2021), al encontrar relaciones inversas entre la rentabilidad y las variables de morosidad, gastos operacionales, la cobertura de carteras, mientras que, en la intermediación financiera, captaciones, colocaciones presentan una relación lineal.

Sin embargo, la Cooperativa CACEL presenta una incidencia en los indicadores de intermediación financiera, liquidez, eficiencia operativa, depósitos de ahorro dentro de la dimensión de eficiencia y productividad, situaciones que se contraponen a lo expresado por Guamán Urbina (2021).

A su vez, las variables externas reflejan resultados similares con el estudio antes mencionado al encontrarse que la variable PIB, no incide en la rentabilidad. Mientras que las variables tasas de interés y carga tributaria afectan a la rentabilidad de las cooperativas.

Como se puede observar son varios los indicadores que se han considerado para medir la rentabilidad de las cooperativas y con ello se verifica que las variables que inciden en la rentabilidad varían con base al segmento y actividades de la cooperativa y que demuestran la salud financiera de la institución coincidiendo con Gonzáles Perez, et al. (2020).

Todo lo expuesto da respuesta a la interrogante planteada y se determina que los factores externos que inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Loja en el periodo 2019 y 2020 son la carga tributaria, la tasa de interés, y como factores internos, la eficacia operativa, depósito de ahorro, la liquidez, y la intermediación financiera, específicamente en la cooperativa CACEL.

Los resultados relevantes de este trabajo surgen de la aplicación de entrevistas, de evaluación por medio de Indicadores de la ficha técnica metodológica de la Superintendencia de compañías, metodología PERLAS y CAMEL a diferencia de (Calahorrano, 2021; Guamán Urbina 2021; González Pérez 2020), quienes utilizan la metodología de un análisis de regresión de mínimos cuadrados, sin embargo, llegan a similares planteamientos en el análisis de los factores internos de la rentabilidad.

Para conocer los factores de incidencia, es necesario medir constantemente sus resultados y darles el tratamiento apropiado teniendo presente el modelo cooperativo y asociativo en donde no solo se mida la rentabilidad económica sino también la rentabilidad social que se constituye en un factor clave de responsabilidad social y considerando que las cooperativas surgieron como alternativa financiera mundial donde se garantice la moral, el comportamiento ético con la nueva realidad social, económica y, tecnológica para dar cumplimiento del tan anhelado bien común, razón de asociatividad y como parte de los principios cooperativos.

Así mismo, es importante señalar que hay que democratizar las finanzas, con el fin de alcanzar procesos sólidos y cooperativos siempre enfocados en la rentabilidad social y rentabilidad económica ya que la conjugación de los mismo originará la estructura anhelada de la economía popular y solidaria.

8. Conclusiones

El estudio concluye que:

Una vez identificados los factores internos y externos que inciden en la rentabilidad se llegó a establecer que entre los factores internos están: la liquidez, la solvencia, la cobertura de activos, el patrimonio técnico, la morosidad de la cartera, la estructura patrimonial, la eficiencia operativa, la cobertura de las carteras, el nivel de intermediación financiera, las tasas de interés internas, las captaciones, las colocaciones y la cartera de crédito, por otro lado, los factores externos lo integran el PIB, la tasa de interés externa y la carga tributaria.

Para evaluar los factores internos se agrupó las variables en tres dimensiones comprendidas en morosidad y provisiones como dimensión uno, dimensión dos, eficiencia y productividad, y la tercera dimensión, estructura de capital, en las cuales se evidenció que no inciden en la rentabilidad, mientras que para los factores externos la evaluación arrojó que la carga tributaria y las tasas de interés tienen incidencia en la rentabilidad, a diferencia del PIB que no incide en la rentabilidad.

Se diseño una propuesta enmarcada en lineamientos basados para una planificación de presupuestos, para prever las actividades y rubros que se suscitan en las instituciones financieras cooperativistas, igualmente se presentó una propuesta de indicadores que permitan medir la rentabilidad social, para una correcta distribución de excedentes.

9. Recomendaciones

Mantener un diagnóstico y análisis periódico sobre los factores que inciden en la rentabilidad a fin de elaborar políticas internas, disposiciones, reglamentos y correctivos, encaminados a mejorar el tratamiento de las variables que inciden en la rentabilidad.

Evaluar periódicamente la salud financiera de las cooperativas con la aplicación de indicadores agrupados en los factores internos y externos señalados en la primera etapa, con el propósito de identificar el rendimiento alcanzado o las posibles falencias que surgieren, esto permitirá combatirlas, y alcanzar el desarrollo y bienestar de sus asociados, en salvaguarda del fin social para el cual fueron creadas.

Analizar y emplear procesos de planificación predominando el trabajo bajo presupuestos que permitan adelantarse al futuro y aplicar estrategias encaminadas al mejoramiento de la calidad de vida de los asociados, lo cual podrá ser medido por medio de los indicadores de rentabilidad social, realizados y propuestos, ello conllevará a cumplir con los fines y principios cooperativistas y de la economía popular y solidaria.

10. Bibliografía

Abate, G., Borzaga, C., & Getner, k. (2013). Financial Sustainability and Outreach of Microfinance institutions in Ethiopia:Does Organizational Form Matter? *Euricse Working Paper, 56(13). 1-37.* https://bit.ly/3v6lwb0

Al-Tamimi, H. (2010). Factors influencing performance of the UAE islamic and Conventional National Banks. *Global Journal of business. 4(2). 1-9.* https://bit.ly/3xhH8DZ

Altamirano, A. (2018). Identificaión de los Stakeholders y conflictos de interés en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. *Visión de futuro, 22(2), 73-94*.

Amat, O., Lloret, P., UPF Barcelona School of Management, & Registro de Expertos Contables. (2017). *Ratios sectoriales 2017.* Colección Manuales. https://bit.ly/3jnctgf

Asamblea Nacional. (2020). *Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF) Registro Oficial Suplemento 332 de 12 septiembre de 2014 modificado 28 de febrero del 2020.*

Asamblea Nacional del Ecuador. (2018). *Ley Orgánica de Economía popular y Solidaria. Registro Oficial 444 de 10 de mayo de 2011. Reformado 23 octubre del 2018.*

Athanasoglou, P., Sophocles, N., Brissimis, M., & Delis. (2008). Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability. *International financial Markets. 18. https://doi.org/10.1016/j.intfin.2006.07.001.*

Atsango, V. (2018). *Relationship between firm characteristics and profitability of depositi taking sacco's in kENYA.* https://bit.ly/37bx7NT

Ayón-Ponce, G., Pluas-Barcia, J. J., & Ortega-Macías, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC, 5 (17), 117-136* https://bit.ly/37bxg3T

Baena-Paz, G. (2017). *Metodología de la Investigación.* https://bit.ly/3xgUro9

Banco Central del Ecuador. (2015). *Metología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas mediante un sistema de alertas tempranas.* https://bit.ly/37zc8EO

Banco Central del Ecuador. (2019). *Nota técnica. Metas y Objetivos.*

Banco Central del Ecuador. (2021). *Preguntas frecuentes*. https://bit.ly/3xd2Adj

Banco Central del Ecuador. (2021). *Resolución N. 040-2015-F Junta de Regulación Monetaria y Financiera*. https://bit.ly/3E0mA4n

Berger, A., & Bonaccorsdindi Patti, E. (2006). Capital structure and firm perforance: Anew approach to testingagency therory and an application to the banking insdustry. *Journal of Banking & Finance, 30(4).1065-1102.* https://bit.ly/3O0Ba0k

Bikker, J., & Vervliet, T. (2017). Bank profitability and risk-taking under low interest rates. *International Journal of finance & Economics 23. 1-16. https://doi.org/10.1002/ijfe.1595*.

Botello-Peñaloza, H. A., & Guerrero-Rincón, I. (2021). Modelo CAPM para valorar el riesgo de los inversionistas a partir de la información contable y después de las NIIF en los bancos de Colombia. *Entramado 17 (1), 122-135*.

Calohorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A., & Tulcanaza-Prieto, A. B. (mayo-agosto 2021). Indicadores financieros y rentabilidd en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodos 2016-2019. *Innova Research Journal, 6(2), 225-239.* https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700

Campoverde, J. A., Romero, C. A., & Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración, 64(1), 1-19.* https://bit.ly/3JzGhkI

Carrillo-Punin, Á. (2021). *Cultura Organizacional y desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas .* [Tesis doctoral,Universidad Nacional de la Plata]. https://bit.ly/37CkQlm

Castellanos, M. V., & Pinela, K. M. (sptiembre-diciembre 2017). Modelo explicativo de la Rentabilidd financiera del sector agroindustrial. *Pendientes Económicos 1(1), 6-16*.

Castrillón, J. (2009). El caos de las tasas de interés . *Pensamiento y Gestión, 26(7). 137-164.* https://bit.ly/3JxIhcR

Catucuago, M. A. (2020). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 del Ecuador por medio de la metodología CAMELS en los períodos 2016-2018.* https://bit.ly/3NWXhVg

Ccaccya , D. (2015). Análisis de la Rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial 341 (7), 1-2*.

Chávez Muñoz, N., Ríos Hernández, H. F., & Carmona Muñoz, D. M. (2020). Determinantes macroeconómicos de la valoración de acciones: Caso alianza del pacífico. *Dimensión Empresarial, 18(1), 1-13. https://doi.org/10.15665/dem.v18i(1).2066.*

Chavín Rodríguez. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista Mexicana de economía y finanzas vol.10 n.1. 84-96*.

Coba-Molina, E. M., Díaz-Córdova, J., & Tapia-Panchi, E. (2020). impacto en los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales. 26(2) 192-205. https://doi.org/10.31876/rcs.v26i2.32434*.

Constitución de la República del Ecuador [Const.]. (2008). *Registro Oficial 449 de 20 de octubre de 2008.* https://bit.ly/35XC64c

Cooperativa Cacpe Loja. (s-f). *Cooperativismo, estructura y planificación financiera*. de https://bit.ly/3xdsBcx

Da Silva, T., Leite, M., Carla Guse, J., & Gollo, V. (2017). Financial and economic performance of major Brazilian credir cooperatives. *Contaduría y Administración 62, 1442-1459*.

D'Alessio, F. (2008). *El proceso estratégico: Un enfoque de gerencia .* Pearson Educación .

Dang, P. (2011). Concentration and Other Determinants of Bank Profitability in Europe, North America and Australia. *Journal of Banking and Financie 13, 65-79*.

Daza Izquierdo, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración 61. 266-282.* https://bit.ly/3v2orBs

Díaz Córdova, J., Coba, E., Hidalgo, C., Valencia, E., & Bonilla, J. (2017). Conjunto borroso aplicado al sector cooperativo del Ecuador. *Política y Cultura (47), 227-253*.

Díaz Sánchez, D. M., & Inoñan Hernández, Y. P. (2016). *Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica. Análisis del Nivel de la Capacidad de Productividad por héctarea de cultivo de café y su incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa Cafetalera Cecafe Lonya Grande, Utcubamba*. https://bit.ly/3jqdhRv

Gallego, D., Quintero, D., & Vergara, K. (2015). Evaluación del desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito de antioquia y su relación al crecimiento económico del departamento. *Trabajos de Grado Contaduria Pública, 9 (1), 1-42.* https://bit.ly/3JqjDLl

Garay, L. (2021). *Banred cultural. Tasas de colocación y captación en el sistema financiero*. Obtenido de https://bit.ly/3278LCs

González Perez, A., Correa Rodríguez, A., & Acosta Molina, M. (2022). Factores determnantes de la Rentabilidad Financiera de las PYMES. *Revista Española de Finanaciación y Contabilidad. 31(112). 395-429.* https://bit.ly/3O1dPLH

Guallpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Economía y Política 34*, 1-18.

Guamán, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de la cooperativa de ahorro y crédito del Ecuador. *Economía y Política. N.34 [online] 1-18*.

Hesborn, M., Onditi, A., & Nyagol, M. (2016). Effect of credit risk management practices on the financial performance of SACCOs in Kisii Country. *International Journal of Economics, Comumerce, and Management, 4(11), 1-21 URI: http://ijecm.co.uk/wp-content/uploads/2016/11/41140.pdf*. *https://bit.ly/3jqSc9Q*

Hidalgo , A. (2015). Los mecanismos de defensa de las cooperativas de ahorro y crédito en España. *Universidad de Córdova 1-23*.

Hinostroza Dueñas, G., De la Oliva De Cont, F., & Acosta Chávez, D. (2020). Clasificación de cooperativas financieras en Ecuador y su afectación en la eficiencia financiera de los segmentos 4 y 5 en Portoviejo. *Cofin-Habana 15(2), 1-11.*

Iñiguez-Berrozpe, T., & Marcaletti, F. (2018). Modelos lineales multinivel en SPSS y su aplicación en investigación educativa. *Revista d´Innovació i Recerca en Educacio 11(1), 1-15. https://doi.org/10.1344/reire2018.11.118984* .

Jácome, H., Sánchez, J., Oleas, J., Martínez, D., Torresano, D., Naranjo, C., . . . Valencia, F. (2016). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . Economía Solidaria. Historías y prácticas de su fortalecimiento*. https://bit.ly/3Kx4tVS

Jara Quevedo, G., Sánchez, S., Bucaram, R., & García, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *Compendium, 5(12), 54-76*.

Jaramillo, S. A., & Tenorio, J. A. (enero-marzo 2019). Planeación estratégica y su aporte al desarrollo empresarial. *Espiritu Emprendedor TES, 3(1), 64-73.* https://bit.ly/3v9p6k

Junta de política y Regulación Monetaria y Financi. (2015). *Resolución 128-2015-F.*

kathuri, R. (2014). *The effect of size, age and growth on the profitability of savings and credit cooperative societies in Nairobi country.* https://bit.ly/37Cn2t6

Lapo Maza, M. d., Tello-Sánchez, M., & Mosquera-Camacás, S. C. (ene./jun. 2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación Administrativa 50(127). 18-39. https://doi.org/10.35426/iav50n127.02*.

Lara Noriega, G., Ramírez Casco, A., & Haro Velasteguí, F. (2020). Estrategias de liquidez para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga. *Visionario Digital, 4(3), 214-223. https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i3.1373*.

Leyva , A. B., Cavazos, J., & Espejal, J. E. (julio-septiembre 2018). Influencia de la planeación estratégica y habilidades gerenciales como factores internos de la competitividad empresarial de las Pymes. *Contaduría y Administración, 63(3), 1-21. http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1085*.

Martínez-Campillo, A., Cabeza-García, L., & Marbella-Sánchez, F. (2013). Responsabilidad social corporativa y resultado financiero: evidencia sobre la doble dirección de la causalidad en el sector de las cajas de ahorros. *Cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa. 16. 54-68.* https://bit.ly/3utfYbB

Martins, A., Serra, A., & Stevenson, S. (2019). Determinants of Real Estate Bank. *Real Estate Bank Profitability. Research in International Business and Finance, 49(C), 282-300. https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.04.004*.

Mayorga Díaz, M., Masabanda , A. V., Garcés Pico, A. F., & Toaza, S. E. (jul.-dic. 2019). Análisis del Enfoque Social en el Sistema Financieo Popular y Solidario Ecuatoriano. *Cofin Habana 13 (2)*, 5-10.

Ngumo, k. S., & Collins, W. (2017). Determinants of Financial Performance of Microfinance Bank in Kenya. *Journal of finance and accounting. 8(16).* .

Nthaga, L. (2017). *An analysis of the profitability and sustainability of savings and credit co-operatives in Botswana.* https://bit.ly/3jmQ16T

Nyamsogoro, G. (2010). *Financial Sustainability os rural microfinance Institutions (MFIs) in Tanzania.* https://bit.ly/3xlHAky

Ochingo, M., & Muturi. (2021). Determinants of Profitability and Financial Sustainability of saving and credit cooperatives in Eastern Ethiopia. *International Journals of rural Management. http://doi.org/10.1177/0973005220980599*.

Oigo, V. M. (2015). *Factors influencing financial performane of depositaking saving and credit cooperative societies in kissi country, kenya.* https://bit.ly/3NZdpFQ.

Okumu, O., & Oyugi, L. (2016). Factors Inflencing financial perfomance of savings and credit cooperative societies in kisumu country, Kenya. *International Journal of Current research. 8(5), 31293-31310.* .

Ortega, C. M., Vásquez, S. A., & Vásquez Villanueva, S. (Julio-diciembre 2021). Crecimiento Empresarial y su influencia sobre la rentabilidad en las empresas de la cámara de industria de Huaycán Perú. *Diagnóstico Fácil empresarial. Núm 16. 1-9 https://doi.org/10.32870/dfe.vi16.98*.

Pérez, K. I. (2018). El VANA como plataforma para la planeación financiera estratégica en las empresas cubanas. *Cofin Habana. 12 (1). 284-303.* https://bit.ly/3O02sDV

Ramos-Sanz, A. (2018). Rentabilidad de las estrategias pasivas de eficiencia energética para la industria del vino. Análisis termoenergético y económico. *Habitat sustentable, 8(2), 90-113*.

Reyes, J., & Serquén, J. C. (2016). *Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología e Innovación Tecnológica.Impacto de los costos logísticos en la Rentabilidad de la Empresa CAC Bagua Grande LTDA, Amazonas 2013-2014*. https://bit.ly/3xxKvqH

Ribeiro , J., Garcia de Oliveira, J., Barbosa Neto, J. E., & Lima Pinheiro, J. (Jul-aug 2021). Eficiencia e rentabilidade das agencias financeiras de fomento. *Revista de Administracao Pública*. 55(4), 1-26. https://doi.org/10.1590/0034-761220200111.

Rivas Vinueza, M., Cabanilla Guerra, G., & Coello Bajaña, M. (2021). El impacto del riesgo crditicio en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Universidad y Sociedad. Vol 13, Núm 23 13(S3), 459-466.* https://bit.ly/3v47cQl

Roa, M. J., & Villegas, A. (Abril de 2021). Salud Financiera de Pequeños Negocios. *Fundación Capital 1-102*. https://bit.ly/37ug89r

Rodríguez-Jiménez, A., & Perez-Jacinto, A. (2017). Método científico de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios. 82. 1-26.* https://bit.ly/3E0rHl5

Romero, J., & Zabala, K. (2018). Planificación Estratégica Financiera en las cadenas de farmacias familiares del Estado Zulia-Venezuela. *Revista de Ciencias Sociales 24(4), 9-25.* https://bit.ly/3Kt7k2n

Sánchez Calderón, M., & Lazo Alvarado, V. (enero-junio 2018). Determinantes de la Rentabilidad empresarial en el Ecuador: Un análisis de corte transversal. *Revistas utm 9(1), 1-14https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v9i1.1006*.

Sun, P., Mohamad, S., & Ariff, M. (2016). Determinants driving bank perforance: A comparison of two types of banks in the OIC. *Pacific-Basin Finance Journal, 42(C), 193-203.* https://bit.ly/3joPUbi

Superintendencia de Compañias . (2021). *Indicadores Financieros.* https://bit.ly/3KwGmqn

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Nota técnica. Ficha Metodológica de Indicadores Financieros: https://bit.ly/3O4FpIi

Tachappilly, G. (26 de 2 de 2022). *Gestión Empresarial*. https://bit.ly/3xhZuoh

Tehulu, T. (2017). Determinants of financial sustainability of microfinance. *European Journal of Business and Management. 5(17).* https://bit.ly/3LO8fuc

WOCCU. (2021). *The Guiding Principles for Effective Prudential Supervision of Cooperative*. https://bit.ly/37BSZBR

Yitayaw, M. (2021). Determinantes of profitability and Financial Sustainability of Saving and Credit Cooperatives in Eastern Ethiopia. *Internacional Journal of rural Management.* https://bit.ly/378Bo4O

11. Anexos

Anexo 1 Entrevista Semi estructurada

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD, JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

Entrevista Semiestructurada

FACTORES QUE INCIDEN EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODOS 2019-2020

La siguiente entrevista tiene como objetivo analizar los factores que inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de la Ciudad de Loja periodo 2019-2020.

Datos del Entrevistado

a. Nombre:	
b. Cargo:	
c. Institución:	

I. Factores de Rentabilidad

a. Rentabilidad

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Qué es la rentabilidad?	

2	¿Qué se debe considerar para determinar que una institución financiera es rentable?	
3	¿Qué acciones usted considera que afectan la rentabilidad en las cooperativas?	
4	¿Cómo se podría mantener el equilibrio entre rentabilidad y los costos que se originan?	
5	¿Qué tipo de políticas deben considerar las instituciones financieras cooperativistas para incrementar la rentabilidad?	
6	¿Qué recomendaciones proporcionan a las instituciones financieras para conseguir la rentabilidad?	

b. Factores Internos

Nro.	Preguntas	Respuestas
7	¿Cuáles son los factores o variables económicas internos que determinan la rentabilidad en su cooperativa?	
8	¿Cuáles son los principales impuestos que pagan las cooperativas de ahorro y crédito?	
9	¿Considera que estos impuestos o carga tributaria influye en la rentabilidad?	

d. Factores Externos

Nro.	Preguntas	Respuestas
10	¿Cuáles son los factores o variables económicas externos que determinan la rentabilidad en su cooperativa?	
11	¿Considera que el PIB y tasas de interés afecta la rentabilidad de las cooperativas?	

¡Gracias por su colaboración!

Anexo 2. Informe de Entrevistas

Informe de Experto Gerente 1

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

En conversación mantenida con el experto 1(2022) sobre la rentabilidad este considera que es la oportunidad que tiene un negocio de generar utilidades y ser sostenible y rentable en el tiempo, estableciendo que los factores internos que influyen en la determinación de rentabilidad son la colocación de cartera de crédito y otros servicios no financieros los que coadyuvan a que la institución sea sostenible en el tiempo.

Para conocer que una institución financiera es rentable se debe considerar la calidad de cartera de crédito teniendo en cuenta que desde este rubro surge la rentabilidad, así mismo la calidad de activos, las obligaciones con el público entre otros factores permiten lograr mayor rentabilidad.

Se logra un equilibrio entre rentabilidad y costos manteniendo un control de los gastos operativos y administrativos, las obligaciones con el público, el interés que se paga por las captaciones, todo mide la rentabilidad y fija un mejor resultado operativo.

Las acciones que podrían afectar la rentabilidad, es tener una morosidad elevada, no tener liquidez suficiente, en otras palabras, cuando la cartera se deteriora, por lo que es trascendental implementar un buen control de cartera.

Para hacer crecer la rentabilidad se podría adoptar políticas que permitan obtener mayores captaciones y consecuente ejecutar mayores colocaciones, generar ingresos por servicios no financieros a fin de acrecentar los ingresos.

Así mismo los factores externos relacionados a la actividad financiera lo constituyen el PIB, las tasas de interés, que de una u otra manera influyen en la vida económica del País.

Informe de Experto Gerente 2

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

De la entrevista realizada se pudo conocer que los factores internos que determinan la rentabilidad en la cooperativa están dados por la morosidad, colocaciones y captaciones, el incremento de la cartera, la tasa interna de retorno, capital propio y financiado, patrimonio, crecimiento de cartera, provisiones, incremento de socios o clientes, crecimiento de recursos y expansión de mercado, determinan la rentabilidad de una institución financiera, y como factores externos está el mercado, la competencia, factores políticos y la tasa de interés. Otras de las acciones que afectan la rentabilidad, son la escases de recursos, exceso de financiamiento y su despilfarro.

Para mantener el equilibrio entre rentabilidad y costos se debe optimizar recursos económicos, manejar de manera efectiva las tasas de interés activas y pasivas, e incursionar en nuevos mercados.

En cuanto a las políticas que se deben considerar para incrementar la rentabilidad deben sujetarse a lo permitido por los organismos de control y regulación. Por ello es importante colocar créditos con análisis y criterios acertados para no arriesgar recursos y poder garantizar su retorno.

Informe de Experto Gerente N.3

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito

Resumen

En el dialogo sostenido sobre rentabilidad se afirma que la rentabilidad es la factibilidad y el desempeño que tiene un negocio y este se avizora en la utilidad generada dentro de un proceso de venta de bienes o prestación de servicios.

Los factores internos que determinan la rentabilidad, se traducen en la eficiencia de los servicios prestados, las captaciones, las colocaciones, y la recuperación de fondos invertidos. Para conocer que una institución financiera es rentable se debe medir la solvencia patrimonial, la liquidez, la eficiencia administrativa y operativa.

El equilibrio que debe darse entre ingresos y costos se hará a través del monitoreo financiero administrativo sobre el dinamismo de sus actividades y el dinamismo financiero que se ejecute en base a la correcta aplicación y medición de gastos mientras que los factores externos se relacionan con las tasas de interés y el PIB.

Es importante considerar que para buscar un buen desempeño se debe adoptar y mejorar las políticas de intermediación financiera, a fin de absorber el gasto con el rendimiento para generar un crecimiento institucional y fortalecimiento financiero.

Es recomendable que se elabore una planeación estratégica que oriente las actividades operativas a fin de conseguir los resultados deseados.

Informe de Experto Gerente N. 4

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

Del conversatorio sostenido sobre la rentabilidad se pudo identificar que el criterio sobre la misma hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una institución, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir, así mismo mide la capacidad que se posee para generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios.

Al identificar los factores internos que inciden en la rentabilidad está el talento humano que debe estar bien motivado lo que provocará la entrega de su mayor esfuerzo para alcanzar las metas propuestas y un rendimiento acertado, mientras que al analizar los factores externos en el año 2020 se encuentra la crisis sanitaria resultante de la Pandemia que ha producido la disminución de la capacidad económica de los clientes y esto repercute en la institución.

Para determinar que una institución financiera es rentable se debe realizar un análisis financiero, partiendo desde estrategias optimas, adecuadas y pertinentes considerando las condiciones del mercado con la finalidad de servir y obtener la satisfacción de los socios.

Resalta que lo que afecta para obtener la rentabilidad de las cooperativas, es el mal servicio a los socios, la mala gobernabilidad y administración, el PIB y la tasa de interés que influyen externamente para alcanzar la rentabilidad.

Finalmente es importante la puesta en prácticas de políticas que se encaminen en el aprovechamiento de los recursos al máximo para lograr indicadores óptimos. Así mismo alcanzar una adecuada gestión de los gastos operativos de la institución que conlleven a un mayor rendimiento.

Informe de Gerente N. 5

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

Partiendo del concepto de rentabilidad se tiene que es la diferencia de ingresos menos gastos. Al identificar la rentabilidad social se considera el número de socios, pero para calcular la rentabilidad se la obtiene de la resta de los ingresos menos los gastos.

Los factores internos surgen de los ingresos que se producen de los intereses de la colocación, y los gastos lo constituyen los gastos operativos, administrativos y financieros que están cubiertos por los intereses financieros producto de los préstamos que tiene la institución.

En la cooperativa el fin primordial es el cooperativismo, sin embargo, los costos financieros son altos que resultan de los gastos operativos y por ende el cliente es quien los asume ya que el gobierno quitó beneficios lo que no les ha permitido una ampliación sin embargo la cooperativa se mantiene en el mercado y da ayuda a los socios.

La cooperativa tiene como fin primordial el de servir a los socios bajo los principios de ayuda mutua y de servicio.

En cuanto a la determinación de la rentabilidad esta cooperativa, ha considerado que las variables externas del PIB y los impuestos, no influyen en ésta, sino que la utilidad se determina de los ingresos menos los gastos.

Entre las políticas que se mantienen están el de conservar altas tasas para cubrir los gastos y no llegar a un endeudamiento agresivo, mayor colocación, ya que el costo del dinero es elevado e igualmente los gastos operacionales en consideración que los sueldos que pagan en esta institución son altos.

Informe de Gerente 6

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito

Resumen

De la entrevista efectuada con el señor Gerente 6 sobre la rentabilidad supo señalar que es el valor adquirido en el tiempo por la inversión en un bien o un producto o servicio. Precisando que los factores externos que inciden en la institución como determinantes de la rentabilidad son las políticas monetarias impuestas por los gobiernos, las tasas de interés y el PIB, influyen en el crecimiento económico; sin embargo, en lo relacionado a la carga tributaria influiría de manera principal los gastos no deducibles ya que al tener mayores gastos se originaría mayor impuesto a pagar, influyendo indirectamente la carga tributaria, mientras que los factores internos están dados por los activos, el patrimonio, y la solvencia económica de la institución.

El gerente 6 sostiene que para mantener el equilibrio entre rentabilidad y los costos que se originan es importante la ejecución de estudios o análisis de la situación financiera para controlar el desenvolvimiento de los mismos, e igualmente, es muy importante mantener políticas enfocadas a mejorar la atención y el servicio al cliente, que brinden la confianza y seguridad a los socios.

Informe de Gerente N. 7

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito

Resumen

Mediante él conversatorio con la Gerente 7 se pudo conocer que concibe a la rentabilidad como la relación que surge entre los beneficios y los costes producto de la actividad de intermediación financiera, en donde para considerar que una institución financiera es rentable se debe tener ingresos altos producto de la colocación, una provisión menor y gastos bajos, a fin de que el resultado final sea una utilidad.

Para mantener un equilibrio entre la rentabilidad y los costos originados, es conveniente realizar análisis periódicos mensuales lo que permitirá determinar posibles eventualidades y efectuar los correctivos necesarios.

Entre las acciones que afectan a la rentabilidad de las cooperativas se tiene la no aplicación de análisis minuciosos periódicos a todos los rubros que intervienen en la actividad económica.

Analizando los determinantes que considera la cooperativa está la prudencia financiera en donde analiza el margen de intermediación financiera, gastos financieros, gastos operativos, tasas activas y pasivas que se constituyen en el juego de la intermediación; así mismo los costos financieros y gastos de operación; la calidad de activos en el cual se debe considerar una cartera de crédito sana sin morosidad elevada con provisiones bajas. Las políticas estatales influyen externamente en la obtención de la rentabilidad.

Una de las políticas que adopta la cooperativa para generar mayor rentabilidad, es la aplicación de estrategias de negocios en base al segmento de socios y productos financieros, evaluar factores externos e internos, monitorear y hacer seguimiento a los indicadores financieros enfocados en la rentabilidad y calidad de activos, reducir los gastos, así como una administración de cartera adecuada.

Informe de Experto Académico 1

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

Para el académico 1 la rentabilidad, es la capacidad para generar beneficios, por lo tanto, con la rentabilidad, se mide la eficiencia la eficacia con la que se utilizan los recursos, por ejemplo, en el caso de una empresa, se habla de rentabilidad si tiene la capacidad de generar utilidad aprovechando sus recursos.

Del análisis de los factores internos que determinan la rentabilidad se encuentran las bajas colocaciones, teniendo en cuenta que al ser una de las principales actividades de una entidad financiera, si no se realiza un adecuada colocación, y aprovechamiento de la demanda afectaría a la rentabilidad; el riesgo crediticio se constituye en otra variable pues al existir problemas de incumplimiento de pagos perturbaría la rentabilidad de la institución, de igual manera los problemas de morosidad perjudicarían la obtención de ganancias.

Así mismo las tasas de interés, influyen por cuanto al ser altas, las entidades financieras se benefician, tomando en consideración que las tasas son el precio del dinero originando mayores rendimientos, sin embargo, para los solicitantes el financiamiento se vuelve más

costoso. Mientras tanto los fatores externos que influyen son las políticas de estado, reglamentos, problemas en la administración, el desempleo puede afectar la rentabilidad, El PIB, impuestos teniendo en cuenta que afectan a la economía, explicado en la reducción de márgenes de intermediación ante las fases expansivas de la economía.

Si se analiza los aspectos que determinan que una institución es rentable estaría la capacidad para generar utilidades, los ingresos, el fortalecimiento del patrimonio, por tal razón se debe considerar el capital, la calidad de activos y la eficiencia operativa.

Para mantener el equilibrio entre rentabilidad y costos se debe determinar la eficiencia que se ha logrado por medio de una estructura de costos adecuados que permitan el crecimiento potencial generando rendimientos en los activos y su equilibrio con los costos a fin de identificar el retorno de las inversiones.

Es importante considerar las falencias en los procesos administrativos financieros y la exposición a riesgos financieros constituyéndose en acciones que afectarían a la rentabilidad de las cooperativas. Es importante que las COACS establezcan un marco referencial para el otorgamiento de préstamos; sistemas eficientes para el suministro de productos y servicios financieros y se dé la automatización y digitalización de las operaciones.

Igualmente para mejorar las condiciones financieras de las cooperativas se debe optimizar los procesos de colocación de créditos, un manejo adecuado y administración de riesgos financieros; establecer estrategias de crecimiento, identificar nuevos segmentos de mercado, aprovechar los avances tecnológicos, que permita mejorar la competitividad, así mismo instaurar adecuados procesos administrativos, la diversificación de productos y servicios financieros adaptables a las necesidades de los clientes, sin perder el horizonte que una cooperativa no tiene como fin el generar utilidades sino mantener un equilibrio y poder identificar el retorno de sus inversiones.

Informe de Experto Académico 2

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

De la conversación sostenida con el experto académico 2 señala que la rentabilidad es el margen de beneficio que percibe una empresa u institución con fines de lucro, por el desarrollo de sus actividades comerciales en un sector económico.

Los factores internos que influyen en la rentabilidad de un negocio son es el tamaño de la empresa, el valor de sus activos, el valor de su patrimonio, las ventas, es decir toda la estructura financiera que tiene la empresa y en la actualidad también se incluye el recurso humano, como parte de los activos intangibles. Así mismo considera que los factores externos que influyen en la rentabilidad estarían dados por la normatividad tributaria, el sector industrial y la libertad económica del país.

Para analizar la rentabilidad considera que los indicadores básicos a aplicar son el ROA, ROE y ROS.

Las organizaciones para tener el control de la rentabilidad y de sus costos, deben contar con una planificación a corto y largo plazo que les permita vigilar el desarrollo de las actividades financieras y hacer los correctivos oportunamente, revisar oportunamente los costos de transacción, para ser competitivos en el mercado, invertir en tecnología, Así el PIB, los impuestos e intereses, tiene una afectación directa en el desarrollo de actividades de las cooperativas.

Aprovechar los avances en el uso de la inteligencia artificial, que permitan mejorar los procesos y con ello reducir costos.

Las cooperativas financieras deben actualizar sus políticas especialmente en los criterios para otorgar los créditos, dejar de utilizar los requisitos tradicionales, además, mejorar los procesos de comprobación de la información en el menor tiempo posible, es importante destacar que en la actualidad hay instituciones financieras que los clientes para abrir una cuenta no deben ir al banco, sino desarrollarlo de forma virtual.

Considero que las instituciones financieras, especialmente cooperativas deben enfocarse en atender a las personas no bancarizadas del país, y brindar servicios a menor costos.

Informe de Experto Financiero 1

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

Dialogando con el experto financiero 1 sobre la rentabilidad se tiene que producto de la actividad económica en una institución cooperativista están los ingresos que resultan de las captaciones (depósitos a plazo y a la vista), certificados de aportación y así se presta estos recursos en créditos de consumo, microcréditos, etc., se brinda servicios con costo y sin costo,

por ende, los intereses que se gana, menos los interese pagados, más los gastos operativos, originan una utilidad que debe ser mayor a cero.

Para poder identificar los factores externos e internos es importante conocer en primer lugar el modelo de negocio o estrategia que persigue la cooperativa; en relación a las variables externas se tiene que el PIB, influye en el rendimiento, mientras que la intermediación financiera, la calidad de activos, las colocaciones, las captaciones y la morosidad inciden de forma interna, pero no se consideran que son la base, lo esencial es el modelo de negocio.

Para poder incrementar la rentabilidad, es importante que la institución tenga bien definido una planificación basada en presupuestos, números de créditos a prestar, cuánto voy a colocar por agencia, cuánto se va a recibir, estableciendo su nicho de negocio, con metodología que detallen, que es lo que voy a prestar, como voy a pagar y cuál es el margen de utilidad, así como las proyecciones que le permitan prever para el futuro.

Informe de Experto Financiero 2

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

En relación a la rentabilidad el experto 2 considera que es el resultado de la diferencia de los ingresos frente a los gastos. Del análisis de los factores que inciden en la rentabilidad se podría considerar que al ser instituciones basadas en el cooperativismo su fin no es perseguir la rentabilidad sino considerar que la rentabilidad está dada por la cantidad de dinero que ingresa y la cantidad de dinero que coloca, buscando un equilibrio y sostenibilidad, considerando también que el tamaño influye en el proceso.

La recomendación que proporciona a las instituciones financieras para conseguir la rentabilidad es buscar el cumplimiento de los principios cooperativistas. Es muy importante juntar experiencias cooperativas a fin de generar procesos y proyectos productivos, cooperativos y que ese poder económico que tienen las cooperativas de ahorro y crédito sean articulados a otros procesos productivos para otorgamiento de créditos, por ejemplo, más crédito productivo menor crédito de consumo.

Para medir la rentabilidad se puede hacer desde dos formas la rentabilidad social y desde lo económico, en lo social se busca la equidad de género, la redistribución de la riqueza, la mejora en la comunicación mientras que en lo económico se realiza mediante la relación directa de los indicadores del Banco Central o de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, conjugando las dos se podría analizar correctamente a la institución financiera. Finalmente, al relacionar las variables macroeconómicas como PIB y carga tributaria manifiesta que no están relacionadas con la rentabilidad, porque el sector cooperativista persigue fines sociales no lucrativos.

Informe de Experto Financiero 3

Objetivo: Identificar los factores internos y externos que determinan la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito.

Resumen

En el conversatorio sostenido con el experto analista financiero 3 manifiesta que de forma general no debería existir la rentabilidad en las cooperativas, teniendo en cuenta que éstas no persiguen fines de lucro, sino asociación a personas para cubrir financiamiento, de manera que desde el tercer principio cooperativo deben generar reservas irrepartibles para la sostenibilidad de la institución, fondos para ayudar a sus socios, educación; y, lo que no se destine se pueda devolver a sus mismos socios en función de las transacciones que se hayan desarrollado en la institución.

Por lo expuesto la rentabilidad en términos generales no existe, sin embargo, en la práctica si se da, ya que la intermediación financiera es la suerte de un mercado de dos caras porque tomo ahorros y los coloco en créditos y ese juego tiene un margen financiero que cubre los costos operativos y genera un riesgo.

En relación a los factores internos se puede decir que el riesgo de crédito, los gastos operativos, la tecnología, la intermediación financiera son los principales aspectos que originan la rentabilidad, mientras que los factores externos resultan de la competitividad, el mercado, campañas agresivas que adoptan varias cooperativas con el objeto de atraer mayores socios.

Recomienda aplicar la utilización de metodologías propias de recuperación de crédito que permitan disminuir los gastos operativos para la obtención de mayor rentabilidad. Así mismo deberían adoptar algunas políticas como: a) desarrollar una gestión de garantías a fin de llegar a unas finanzas solidarias, b) ejecutar un control de sueldos del personal que colabora con la

cooperativa; 3) desarrollar un control interno minucioso a fin de verificar cada uno de los recursos que poseen;4) mejorar en tecnologías, adoptar un cord bancario, que permita una mejor gestión y contribuya a la recuperación de cartera y a la vez atraiga socios; 5) buscar elementos de educación financiera para sus socios, de manera que la recuperación no implique incremento de costos.

Anexo 3 Cálculo de indicadores

Evaluación de los factores determinantes de la rentabilidad de las cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Loja en los periodos 2019-2020.

Liquidez

- ***Indicador de Liquidez Inmediata***

$$\frac{Fondos\ Disponibles}{Depósitos\ a\ corto\ plazo} * 100$$

Tabla 1. Liquidez Inmediata

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Fondos Disponibles		**5.708.380,35**	**7.557.394,68**	**1.532.900,69**	**3.349.928,81**	**5.589.533,04**	**9.153.936,52**
11	Fondos Disponibles	5.708.380,35	7.557.394,68	1.532.900,69	3.349.928,81	5.589.533,04	9.153.936,52
b) Total Depósitos a Corto Plazo		**29.658.493,93**	**32.729.864,16**	**1.418.915,08**	**2.016.192,09**	**29.937.720,26**	**35.778.080,18**
2101	Depósitos a la vista	13.594.240,12	14.665.366,68	1.211.850,08	1.514.783,09	13.840.109,67	15.797.334,90
2102	Operaciones de reporto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210305	Depósitos a plazo de 1 a 30 días	6.897.825,80	7.658.945,61	36.065,00	244.234,00	6.980.164,59	9.191.548,35
210310	Depósitos a plazo de 31 a 90 días	9.166.428,01	10.405.551,87	171.000,00	257.175,00	9.117.446,00	10.789.196,93
	TOTAL	**19,25%**	**23,09%**	**108,03%**	**166,15%**	**18,67%**	**25,59%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

SUFICIENCIA DE CAPITAL

- ***Indicador Cobertura Patrimonial de Activos***

$$\frac{Patrimonio\ +\ Resultados}{Activos\ Inmovilizados\ Netos} * 100$$

Tabla 2. Cobertura Patrimonial de Activos

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Patrimonio + Resultados		**13.712.748,39**	**14.348.613,87**	**6.624.688,39**	**6.953.735,29**	**11.085.576,99**	**12.143.064,07**
3	Patrimonio	13.712.748,39	14.348.613,87	6.624.688,39	6.953.735,29	11.085.576,99	12.143.064,07
b) Activos Inmovilizados Netos		**5.515.529,09**	**5.522.513,20**	**680.798,69**	**811.870,36**	**2.458.434,75**	**5.788.311,85**
	Total Cartera de crédito que no devenga intereses	698.750,11	472.087,07	314.436,08	444.954,96	465.345,80	1.155.202,13
	Total de Cartera de crédito vencida	564.267,50	529.443,02	67.354,60	59.297,10	168.958,07	286.343,95
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-2.770.546,37	-1.650.651,72	-1.667.864,46	-2.500.212,21	-2.920.541,41
16	Cuentas por cobrar	624.967,89	1.368.993,94	188.194,66	179.391,84	718.318,13	3.067.841,29

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	2.272.525,01	2.018.801,49	36.600,13	33.597,62	328.000,00	946.881,05
-170105	Terrenos						
-170110	Obras de urbanización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-170115	Obras de edificación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18	Propiedades y equipo	3.443.520,80	3.286.241,65	1.625.966,20	1.660.669,43	2.637.381,89	2.269.975,14
19	Otros activos	420.514,97	830.563,47	164.384,02	172.403,59	763.828,84	1.146.604,83
-1901	Inversiones en acciones y participaciones	-214.686,05	-213.071,07	-65.485,28	-70.579,72	-123.185,77	-163.995,13
-190205	Inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190210	Cartera de créditos por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190215	Cartera de créditos refinanciada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190220	Cartera de créditos reestructurada por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190240	Deudores por aceptación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190250	Bienes realizables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190280	Inversiones en acciones y participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-190286	Fondos de liquidez	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-1903	Otras inversiones en participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL	**248,62%**	**259,82%**	**973,08%**	**856,51%**	**450,92%**	**209,79%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador de Solvencia***

$$\frac{Patrimonio\ Técnico\ Constituido}{Activos\ y\ contingentes\ ponderados\ por\ riesgo} * 100$$

Tabla 3. Solvencia

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Patrimonio Técnico Constituido		**14.418.675,56**	**13.907.680,47**	**6.742.017,49**	**7.127.598,05**	**10.907.737,04**	**10.895.026,83**
Patrimonio Técnico Primario		*14.474.144,02*	*14.309.307,78*	*7.023.105,49*	*7.434.570,28*	*11.258.777,15*	*12.670.328,78*
31	Capital Social	3.030.243,79	3.080.210,44	3.086.574,50	2.982.444,81	3.254.368,57	3.299.144,40
3301	Reservas legales	5.292.965,89	6.089.869,63	2.218.348,99	2.569.110,69	4.969.986,89	5.499.273,69
3302	Reservas generales	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
3303	Reservas especiales	2.370.749,77	2.891.250,38	0,00	0,00	1.344.067,05	1.447.848,44
34	Otros Aportes Patrimoniales	108.996,84	108.996,84	0,00	0,00	0,00	0,00
35	Superávit por valuaciones	1.589.185,25	1.589.185,25	921.353,80	921.353,80	1.217.812,27	1.275.093,80
3601	Utilidades o excedentes acumulados	0,00	0,00	0,00	0,00	57.404,81	94.454,03
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.041.001,24	274.896,12	398.411,10	480.825,99	207.562,78	527.249,71
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
5-4	Ingresos - Gastos	1.041.001,24	274.896,12	398.411,10	480.825,99	207.562,78	527.249,71
Patrimonio Técnico Secundario		*-55.468,47*	*-401.627,32*	*-281.088,00*	*-306.972,23*	*-351.040,11*	*-1.775.301,95*
3305	50% Reservas por revalorización del patrimonio	121.422,68	121.422,68	0,00	0,00	0,00	0,00
3310	50% Reservas por resultados no operativas	18.380,13	35.679,93	0,00	0,00	17.187,31	0,00
149980	Provisión genérica por tecnología crediticia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.775.301,95
149989	Provisión genérica voluntaria	-195.220,00	-222.801,79	-281.088,00	-292.936,54	-368.227,42	0,00
169905	Provisión para intereses y comisiones por cobrar	-51,27	-335.928,13	0,00	-14.035,69	0,00	0,00
b) Activos y contingentes ponderados por riesgo		**62.571.267,76**	**69.195.417,22**	**27.379.866,70**	**28.896.227,88**	**71.670.919,62**	**85.783.340,03**
	Activos ponderados con 0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Activos ponderados con 0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Activos ponderados con 0,50	835.592,64	1.403.692,12	1.256.152,41	2.248.009,03	6.298.698,01	6.848.701,20
	Activos ponderados con 1,00	61.735.675,12	67.791.725,10	26.123.714,29	26.648.218,85	65.372.221,61	78.934.638,83
	TOTAL	**23,04%**	**20,10%**	**24,62%**	**24,67%**	**15,22%**	**12,70%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador de Patrimonio Secundario VS Patrimonio Primario***

$$\frac{Patrimonio\ Técnico\ Secundario}{Patrimonio\ Técnico\ Primario} * 100$$

Tabla 4. Patrimonio secundario vs Patrimonio Primario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Patrimonio Técnico Secundario	-55.468,47	-401.627,32	-281.088,00	-306.972,23	-351.040,11	-1.775.301,95
b) Patrimonio Técnico Primario	14.474.144,02	14.309.307,78	7.023.105,49	7.434.570,28	11.258.777,15	12.670.328,78
TOTAL	**-0,38%**	**-2,81%**	**-4,00%**	**-4,13%**	**-3,12%**	**-14,01%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

CALIDAD DE ACTIVOS

- ***Indicador Morosidad Bruta Total***

$$\frac{Cartera\ Improductiva}{Cartera\ Bruta} * 100$$

Tabla 5. Morosidad Bruta Total

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Cartera Improductiva		**1.263.017,61**	**1.001.530,09**	**381.790,68**	**504.252,06**	**634.303,87**	**1.441.546,08**
	Total Cartera de crédito que no devenga intereses	698.750,11	472.087,07	314.436,08	444.954,96	465.345,80	1.155.202,13
	Total de Cartera de crédito vencida	564.267,50	529.443,02	67.354,60	59.297,10	168.958,07	286.343,95
b) Cartera Bruta		**57.253.627,59**	**60.570.836,88**	**23.697.078,88**	**22.518.783,00**	**57.670.197,00**	**66.744.281,32**
14	Cartera de Créditos	54.959.296,45	57.800.290,51	22.046.427,16	20.850.918,54	55.169.984,79	63.823.739,91
-1499	(Provisiones para créditos incobrables)	2.294.331,14	2.770.546,37	1.650.651,72	1.667.864,46	2.500.212,21	2.920.541,41
	TOTAL	**2,21%**	**1,65%**	**1,61%**	**2,24%**	**1,10%**	**2,16%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Comercial Prioritario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario\ Improductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario\ Bruta} * 100$$

Tabla 6. Morosidad de la Cartera de crédito Comercial Prioritario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Cartera de Crédito Comercial Improductiva	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**7,00**	**8,00**
Cartera de Crédito Comercial que no genera intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Cartera de Crédito Comercial vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	8,00
b) Cartera de Crédito Comercial Bruta	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**256.610,23**	**191.725,26**
Cartera de créditos Comercial por vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	256.603,23	191.717,26
Cartera de Crédito Comercial que no genera intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera de Crédito Comercial vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	8,00
TOTAL	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,003%**	**0,004%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Consumo Prioritario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Prioritario\ Improductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Prioritario\ Bruta} * 100$$

Tabla 7. Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo Prioritario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito Consumo Improductiva	**1.065.071,98**	**832.585,44**	**343.701,05**	**504.250,06**	**307.364,11**	**674.530,32**
Cartera de Crédito Consumo que no genera intereses	589.921,60	405.973,51	276.939,04	444.954,96	231.183,47	585.790,13
Cartera de Crédito Consumo vencida	475.150,38	426.611,93	66.762,01	59.295,10	76.180,64	88.740,19
b) Cartera de Crédito Consumo Bruta	**45.419.643,96**	**44.055.924,65**	**23.096.023,97**	**21.635.543,10**	**32.420.991,47**	**36.950.190,63**
Cartera de créditos Consumo por vencer	44.354.571,98	43.223.339,21	22.752.322,92	21.131.293,04	32.113.627,36	36.275.660,31
Cartera de Crédito Consumo que no genera intereses	589.921,60	405.973,51	276.939,04	444.954,96	231.183,47	585.790,13
Cartera de Crédito Consumo vencida	475.150,38	426.611,93	66.762,01	59.295,10	76.180,64	88.740,19
TOTAL	**2,34%**	**1,89%**	**1,49%**	**2,33%**	**0,95%**	**1,83%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Inmobiliario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ InmobiliarioImproductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliario\ Bruta} * 100$$

Tabla 8. Morosidad de Cartera de Crédito Inmobiliario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito inmobiliario Improductiva	**14,00**	**14,00**	**0,00**	**0,00**	**1,00**	**20.622,63**
Cartera de Crédito inmobiliario que no genera intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.384,65
Cartera de Crédito inmobiliario vencida	14,00	14,00	0,00	0,00	1,00	1.237,98
b) Cartera de Crédito inmobiliario Bruta	**194.750,16**	**196.639,17**	**7.944,12**	**11.428,56**	**55.617,39**	**72.634,85**
Cartera de créditos inmobiliario por vencer	194.736,16	196.625,17	7.944,12	11.428,56	55.616,39	52.012,22
Cartera de Crédito inmobiliario que no genera intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.384,65
Cartera de Crédito inmobiliario vencida	14,00	14,00	0,00	0,00	1,00	1.237,98
TOTAL	**0,01%**	**0,01%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**28,39%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Morosidad Cartera de Microcrédito***

$$\frac{Cartera\ de\ Microcrédito\ Improductiva}{Cartera\ de\ Microcrédito\ Bruta} * 100$$

Tabla 9. Morosidad de la Cartera de Microcrédito

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de microcrédito Improductiva	**118.537,65**	**136.270,42**	**0,00**	**0,00**	**326.928,76**	**649.821,43**
Cartera de Crédito microcrédito que no genera intereses	54.868,87	59.296,93	0,00	0,00	234.162,33	463.211,90
Cartera de Crédito microcrédito vencida	63.668,78	76.973,49	0,00	0,00	92.766,43	186.609,53
b) Cartera de Crédito microcrédito Bruta	**4.426.892,41**	**9.438.635,81**	**0,00**	**0,00**	**17.088.853,76**	**22.861.742,25**
Cartera de créditos microcrédito por vencer	4.308.354,76	9.302.365,39	0,00	0,00	16.761.925,00	22.211.920,82
Cartera de Crédito microcrédito que no genera intereses	54.868,87	59.296,93	0,00	0,00	234.162,33	463.211,90
Cartera de Crédito microcrédito vencida	63.668,78	76.973,49	0,00	0,00	92.766,43	186.609,53
TOTAL	**2,68%**	**1,44%**	**0,00%**	**0,00%**	**1,91%**	**2,84%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Morosidad Cartera de Crédito Consumo Ordinario***

$$\frac{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario\ Improductiva}{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario\ Bruta} * 100$$

Tabla 10. Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo Ordinario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera de Crédito consumo ordinario Improductiva	**79.393,98**	**32.660,23**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**96.560,70**
Cartera de Crédito consumo ordinario que no genera intereses	53.959,64	6.816,63	0,00	0,00	0,00	86.815,45
Cartera de Crédito consumo ordinario vencida	25.434,34	25.843,60	0,00	0,00	0,00	9.745,25
b) Cartera de Crédito inmobiliario Bruta	**7.235.891,95**	**6.719.481,08**	**112.800,58**	**138.454,67**	**928.251,86**	**601.053,58**
Cartera de créditos consumo ordinario por vencer	7.156.497,97	6.686.820,85	112.800,58	138.454,67	928.251,86	504.492,88
Cartera de Crédito consumo ordinario que no genera intereses	53.959,64	6.816,63	0,00	0,00	0,00	86.815,45
Cartera de Crédito consumo ordinario vencida	25.434,34	25.843,60	0,00	0,00	0,00	9.745,25
TOTAL	**1,10%**	**0,49%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**16,07%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

ESTRUCTURA FINANCIERA

- ***Indicador Préstamos Netos/ Activo Total***

$$\frac{Préstamos\ Netos}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 11. Préstamos Netos/Activo Total

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de cartera de préstamos bruta pendiente		**57.253.627,59**	**60.570.836,88**	**23.697.078,88**	**22.518.783,00**	**57.670.197,00**	**66.744.281,32**
14	Cartera de créditos	54.959.296,45	57.800.290,51	22.046.427,16	20.850.918,54	55.169.984,79	63.823.739,91
-1499	Provisiones para créditos incobrables	2.294.331,14	2.770.546,37	1.650.651,72	1.667.864,46	2.500.212,21	2.920.541,41
b. Total de provisiones para préstamos incobrables		**2.294.331,14**	**2.770.546,37**	**1.650.651,72**	**1.667.864,46**	**2.500.212,21**	**2.920.541,41**
-1499	Provisiones para créditos incobrables	2.294.331,14	2.770.546,37	1.650.651,72	1.667.864,46	2.500.212,21	2.920.541,41
c. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
TOTAL		**79,75%**	**76,71%**	**79,71%**	**69,51%**	**77,75%**	**72,45%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Inversiones Líquidas/ Activo Total***

$$\frac{Inversiones\ Líquidas}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 12. Inversiones Líquidas/Activo Total

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de inversiones líquidas		**1.500.000,00**	**2.511.952,56**	**2.062.140,12**	**3.751.234,83**	**5.754.703,96**	**7.679.591,61**
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario (1 - 12 meses)	1.500.000,00	2.511.952,56	2.062.140,12	3.751.234,83	5.754.703,96	7.679.591,61
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
	TOTAL	**2,18%**	**3,33%**	**7,46%**	**12,50%**	**8,11%**	**8,72%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Inversiones Financieras/ Activo Total***

$$\frac{Inversiones\ Financieras}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 13. Inversiones Financieras/Activo Total

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de inversiones financieras		**214.686,05**	**213.071,07**	**65.485,28**	**70.579,72**	**123.185,77**	**163.995,13**
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1302	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1307	De disponibilidad restringida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1901	inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	213.071,07	65.485,28	70.579,72	123.185,77	163.995,13
b. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
	TOTAL	**0,31%**	**0,28%**	**0,24%**	**0,24%**	**0,17%**	**0,19%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Depósitos de Ahorro/ Activo Total***

$$\frac{Depósitos\ de\ Ahorro}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 14. Depósito de Ahorro/Activo Total

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de depósitos de ahorro		**48.256.623,25**	**51.703.773,12**	**19.927.438,74**	**21.563.997,55**	**48.349.974,86**	**58.970.664,03**
210135	Depósitos de ahorro	13.535.291,69	14.563.018,79	1.211.850,08	1.514.783,09	13.820.986,32	15.769.542,96
2103	Depósitos a plazo	34.721.331,56	37.140.754,33	362.765,00	1.004.509,00	33.595.282,55	42.449.507,64
2105	Depósitos restringidos	0,00	0,00	18.352.823,66	19.044.705,46	933.705,99	751.613,43
b. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
	TOTAL	**70,02%**	**68,62%**	**72,05%**	**71,88%**	**68,14%**	**66,94%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

Indicador Crédito Externo/ Activo Total

$$\frac{Crédito\ Externo}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 15. Crédito Externo/Activo Total

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de préstamos a corto plazo	**2.727.639,98**	**3.867.710,44**	**69.406,90**	**142.518,26**	**2.335.109,04**	**4.090.206,48**

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario. (1 - 12 meses)	2.345.792,04	1.992.123,08	0,00	0,00	0,00	0,00
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	333.300,00	333.300,00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154.652,04
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público (1 - 12 meses)	381.847,94	1.875.587,36	69.406,90	142.518,26	2.001.809,04	3.602.254,44
2607	Obligaciones con organismos multilaterales (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	Obligaciones con entidades del sector público (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2690	Otras obligaciones (1 - 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b. Total de préstamos a largo plazo		**1.527.055,61**	**3.227.497,51**	**294.732,35**	**655.827,79**	**7.259.621,13**	**10.209.822,92**
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario. (> 12 meses)	923.957,93	2.138.608,86	0,00	0,00	0,00	0,00
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	2.333.450,00	4.166.900,00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público (> 12 meses)	603.097,68	1.088.888,65	294.732,35	655.827,79	4.926.171,13	6.042.922,92
2607	Obligaciones con organismos multilaterales (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	Obligaciones con entidades del sector público (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2690	Otras obligaciones (> 12 meses)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
	TOTAL	**6,17%**	**9,42%**	**1,32%**	**2,66%**	**13,52%**	**16,23%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Aportaciones/ Activo Total***

$$\frac{Aportaciones}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 16. Aportaciones/Activo Total

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de aportaciones de asociados		**3.030.243,79**	**3.080.210,44**	**3.086.574,50**	**2.982.444,81**	**3.254.368,57**	**3.299.144,40**
3103	Aportes de socios	3.030.243,79	3.080.210,44	3.086.574,50	2.982.444,81	3.254.368,57	3.299.144,40
b. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
TOTAL		**4,40%**	**4,09%**	**11,16%**	**9,94%**	**4,59%**	**3,75%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Capital Institucional/ Activo Total***

$$\frac{Capital\ Institucional}{Activo\ Total} * 100$$

Tabla 17. Capital Institucional/Activo Total

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a. Total de capital institucional		**8.052.318,11**	**9.404.322,06**	**2.218.348,99**	**2.569.110,69**	**6.348.428,56**	**6.947.122,13**
33	Reservas	7.943.321,27	9.295.325,22	2.218.348,99	2.569.110,69	6.348.428,56	6.947.122,13
34	Otros aportes patrimoniales	108.996,84	108.996,84	0,00	0,00	0,00	0,00
b. Total de activos		**68.914.205,47**	**75.349.118,78**	**27.656.612,98**	**29.998.144,66**	**70.961.750,65**	**88.088.570,35**
1	Activo	68.914.205,47	75.349.118,78	27.656.612,98	29.998.144,66	70.961.750,65	88.088.570,35
TOTAL		**11,68%**	**12,48%**	**8,02%**	**8,56%**	**8,95%**	**7,89%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

EFICIENCIA OPERATIVA

- ***Indicador Eficiencia Operativa***

$$\frac{Gastos\ Operacionales}{Activo\ Total\ Promedio} * 100$$

Tabla 18. Eficiencia Operativa

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Gastos Operacionales	**4.260.201,24**	**4.351.581,73**	**1.652.837,84**	**1.686.106,38**	**4.423.042,40**	**4.991.901,90**
45 Gastos de Operación	4.260.201,24	4.351.581,73	1.652.837,84	1.686.106,38	4.423.042,40	4.991.901,90
b) Activo Total Promedio	**65.572.608,52**	**72.131.662,13**	**26.624.585,36**	**28.827.378,82**	**66.103.745,62**	**79.525.160,50**

Promedio del Activo del año actual con el anterior	65.572.608,52	72.131.662,13	26.624.585,36	28.827.378,82	66.103.745,62	79.525.160,50
TOTAL	**6,50%**	**6,03%**	**6,21%**	**5,85%**	**6,69%**	**6,28%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

COSTOS FINANCIEROS

- ***Indicador Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro***

$$\frac{Depósitos\ de\ ahorro}{Promedio\ Depósitos\ de\ Ahorro} * 100$$

Tabla 19. Depósito de Ahorro /Promedio Depósito de Ahorro

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro		**159.226,65**	**165.704,79**	**563.430,06**	**593.240,27**	**183.479,07**	**108.226,75**
410115	Depósitos de ahorro	159.226,65	165.704,79	563.430,06	593.240,27	183.479,07	108.226,75
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro		**37.892,08**	**35.889,26**	**34,65**	**0,00**	**41.656,17**	**49.027,66**
450325	Seguros	37.892,08	35.889,26	34,65	0,00	41.656,17	49.027,66
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre el interés de depósitos de ahorro		**0,00**	**1,00**	**2,00**	**3,00**	**4,00**	**5,00**
4890	Otros	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso		**48.256.623,25**	**51.703.773,12**	**19.927.438,74**	**21.563.997,55**	**48.349.974,86**	**58.970.664,03**
210135	Depósitos de ahorro	13.535.291,69	14.563.018,79	1.211.850,08	1.514.783,09	13.820.986,32	15.769.542,96
2103	Depósitos a plazo	34.721.331,56	37.140.754,33	362.765,00	1.004.509,00	33.595.282,55	42.449.507,64
2105	Depósitos restringidos	0,00	0,00	18.352.823,66	19.044.705,46	933.705,99	751.613,43
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior		**43.534.986,05**	**48.256.623,25**	**18.470.744,22**	**19.927.438,74**	**40.470.107,26**	**48.349.974,86**
210135	Depósitos de ahorro	12.751.154,12	13.535.291,69	751.918,48	1.211.850,08	13.203.147,43	13.820.986,32
2103	Depósitos a plazo	30.783.831,93	34.721.331,56	0,00	362.765,00	26.443.599,78	33.595.282,55
2105	Depósitos restringidos	0,00	0,00	17.718.825,74	18.352.823,66	823.360,05	933.705,99
TOTAL		**0,43%**	**0,40%**	**2,93%**	**2,86%**	**0,51%**	**0,29%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Crédito Externo / Promedio Crédito Externo***

$$\frac{Crédito\ Externo}{Promedio\ Crédito\ Externo} * 100$$

Tabla 20. Crédito Externo sobre promedio de Crédito Externo

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo		**239.040,05**	**366.417,23**	**2.525,93**	**20.040,92**	**590.110,20**	**755.740,62**
4103	Obligaciones financieras	239.040,05	366.417,23	2.525,93	20.040,92	590.110,20	755.740,62
b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso		**4.254.695,59**	**7.095.207,95**	**364.139,25**	**798.346,05**	**9.594.730,17**	**9.844.831,40**
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario.	3.269.749,97	4.130.731,94	0,00	0,00	0,00	0,00
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	2.666.750,00	45.002,00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154.652,04
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	984.945,62	2.964.476,01	364.139,25	798.346,05	6.927.980,17	9.645.177,36
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	Obligaciones con entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2690	Otras obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior		**3.459.002,51**	**4.254.695,59**	**0,00**	**7.095.207,95**	**8.975.113,12**	**9.594.730,17**
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario.	2.742.117,72	3.269.749,97	0,00	4.130.731,94	0,00	0,00
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	2.500.000,00	2.666.750,00
2604	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria	0,00	0,00	0,00	0,00	2.421.712,35	0,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	716.884,79	984.945,62	0,00	2.964.476,01	4.053.400,77	6.927.980,17
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2609	Obligaciones con entidades del sector público	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2690	Otras obligaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL	**6,20%**	**6,46%**	**1,39%**	**0,51%**	**6,36%**	**7,78%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Aportaciones / Promedio Aportaciones***

$$\frac{Aportaciones}{Promedio\ Aportaciones} * 100$$

Tabla 21. Aportaciones/Promedio de Aportaciones

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a. Total de dividendos pagados sobre aportaciones de asociados		**18.738,05**	**146.937,85**	**2.527,93**	**20.043,92**	**256.703,66**	**444.446,64**
410125	Operaciones de reporto	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
410130	Depósitos a plazo	18.738,05	146.936,85	2.525,93	20.040,92	256.699,66	444.441,64
410135	Depósitos de garantía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
410140	Depósitos de cuenta básica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b. Total de primas de seguros pagadas para las aportaciones de asociados		**37.892,08**	**35.889,26**	**34,65**	**0,00**	**41.656,17**	**49.027,66**
450325	Seguros	37.892,08	35.889,26	34,65	0,00	41.656,17	49.027,66
c. Total de impuestos pagados por la cooperativa de ahorro y crédito sobre los dividendos de aportaciones		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
4890	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio en curso		**3.030.243,79**	**3.080.210,44**	**3.086.574,50**	**2.982.444,81**	**3.254.368,57**	**3.299.144,40**
3103	Aportes de socios	3.030.243,79	3.080.210,44	3.086.574,50	2.982.444,81	3.254.368,57	3.299.144,40
e. Total de aportaciones de asociados al final del ejercicio anterior		**2.954.719,24**	**3.030.243,79**	**3.221.289,24**	**3.086.574,50**	**2.954.719,24**	**3.254.368,57**
3103	Aportes de socios	2.954.719,24	3.030.243,79	3.221.289,24	3.086.574,50	2.954.719,24	3.254.368,57
TOTAL		**1,89%**	**5,98%**	**0,08%**	**0,66%**	**9,61%**	**15,06%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

RIESGO DE CRÉDITO

- ***Indicador Cobertura de la Cartera Problemática***

$$\frac{Provisiones}{Cartera\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 22. Cobertura de la Cartera Problemática

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Provisiones		**-2.294.331,14**	**-2.770.546,37**	**-1.650.651,72**	**-1.667.864,46**	**-2.500.212,21**	**-2.920.541,41**
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-2.770.546,37	-1.650.651,72	-1.667.864,46	-2.500.212,21	-2.920.541,41
b) Cartera Improductiva		**1.263.017,61**	**1.001.530,09**	**381.790,68**	**504.252,06**	**634.303,87**	**1.441.546,08**
	Total Cartera de crédito que no devenga intereses	698.750,11	472.087,07	314.436,08	444.954,96	465.345,80	1.155.202,13
	Total de Cartera de crédito vencida	564.267,50	529.443,02	67.354,60	59.297,10	168.958,07	286.343,95
TOTAL		**181,65%**	**276,63%**	**432,34%**	**330,76%**	**394,17%**	**202,60%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Comercial***

$$\frac{Provisiones\ de\ la\ Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario}{Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 23. Cobertura de Cartera de Crédito Comercial

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Provisiones de la cartera de crédito comercial prioritario	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-1.142,26**	**-1.672,27**
Provisión cartera de crédito (grupo 14)	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.142,26	-1.672,27
Provisión Cartera (grupo 74)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00
Provisión general cartera (grupo 74)	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
b) Cartera de crédito comercial prioritario Improductiva	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**7,00**	**8,00**
Total Cartera de crédito que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de Cartera de crédito vencida	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	8,00
TOTAL	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**16318,00%**	**20903,38%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito de Consumo Prioritario***

$$\frac{Provisiones\ de\ la\ Cartera\ de\ Crédito\ de\ Consumo\ Prioritario}{Cartera\ de\ Crédito\ de\ Consumo\ Prioritario\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 24. Cobertura de la Cartera de crédito de consumo prioritario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de crédito consumo prioritario	**-1.701.292,83**	**-1.887.942,40**	**-909.671,44**	**-1.134.569,02**	**-334.313,89**	**-498.101,48**
Provisión cartera de crédito (grupo 14)	-1.701.292,83	-1.887.942,40	-909.671,44	-1.134.569,02	-334.313,89	-498.101,48
Provisión Cartera (grupo 74)	0,00	0,00	0,00	0,00	3.972,03	13.022,93
Provisión general cartera (grupo 74)	192.542,32	214.401,47	281.088,00	292.936,54	996.695,16	1.099.346,50
b) Cartera de crédito consumo prioritario Improductiva	**1.065.071,98**	**832.585,44**	**343.701,05**	**504.250,06**	**307.364,11**	**674.530,32**
Total Cartera de crédito que no devenga intereses	589.921,60	405.973,51	276.939,04	444.954,96	231.183,47	585.790,13
Total de Cartera de crédito vencida	475.150,38	426.611,93	66.762,01	59.295,10	76.180,64	88.740,19
TOTAL	**159,74%**	**226,76%**	**264,67%**	**225,00%**	**108,77%**	**73,84%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Inmobiliaria***

$$\frac{Provisiones\ Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliaria}{Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliaria\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 25. Cobertura de cartera de crédito Inmobiliaria

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Provisiones de la cartera de crédito inmobiliario	**-2.057,96**	**-4.090,95**	**-2.678,37**	**-109.764,16**	**-28.319,52**	**-40.376,45**
Provisión cartera de crédito (grupo 14)	-2.057,96	-4.090,95	-2.678,37	-109.764,16	-28.319,52	-40.376,45
Provisión Cartera (grupo 74)	0,00	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00
Provisión general cartera (grupo 74)	0,00	84,57	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Cartera de crédito inmobiliario Improductiva	**14,00**	**14,00**	**0,00**	**0,00**	**1,00**	**20.622,63**
Total Cartera de crédito que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.384,65
Total de Cartera de crédito vencida	14,00	14,00	0,00	0,00	1,00	1.237,98
TOTAL	**14699,71%**	**29221,07%**	**100,00%**	**100,00%**	**2831952,00%**	**195,79%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Microcrédito***

$$\frac{Provisiones\ Cartera\ de\ Microcrédito}{Cartera\ de\ Microcrédito\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 26. Cobertura de la Cartera de Microcrédito

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Provisiones de la cartera de Microcrédito	**-195.408,30**	**-370.250,55**	**0,00**	**0,00**	**-253.592,37**	**-513.564,02**
Provisión cartera de crédito (grupo 14)	-195.408,30	-370.250,55	0,00	0,00	-253.592,37	-513.564,02
Provisión Cartera (grupo 74)	0,00	0,00	0,00	0,00	136,26	1,00
Provisión general cartera (grupo 74)	2.677,68	4.793,42	0,00	0,00	507.921,95	675.955,45
b) Cartera de Microcrédito Improductiva	**118.537,65**	**136.270,42**	**0,00**	**0,00**	**326.928,76**	**649.821,43**
Total Cartera de crédito que no devenga intereses	54.868,87	59.296,93	0,00	0,00	234.162,33	463.211,90
Total de Cartera de crédito vencida	63.668,78	76.973,49	0,00	0,00	92.766,43	186.609,53
TOTAL	**164,85%**	**271,70%**	**100,00%**	**100,00%**	**77,57%**	**79,03%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- ***Indicador Cobertura de la Cartera de Crédito Consumo Ordinario***

$$\frac{Provisiones\ Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario}{Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario\ Improductiva\ (*\ -1)} * 100$$

Tabla 27. Cobertura de la Cartera de Crédito de Consumo Ordinario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Provisiones de la cartera de consumo ordinario	**-191.289,26**	**-261.734,89**	**0,00**	**0,00**	**-5.890,35**	**-78.500,31**
Provisión cartera de crédito (grupo 14)	-191.289,26	-261.734,89	0,00	0,00	-5.890,35	-78.500,31
Provisión Cartera (grupo 74)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisión general cartera (grupo 74)	0,00	3.522,33	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Cartera de consumo ordinario Improductiva	**79.393,98**	**32.660,23**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**96.560,70**
Total Cartera de crédito que no devenga intereses	53.959,64	6.816,63	0,00	0,00	0,00	86.815,45
Total de Cartera de crédito vencida	25.434,34	25.843,60	0,00	0,00	0,00	9.745,25
TOTAL	**240,94%**	**801,39%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**81,30%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

GASTOS OPERACIONALES

- ***Indicador Gastos Operacionales / Margen Financiero***

$$\frac{Gastos\ Operacionales}{Margen\ Financiero} * 100$$

Tabla 28. Gastos Operacionales/Margen Financiero

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Gastos Operacionales		**4.260.201,24**	**4.351.581,73**	**1.652.837,84**	**1.686.106,38**	**4.423.042,40**	**4.991.901,90**
45	Gastos de Operación	4.260.201,24	4.351.581,73	1.652.837,84	1.686.106,38	4.423.042,40	4.991.901,90
b) Margen Neto Financiero		**5.078.904,04**	**4.339.574,36**	**2.038.906,74**	**2.113.231,07**	**4.455.383,65**	**5.169.880,92**
51	Intereses y Descuentos Ganados	8.555.064,15	9.112.744,06	2.632.432,83	2.762.554,74	8.155.879,22	10.039.825,56
-41	Intereses Causados	-3.039.770,67	-3.401.720,10	-571.980,35	-656.167,25	-3.194.673,20	-3.794.756,58
52	Comisiones Ganadas	0,00	0,00	22.251,01	22.990,77	50,00	63,00
53	Utilidades Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
54	Ingresos por Servicios	30.303,39	32.379,50	45.992,55	15.101,24	53.399,16	59.748,64
-42	Comisiones Causadas	-1.862,48	-3.536,19	0,00	0,00	-10.000,00	-30.000,00
-43	Pérdidas Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	-30.952,04	-24.435,66
-44	Provisiones	-464.830,35	-1.400.292,91	-89.789,30	-31.248,43	-518.319,49	-1.080.564,04
	TOTAL	**83,88%**	**100,28%**	**81,06%**	**79,79%**	**99,27%**	**96,56%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO

- ***Indicador Rendimiento sobre el Activo ROA***

$$\frac{Utilidad\ o\ Pérdida\ del\ Ejercicio}{Activo\ Total\ Promedio} * 100$$

Tabla 29. Rendimiento sobre el Activo

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
a) Utilidad o Pérdida del Ejercicio		**1.041.001,24**	**274.896,12**	**398.411,10**	**480.825,99**	**207.562,78**	**527.249,71**
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.041.001,24	274.896,12	398.411,10	480.825,99	207.562,78	527.249,71
b) Activo Total Promedio		**65.572.608,52**	**72.131.662,13**	**26.624.585,36**	**28.827.378,82**	**66.103.745,62**	**79.525.160,50**
1	Activo Promedio	65.572.608,52	72.131.662,13	26.624.585,36	28.827.378,82	66.103.745,62	79.525.160,50
	TOTAL	**1,59%**	**0,38%**	**1,50%**	**1,67%**	**0,31%**	**0,66%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

- ***Indicador Rendimiento sobre el Patrimonio ROE***

$$\frac{Utilidad\ o\ Pérdida\ del\ Ejercicio}{Patrimonio\ -\ Utilidad\ o\ +\ Pérdida\ del\ Ejercicio} * 100$$

Tabla 30. Rendimiento sobre el Patrimonio

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Utilidad o Pérdida del Ejercicio		**1.041.001,24**	**274.896,12**	**398.411,10**	**480.825,99**	**207.562,78**	**527.249,71**
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.041.001,24	274.896,12	398.411,10	480.825,99	207.562,78	527.249,71
b) Patrimonio - Utilidad o + Pérdida del Ejercicio		**12.671.747,15**	**14.073.717,75**	**6.226.277,29**	**6.472.909,30**	**10.878.014,21**	**11.615.814,36**
3	Patrimonio	13.712.748,39	14.348.613,87	6.624.688,39	6.953.735,29	11.085.576,99	12.143.064,07
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	-1.041.001,24	-274.896,12	-398.411,10	-480.825,99	-207.562,78	-527.249,71
TOTAL		**8,22%**	**1,95%**	**6,40%**	**7,43%**	**1,91%**	**4,54%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

- ***Indicador Intermediación Financiera***

$$\frac{Cartera\ Bruta}{Depósitos\ a\ la\ Vista\ +\ Depósitos\ a\ Plazo} * 100$$

Tabla 31. Intermediación Financiera

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
a) Cartera Bruta		**57.253.627,59**	**60.570.836,88**	**23.697.078,88**	**22.518.783,00**	**57.670.197,00**	**66.744.281,32**
14	Cartera de Créditos	54.959.296,45	57.800.290,51	22.046.427,16	20.850.918,54	55.169.984,79	63.823.739,91
-1499	(Provisiones para créditos incobrables)	2.294.331,14	2.770.546,37	1.650.651,72	1.667.864,46	2.500.212,21	2.920.541,41
b) Depósitos		**48.315.571,68**	**51.806.121,01**	**1.574.615,08**	**2.519.292,09**	**47.435.392,22**	**58.246.842,54**
2101	Depósitos a la Vista	13.594.240,12	14.665.366,68	1.211.850,08	1.514.783,09	13.840.109,67	15.797.334,90
2103	Depósitos a Plazo	34.721.331,56	37.140.754,33	362.765,00	1.004.509,00	33.595.282,55	42.449.507,64
TOTAL		**118,50%**	**116,92%**	**1504,94%**	**893,85%**	**121,58%**	**114,59%**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

Tabla 32. *Tasas Activas y Pasivas*

	Tasa Activa				Tasa Pasiva			
	CACPE LOJA	CACEL	COAC PJL	BCE	CACPE LOJA	CACEL	COAC PJL	BCE
ene-19	17,39	12,15	15,98	7,99	7,56		7,58	5,62

	Tasa Activa				Tasa Pasiva			
	CACPE LOJA	**CACEL**	**COAC PJL**	**BCE**	**CACPE LOJA**	**CACEL**	**COAC PJL**	**BCE**
feb-19	17,39	12,06	16,00	8,82	6,52		8,57	5,70
mar-19	17,43	12,05	15,54	8,75	7,77		7,32	5,67
abr-19	17,39	12,10	15,43	8,62	7,61		7,13	5,84
may-19	17,30	12,13	16,15	8,62	7,65		7,11	5,61
jun-19	17,29	11,92	16,50	8,02	7,76		7,15	5,89
jul-19	17,32	12,08	17,02	8,26	7,91		7,25	5,93
ago-19	17,17	12,13	17,32	8,74	7,70		7,06	5,92
sep-19	17,10	12,03	17,23	8,65	7,67	6,40	7,17	5,98
oct-19	17,20	12,10	17,26	8,79	7,90	5,29	6,82	6,03
nov-19	17,30	11,95	17,23	8,68	8,08		7,41	6,05
dic-19	16,55	11,76	17,45	8,78	7,82	5,45	7,01	6,17
ene-20	17,03	11,77	17,42	8,68	7,68	4,31	7,40	6,22
feb-20	16,96	11,75	17,75	8,81	7,76	4,70	7,04	6,25
mar-20	16,96	12,04	17,29	8,77	7,77	4,98	6,80	6,24
abr-20	16,74	12,30	17,30	8,40	7,53	4,18	6,59	7,24
may-20	16,94	12,25	17,31	8,98	7,60	4,97	6,79	5,97
jun-20	16,97	12,17	17,83	9,10	7,94	5,52	7,27	5,98
jul-20	16,98	11,94	17,50	9,12	7,87	4,53	7,24	6,24
ago-20	16,99	12,26	17,53	9,03	7,77	5,05	7,10	6,37
sep-20	16,94	12,17	17,68	9,02	7,75	5,62	7,36	6,36
oct-20	16,86	12,19	17,32	8,96	7,87	5,05	7,36	6,31
nov-20	16,90	12,06	17,52	8,83	8,02	4,50	7,11	6,07
dic-20	16,72	12,17	17,56	8,50	8,03	4,49	6,62	5,89

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

CAPTACIONES

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ de\ todas\ las\ captaciones$$

Tabla 33. Indicador Nivel de Captaciones

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
2101	Depósitos a la Vista	13.594.240,12	14.665.366,68	1.211.850,08	1.514.783,09	13.840.109,67	15.797.334,90
2103	Depósitos de Ahorro	34.721.331,56	37.140.754,33	362.765,00	1.004.509,00	33.595.282,55	42.449.507,64
2105	Depósitos Restringidos	0,00	0,00	18.352.823,66	19.044.705,46	933.705,99	751.613,43
	TOTAL	**48.315.571,68**	**51.806.121,01**	**19.927.438,74**	**21.563.997,55**	**48.369.098,21**	**58.998.455,97**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

COLOCACIONES

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ Colocaciones\ de\ cartera$$

Tabla 34. Indicador Nivel de Colocaciones

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
14 Cartera de Créditos	54.959.296,45	57.800.290,51	22.046.427,16	20.850.918,54	55.169.984,79	63.823.739,91

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- **Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Comercial Prioritario**

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ Colocaciones\ de\ Cartera\ de\ Crédito\ Comercial\ Prioritario$$

Tabla 35. Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Comercial Prioritario

Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
	2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
1401 Cartera de Créditos Comercial Prioritario por Vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	256.603,23	191.717,26

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- **Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Consumo Prioritario**

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ Colocaciones\ de\ Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Prioritario$$

Tabla 36. Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Consumo Prioritario

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
1402	Cartera de Créditos Consumo Prioritario por Vencer	44.354.571,98	43.223.339,21	22.555.344,36	20.964.997,54	31.865.703,90	35.960.682,48
1410	Cartera de Créditos Consumo Prioritario Refinanciada por Vencer	0,00	0,00	26.040,51	16.642,86	239.116,14	294.864,17
1418	Cartera de Créditos Consumo Prioritario	0,00	0,00	170.938,05	149.652,64	8.807,32	20.113,66

	Restructurada por Vencer						
	TOTAL	**44.354.571,98**	**43.223.339,21**	**22.752.322,92**	**21.131.293,04**	**32.113.627,36**	**36.275.660,31**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- **Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Inmobiliario**

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ Colocaciones\ de\ Cartera\ de\ Crédito\ Inmobiliario$$

Tabla 45. Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Inmobiliario

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
1403	Cartera de Créditos Inmobiliario por Vencer	171.185,27	295.431,67	450.164,70	744.783,23	6.842.692,06	6.017.810,79
1411	Cartera de Créditos Inmobiliario Refinanciada por Vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	132.793,62	101.133,18
	TOTAL	**171.185,27**	**295.431,67**	**450.164,70**	**744.783,23**	**6.975.485,68**	**6.118.943,97**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- **Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Microcrédito**

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ Colocaciones\ de\ Cartera\ de\ Microcrédito$$

Tabla 37. Nivel de Colocaciones de Cartera de Microcrédito

	Cuentas	CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
1404	Cartera de Microcrédito por Vencer	4.308.354,76	9.302.365,39	0,00	0,00	16.679.283,80	22.129.015,61
1412	Cartera de Microcrédito Refinanciada por Vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	78.132,49	81.225,29
1420	Cartera de Microcrédito Refinanciada por Vencer	0,00	0,00	0,00	0,00	4.508,71	1.679,92
	TOTAL	**4.308.354,76**	**9.302.365,39**	**0,00**	**0,00**	**16.761.925,00**	**22.211.920,82**

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

- **Indicador Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Consumo Ordinario**

$$\boldsymbol{Formula}: Sumatoria\ Colocaciones\ de\ Cartera\ de\ Crédito\ Consumo\ Ordinario$$

Tabla 38. Nivel de Colocaciones de Cartera de Crédito Consumo Ordinario

Cuentas		CACPE LOJA		CACEL		COAC PJL	
		2019	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**
1407	Cartera de Créditos Consumo Ordinario por Vencer	7.156.497,97	6.686.820,85	112.800,58	138.454,67	928.251,86	504.492,88

NOTA: Estados Financieros Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos años 2019-2020

Anexo 4. Designación *del director de tesis*

Universidad Nacional de Loja

SECRETARIA GENERAL
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy cuatro de febrero de dos mil veintidós, a las diez horas. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA PELAEZ SORIA
Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.02.04 12:06:15 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
SECRETARIA ABOGADA DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 04 de febrero de 2022, a las 10H10. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa al **ECON. LENIN ERNESTO PELÁEZ MORENO Mg.Sc**, Docente de la Carrera de Banca y Finanzas de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **""FACTORES QUE INCIDEN EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO DOS DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2019-2020""**, de autoría de la Sra./Srta. **NEUSA CECILIA CUEVA JIMÉNEZ**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado, usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación *"será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación"*. **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal**.

Lic. Yenny De Jesús Moreno Salazar Mg.Sc.
DIRECTORA DE LA MAESTRÍA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

Loja, 04 de febrero de 2022, a las 10H20. Notifiqué con el decreto que antecede al Econ. Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno Mg.Sc., para constancia suscriben:

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno Mg.Sc
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

ENA REGINA PELAEZ SORIA
Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.02.04 12:07:07 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria.
SECRETARIA ABOGADA

Elaborado por: Ing. Rusela Nataly Mendoza Patiño
ASISTENTE DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA EN POSGRADOS DE LA UNL

C.C. *Sra./Srta. NEUSA CECILIA CUEVA JIMÉNEZ*
Expediente De Estudiante

© TLF. 072545114
Ciudad Universitaria "Guillermo ... Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador

Anexo 5. Aprobación del Director de Tesis

Certificación del trabajo de Integración curricular

Loja 16 de mayo del 2022

Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del trabajo de integración curricular titulado "**Factores que inciden en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento dos Periodo 2019-2020"**, de autoría de la maestrante, Neusa Cecilia Cueva Jiménez, previa a la obtención del Título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

LENIN ERNESTO
PELAEZ MORENO

Ec. Lenin Ernesto Peláez Moreno, MGP.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Anexo 6. Certificado de traducción de inglés

Loja, 23 de abril del 2022

Mgs. Jenny Montaño

Coordinadora Académica de "Plus English Online Academy"

CERTIFICA:

Que el abstract de la tesis "Factores que inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Loja período 2019-2020" perteneciente a Neusa Cecilia Cueva Jiménez, ha sido traducido y revisado por esta escuela de idiomas que está certificada y reconocida por el Ministerio del Trabajo de Ecuador.

Lo certifico en honor a la verdad facultando a la interesada hacer uso de la presente para los fines que estime pertinente.

Contactos: academiaplusenglish@gmail.com

WhatsApp: +593994857515

Jenny X. Montaño González
LICENCIADA EN INGLÉS
Reg. 1031-13-1247612
MAGÍSTER EN ENSEÑANZA DE INGLÉS
Reg. 1521173892

PLUS ENGLISH - ONLINE ACADEMY
COORDINACIÓN