



Universidad
Nacional
de Loja

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

Implicaciones de COVID-19 en la salud financiera de las cooperativas del Segmento 3 de la Economía Popular y Solidaria, períodos 2019-2021. Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.

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

AUTORA:

Ing. Erica Ahidé Guillén Tituana

DIRECTORA:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade Mg.Sc.

LOJA-ECUADOR

2022

Certificación del trabajo de titulación

Loja, 22 de Abril del 2022

Ing, Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc.

DIRECTORA DE TRABAJO DE TITULACIÓN

Certifico

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del trabajo de Titulación denominado: “Implicaciones de COVID-19 en la salud financiera de las cooperativas del Segmento 3 de la Economía Popular y Solidaria, períodos 2019-2021. Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.” de autoría de la estudiante Erica Ahidé Guillén Tituana, 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.

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, Erica Ahidé Guillén Tituana, 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 del trabajo de titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Cédula de Identidad: 1105996373

Fecha: 17 de Junio del 2022.

Correo electrónico: erica.guillen@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0980677871

Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora

Yo Erica Ahidé Guillén Tituana, declaro ser autora del trabajo de titulación denominado “Implicaciones de COVID-19 en la salud financiera de las cooperativas del Segmento 3 de la Economía Popular y Solidaria, períodos 2019-2021. Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.” como requisito para optar el título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de titulación que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 17 días del mes de Junio del 2022.

Autor: Erica Ahidé Guillén Tituana.

Cédula: 1105996373.

Dirección: Eloy Alfaro y Bacón.

Correo electrónico: erica.guillen@unl.edu.ec.

Celular: 0980677871.

DATOS COPLEMENTARIOS:

Director del trabajo de titulación: Ing., Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc.

Presidente del Tribunal: Lcda. Yenny De Jesús Moreno Salazar Mg. Sc.

Integrante del Tribunal: Dra. Yolanda Margarita Celi Vivanco Mg. Sc

Integrante del tribunal: Lcdo. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

Dedicatoria

Con todo mi corazón a mis padres Joel y Cecilia por el apoyo incondicional, por formarme con buenos valores, por confiar en mí y sobre todo por darme alas para volar alto, presiento que su bendición me protege a cada instante, los amo.

Erica Ahidé Guillén Tituana.

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja, por abrirme las puertas para seguir fortaleciendo mis conocimientos.

A los docentes que impartieron su conocimiento, sin egoísmo sobre todo supieron despejar todas las dudas con profesionalismo.

A mi docente Idania Paucar, por ayudarme en la elaboración del presente trabajo y dirigirme con una excelente metodología.

A mi directora de tesis Jesús Raquel Padilla, por orientarme con las pautas necesarias y direccionarme en el trabajo de titulación.

Índice de contenido

Portada	i
Certificación del trabajo de titulación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización del trabajo de titulación	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenido	vii
▪ Índice de Figuras	ix
▪ Índice de Tablas	x
▪ Índice de Anexos	xiii
1. Título	14
2. Resumen	15
2.1. Abstrac	16
3. Introducción	17
4. Marco Teórico	19
Antecedentes	19
La pandemia COVID 19	20
El sistema financiero	21
Sector económico popular y solidario	22
Formas de organización del Sector Económico Popular y Solidario	23
Cooperativismo	23
Clasificación de las cooperativas	24
Cooperativa de ahorro y crédito	25
Reseña de las COACS	26
Marco legal de las cooperativas de ahorro y crédito	27
Estructura interna de las COACS	27
Segmentación de las COACS	27
Gestión financiera	28
Análisis de la situación financiera	29
Indicadores financieros	29
Clasificación de los indicadores financieros.	30

Sistema de evaluación PERLAS.-----	39
5. Metodología -----	44
Área de estudio -----	44
Procedimiento -----	45
Enfoque de estudio -----	45
Alcance del estudio -----	45
Método de investigación -----	46
Unidad de estudio -----	47
Población y muestra -----	47
Técnicas e instrumento de recolección de investigación -----	48
Procesamiento y análisis de datos -----	48
6. Resultados-----	50
Análisis de resultados -----	50
Evaluación de la situación económica financiera de las COACS del segmento 3 del sector financiero popular y solidario -----	50
Determinación del nivel de afectación de la pandemia COVID–19 en la situación económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del sector Financiero de la Economía Popular y Solidario-----	72
Implicaciones del COVID–19 en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019 – 2021 -----	75
Propuesta para mejorar la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., de la ciudad de Loja. -----	89
7. Discusión-----	94
8. Conclusiones-----	97
9. Recomendaciones -----	98
10. Bibliografía -----	99
11. Anexos-----	105

Índice de Figuras

Figura 1. Adaptado de unidades económicas, por Sevillano y Sánchez (2015).	21
Figura 2. Sectores que componen el sistema financiero, por la Constitución de la República del Ecuador (2008).	22
Figura 3. Sectores que conforman el Sector Económico Popular y Solidario, de acuerdo a la Ley Economía Popular y Solidaria (2011).	23
Figura 4. Clasificación del sector cooperativo, de acuerdo a la Ley Economía Popular y Solidaria (2011).	25
Figura 5. Diseño de muestreo para la evaluación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021).	44

Índice de Tablas

Tabla 1. Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador	28
Tabla 2. Indicadores de protección.....	39
Tabla 3. Indicadores de estructura financiera eficaz.....	40
Tabla 4. Indicadores de calidad de los activos	41
Tabla 5. Indicadores de rendimiento y costo	41
Tabla 6. Indicadores de liquidez	42
Tabla 7. Indicadores de señales de crecimiento.....	43
Tabla 8. Puntos de atención por servicios segmento 3 del Ecuador	45
Tabla 9. Cooperativas de ahorro y crédito de la eps.....	47
Tabla 10. Proporción de activos improductivos netos.....	50
Tabla 11. Proporción de activos productivos netos.....	51
Tabla 12. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	51
Tabla 13. Indicadores de morosidad.....	52
Tabla 14. Morosidad cartera comercial prioritario	53
Tabla 15. Morosidad cartera consumo prioritario.....	53
Tabla 16. Morosidad cartera inmobiliario.....	54
Tabla 17. Morosidad cartera microcrédito.....	54
Tabla 18. Morosidad de la cartera de crédito consumo ordinario.....	55
Tabla 19. Morosidad de la cartera de crédito educativo.....	55
Tabla 20. Cobertura de la cartera problemática.....	56
Tabla 21. Cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario.....	56
Tabla 22. Cobertura de cartera de consumo prioritario.....	57
Tabla 23. Cobertura de cartera de crédito inmobiliario	57
Tabla 24. Cobertura de cartera de microcrédito	58
Tabla 25. Cobertura de cartera de consumo ordinario.....	58
Tabla 26. Cobertura de provisiones para cartera de crédito educativo	59
Tabla 27. Índice de eficiencia operativa.....	59
Tabla 28. Grado de absorción del margen financiero neto	60
Tabla 29. Eficiencia administrativa del personal	60
Tabla 30. ROE	61
Tabla 31. ROA	61

Tabla 32. Intermediación financiera.....	62
Tabla 33. Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	63
Tabla 34. Margen de intermediación estimado / activo promedio	63
Tabla 35. Rendimiento de la cartera de crédito comercial prioritario por vencer	64
Tabla 36. Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer.....	64
Tabla 37. Rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer.....	65
Tabla 38. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer	65
Tabla 39. Rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer	66
Tabla 40. Rendimiento de la cartera de vivienda de interés público por vencer.....	66
Tabla 41. Rendimiento de la cartera de crédito educativo por vencer.....	67
Tabla 42. Rendimiento de la cartera de crédito refinanciada por vencer	68
Tabla 43. Rendimiento de la cartera de crédito reestructurada.....	68
Tabla 44. Rendimiento de la cartera por vencer total	69
Tabla 45. Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	69
Tabla 46. Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.....	70
Tabla 47. Cartera improductiva / patrimonio	70
Tabla 48. $FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$	71
Tabla 49. $FI = 1 + (\text{activos improductivos} / \text{activos totales})$	71
Tabla 50. Índice de capitalización neto: fk / fi	72
Tabla 51. Afectación COVID-19 de total del segmento 3 y la coac crediamigo Ltda.	72
Tabla 52. Proporción de activos improductivos netos.....	75
Tabla 53. Proporción de activos productivos netos.....	75
Tabla 54. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	76
Tabla 55. Indicadores de morosidad.....	76
Tabla 56. Morosidad cartera comercial prioritario o productivo.....	77
Tabla 57. Morosidad cartera consumo prioritario.....	77
Tabla 58. Morosidad cartera microcrédito.....	78
Tabla 59. Morosidad de la cartera de crédito consumo ordinario.....	78
Tabla 60. Cobertura de la cartera problemática.....	79
Tabla 61. Cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario o productivo	79
Tabla 62. Cobertura de cartera de consumo prioritario o consumo	79
Tabla 63. Cobertura de cartera de microcrédito	80
Tabla 64. Cobertura de cartera de consumo ordinario.....	80
Tabla 65. Índice de eficiencia operativa.....	81

Tabla 66. Grado de absorción del margen financiero neto	81
Tabla 67. Eficiencia administrativa del personal	82
Tabla 68. ROE	82
Tabla 69. ROA	83
Tabla 70. Intermediación financiera.....	83
Tabla 71. Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	84
Tabla 72. Margen de intermediación estimado / activo promedio	84
Tabla 73. Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer	85
Tabla 74. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer	85
Tabla 75. Rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer	86
Tabla 76. Rendimiento de la cartera por vencer total	86
Tabla 77. Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	87
Tabla 78. Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.....	87
Tabla 79. Cartera improductiva / patrimonio	88
Tabla 80. $FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$	88
Tabla 81. $FI = 1 + (\text{activos improductivos} / \text{activos totales})$	88
Tabla 82. Índice de capitalización neto: fk / fi	89
Tabla 83. Datos informativos COAC CREDIAMIGO Ltda	910
Tabla 84. Propuesta en cuanto a la morosidad	91
Tabla 85. Propuesta en cuanto a la rentabilidad.....	92
Tabla 86. Propuesta en cuanto a la solvencia	92
Tabla 87. Propuesta en cuanto a la vulnerabilidad del patrimonio	93
Tabla 88. Indicadores promedio más representativos del segmento 3 y cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda.....	94

Índice de Anexos

Anexo 1. Activos improductivos netos.....	105
Anexo 2. Activos productivos	105
Anexo 3. Pasivos con costo.	106
Anexo 4. Cartera bruta	106
Anexo 5. Cartera bruta improductiva.....	106
Anexo 6. Margen financiero neto	107
Anexo 7. Rendimiento	107
Anexo 8. Cartera por vencer	107
Anexo 9. Cartera que no devenga intereses.....	107
Anexo 10. Cartera vencida	108
Anexo 11. Activos líquidos	108
Anexo 12. Certificación designación de directora.....	109
Anexo 13. Certificación inglés	1100
Anexo 14. Certificación de aprobación trabajo de titulación.....	111

1. Título

Implicaciones del COVID-19 en la salud financiera de las cooperativas del Segmento 3 de la Economía Popular y Solidaria, períodos 2019-2021, Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.

2. Resumen

El tomar decisiones acertadas en el manejo de las cooperativas es fundamental, para ello es importante establecer estrategias de gestión que le permitan desarrollarse de mejor manera y mantenerse estable ante la competitividad y situaciones desfavorables como la pandemia COVID-19, misma que, afectó drásticamente a la economía del país. En este sentido, se planteó como principal objetivo analizar las implicaciones del COVID-19 en la salud económica financiera de las cooperativas del Segmento 3 del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria, período 2019 – 2021. Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda. Para realizar el estudio se utilizó el enfoque cuantitativo, con un tipo de estudio inductivo y diseño no experimental, con la aplicación de indicadores financieros al segmento 3 y al caso de estudio, el cual, dio como resultado que las cooperativas estudiadas tuvieron afectaciones en cuanto a la morosidad y colocación de créditos en el año 2020, generados de la falta de liquidez en la economía, mismas que implicaron a las cooperativas, una rentabilidad mínima que se vio mejorada con las decisiones implementadas por el ente rector para minimizar los efectos negativos del COVID-19, como reestructuración de créditos, la cual, fomentó la recuperación de los mismos permitiendo alcanzar una provisión adecuada.

Palabras clave: Cooperativas, activos improductivos, activos productivos, morosidad, liquidez, rentabilidad.

2.1. Abstract

Make the right decisions in the management of cooperatives is important to establish management strategies that allow them to develop in a better way and stabilize themselves in the face of competitiveness and unfavorable situations such as the COVID-19, that pandemic affected the country's economy. In this context, the main objective was to analyze the implications of COVID-19 on the financial economic situation of cooperatives in Segment 3 of the Financial Sector of the Popular and Solidarity Economy, period 2019 - 2021. Case Study Savings and Credit Cooperative CREDIAMIGO Ltda. To this thesis I used a quantitative approach, with a type of inductive study and non-experimental design, with the application of financial indicators in the segment 3 and to the case study, then resulted in the cooperatives studied, they had affectations in terms of unproductive portfolio of credits in the year 2020, generated by the lack of liquidity in the country's economy which implied, for the cooperatives, a minimum profitability that was improved with the decisions implemented by the governing body to minimize the negative effects of COVID-19, such as credit restructuring, which promoted their recovery, achieving make an adequate supply.

Key words: Cooperatives, non-productive assets, productive assets, delinquency, liquidity, profitability.

3. Introducción

La pandemia COVID-19 desestabilizó a la economía mundial y agravó la economía del país notablemente, el sector financiero de la economía popular y solidaria es un sector que aporta mayormente al desarrollo de la economía del país, cerca del 50% de la población ecuatoriana productiva se encuentra inmiscuida en este sector, además representa el 70% del sector financiero del Ecuador, un sector preocupado por dinamizar la economía del país, ante ello, surge la necesidad de mantener la supervisión y control por parte del ente rector y lograr un ajuste en el marco regulatorio con la finalidad de asegurar la operatividad en tiempos de crisis implementando una serie de resoluciones que fortalecerán al sistema financiero.

El objetivo de las instituciones financieras es lograr un manejo óptimo de sus operaciones para mantener indicadores financieros saludables que le permitan desarrollarse de mejor manera aportando confianza a los clientes, por ello se planteó de manera general la siguiente interrogante ¿Cómo el COVID-19 incidió en la salud económica financiera de las cooperativas del Segmento 3 del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria, período 2019 - 2021?

Se espera que este trabajo servirá de apoyo a las futuras generaciones como un referente en cuanto a la aplicación de indicadores, a su vez para los funcionarios permitirá destacar la importancia de una adecuada gestión financiera en las cooperativas y en especial para la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., permitirá mejorar su gestión financiera de acuerdo a la propuesta presentada.

En este sentido se planteó los siguientes objetivos, de manera general analizar las implicaciones del COVID-19 en la salud económica financiera de las cooperativas del Segmento 3 del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria, período 2018 – 2021. Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., de manera específica evaluar la situación económica financiera de las COACS del segmento 3 del sector financiero popular y solidario, determinar el nivel de afectación de la pandemia COVID–19 en la situación económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del sector financiero EPS, establecer las implicaciones del COVID–19 en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019 – 2021 y elaborar una propuesta para mejorar la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., de la ciudad de Loja.

Para dar respuesta a cada uno de los objetivos planteados se aplicó el enfoque cuantitativo con un diseño no experimental indagando las bases de datos del año 2019, 2020 y 2021 proporcionada por la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para determinar la población objeto de estudio, así mismo, se determinó el valor total de cada una de las cuentas del Estado de Situación Financiera del segmento 3 y de la Cooperativa CREDIAMIGO Ltda., a los cuales se aplicó los indicadores financieros según la ficha metodológica de la SEPS para determinar los resultados por indicador, posteriormente, se realiza una antesala de las incidencias del COVID-19 tanto en el segmento como en la cooperativa objeto de estudio para finalizar realizando una propuesta de mejora a la misma.

El presente trabajo se desarrolló de acuerdo al régimen académico de la Universidad está estructurado de la siguiente manera; título, resumen, introducción, marco teórico en donde se sustenta la investigación, la metodología es el procedimiento que se llevó a cabo para llegar a los resultados, resultados que demuestran el desarrollo de los objetivos, discusión en el cual se contrastó los autores, conclusiones y recomendaciones.

4. Marco Teórico

Antecedentes

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria emite un boletín financiero sobre el panorama existente con corte a febrero 2021, el cual menciona el impacto del COVID-19 en la cartera de crédito de las entidades del sector financiero popular y solidario el cual da a conocer la implementación de un Plan Integral de Gestión Integral el cual se planteó en tres fases; mantenimiento, transición y recuperación, determinando que durante la etapa de transición y recuperación se aplicará el diferimiento y reprogramación con la finalidad de proporcionar un alivio financiero a sus usuarios, así mismo, la fase de recuperación contempla estrategias basadas en el marco regulatorio en el tratamiento de provisiones, creación de fondos que garanticen las operaciones y la apertura de líneas de contingencia mediante la venta de cartera (Superintendencia de Economía Popular y Solidario, 2021).

La investigación realizada por Campaña y Teneda (2021) titulada: “Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento 1 “, menciona que se realizó un cruce de variables y correlaciones bilaterales de Pearson con la finalidad de fortalecer el apoyo al sistema financiero a nivel de cooperativas del cual se analizó indicadores financieros, afectación a la cartera, análisis socioeconómico de los cliente y socios de las cooperativas del cual se pudo recopilar que pese a la implementación de modalidades de transacción digitales el retorno de cartera fue mínimo por cuanto se prefirió realizar refinanciamiento replanteando sus políticas improvisadamente, además implementaron las cooperativas la baja de tasas de interés, por tanto se concluye que los paquetes crediticios debe incorporar tasas de interés atractivas a plazos cómodos.

Asimismo, el trabajo investigativo titulado: “COVID-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional” de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax (2020) expone que las actividades que más contribuyen al PIB y al empleo en los meses más críticos de la pandemia de acuerdo al nivel de ventas fueron la empresas comerciales y manufactureras, a pesar que disminuyeron en promedio el 38% de sus ingresos, además se utilizó una aplicación llamada indicador i-COVID-19 creada por los autores para determinar el nivel de vulnerabilidad de los socios y clientes del Sistema Financiero Nacional dando como resultado una estrecha relación entre el desarrollo económico y el sistema financieros nacional, ya que al analizar la cartera de crédito por actividad económica se visualiza el alivio financiero proporcionado a sus socios y clientes lo cual implicó para la entidad financiera un estancamiento de la cartera de

crédito.

La pandemia COVID 19

La enfermedad SARS-CoV-2 (COVID-19) es una enfermedad infecciosa, altamente contagiosa y de rápida transmisión de persona a persona, su forma de presentarse varía desde sin síntomas a una neumonía severa y muerte en los pacientes con sintomatología grave, fue identificada en Wuhan provincia de Hubei de China en diciembre del 2019, el 11 de marzo del 2020 la Organización Mundial de la Salud declara a esta enfermedad como pandemia por su acelerada expansión en todo el mundo (Quesada et al., 2020 p. 110).

Un estudio realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020) menciona que en América Latina la pandemia COVID-19 en el ámbito social ha tenido profundas implicaciones sobre todo la pérdida de ingresos fomentando la desigualdad y estado de vulnerabilidad de las personas, con tendencias crecientes de la pobreza y pobreza extrema, un debilitamiento de la conexión social y manifestaciones de descontento popular por personas expuestas a despidos y reducciones salariales en general con un aumento de empleos informales entrando a un estado de precariedad laboral, en el Ecuador se presenta un escenario poco favorable con resultados negativos de acuerdo al decrecimiento del PIB, es de suma importancia mencionar la brecha digital existente la cual acentuó niveles de desigualdad en el acceso a la educación y un aprendizaje de calidad.

La pandemia COVID-19 representa el mayor shock que ha tenido la economía mundial en décadas causando un colapso que a pesar de confinamientos y medidas para mitigar su propagación, redujo drásticamente el consumo y la inversión, así como, la oferta de mano de obra y la producción la cual se encuentra restringida, además el contagio fronterizo interrumpió los mercados financieros y materias primas, el comercio mundial, cadenas de suministros, viaje y la afectación total del turismo (Banco Mundial, 2020).

Para, Ávila (2020) el impacto provocado por la pandemia COVID-19 en la economía ecuatoriana es alarmante, empezando por el decrecimiento del PIB y la caída de ingresos por ende empleo, siendo la actividad más afectada la del comercio en cuanto a empresas privadas y simultáneamente en más actividades como turismo, manufactura, esto se ve reflejado en el aumento del desempleo, pérdida de ingresos, así como, la baja considerable de la recaudación de impuestos, por otro lado, en cuanto al sector público la mayor pérdida sin lugar a duda es el sector de la salud.

El sistema financiero

Representa un pilar fundamental en el desarrollo de la economía del país ya que de él se realizan diversas actividades económicas contribuyendo así a la elevación del crecimiento económico y bienestar de la población ya que está conformado por públicas y privadas con la finalidad de captar ahorros de los depositantes y colocar créditos para así generar rendimientos financieros a la institución financiera como a sus socios (Ordoñez et al., 2020, pp. 196-197).

Según, Sevillano y Sánchez (2015) es el encargado de captar ahorro en condiciones adecuadas de remuneración, liquidez y seguridad con la finalidad de prestar a quienes lo requieran en condiciones de precio, cantidad y plazo razonable, comprendido por los agentes que intervienen en el mismo como los prestatarios, prestamistas e intermediarios financieros de acuerdo al mercado de activos financieros, precios y legislación vigente.

El objetivo principal es servir de intermediario las personas que presentan un exceso de dinero y lo quieren prestar hacia las personas que necesitan de financiamiento, es decir créditos y facilitar las condiciones para adecuar en tiempo y cantidad el dinero que prestan y reciben en función de las necesidades de agentes económicos (Kiziryan, 2021).

Considerando a Blanco (2015) quien menciona que el sistema financiero debe aportar confianza a los inversores y ahorradores, ser flexible a los entornos cambiantes económicos y fomentar la innovación en sus instrumentos ya que sus funciones básicas son facilitar la canalización del ahorro hacia la inversión y su vez gestionar mecanismos de pago. Cuanto más eficiente sea el sistema financiero se conseguirá un mayor ahorro para aportar a la inversión con repercusiones positivas enfocadas a mejorar la economía del país.

Para que el sistema financiero funcione es indispensable que existan dos unidades económicas como se muestra en la siguiente figura:

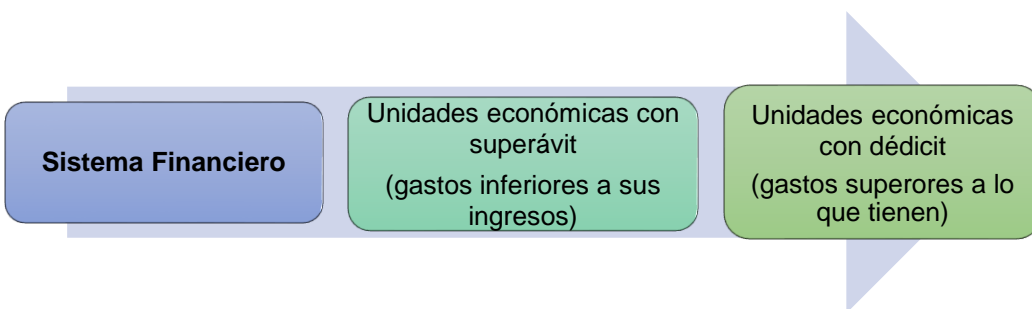


Figura 1. Adaptado de unidades económicas, por Sevillano y Sánchez (2015).

En cuanto a la estructura del sistema financiero nacional la Constitución de la República

del Ecuador (2008) menciona que:

El sistema financiero nacional se compone de tres sectores: sector privado, sector público y popular y solidario, 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).

Seguidamente se muestran los tres componentes que conforma el sistema financiero nacional.



Figura 2. Sectores que componen el Sistema Financiero, por la Constitución de la República del Ecuador (2008).

Sector económico popular y solidario

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2018) entiende por Economía Popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Así mismo, Saltos et al. (2016) manifiesta que la importancia de este sector surge de ver al ser humano como un sujeto y fin manteniéndolo como prioridad por encima del lucro, además es caracterizado por una pluralidad de actores, con una dinámica interna democrática y auto gestionada y por realizar sus actividades en base a relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, con el objetivo de reproducir la vida y fuerza de trabajo en las mejores condiciones posibles.

De acuerdo a la Constitución de la República del Ecuador (2008) el sector financiero

popular y solidario se compone de:

Cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de los micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria (Art. 311).

Formas de organización del Sector Económico Popular y Solidario

La Ley Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) con respecto a las formas de organización del sector Económico Popular y Solidario manifiesta que está conformado por los sectores; sector cooperativo, sector asociativo, sector comunitario y unidades económicas populares (Art. 8).

A continuación, se describe los sectores que conforman el Sector Económico Popular y Solidario.

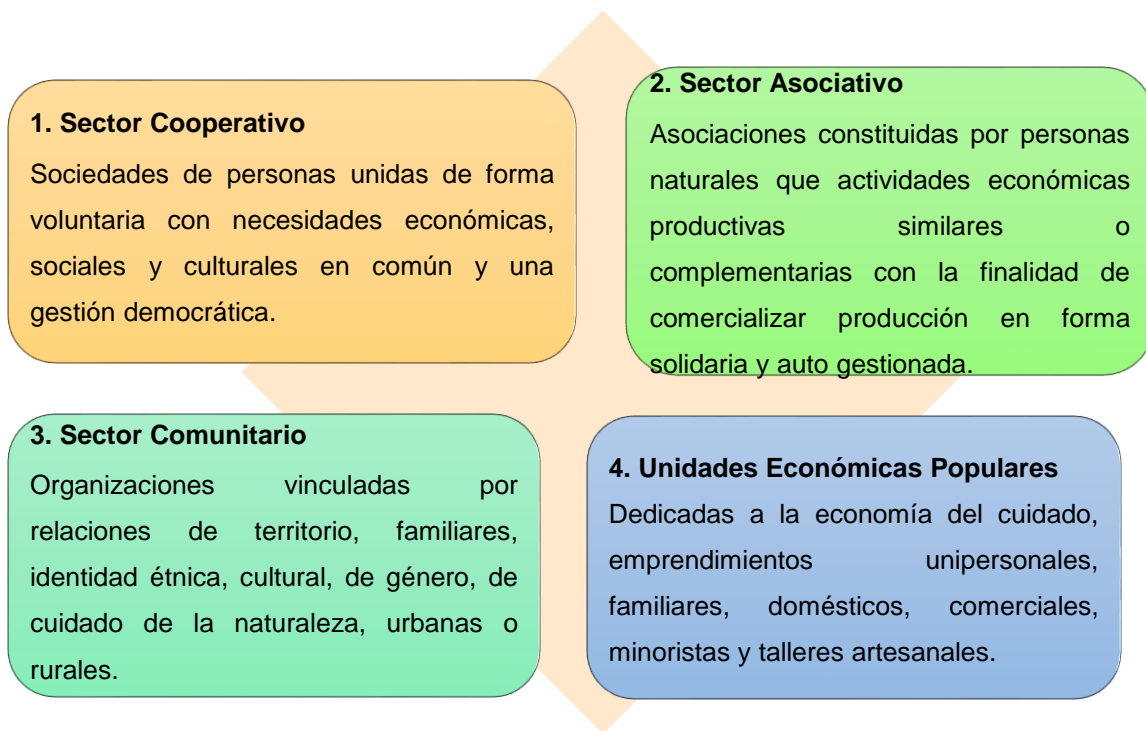


Figura 3. Sectores que conforman el sector Económico Popular y Solidario, de acuerdo a la Ley Economía Popular y Solidaria (2011).

Cooperativismo

Es el movimiento que defiende la cooperación de quienes la integran para lograr un mayor

beneficio y satisfacer sus necesidades existentes y aspiraciones económicas, sociales y culturales favoreciendo la inclusión financiera de los más necesitados, propone un sistema de asociación a través de sociedades llamadas cooperativas (Coll, 2020).

Para García et al. (2018) el cooperativismo es una estructura de organización ordenada en base a relaciones sociales que ayuda en la producción de la economía, integrada por trabajadores con la finalidad de cumplir procesos productivos de ayuda mutua y beneficios sociales, creados mediante conformaciones de capital social.

En cuanto al sector cooperativo la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) menciona lo siguiente:

El sector cooperativo es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con responsabilidad jurídica de derecho privado e interés social. (Art. 21)

Clasificación de las cooperativas

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) manifiesta en sus boletines trimestrales que las cooperativas se clasifican en financieras y no financieras en segmentos y niveles respectivamente, de manera que la misma pueda construir y consolidar un modelo de supervisión y control de acuerdo a las necesidades de cada sector brindando un tratamiento especializado y diferenciado.

Por otro lado, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2021) señala que las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios (Art. 23).

A continuación, se menciona la clasificación de las cooperativas de acuerdo a la actividad principal que vayan a desarrollar.

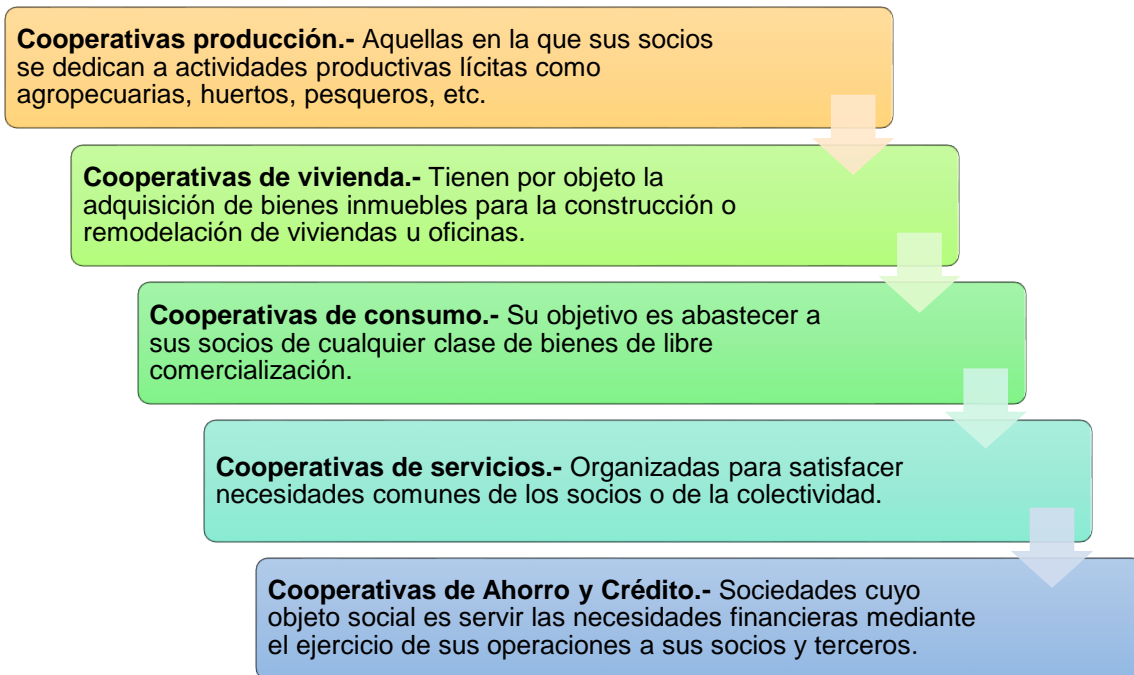


Figura 4. Clasificación del sector cooperativo, de acuerdo a la Ley Economía Popular y Solidaria (2011).

Cooperativa de ahorro y crédito

En cuanto a las cooperativas de ahorro y crédito el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF, 2020) menciona que:

Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la ley Orgánica de la Economía Popular y solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Art. 445)

De igual manera la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2021) manifiesta que:

Las cooperativas de ahorro y crédito son el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común. Mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social, se sujeta a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y a los valores y principios universales del cooperativismo y las prácticas del Buen Gobierno

Corporativo. (Art. 81)

Considerando a Cardoso (2013) menciona que las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades cooperativas cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.

Reseña de las COACS

A continuación se establecerá una breve reseña historia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito donde Morales (2018) manifiesta que en el Ecuador los grupos sociales a partir del siglo XVIII buscaban una nueva visión de desarrollo donde a partir de cajas de ahorro surgen las cooperativas de Ahorro y Crédito con la finalidad de financiar económicamente a los sectores de la población y lograr un bienestar en común, en busca de una adecuada estructura y organización se pronuncia en 1937 la Ley de Cooperativas mejorando así la oferta de sus servicios financieros con un marco jurídico adecuado el cual produjo un crecimiento débil del sector, en 1964 se expide la Ley de la Reforma Agraria la cual necesito el apoyo e impulso del sector cooperativo a los sectores campesinos, en este proceso en 1966 se establece la segunda Ley de Cooperativas contando con más servicios crediticios para los sectores más desprotegidos lo cual fomento un incremento de cooperativas de ahorro y crédito significativo, ya en los años noventa el gobierno considera la bancarización de todo el sector financiero por cuanto se establece la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero pasando al control de la Superintendencia de Bancos para lograr un crecimiento integral del sector, a partir del siglo XIX un nuevo concepto de economía surgió con la nueva conceptualización de la Constitución de la República en 2008 mediante el reconocimiento del sistema financiero popular y solidario, por ello surge la necesidad de contar con una Ley que lo respalde y sectorice a las entidades financieras que en la actualidad sigue vigente la Ley de economía popular y solidaria la cual en el año 2012 reconoce los tipos de sectores pertenecientes a dicho sistema, creándose también la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como un ente regulador (pp. 3-6).

Por otra parte, Ortega et al. (2017) menciona que toma impulso a partir del feriado bancario e inicios de la dolarización por el año 2000 por la necesidad propia de la comunidad pues el Sistema Financiero Nacional se convirtió en una de los sectores más importantes en la economía registrando para el 2015 un crecimiento en el caso particular de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de 34.48% convirtiéndose en un grupo con gran aporte a las Instituciones Financieras, estas cooperativas conforman la Economía Popular y Solidaria, como resultado de sus esfuerzos en el mismo año pasan a formar parte del Sistema Financiero Popular y Solidario,

reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y amparadas por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y su reglamento, misma que en la actualidad sigue vigente con un crecimiento constante en este sector.

Marco legal de las cooperativas de ahorro y crédito

El Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF, 2020) menciona que las cooperativas de ahorro y crédito trabajan y se rigen en la siguiente normativa:

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. - se encargará de regular tomando en cuenta principios de territorialidad, balance social, alternancia en el gobierno y control democrático y social del sector financiero popular y solidario, así como los segmentos que determine, regulará los porcentajes y cupos de crédito, órdenes de pago,

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. -se regirá bajo esta ley la constitución, gobierno y administración de una cooperativa, además de la liquidación de las COACS

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. - en cuanto a su función de control y supervisión del sector, funcionamiento y organización se regirá bajo la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.

Estructura interna de las COACS

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPSSFPS, 2021) mencionan que:

“Las cooperativas contarán con la siguiente estructura interna una Asamblea General de Socios o de Representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una gerencia, cuyas atribuciones y deberes”. (Art.32)

Segmentación de las COACS

En cuanto a la segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2021) menciona que:

Las cooperativas financieras se clasifican en segmentos de 1 al 5, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios, participación en el sector, volumen de operaciones que desarrollen, número de socios, número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional,

monto de activos, patrimonio y productos y servicios financieros (Art. 101).

A continuación, en la tabla 1 se visualiza la Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador la misma que será actualizada:

Tabla 1. Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador

Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito	
Segmento	Activos (USD)
Segmento 1	Mayor a 80.000.000
Segmento 2	Mayor a 20.000.000 hasta 80.000.000
Segmento 3	Mayor a 5.000.000 hasta 20.000.000
Segmento 4	Mayor a 1.000.000 hasta 5.000.000
Segmento 5	Hasta 1.000.000 (Cajas de Ahorro, Bancos Comunales y Cajas Comunales.)

Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, según datos del Catastro de Cooperativas de la SEPS (2021).

Gestión financiera

Para Fajardo y Soto (2018) la gestión financiera implica la administración de los recursos de la empresa, es el responsable de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes muebles que posee la empresa, así como, el adecuado control de los ingresos y egresos con la finalidad de maximizar los recursos económicos de la misma, su importancia surge de la necesidad de identificar aspectos financieros dentro de la empresa como una adecuada planificación estratégica basada en análisis financieros, indicadores financieros, pronósticos de ventas y gastos, reducción del costo de capital, aumento de ingresos y la reducción de los costos de operación. Además, menciona que la gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos:

- Análisis de la actual situación financiera
- Evaluación y formulación de decisiones sobre posibles alternativas que inciden en mejorar la situación financiera

De igual manera, Córdoba (2012) menciona que la gestión financiera implica el manejo racional del dinero que trae como consecuencia la rentabilidad financiera, permitiendo definir su objetivo desde dos puntos de vista el primero generar recursos incluyendo la aportación de los socios y segundo obtener eficiencia y eficacia en el control de los recursos financieros y su manejo, la importancia radica en asegurar los retornos financieros que permitan mejorar el

desarrollo de la empresa, con el control de sus operaciones, persecución de nuevas fuentes de financiamiento así como la eficiencia operacional, asegurando el cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables.

La gestión financiera abarca un conjunto de elementos administrativos, herramientas y sistemas de gestión con el objetivo de producir información, procesos y reglas que sustenten las decisiones proporcionando instrumentos para la implementación de las mismas, se vincula directamente con métodos, estrategias, sistemas de información e indicadores para mejorar el proceso de toma de decisiones y contribuir a obtener ventajas competitivas (Pimenta y Pessoa, 2015). (Pimenta & Pessoa, 2015)

Análisis de la situación financiera

Es una herramienta efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa, su objetivo es obtener un diagnóstico que permita que los agentes interesados tomen decisiones acertadas con base a un pronóstico, aplica un conjunto de técnicas que permitan evaluar estrategias y tomar las decisiones adecuadas (Nava, 2009).

Por otro lado, Barreto (2020) menciona que es una evaluación que se la realiza tomando en cuenta los estados financieros, compuesto de análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y el análisis de las fuentes y utilización de fondos con la finalidad de tomar decisiones acertadas de acuerdo a la oportunidad, consideraciones contables, financieras, factores de riesgo y asuntos legales

El análisis económico-financiero, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación real de una organización con el fin de evaluar estrategias y tomar las decisiones adecuadas. La situación financiera se define como la capacidad de afrontar y atender al conjunto de pasivos y obligaciones financieras a cualquier plazo e integra tres dimensiones: liquidez, solvencia y endeudamiento (Nogueira, 2017).

Indicadores financieros

Los indicadores financieros son el resultado de una división entre dos o más variables, el resultado final puede ser expresado mediante porcentajes o en número de veces, tomadas de la información de los resultados provenientes de los datos históricos de los estados financieros, para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas (Imaicela et al., 2019, pp. 2-3).

De tal forma que los indicadores reflejan el resultado de la interacción entre las distintas variables convirtiéndose en un espejo que indica la verdadera situación financiera de una organización. Los indicadores financieros permiten monitorear los resultados esperados en la organización con el fin de diseñar estrategias para mejorar, si es el caso, o lograr un desempeño superior (Lee, 2014).

Según, Ollague et al. (2017) se manifiestan como una técnica del análisis financiero en sí, es herramienta indispensable para la adecuada dirección financiera, relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros entre los Estados de Situación Financiera, Estado de Resultados y Balance General.

Clasificación de los indicadores financieros.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) emite la ficha Metodológicas de Indicadores Financieros el cual menciona que los principales indicadores financieros son los siguientes:

Proporción de activos improductivos netos: Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.

$$\frac{\text{activos improductivos netos}}{\text{total activos}}$$

Proporción de activos productivos netos: Mide la proporción de activos que generan rendimientos o la calidad de colocación de créditos en el mercado.

$$\frac{\text{activos productivos}}{\text{total activos}}$$

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada: Mide como fuente de productividad la eficiente utilización del pasivo con costo en la colocación de recursos captados.

$$\frac{\text{activos productivos}}{\text{pasivos con costo}}$$

Morosidad de crédito comercial prioritario: Indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito comercial.

$$\frac{\text{cartera improductiva comercial prioritaria}}{\text{cartera bruta comercial prioritario}}$$

Morosidad de crédito de consumo prioritario: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito consumo.

$$\frac{\text{cartera improductiva consumo prioritaria}}{\text{cartera bruta consumo prioritario}}$$

Morosidad de la cartera de crédito inmobiliario: Indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito inmobiliario.

$$\frac{\text{cartera improductiva inmobiliaria}}{\text{cartera bruta inmobiliaria}}$$

Morosidad de la cartera de microcrédito: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito microcrédito.

$$\frac{\text{cartera improductiva microcrédito}}{\text{cartera bruta microcrédito}}$$

Morosidad de la cartera crédito productivo: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito productivo.

$$\frac{\text{cartera improductiva productivo}}{\text{cartera bruta productivo}}$$

Morosidad de la cartera de crédito comercial ordinario: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito comercial ordinario.

$$\frac{\text{cartera improductiva comercial ordinario}}{\text{cartera bruta comercial ordinario}}$$

Morosidad de la cartera de consumo ordinario: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito consumo ordinario.

$$\frac{\text{cartera improductiva consumo ordinario}}{\text{cartera bruta consumo ordinario}}$$

Morosidad de la cartera de vivienda de interés público: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito vivienda de interés público.

$$\frac{\text{cartera improductiva vivienda de interés público}}{\text{cartera bruta vivienda de interés público}}$$

Morosidad de la cartera de crédito educativo: indica el incumplimiento de pago, mientras mayor sea este indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera de crédito educativo.

$$\frac{\text{cartera improductiva educativo}}{\text{cartera bruta educativo}}$$

Morosidad de la cartera total: mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora, los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.

$$\frac{\text{cartera bruta improductiva}}{\text{cartera bruta}}$$

Cobertura de provisiones para cartera improductiva: mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa, mientras más alta es mejor estableciendo la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión.

$$\frac{\text{provisiones de cartera de crédito}}{\text{cartera improductiva bruta}}$$

Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario: mide la cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de comercial prioritaria}}{\text{cartera improductiva comercial prioritaria}}$$

Cobertura de la cartera de créditos de consumo prioritario: mide la cobertura de la cartera de consumo prioritario que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de consumo prioritaria}}{\text{cartera improductiva consumo prioritaria}}$$

Cobertura de la cartera de crédito inmobiliario: mide la cobertura de la cartera de crédito inmobiliario que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera inmobiliario}}{\text{cartera improductiva cartera inmobiliario}}$$

Cobertura de la cartera de microcrédito: mide el nivel de protección de la cartera de microcrédito que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera microcrédito}}{\text{cartera improductiva cartera microcrédito}}$$

Cobertura de la cartera crédito productivo: mide el nivel de protección de la cartera de crédito productivo que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera productivo}}{\text{cartera improductiva cartera productivo}}$$

Cobertura de la cartera de crédito comercial ordinario: mide el nivel de protección de la cartera de crédito comercial ordinario que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera comercial ordinario}}{\text{cartera improductiva comercial ordinario}}$$

Cobertura de la cartera de consumo ordinario: mide el nivel de protección de la cartera de crédito consumo ordinario que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera consumo ordinario}}{\text{cartera improductiva consumo ordinario}}$$

Cobertura de la cartera de vivienda de interés público: mide el nivel de protección de la cartera de vivienda de interés público que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera vivienda de interés público}}{\text{cartera improductiva vivienda de interés público}}$$

Cobertura de la cartera de crédito educativo: mide el nivel de protección de la cartera de crédito educativo que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{provisiones de cartera crédito educativo}}{\text{cartera improductiva cartera crédito educativo}}$$

Cobertura de la cartera problemática 31,57%

Eficiencia microeconómica

Eficiencia operativa: proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total mientras mayor sea el indicador la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

$$\frac{\text{gastos de operación estimados}}{\text{total activo promedio}}$$

Grado de absorción del margen financiero neto: nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa, mientras mayor sea la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.

$$\frac{\text{gastos de operación} * 12/\text{mes}}{\text{margen financiero neto}}$$

Eficiencia administrativa del personal: proporción de gastos del personal utilizado en la administración y manejo de los activos, mientras más alto la empresa destina mayor recurso en personal.

$$\frac{\text{gastos de personal estimados}}{\text{activo promedio}}$$

Rentabilidad ROE: mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera, mientras menor sea la entidad no tendría los recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

$$\frac{(\text{ingresos} - \text{gastos})}{(\text{patrimonio total promedio} * 12)/\text{mes}}$$

Intermediación financiera

Intermediación financiera: mide el nivel de préstamos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.

$$\frac{\text{cartera bruta}}{(\text{depósitos a la vista} + \text{depósitos a plazo})}$$

Eficiencia financiera

Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio: mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor pues indica que la ganancia por el proceso de intermediación es más eficiente.

$$\left(\left(\frac{\text{margen de intermediación}}{\text{patrimonio promedio}} \cdot 12 \right) \cdot 100 \right) \text{ número de mes}$$

Margen de intermediación estimado / activo promedio: mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor pues indica que la ganancia por el proceso de intermediación es más eficiente en relación al activo promedio.

$$\left(\left(\frac{\text{margen de intermediación}}{\text{activo promedio}} \cdot 12 \right) \cdot 100 \right) \text{ número de mes}$$

Rendimiento de la cartera

Rendimiento de la cartera de créditos comercial prioritario por vencer: se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos comerciales prioritarios sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart. comer. priori} \times \text{venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera comercial priori.}}{\text{prom. cart. comercial priori.} \times \text{venc.}} \cdot 12 \right) \cdot 100 \right) \text{ número de mes}$$

Rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer: se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos consumo prioritario sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart. consu priori} \times \text{venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera consumo priori.}}{\text{prom. cart. consumo priori.} \times \text{venc.}} \cdot 12 \right) \cdot 100 \right) \text{ número de mes}$$

Rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer: se refiere al rendimiento

que tiene la cartera de créditos inmobiliarios sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart inmovi. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera inmovi priori.}}{\text{prom. cart. inmovil priori. x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer: se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos microcréditos sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart micro. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera micro priori.}}{\text{prom. cart. micro priori. x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Rendimiento de la cartera crédito productivo por vencer: se refiere al rendimiento que tiene dicha cartera sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart cred. prod. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera cre prod priori.}}{\text{prom. cart. cre. prod. . x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Rendimiento de la cartera de vivienda de interés público por vencer: se refiere al rendimiento que tiene dicha cartera sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. vivie int. prio x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cart vivienda int. priori}}{\text{prom. cart vivienda int. priori x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Rendimiento de la cartera de credito educativo por vencer se: refiere al

rendimiento que tiene dicha cartera sujeta a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones, mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cré, edu. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cart. cré, edu. priori}}{\text{prom. cart. cré, edu. priori x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Carteras de créditos refinanciadas: se refiere a los créditos que han sido refinanciados y a su vez se encuentran sujetos a vencimientos futuros, mientras mayor sea se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart. cré. refin. x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cart. cré. refin. priori}}{\text{prom. cart. cré. refin. x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Carteras de créditos reestructuradas: se refiere a los créditos que han sido refinanciados y a su vez se encuentran sujetos a vencimientos futuros, mientras mayor sea se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart. cré. restruc. x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cart. cré. restruc. priori}}{\text{prom. cart. cré. restruc. x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Cartera por vencer total: se refiere al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración, mientras mayor sea se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

$$\text{si} \left(\text{prom. cartera x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera crédito}}{\text{prom. cartera x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Liquidez: mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas, mientras más alto sea refleja que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de depositantes.

$$\left(\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPOSITOS A CORTO PLAZO}} \right) * 100$$

Vulnerabilidad del patrimonio

Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados: mide la proporción de la cartera que tiene potencial de incobrabilidad, mientras más alto sea el indicador significa que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados.

$$\left(\frac{\text{total cartera improductiva}}{\text{(patrimonio + resultados)}} \right) * 100$$

Cartera improductiva / patrimonio (dic): mide la proporción de la cartera que tiene potencial de incobrabilidad, mientras más alto sea el indicador significa que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados.

$$\left(\frac{\text{total cartera improductiva}}{\text{total patrimonio}} \right) * 100$$

FK = (patrimonio + resultados - ingresos extraordinarios) / activos totales: mide el verdadero porcentaje de compromiso del patrimonio, mientras más alto es el indicador refleja que el patrimonio asociado con las ganancias propias del negocio es eficiente ya que no depende de los ingresos.

$$\begin{aligned} \text{si } \left(\# \text{mes} = \text{dic}; \text{ entonces} = \left(\frac{\text{patrimonio} - \text{otros ingresos}}{\text{total activos}} \right); \text{ caso contrario} \right. \\ \left. = \left(\frac{(\text{patrimonio} + \text{result}) - \text{otros ingresos}}{\text{total activos}} \right) \right) * 100 \end{aligned}$$

FI = 1 + (activos improductivos / activos totales): mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales, mientras menos sea significa que la entidad está siendo más eficiente en la colocación de sus recursos en activos productivos.

$$\left((1 * 100) + \left(\frac{\text{activos improductivos netos}}{\text{total activos}} \right) \right)$$

Índice de capitalización neto: fk / fi es una medición de solvencia, mide la relación entre capital neto y los activos sujetos a riesgo, mientras más alto el indicador representa que la entidad está teniendo una mayor ganancia a pesar de la variabilidad que podrían presentar los activos en

riesgo.

$$\left(\left(\frac{KF}{FI} \right) * 100 \right)$$

Sistema de evaluación PERLAS.

Según, Richardson (2009) menciona que es un sistema de alerta rápida, una herramienta de administración ejecutiva ayudando a la gerencia a encontrar resoluciones en la toma de decisiones, control y supervisión de cooperativas de ahorro y créditos, pues identifica una COAC con una base de capital débil, además identifica las causas probables como ingresos brutos insuficientes, gastos operativos excesivos o grandes pérdidas por morosidad. Está compuesto por; Protección, Estructura financiera eficaz, Calidad de Activos, Tasas de Rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento descritas a continuación:

✓ **Indicadores de protección**

Representa la protección adecuada de los activos como un principio básico de las cooperativas de ahorro y crédito se mide comparando la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos, además comparando con las pérdida de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas, considerándose adecuada si la COAC tiene suficientes provisiones para cubrir el 100% de los préstamos con morosidad mayor a 12 meses y el 35% de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses, analiza más el manejo de las provisiones en los índices P1 y P2, además del castigo de cartera ya que manejando de manera adecuada las provisiones se asegura que el capital de la institución no sea negativo.

La siguiente tabla presenta los indicadores de protección y la meta que sugiere el sistema de monitoreo PERLAS a las COACS.

Tabla 2. Indicadores de protección

Área	Perlas	Descripción	Meta
	P1	Provisión para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos>12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses (definido por el usuario)	35%
Protección	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables/provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	100%
	P3	Castigo total de préstamos morosos>12 meses	Sí

P4	Castigo Anual de préstamos / Cartera promedio	Lo mínimo
P5	Recuperación cartera castigada /Castigos acumulados	> 75%
P6	Solvencia	≥ 111%

El indicador de protección presentado por el sistema de monitoreo PERLAS según Richardson (2009) y el porcentaje meta propuesto.

✓ **Estructura financiera eficaz**

Es un factor muy importante para determinar el potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general, este sistema recomienda una estructura ideal para las cooperativas de ahorro y crédito donde los activos se componen de 95% en activos productivos como un medio para alcanzar ganancias suficientes y 5% de activos improductivos, en cuanto a los pasivos el 70-80% de depósitos de ahorro asociados indicando mercados de mercadeo eficaces encaminada a la independencia financiera y como capital 10-20% capital de operaciones asociadas y 10% de capital institucional que tienen como propósito financiar los activos improductivos, mejorar las ganancias de las COACS y absorber pérdidas.

La siguiente tabla presenta la meta ideal a alcanzar en cada uno de los indicadores de estructura financiera eficaz.

Tabla 3. Indicadores de estructura financiera eficaz

Área	Perlas	Descripción	Meta
	E1	Préstamos netos/Activo total	70 - 80%
	E2	Inversiones Líquidas/Activo total	≥ 16%
	E3	Inversiones financieras/Activo total	≥ 2%
	E4	Inversiones no financieras/Activo total	0%
Estructura financiera eficaz	E5	Depósitos de ahorro/Activo total	70 - 80%
	E6	Crédito externo/Activo total	0 - 5%
	E7	Aportaciones/Activo total	≥ 20%
	E8	Capital institucional/Activo total	≥ 10%
	E9	Capital institucional neto/Activo total	≥ 10%
	E9U	Capital institucional neto/Activo total (Definido por el	≥ 10%

Existen nueve indicadores Sistema Monitoreo PERLAS para medir la estructura financiera eficaz según Richardson (2009).

✓ **Indicadores de calidad de los activos**

Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente ya que son activos que no generan ganancias, por ello, se usa estos indicadores para identificar el impacto de los activos improductivos, para determinar la calidad de los activos se utiliza los ratios de morosidad, el porcentaje de activos improductivos y financiamiento de activos improductivos, la meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

A continuación, se presenta los indicadores de calidad de los activos en cuanto al sistema de monitoreo PERLAS.

Tabla 4. Indicadores de calidad de los activos

Área	Perlas	Descripción	Meta
	A1	Morosidad total/cartera bruta	≥ 5%
Calidad de activos	A1U	Morosidad total/cartera bruta (Definido por el Usuario)	≥ 5%
	A2	Activos improductivos/activo total	≥ 5%
	A3	Capital institucional neto + capital transitorio + pasivo sin costo/Activos improductivos	≥ 200%

De acuerdo al sistema monitoreo PERLAS existen tres índices para determinar la calidad de los activos según Richardson (2009).

✓ **Indicadores de rendimiento y costo**

Este sistema separa los componentes de ingresos netos para calcular el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes ayudando a determinar cuáles inversiones son más rentables y evalúa los gastos operativos, que al comparar con la estructura financiera es posible determinar la eficacia de la cooperativa de ahorro y crédito y colocar sus recursos productivos en inversiones que producen más rendimiento.

La siguiente tabla muestra los índices de rendimiento y costo y su meta propuesta.

Tabla 5. Indicadores de rendimiento y costo

Área	Perlas	Descripción	Meta
	R1	Ingresos por préstamos/Promedio préstamos netos	Tasa empresarial

Tasas de Rendimiento y costos	R2	Ingresos por inversiones líquidas/Promedio inversiones líquidas	Tasa del mercado
	R3	Ingresos por Inversiones financieras/Promedio inversiones financieras	Tasa del mercado
	R4	Ingresos por inversiones no financieras/Promedio inversiones no financieras	≥ R1
	R5	Costos financieros: Depósito de ahorro/Promedio depósito de ahorro	Tasa del mercado > Inflación
	R6	Costos financieros: Crédito externo/Promedio crédito externo	Tasa del mercado
	R7	Costos financieros: Aportaciones/Promedio aportaciones	Tasa del mercado ≥ R5
	R8	Margen bruto/Promedio activo total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9
	R9	Gastos operativos/Promedio activo total	≤ 5%
	R10	Provisiones activos de riesgo/Promedio activo total	^P1 = 100% ^P2 = 35%
	R11	Otros ingresos y gastos/ Promedio activo total	Lo Mínimo
	R12	Excedente neto/Promedio activo total (ROA)	^E9 >10%
	R13	Excedente neto/Promedio capital institucional + capital transitorio (ROC)	> Inflación

Existen trece indicadores para medir el rendimiento y costo según Richardson (2009).

✓ **Indicadores de liquidez**

Se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito no puede controlar para ello es esencial el mantenimiento de reservas líquidas adecuadas para una administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito desde dos puntos de vista reserva total de liquidez y fondos liquidez inactivos.

En la siguiente tabla, se presenta los indicadores de liquidez que recomienda el sistema PERLAS.

Tabla 6. Indicadores de liquidez

Área	Perlas	Descripción	Meta
------	--------	-------------	------

Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%

Se recomienda tres índices para determinar la liquidez según Richardson (2009).

Indicadores de señales de crecimiento

Para mantener el valor de los activos es necesario un fuerte y acelerado crecimiento de los activos acompañado de la rentabilidad sostenida, por ello, se vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves a través de cinco áreas activo total, préstamos, depósitos de ahorro, aportaciones y capital institucional.

Los indicadores de señales de crecimiento y la meta ideal de acuerdo al sistema de monitoreo PERLAS se presenta en la siguiente tabla.

Tabla 7. Indicadores de señales de crecimiento

Área	Perlas	Descripción	Meta
Señales de crecimiento	S1	Crecimiento de préstamos	$\wedge E1 = 70-80\%$
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	$\wedge E2 \leq 16\%$
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	$\wedge E3 \leq 2\%$
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	$\wedge E4 = 0\%$
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	$\wedge E5 = 70-80\%$
	S6	Crecimiento de crédito externo	$\wedge E6 = 0-5\%$
	S7	Crecimiento de aportaciones	$\wedge E7 \leq 20\%$
	S8	Crecimiento de capital institucional	$\wedge E8 \geq 10\%$
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	$\wedge E9 \geq 10\%$
	S10	Crecimiento del número de asociados	$\geq 15\%$
	S11	Crecimiento del activo total	$> \text{Inflación} + 10\%$

Existe once índices para medir las señales de crecimiento según Richardson (2009).

5. Metodología

Área de estudio

Según el Instituto de Estadísticas Y Censos (INEC, 2021) el Ecuador se encuentra situado en América del Sur, limitando al norte con Colombia, al este con el Perú y al Oeste con Océano Pacífico, está conformada por 24 provincias y 221 cantones, con una población de 17.926.514 habitantes a la fecha, además a febrero 2022 presenta en sus indicadores básicos una canasta familiar básica de \$725,16 dólares americanos, inflación básica mensual 0.23%, en cuanto al empleo se prevé un 31.7% de empleo adecuado y 4.3% de desempleo.

En la siguiente fotografía se muestra la ubicación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 marcadas con color azul, lugar donde se desarrolló la investigación.

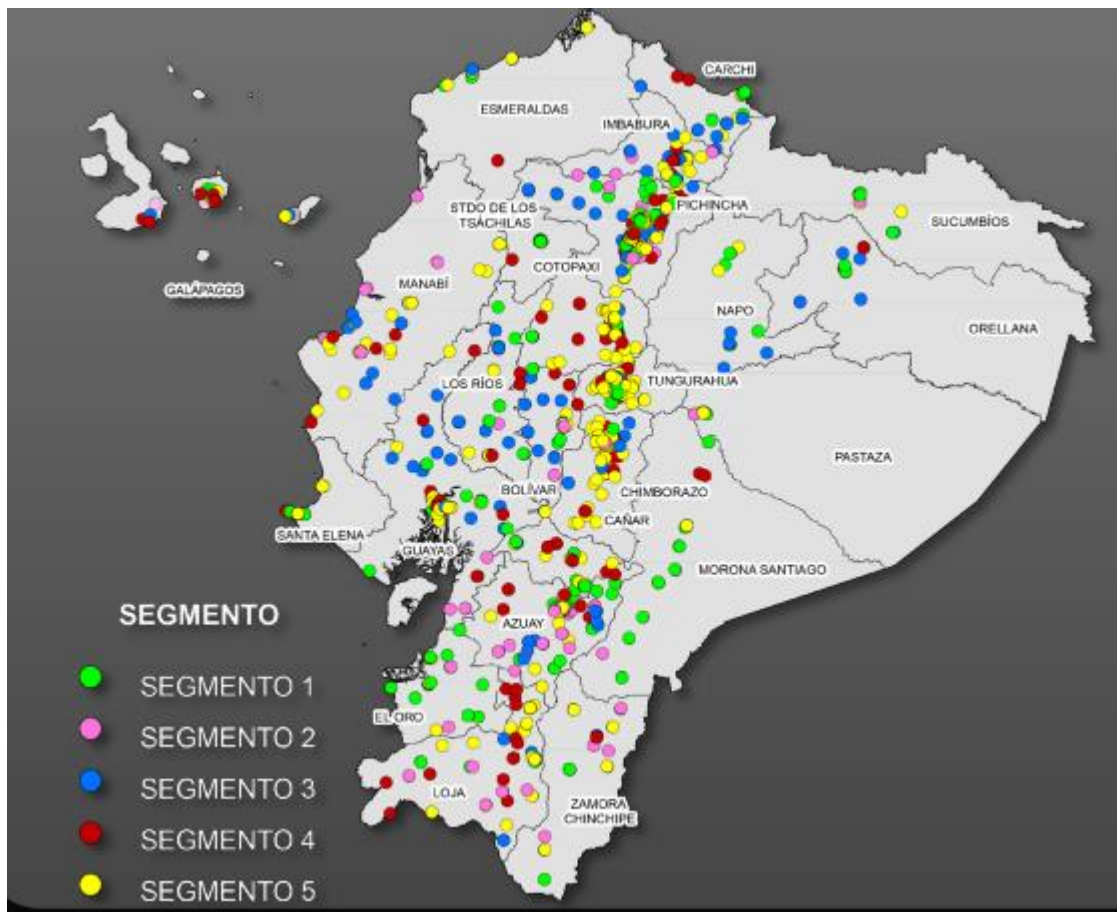


Figura 5. Diseño de muestreo para la evaluación de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021).

Dentro de los puntos de atención donde está presente el segmento 3 presentados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se cita en la siguiente tabla:

Tabla 8. Puntos de atención por servicios segmento 3 del Ecuador

Servicio	Segmento 3
Agencia	224
Cajero automático	7
Corresponsales Solidarios	37
Matriz	91
Sucursal	46
Total	405

De acuerdo a las estadísticas los puntos de atención del segmento 3 del país se reflejan en la tabla anterior según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

Procedimiento

El presente trabajo de titulación se desarrolló utilizando los siguientes métodos y técnicas, lo que permitió cumplir con los objetivos específicos de la investigación.

Enfoque de estudio

En la presente investigación se utilizó el enfoque cuantitativo, considerando que mediante la recolección de información y base de datos de los Boletines emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021), se aplicó un análisis e interpretación de los estados financieros del total de cooperativas del segmento 3, y con base en los mismos se aplicó indicadores financieros que permitieron determinar si existe una correlación, incluyendo al caso de estudio.

Alcance del estudio

Se aplicó la investigación descriptiva con la finalidad de conocer la implicación del COVID 19 en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, así como, su influencia en los indicadores financieros utilizando una base de datos proporcionada la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con respecto al segmento 3 durante los años 2018 al 2021, para proceder a analizar las variaciones resultantes, además se realizó un estudio de caso a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., y en base a sus resultados se planteó una propuesta de mejora a la gestión financiera de la misma.

También, se manejó la investigación explicativa porque se elaboró correlación de las

variables objeto de estudio y con ello se determinó el comportamiento de los indicadores frente a la pandemia COVID 19, en los años 2019, 2020 y 2021, de manera que se obtuvo una mejor comprensión en cuanto a los datos cuantitativos mismo que permitió expresar los resultados de manera clara.

El trabajo tuvo un diseño de investigación de carácter no experimental, debido a que utilizó información de los estados financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, cuyos datos no fueron manipulados y fueron utilizados para los diferentes cálculos y análisis de resultados.

Método de investigación

El presente trabajo se sustentó en el método científico, por cuanto los estudios relacionados sirvieron de referente para sustentar el tema objeto de estudio, demostrando que la revisión literaria es muy importante ya que permitió sustentar el trabajo de investigación con datos reales confiables, científicamente aceptados,

El deductivo a partir de causas particulares este método permitió desarrollar la sustentación del marco teórico y hacer un diagnóstico de las cooperativas estudiadas dando como resultado identificar lo que produjo la causa existente y de esta manera determinar conclusiones sobre el comportamiento económico-financiero que conllevaron a establecer la influencia del COVID 19 en la gestión económica financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.

El inductivo con este método se recurrió a la recolección de datos e información interna de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 y del caso de estudio en la cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., además permitió analizar las conclusiones generales para cada objetivo de la investigación y con ello se obtuvo mayores conocimientos para determinar los factores que influyeron en la gestión financiera en el año 2019 - 2021.

El método analítico permitió interpretar y presentar resultados y conclusiones acordes a la realidad de las cooperativas objeto de estudio a través del análisis de la información recopilada partiendo de lo general a lo específico deduciendo el todo en partes, y de esta forma, permitió determinar la relación causa y efecto del COVID-19 en el comportamiento financiero y económico de las COAC'S pertenecientes al segmento 3, mediante la aplicación de indicadores financieros los cuales posteriormente los relacionamos de manera que se pudo visualizar los cambios obtenidos en los años 2019, 2020 y 2021 y de manera particular al estudio de caso planteado..

El método sintético se utilizó en la redacción del resumen, introducción y recomendaciones, de manera que se presentó y expreso con claridad la literatura, metodología y los resultados en la influencia del COVID 19 en las Cooperativa de Ahorro y Crédito del sector Financiero Popular y Solidario, segmento 3 y de manera particular a la COAC CREDIAMIGO Ltda., de forma comprensible.

Unidad de estudio

La investigación se desarrolló en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3, activas en el Ecuador correspondiente a 91 Cooperativas distribuidas a nivel nacional según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) .

Población y muestra

Población.

Como se indicó anteriormente el estudio se elaboró a las 91 Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidarias pertenecientes al segmento 3 detalladas en la tabla 9 a continuación:

Tabla 9. Cooperativas de ahorro y crédito de la EPS

Provincia	Cantidad
Azuay	5
Bolívar	4
Cañar	1
Carchi	1
Chimborazo	5
Cotopaxi	12
El oro	1
Esmeraldas	1
Galápagos	1
Guayas	8
Imbabura	6
Loja	5
Los ríos	1
Manabí	3
Orellana	1

Pastaza	1
Pichincha	15
Santa Elena	1
Santo Domingo de los Tsáchilas	1
Sucumbíos	1
Tungurahua	16
Zamora Chinchipe	1
Total	91

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Muestra.

En la presente investigación se consideró a todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito que conforman el segmento 3 con la finalidad de reflejar de manera adecuada los indicadores objeto de estudio que queríamos analizar en su conjunto.

Técnicas e instrumento de recolección de investigación

La técnica principal que se utilizó fue la revisión y análisis de los estados financieros de las 91 cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 según base de datos extraída de la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) y con ello, se aplicó indicadores financieros según la nota técnica proporcionada por la SEPS la cual permitió determinar la situación económica financiera en los años objeto de estudio.

Además, se enfocó en un estudio de caso a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., en la cual se conversó con los directivos de la cooperativa y con ello se identificó el comportamiento de manera general y específica en la cooperativa local llegando a determinar su situación actual, las causas y efectos del COVID 19 en la misma, se establecieron comparaciones mediante la estadística descriptiva entre los años 2019, 2020 y 2021; ya que a partir de la revisión de sus estados financieros se procedió a determinar el promedio total de las cuentas contables de las cooperativas y posteriormente se aplicó indicadores financieros y en base a estos resultados, se obtuvo conclusiones y recomendaciones.

Procesamiento y análisis de datos

A continuación se detalla los procedimientos que se realizaron para cumplir con los objetivos planteados en la presente investigación.

Para el análisis y la recolección de información fue necesario utilizar un software o se

procesó la información a través de Excel que permitió extraer tablas y gráficos para reflejar de mejor manera la investigación.

Para evaluar la situación económica de las cooperativas se realizó a través de cálculos de tendencias y comportamientos de la estructura económica financiera de las cooperativas y a través de indicadores financieros.

Para determinar el nivel de afectación del COVID 19 se establecieron los indicadores más relevantes entre los años 2019, 2020 y 2021 para conocer la situación económica financiera de las cooperativas del segmento 3.

Posteriormente se enfocó el estudio en la cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., para conocer si la pandemia COVID 19 afectó o no a la misma, se realizó un análisis de indicadores financieros.

Y finalmente en función del análisis de estudio se elaboró una propuesta de mejora a la gestión económica financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.

6. Resultados

Análisis de resultados

El conocer las implicaciones del COVID-19 en la salud económica financiera de las cooperativas del Segmento 3 del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria, es de gran importancia considerando que permite identificar el nivel de afectación del COVID-19 en las cooperativas para dar una visión más específica, que sirva de referencia al tomar una decisión en cuanto a mejorar la salud financiera de las cooperativas.

Para el efecto, se obtuvo información de los estados financieros de las cooperativas del segmento 3, según los boletines financieros proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021) el estudio se centró en 91 cooperativas que representan al segmento 3.

Para empezar con el análisis se aplicó indicadores financieros al total de los estados financieros del segmento 3 en el año 2019, 2020 y 2021 para evaluar la situación económica financiera de las COACS del segmento 3 del sector financiero popular y solidario. Posteriormente se determinó el nivel de afectación de la pandemia COVID – 19 en la situación económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del sector financiero EPS mediante un análisis comparativo. Finalmente se realizó el mismo procedimiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019 – 2021 y con ello se elaboró una propuesta para mejorar la gestión económica-financiera.

Evaluación de la situación económica financiera de las COACS del segmento 3 del sector financiero popular y solidario

La evaluación contempló la aplicación de indicadores financieros, considerando la ficha metodológica de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que proporciona la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística (2017).

Indicadores de Estructura y Calidad de Activos.

Proporción de activos improductivos netos.

$$\frac{\text{activos improductivos netos}}{\text{total activos}}$$

Tabla 10. Proporción de activos improductivos netos

	2019	2020	2021
Activos improductivos netos	100.218.504,66	103.213.905,97	95.160.092,83
Total de activos	850.204.666,34	916.734.765,27	1.011.435.927,62
Total	11,79%	11,26%	9,41%
Meta	5.54%	6.34%	5.94%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 10 se reflejan los resultados obtenidos al aplicar y analizar el indicador de proporción de los activos improductivos netos, revelando que en el año 2019 las COACS del segmento 3 tuvieron el 11.79% de recursos que no generaron rendimiento, en el período 2020 de 11.26% y en el año 2021 del 9.41%, resultados que reflejan una mejora continua hasta el año 2021, dando como resultado una eficiente gestión que podría estar asociado a la reestructuración y refinanciamiento de los créditos, así como la reactivación económica.

Proporción de activos productivos netos.

$$\frac{\text{activos productivos}}{\text{total activos}}$$

Tabla 11. Proporción de activos productivos netos

	2019	2020	2021
Activos productivos	749.985.699,51	813.520.859,30	916.275.834,79
Total de activos	850.204.666,34	916.734.765,27	1.011.435.927,62
Total	88,21%	88,74%	90,59%
Meta	94.46%	93.66%	94.06%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La tabla 11, en cuanto a la aplicación del indicador de proporción de activos productivos netos de las entidades financieras del segmento 3, se identificó que los resultados obtenidos por las COACS, en los años: 2019 de 88.21%, en el 2020 de 88.74% y en el 2021 de 90.59% representan un crecimiento paulatino eficiente en la colocación de créditos en el mercado, incidiendo directamente en la generación de rentabilidad de las cooperativas del segmento 3.

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada.

$$\frac{\text{activos productivos}}{\text{pasivos con costo}}$$

Tabla 12. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

	2019	2020	2021
Activos productivos	749.985.699,51	813.520.859,30	916.275.834,79
Pasivos con Costo	672.377.070,61	719.446.017,85	799.239.652,52
Total	111,54%	113,08%	114,64%
Meta	114.19%	111.59%	112.89%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La tabla 12 se reflejan los resultados obtenidos en cuanto a la utilización del pasivo con costo como fuente de productividad del total del segmento 3 en los años 2019, 2020 y 2021, demostrando una eficiente colocación, convirtiéndolos en activos productivos los cuales generan una sana rentabilidad en las cooperativas sobre todo en los años 2020 y 2021, es decir de cada 100 dólares de pasivo con costo se tenía los mismo 100 dólares más 11.54% adicionales que les generan rentabilidad en el año 2019, los mismo que reflejados con la meta representa un indicador por debajo de lo establecido, por ende se ha realizado acciones que en los siguientes años se ven reflejados.

Indicadores de Morosidad.

Morosidad de la Cartera Total.

$$\frac{\text{cartera bruta improductiva}}{\text{cartera bruta}}$$

Tabla 13. Indicadores de morosidad

	2019	2020	2021
Cartera bruta improductiva	50,572,677.83	50,914,408.21	48,684,073.62
Cartera bruta	678,184,101.79	714,451,543.14	783,235,977.17
Total	7.46%	7.13%	6.22%
Meta	3.57%	3.55%	3.56%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar al segmento 3 de las cooperativas de ahorro y crédito en los años 2019, 2020 y 2021 se evidencia de manera general que existe un incumplimiento de pago por parte de sus acreedores en la cartera de crédito con un promedio de 6.94% el cual supera en 3.38% considerando el promedio de 3.56% establecido por la normativa, sin embargo, en el año 2021 se observa un decrecimiento de la morosidad que puede estar asociado a la flexibilización de pagos y reestructuración de créditos.

 **Morosidad cartera comercial prioritario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva comercial prioritaria}}{\text{cartera bruta comercial prioritario}}$$

Tabla 14. Morosidad cartera comercial prioritario

	2019	2020	2021
Cartera improductiva comercial prioritario	524.886,14	246.058,28	94,154.22
Cartera bruta comercial prioritario	6.771.942,15	6.136.904,82	5,451,407.92
Total	7,75%	4,01%	1,73%
Meta	5,09%	3,15%	4,12%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La tabla 14 se presentan los resultados obtenidos en cuanto a la morosidad de la cartera comercial prioritario generada del total del segmento 3 en los años 2019, 2020 y 2021, demostrando que las cooperativas están siendo eficientes en la recuperación de la cartera de crédito comercial prioritario morosa sobre todo el año 2021 con un 1.73% lo que refleja un decrecimiento de la morosidad en esta cartera que estaría ligado a la implementación de políticas de refinanciamiento y reestructuración de créditos que entró en vigencia en el año 2020 por los efectos del COVID-19.

 **Morosidad cartera consumo prioritario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva consumo prioritaria}}{\text{cartera bruta consumo prioritario}}$$

Tabla 15. Morosidad cartera consumo prioritario

	2019	2020	2021
Cartera improductiva consumo prioritario	13.517.081,06	13.743.663,96	12,171,590.92
Cartera bruta consumo prioritario	256.601.135,22	259.789.650,26	280,897,617.18
Total	5,27%	5,29%	4,33%
Meta	2,99%	3,00%	2,99%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 15 se observa la morosidad de la cartera de consumo prioritario generada del total del segmento 3, revelando que en el año 2019, 2020 y 2021 las COACS han tenido un crecimiento de la cartera bruta de consumo prioritario y un decrecimiento significativo de la cartera improductiva de consumo prioritario, la cual observando los balances se evidencia que parte de la cartera en riesgo fue castigada razón por la cual disminuyó el porcentaje de morosidad, que

sin embargo, están bajo el límite establecido de morosidad total en este producto financiero.

 **Morosidad cartera inmobiliario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva inmobiliaria}}{\text{cartera bruta inmobiliaria}}$$

Tabla 16. Morosidad cartera inmobiliario

	2019	2020	2021
Cartera improductiva inmobiliario	656.980,33	851.485,59	652.694,39
Cartera bruta inmobiliario	13.065.303,19	13.495.452,07	13.883.531,07
Total	5,03%	6,31%	4,70%
Meta	1.40%	1.34%	1.37%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

El análisis de la morosidad de la cartera inmobiliaria generada del total del segmento 3 en los años 2019, 2020 y 2021, demuestra que en los dos primeros años las cooperativas han tenido un crecimiento considerable de sus activos improductivos en esta cartera, a diferencia del 2021 que presenta una disminución considerando el aumento progresivo en la colocación de cartera inmobiliario lo cual refleja la mejora de políticas de cobranza de los créditos concedidos derivados del buen trabajo de sus responsables de recuperación, así como, la mejora en la economía del país.

 **Morosidad cartera microcrédito.**

$$\frac{\text{cartera improductiva microcrédito}}{\text{cartera bruta microcrédito}}$$

Tabla 17. Morosidad cartera microcrédito

	2019	2020	2021
Cartera improductiva microcrédito	34.194.421,31	35.258.332,12	35.647.575,47
Cartera bruta microcrédito	372.421.370,94	420.470.701,99	482.538.206,04
Total	9,18%	8,39%	7,39%
Meta	5.00%	4.80%	4.90%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La tabla 17 se presentan los resultados obtenidos en cuanto a la morosidad de la cartera de microcrédito generada del total del segmento 3 en los años 2019, 2020 y 2021, demostrando que las cooperativas han tenido un crecimiento progresivo tanto en la cartera morosa como la

cartera bruta de microcrédito, reflejando como resultado una disminución de este indicador año tras año, a pesar de lo antes mencionado está por encima de la norma financiera reflejando que la cooperativa esta con un índice de morosidad .

 **Morosidad de la cartera de crédito consumo ordinario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva consumo ordinario}}{\text{cartera bruta consumo ordinario}}$$

Tabla 18. Morosidad de la cartera de crédito consumo ordinario

	2019	2020	2021
Cartera improductiva consumo ordinario	1,274,237.20	596,661.75	
Cartera bruta consumo ordinario	28,129,918.18	13,949,114.04	
Total	4.53%	4.28%	
Meta	3.17%	4.54%	

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La morosidad de la cartera de consumo ordinario generada del total del segmento 3 en los años 2019 y 2020, revela una disminución de más del 50% de la cartera improductiva de consumo ordinario al igual que la colocación de este tipo de crédito, evidenciando un margen significativo en este producto.

 **Morosidad de la cartera de crédito educativo.**

$$\frac{\text{cartera improductiva educativo}}{\text{cartera bruta educativo}}$$

Tabla 19. Morosidad de la cartera de crédito educativo

	2019	2020	2021
Cartera improductiva crédito educativo	405,071.79	218,206.51	118,058.62
Cartera bruta crédito educativo	1,019,941.28	456,807.55	267,761.84
Total	39.72%	47.77%	44.09%
Meta	0.00%	0.00%	0.00%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al realizar un análisis al indicador de morosidad de la cartera de crédito educativo se evidencia un disminución el monto de colocación, así como, la cartera improductiva, sin embargo, el índice de morosidad es muy preocupante referente al límite establecido afectando a la rentabilidad del sector cooperativa segmento 3.

Indicadores de Cobertura.

Cobertura de la cartera problemática.

$$\frac{\text{provisiones de cartera de crédito}}{\text{cartera improductiva bruta}}$$

Tabla 20. Cobertura de la cartera problemática

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de crédito	39.135.823,62	47.153.628,28	49.311.108,19
Cartera improductiva bruta	50.572.677,83	50.914.408,21	48.684.073,62
Total	77,39%	92,61%	101,29%
Meta	138.28%	174.63%	156.45%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 20 se refleja el nivel de protección que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 asumen ante el riesgo de cartera morosa, demostrando que la contingencia de la cartera que cae en mora está por encima de la última exigencia de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el año 2021 que es una provisión del 100%, además se pudo observar el incremento de la provisión año tras año, a pesar de que la cartera improductiva disminuyó reflejando que la disminución de la cartera improductiva se debe a que se envió a cartera castigada.

Cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario o productivo.

$$\frac{\text{provisiones de cart comercial prioritaria}}{\text{cartera improductiva cartera comercial prioritaria}}$$

Tabla 21. Cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de crédito comercial prioritario	346,927.20	258,731.74	209,304.03
Cartera improductiva bruta crédito comercial prioritario	524,886.14	246,058.28	94,154.22
Total	66.10%	105.15%	222.30%
Meta	103.52%	155.22%	129.37%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 21, se analiza la cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario en el cual se pudo comprobar que las cooperativas del segmento 3, tuvieron una mejoría considerable en cuanto a la provisión de la cartera morosa que sin embargo al reflejar una disminución de la

cartera improductiva se puede observar que las COACS han pasado su cartera improductiva a cartera castigada afectando notablemente a la rentabilidad de las mismas.

 **Cobertura de cartera de consumo prioritario.**

$$\frac{\text{provisiones de cart. de consumo prioritario}}{\text{cartera improductiva cart, de consumo prioritario}}$$

Tabla 22. Cobertura de cartera de consumo prioritario

	2019	2020	2021
Provisiones de cart. de crédito consumo prioritario	10,615,941.93	13,078,519.95	13,099,852.19
Cartera improd. bruta crédito consumo prioritario	13,517,081.06	13,743,663.96	12,171,590.92
Total	78.54%	95.16%	107.63%
Meta	135%	166.80%	150.90%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La tabla 22 demuestra la cobertura de cartera de consumo prioritario de las COACS del segmento 3, la cuales han incrementado su cobertura año tras año y la cartera improductiva de este tipo de crédito disminuye lo que refleja que la cartera improductiva de consumo prioritario ha sido enviada a cartera castigada.

 **Cobertura de cartera inmobiliaria.**

$$\frac{\text{provisiones de cartera inmobiliario}}{\text{cartera improductiva cartera inmobiliario}}$$

Tabla 23. Cobertura de cartera de crédito inmobiliario

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de crédito inmobiliario	500,827.50	509,537.79	456,899.09
Cartera improductiva cartera inmobiliario	656,980.33	851,485.59	652,694.39
Total	76.23%	59.84%	70.00%
Meta	102.56%	141.74%	122.15%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a este indicador se evidencia el porcentaje de cobertura de la cartera de crédito inmobiliario del segmento 3, demostrando que se tuvo una disminución de la cobertura de la cartera inmobiliaria al igual que la cartera improductiva desde el año 2019 a 2020, sin embargo aumento en el próximo año de estudio, resultados que reflejan una mejora en las condiciones de riesgo futuro.

 **Cobertura de cartera de microcrédito.**

$$\frac{\text{provisiones de cartera microcrédito}}{\text{cartera improductiva cartera microcrédito}}$$

Tabla 24. Cobertura de cartera de microcrédito

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de microcrédito	26,100,640.80	31,797,328.90	33,883,710.89
Cartera improductiva bruta microcrédito	34,194,421.31	35,258,332.12	35,647,575.47
Total	76.33%	90.18%	95.05%
Meta	139.97%	179.50%	159.73%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Este indicador mide el nivel de protección de la cartera de microcrédito que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones del segmento 3, el cual refleja una creciente cobertura de la cartera empezando en el año 2019 con 76.33%, seguido de 90.18% y 95.05% respectivamente el cual representa un porcentaje más favorable para las cooperativas con respecto al indicador anterior, sin embargo la cobertura de la cartera de microcrédito no es suficiente para cubrir las necesidades en caso de riesgo ya que la meta ideal sería un 100%.

 **Cobertura de cartera de consumo ordinario.**

$$\frac{\text{provisiones de cartera de consumo ordinario}}{\text{cartera improductiva cartera de consumo ordinario}}$$

Tabla 25. Cobertura de cartera de consumo ordinario

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de consumo ordinario	1,229,246.11	688,572.59	
Cartera improductiva cartera consumo ordinario	1,274,237.20	596,661.75	
Total	96.47%	115.40%	0.00%
Meta	99.91%	123.05%	111.48%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La tabla 25 refleja el nivel de protección de la cartera de consumo ordinario de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, se observa una disminución considerable de la cartera improductiva y por ende la disminución de la provisión de la cartera, reflejando una eficiente cobertura que hace frente a la cartera morosa, pues en el año 2020 se observa una excelente cobertura debido a las exigencias de la SEPS.

 **Cobertura de cartera de crédito educativo**

$$\frac{\text{provisiones de cartera crédito educativo}}{\text{cartera improductiva cartera crédito educativo}}$$

Tabla 26. Cobertura de provisiones para cartera de crédito educativo

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera crédito educativos	228,267.20	265,233.62	122,034.45
Cartera improductiva crédito educativo	405,071.79	218,206.51	118,058.62
Total	56.35%	121.55%	103.37%
Meta	0.00%	37262%	18631%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Para analizar el nivel de protección de la cartera de crédito educativo que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, se observa un aumento de cobertura de la cartera de crédito educativo ya que entre el año 2019 y 2021 se ha demostrado una disminución representativa que le permitió cubrir con el total de la cartera improductiva de crédito educativo que por otro lado, se envió a cartera castigada.

Indicadores de Eficiencia microeconómica.

 **Eficiencia operativa.**

$$\frac{\text{gastos de operación estimados}}{\text{total activo promedio}}$$

Tabla 27. Índice de eficiencia operativa

	2019	2020	2021
Gasto de operación estimados	62.279.915,57	61.935.986,01	68.969.871,34
Total activo promedio	850.204.666,34	916.734.765,27	1.011.435.927,62
Total	7,33%	6,76%	6,82%
Meta	4.52%	4.07%	4.30%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

El índice de eficiencia operativa concerniente a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, revelan que los gastos utilizados en el desarrollo de las actividades de las COACS han incrementado al igual que sus activos en el año 2021, por ende se ha contratado mayor cantidad de personal en relación a la productividad de la cooperativa, sin embargo, sus

indicadores reflejan que las cooperativas están utilizando demasiados recursos para un determinado nivel de activos y que de alguna manera no se está siendo muy eficientes en la administración del personal.

 **Grado de absorción del margen financiero neto.**

$$\frac{\text{gastos de operación} * 12/\text{mes}}{\text{margen financiero neto}}$$

Tabla 28. Grado de absorción del margen financiero neto

	2019	2020	2021
Gasto de operación *12 meses/mes	62,279,915.57	61,935,986.01	68,969,871.34
Margen financiero neto	58,119,642.08	59,465,647.09	66,551,580.89
Total	107.16%	104.15%	103.63%
Meta	75.08%	91.99%	83.54%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el grado de absorción del margen financiero neto de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en los años 2019, 2020 y 2021 se demostró que el segmento3 genero suficientes ingresos producto de la intermediación financiera que le permiten cubrir sus gastos operacionales, en vista que este indicador mide el nivel de absorción de los egresos operacionales con los ingresos provenientes de la gestión operativa, pues pasa de 107.16% a 103.63% por el aumento de la cartera improductiva que genera que los intereses disminuyan por lo tanto se ven afectados los ingresos, revelando que el margen financiero tiene menor capacidad de absorción, que sin embargo, mantiene cubiertos sus gastos operativos.

 **Eficiencia administrativa del personal.**

$$\frac{\text{gastos de personal estimados}}{\text{activo promedio}}$$

Tabla 29. Eficiencia administrativa del personal

	2019	2020	2021
Gasto de personal estimados	27.452.867,47	27.241.358,93	30.056.609,77
Total activo promedio	850.204.666,34	916.734.765,27	1.011.435.927,62
Total	3,23%	2,97%	2,97%
Meta	1.96%	1.67%	1.81%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 29 se analiza la proporción de gastos de personal utilizado en la administración y manejo de los activos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, demostrando que ha tenido un crecimiento constante este indicador en los tres años respectivamente, por lo tanto, en el año 2021 se ha destinado un mayor recurso en personal para administrar sus activos.

Indicadores de Rentabilidad.

ROE.

$$\frac{(\text{ingresos} - \text{gastos})}{(\text{patrimonio total promedio} * 12)/\text{mes}}$$

Tabla 30. ROE

	2019	2020	2021
(Ingresos - Gastos)	556,804.32	1,376,744.54	1,440,824.23
(Patrimonio total promedio*12) / mes	151,523,617.83	170,737,862.35	180,740,110.40
Total	0.37%	0.81%	0.80%
Meta	9.21%	3.73%	6.47%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 30 se presenta el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, reflejando que las entidades no tendrían los suficientes recursos propios para cubrir la remuneración a sus accionistas sobre todo el año 2019 que es el que demuestra un menor porcentaje, por cada dólar de patrimonio invertido se tendrá una rentabilidad o utilidad de 0.37%, la calidad del activo productivo

ROA.

$$\frac{(\text{ingresos} - \text{gastos})}{(\text{activo total promedio} * 12)/\text{mes}}$$

Tabla 31. ROA

	2019	2020	2021
(Ingresos - Gastos)	556,804.32	1,376,744.54	1,440,824.23
(Activo total promedio*12) / mes	850,204,666.34	916,734,765.27	1,011,435,927.62
Total	0.07%	0.15%	0.14%
Meta	1.20%	0.48%	0.84%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al realizar el análisis a este indicador se evidencia la eficacia en el retorno generado por

el activo en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, donde el año 2019 refleja que no podrá generar los ingresos suficientes que permitan fortalecer al patrimonio, mientras tanto el año 2020 y 2021 se ve un escenario más alentador, por lo tanto, por cada dólar invertido de activos las cooperativas tiene 0.07% de rentabilidad. Los resultados son bajos por ende no se está generando un retorno correspondiente principalmente porque a medida que existe el riesgo se aumenta las provisiones y tiene sus efectos en el ROA.

Intermediación Financiera.

Intermediación Financiera.

cartera bruta
 (depósitos a la vista + depósitos a plazo)

Tabla 32. Intermediación Financiera

	2019	2020	2021
Cartera bruta	678,192,914.07	714,723,068.14	783,235,977.17
Depósitos a la vista + Depósitos a plazo	611,231,975.47	655,560,146.86	698,403,148.10
Total	110.96%	109.02%	112.15%
Meta	96,04%	87,69%	91,87%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Como se observa en la tabla que antecede, el resultado de intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, se encuentra sobre la meta establecida; por lo tanto, refleja eficiencia en la colocación de préstamos por medio de las diferentes líneas de crédito a personas naturales o jurídicas, en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que reciben estas entidades, especialmente en el año 2021 ya que su resultado es mayor, seguido del año 2019, logrando cumplir con su principal actividad, aportando al progreso económico de la sociedad.

Eficiencia Financiera.

Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio.

$$\left(\left(\frac{\text{margen de intermediación}}{\text{patrimonio promedio}} * 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 33. Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio

	2019	2020	2021
Margen de intermediación financiera	-\$4,160,273.49	-\$2,470,338.92	-\$2,418,290.45
Patrimonio promedio	151,523,617.83	170,737,862.35	180,740,110.40
Total	-2.75%	-1.45%	-1.34%
Meta	10,80%	2,57%	6,68%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a este indicador en los tres periodos estudiados, se evidencia la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio de las COACS del segmento 3 de la economía popular y solidaria refleja una perdida por el proceso de intermediación por la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos; por lo tanto, la gestión no ha sido eficiente, como se indicó anteriormente a causa de la inestabilidad económica y política del país y por la pandemia; la cual, generó el confinamiento que afectó a la economía en todo el mundo.

 **Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio.**

$$\left(\left(\frac{\text{margen de intermediación}}{\text{activo promedio}} \right) \cdot 12 \right) \cdot 100$$

número de mes

Tabla 34. Margen de intermediación estimado / activo promedio

	2019	2020	2021
Margen de intermediación financiera	-4,160,273.49	-2,470,338.92	-2,418,290.45
Activo promedio	850,204,666.34	916,734,765.27	1,011,435,927.62
Total	-0.49%	-0.27%	-0.24%
Meta	1,50%	0,35%	0,93%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

El indicador del margen de intermediación financiera de las cooperativas del segmento 3, dio como resultado que estas entidades financieras no generaron rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos, lo que significa que la colocación

de préstamos no fue eficiente, lo indicado se corrobora con el índice de morosidad de cartera el cual reveló un alto índice de riesgo crediticio.

Rendimiento de la cartera.

Rendimiento de la cartera de crédito comercial prioritario por vencer.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart comer. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera comercial priori.}}{\text{prom. cart. comercial priori. x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Tabla 35. Rendimiento de la cartera de crédito comercial prioritario por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera comercial prioritario	665.006,76	623.277,67	
Promedio cartera comercial priori por vencer	6.242.317,26	5.857.369,38	
Total	10,65%	10,64%	
Meta	10.32%	10.09%	10.20%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

En la tabla 35 se refleja el rendimiento de la cartera de crédito comercial prioritario del segmento 3, el cual demuestra que de acuerdo al rango del vencimiento futuro de las operaciones la cartera de crédito prioritario tiene una rentabilidad de 10.65% en cuanto al año 2019 que es el que mayor porcentaje por lo tanto es una cartera rentable para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento.

Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart consumo priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera consumo priori.}}{\text{prom. cart. consumo priori. x venc.}} \cdot \frac{12}{\text{número de mes}} \right) * 100 \right)$$

Tabla 36. Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera consumo prioritario	35.869.916,45	34.826.815,26	37.768.606,70
Promedio cartera consumo priori por vencer	241.969.203,77	243.782.464,39	266.558.332,95
Total	14,82%	14,29%	14,17%
Meta	14.93%	14.75%	14.84%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario se evidencia una rentabilidad que va disminuyendo a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas están disminuyendo, es decir por cada dólar de cartera se generó el 14.17% de rentabilidad en el año 2021, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

 **Rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer.**

$$\text{si} \left(\text{prom. cart inmob. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera inmovi priori.}}{\text{prom. cart. inmovil priori. x venc.}} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 37. Rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera inmobiliario	1.170.515,37	1.183.146,22	1.301.007,73
Promedio cartera inmobiliario priori por vencer	12.215.352,05	12.302.063,43	12.997.682,56
Total	9,58%	9,62%	10,01%
Meta	10.40%	10.33%	10.36%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de inmobiliario se evidencia un crecimiento constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas va en aumento, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 10.01% de rentabilidad en el mejor de los casos año 2021, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

 **Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer.**

$$\text{si} \left(\text{prom. cart micro. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera micro priori.}}{\text{prom. cart. micro priori. x venc.}} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 38. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera microcrédito	66.225.887,26	69.905.985,17	77.780.513,59
Promedio cartera microcrédito priori por vencer	336.299.744,57	380.299.801,15	441.125.398,61
Total	19,69%	18,38%	17,63%

Meta 18.16% 17.34% 17.75%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer se evidencia un decrecimiento constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas está disminuyendo, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 19.69% de rentabilidad en el mejor de los casos año 2019, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados. Cabe mencionar que es la cartera que mayor ganancia refleja.

 **Rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer.**

$$\text{si} \left(\text{prom. cart cred. prod. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera cre prod priori.}}{\text{prom. cart. cre. prod. . x venc.}} \times 12 \right) \times 100 \right)$$

Tabla 39. Rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito productivo Piori	1.806,12	30.751,79	552.198,97
Promedio cartera crédito productivo por vencer	5.980,33	271.525,00	5.211.115,98
Total	30,20%	11,33%	10,60%
Meta	11.25%	12.19%	11.72%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer se evidencia un decrecimiento constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas está disminuyendo, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 10.60% de rentabilidad en el peor de los casos año 2021, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados. Cabe mencionar que es la cartera que mayor ganancia refleja en cuanto al año 2019.

 **Rendimiento de la cartera de vivienda de interés público por vencer.**

$$\text{si} \left(\text{prom. cart vivien int. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cart vivienda int. priori}}{\text{prom. cart vivienda int. priori x venc.}} \times 12 \right) \times 100 \right)$$

Tabla 40. Rendimiento de la cartera de vivienda de interés público por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera vivienda de interés público	8.000,32	7.932,50	9.839,71
Promedio cartera vivienda de inter, público. por vencer	174.490,83	152.912,41	197.453,12
Total	4,58%	5,19%	4,98%
Meta	4.89%	4.85%	4.87%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito vivienda de interés público por vencer se evidencia una variación en todos los años, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas refleja el porcentaje más bajo con respecto a las carteras analizadas, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 4.58% de rentabilidad en el peor de los casos año 2019, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

 **Rendimiento de la cartera de crédito educativo por vencer.**

$$\text{si} \left(\text{prom. cart. cré, edu. priori} \times \text{venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cart. cré, edu. priori}}{\text{prom. cart. cré, edu. priori} \times \text{venc.}} \times 12 \right) * 100 \right) i$$

Tabla 41. Rendimiento de la cartera de crédito educativo por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito educativo	57.448,44	35.478,67	12.435,97
Promedio cartera crédito educativo por vencer	614.869,49	172.760,51	134.238,55
Total	9,34%	20,54%	9,26%
Meta	0.00%	0.04%	0.02%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito educativo por vencer se evidencia una variación constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas ha subido a 20.54% en el año 2020 para disminuir a 9.26% en el año 2021, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 9.26% de rentabilidad en el peor de los casos año 2021, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados. Cabe mencionar que es la cartera que mayor ganancia refleja en cuanto al año 2020.



Rendimiento de la cartera de crédito refinanciada por vencer.

$$si \left(prom. cart. créd. refinan. x venc = 0; 0; \left(\frac{interés cart. créd. refinan. priori}{prom. cart. créd. refinan. x venc.} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 42. Rendimiento de la cartera de crédito refinanciada por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito refinanciada	210.822,37	461.825,44	953.014,96
Promedio cartera crédito refinanciada por vencer	1.645.268,51	4.172.551,56	4.784.233,96
Total	12,81%	11,07%	19,92%
Meta	18.30%	20.70%	19.50%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito refinanciada por vencer se evidencia una variación constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera en las utilidades generadas ha subido a 19.92% en el año 2021, sin embargo, en 2020 disminuyó a 11.07%, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 11.07% de rentabilidad en el peor de los casos, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.



Rendimiento de la cartera de crédito reestructurada.

$$si \left(prom. cart. créd. reestruc. x venc = 0; 0; \left(\frac{interés cart. créd. reestruc priori}{prom. cart. créd. reestruc x venc.} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 43. Rendimiento de la cartera de crédito reestructurada

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito reestructurada	234.474,27	461.654,51	733.025,60
Promedio cartera crédito reestructurada por vencer	1.661.817,41	3.511.820,99	3.543.447,82
Total	14,11%	13,15%	20,69%
Meta	14.02%	14.00%	14.01%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito reestructurada por vencer se evidencia una variación constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la

cartera en las utilidades generadas ha subido a 20.69% en el año 2021, sin embargo, en 2020 disminuyó a 13.15%, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 13.15% de rentabilidad en el peor de los casos, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

 **Rendimiento de la cartera por vencer total.**

$$si \left(prom. \text{ cartera } x \text{ venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés } \text{ cartera } \text{ crédito}}{\text{prom. } \text{ cartera } \text{ } x \text{ } \text{ venc.}} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 44. Rendimiento de la cartera por vencer total

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito	107.562.154,23	110.073.671,63	119.110.643,23
Promedio cartera crédito por vencer	624.313.150,32	663.808.659,93	726.224.221,77
Total	17,23%	16,58%	16,40%
Meta	15.87%	15.59%	15.73%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito por vencer total se evidencia una disminución constante a partir del año 2019, por lo tanto, la participación de la cartera total en las utilidades generadas ha sido 16.40% en el año 2021 el cual representa la menor rentabilidad, es decir por cada dólar de cartera que se generó se obtuvo el 16.40% de rentabilidad en el peor de los casos, ya que mientras mayor es el indicador se evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados.

Liquidez.

 **Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo.**

$$\left(\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPOSITOS A CORTO PLAZO}} \right) * 100$$

Tabla 45. Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

	2019	2020	2021
Fondos disponibles	133,931,738.7	163,159,375.4	194,575,967.7
Total depósitos a corto plazo	673,484,721.5	720,483,275.2	800,215,864.4
Total	19.89%	22.65%	24.32%
Meta	24.69%	30.83%	27.76%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 se evidencia que el dinero líquido para cubrir con las exigencias a corto plazo es bajo ya que demuestra que las cooperativas tiene una baja capacidad para responder a los requerimientos de efectivo por parte de los socios inmediatamente.

Vulnerabilidad del patrimonio.

Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.

$$\left(\frac{\text{total cartera improductiva}}{\text{(patrimonio + resultados)}} \right) * 100$$

Tabla 46. Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados

	2019	2020	2021
Cartera improductiva descubierta	50,572,677.83	50,914,408.21	36,512,482.70
Patrimonio + resultados	148,204,248.20	168,852,147.05	178,718,546.02
Total	34.12%	30.15%	20.43%
Meta	0.00%	0.00%	0.00%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar la vulnerabilidad del patrimonio en relación a la cartera improductiva se evidencia el incumplimiento de pago, ya que midiendo la proporción de la cartera que tiene potencial de incobrabilidad demuestra que se tiene un alto porcentaje de no registrar los ingresos esperados en esta cartera.

Cartera improductiva/patrimonio (dic).

$$\left(\frac{\text{total cartera improductiva}}{\text{(total patrimonio)}} \right) * 100$$

Tabla 47. Cartera improductiva / patrimonio

	2019	2020	2021
Cartera improductiva	50.572.677,83	50.914.408,21	36.512.482,70
Patrimonio	151.523.617,83	170.737.862,35	180.740.110,40
Total	33,38%	29,82%	20,20%
Meta	18,75%	18,38%	18,57%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a este indicador se evidencia una proporción alta de la cartera improductiva frente al patrimonio por lo tanto los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener un mayor riesgo de no generar los ingresos esperados.

✚ **$FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$.**

$$\text{si } \left(\# \text{mes} = \text{dic}; \text{ entonces} = \left(\frac{\text{patrimonio} - \text{otros ingresos}}{\text{total activos}} \right); \text{ caso contrario} \right. \\ \left. = \left(\frac{(\text{patrimonio} + \text{result}) - \text{otros ingresos}}{\text{total activos}} \right) \right) * 100$$

Tabla 48. $FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$

	2019	2020	2021
Patrimonio - otros ingresos	144.603.042,42	164.220.485,66	173.212.860,80
Total de Activo	850.204.666,34	916.734.765,27	1.011.435.927,62
Total	17,01%	17,91%	17,13%
Meta	13.66%	12.93%	13.29%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al analizar el patrimonio técnico constituido se evidencia que el patrimonio asociado con las ganancias del negocio es eficiente ya que no depende de los ingresos con un buen porcentaje de compromiso.

✚ **$FI = (\text{Activos improductivos} / \text{activos totales})$.**

$$\left((1 * 100) + \left(\frac{\text{activos improductivos netos}}{\text{total activos}} \right) \right)$$

Tabla 49. $FI = 1 + (\text{activos improductivos} / \text{activos totales})$

	2019	2020	2021
Activos improductivos	100,218,504.66	103,213,905.97	95,160,092.83
Total de Activo	850,204,666.34	916,734,765.27	1,011,435,927.62
Total	111.79%	111.26%	109.41%
Meta	105.54%	106.34%	105.94%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a los activos ponderados por riesgo se observa una elevada y eficiente colocación de los recursos en activos productivos ya que lo ideal sería igual o mayor al 5%, demostrando que las cooperativas del segmento 3 han venido disminuyendo este porcentaje a partir del año 2019 ya que cierra el año 2021 con el menor valor de 9.41% que sin embargo es muy saludable para las COACS.

 **Índice de capitalización neto: FK/FI**

$$\left(\left(\frac{KF}{FI} \right) * 100 \right)$$

Tabla 50. Índice de capitalización neto: FK / FI

	2019	2020	2021
FK	17.01%	17.91%	17.13%
FI	111.79%	111.26%	109.41%
Total	15.21%	16.10%	15.65%
Meta	13.66%	12.93%	13.29%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

Este indicador mide la suficiencia patrimonial de una entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo, demostrando que se ha logrado fortalecer el patrimonio por el incremento de certificados de aportación y reservas, por lo tanto, están en condiciones de cubrir posibles pérdidas que no se encuentran protegidas por las provisiones de activos en riesgo.

Determinación del nivel de afectación de la pandemia COVID-19 en la situación económica financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del sector Financiero de la Economía Popular y Solidario

Para determinar el nivel de afectación del COVID-19 en las cooperativas del segmento 3 y en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., se hace referencia a las resoluciones y medidas adoptadas por la Junta de Regulación Política Monetaria y Financiera y por la Superintendencia de Bancos en relación a los resultados obtenidos al aplicar los indicadores financieros más relevantes.

Tabla 51. Afectación COVID-19 de total del segmento 3 y la COAC CREDIAMIGO Ltda.

Indicador	Segmento 3			COAC CREDIAMIGO Ltda.			Meta
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	
Estructura y calidad de activos							
activos improductivos netos / total activos	11,79%	11,26%	9,41%	6,46%	8,61%	4,84%	5,94%
activos productivos / pasivos con costo	111,54%	113,08%	114,64%	103,09%	102,15%	109,13%	112,89%
activos productivos / total activos	88,21%	88,74%	90,59%	93,54%	91,39%	95,16%	94,06%
Vulnerabilidad del patrimonio							
cartera improductiva / patrimonio (dic)	33,38%	29,82%	20,20%	24,11%	24,58%	16,32%	18,57%
cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	34,12%	30,15%	20,43%	38,76%	24,58%	16,16%	0,00%
Liquidez							

fondos disponibles / total depósitos a corto plazo	19,89%	22,65%	24,32%	20,75%	16,10%	16,89%	27,76%
Grado de absorción del margen financiero neto							
gastos de operación / margen financiero	107,16%	104,15%	103,63%	177,56%	114,49%	99,89%	83,54%
Morosidad							
morosidad de la cartera total	7,46%	7,13%	7,27%	2,26%	2,81%	2,09%	2,39%
Eficiencia financiera							
margen de intermediación estimado / activo promedio	-0,49%	-0,27%	-0,24%	-3,20%	-0,39%	0,01%	0,93%
margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	-2,75%	-1,45%	-1,34%	-37,99%	-4,84%	0,08%	6,68%
Rentabilidad							
ROA (resultados del ejercicio / activo promedio)	0,07%	0,15%	0,14%	-2,97%	0,00%	0,13%	0,84%
ROE (resultados del ejercicio / patrimonio promedio)	0,37%	0,81%	0,80%	0,66%	0,01%	1,30%	6,47%

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

La Pandemia COVID-19 afectó notablemente a la economía del país con la obligatoriedad de adaptarse a la nueva realidad que estamos viviendo, ante este escenario, el sistema financiero tomo una serie de medidas temporales frente al COVID-19 con la finalidad de mitigar sus efectos.

El 16 de marzo el Gobierno emite el decreto ejecutivo No.1017 el cual declaró estado de excepción por calamidad pública en todo el país limitando con ello el tránsito vehicular, ante las circunstancias la Superintendencia de Bancos el mismo día dispuso que en el lapso de 3 días se implementara un “Plan de Manejo de Emergencias” que contenga estrategias y acciones, contemplando con ello la utilización de canales virtuales y físicos, para precautelar la integridad del personal interno y clientes mediante la resolución Nro. SB-2020-496 con fecha 16 de marzo del 2020, al siguiente día la Superintendencia de Bancos mediante circular da a conocer los horarios mínimos de atención al público por parte de las instituciones bajo su control para garantizar la continuidad de la atención.

En la resolución No. 569-2020-F se menciona el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias donde las entidades del sector financiero público y privado refinancien, reestructuren o noven sus operaciones de crédito, y que a partir del 31 de marzo del 2020, por un plazo de 60 días posteriores a la fecha de vencimiento se transferirán a las correspondientes cuentas vencidas, dando un cambio en la estructura y programación de las cooperativas, tomando en cuenta que el dinero que las cooperativas manejan en su mayoría es dinero apalancado, dicho de otra manera, de los socios que confiaron en el pago de intereses, entonces se propuso dar un alivio financiero con el refinanciamiento de crédito para de esta manera proteger los ahorros de los depositantes, afiliados y pensionistas, luego se dio un diferimiento extraordinario de

obligaciones crediticias, para ello, las cooperativas hicieron un esfuerzo grandísimo al alargar el plazo de los créditos, lo cual, generó un exceso de liquidez temporal que sin embargo, llevo a las cooperativas a disminuir su rentabilidad a pesar que el año 2019 ya registraba una pérdida en algunos casos y una ineficiente rentabilidad en otros, así como una eficiencia financiera negativa.

Además, trajo una baja calificación de créditos ya que el sector real tenía problemas, lo cual acarreó poca colocación de créditos en el año 2020, lo que implicó un exceso de liquidez en las instituciones pero poco dinero en la economía, por otro lado existieron problemas en las tasas de interés es decir los que ahorran estaban teniendo una tasa real positiva grande, por lo tanto, desde las instituciones se empezó a bajar los gastos operativos, para optimizar los recursos ya que como se puede observar en la tabla anterior los rendimientos son negativos o bajísimos la ayuda se ha hecho presente desde los órganos externos pues están suavizando el control y ajustando las normativas por parte del ente rector como se observa en la siguiente figura.



Figura 6. Medidas adoptadas frente al COVID-19, adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021).

Todas las medidas tomadas han sido una respuesta acertada en beneficio de las instituciones financieras ya que los resultados obtenidos confirman una mejoría constante en todo el sector en cuanto al año 2021 manteniendo cierta estabilidad posterior a los efectos del COVID-19 resultados que van de la mano con la reactivación económica.

Implicaciones del COVID-19 en la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019 – 2021

Para establecer el nivel de afectación del COVID-19 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., se aplicó indicadores financieros, considerando la ficha metodológica de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que proporciona la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística (2017).

Indicadores de Estructura y calidad de Activos.

✚ Proporción de activos improductivos netos.

$$\frac{\text{activos improductivos netos}}{\text{total activos}}$$

Tabla 52. Proporción de activos improductivos netos

	2019	2020	2021
Activos improductivos netos	847,711.48	1,081,991.61	909,790.07
Total de activos	13,119,651.71	12,563,681.64	18,803,641.88
Total	6.46%	8.61%	4.84%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En la tabla 52 se reflejan los resultados obtenidos al aplicar y analizar el indicador de proporción de los activos improductivos netos, demostrando que la cooperativa ha tenido un incremento de sus activos improductivos entre el año 2019 y 2020 debido a la presencia del COVID-19, por otro lado, en el año 2021 existe un incremento de activo totales y una disminución de sus activos improductivos, resultados que demuestran una excelente captación de recursos y una buena recuperación de cartera, gracias a la reactivación económica.

✚ Proporción de activos productivos netos.

$$\frac{\text{activos productivos}}{\text{total activos}}$$

Tabla 53. Proporción de activos productivos netos

	2019	2020	2021
Activos productivos	12,271,940.23	11,481,690.03	17,893,845.81
Total de activos	13,119,651.71	12,563,681.64	18,803,641.88
Total	93.54%	91.39%	95.16%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Los resultados obtenidos en cuanto a la aplicación del indicador de proporción de activos productivos netos de la COAC CREDIAMIGO Ltda., en los años 2019 al 2021, demuestran un

buen porcentaje de participación de activos productivos, con un incremento significativo de sus activos, así como, sus activos productivos entre el año 2019 a 2021, lo cual, refleja eficiencia en la colocación y reestructuración de créditos en el mercado especialmente en el año 2021, sin embargo, se observa que el año 2020 presentó una mayor afectación con la llegada del COVID-19.

 **Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada.**

$$\frac{\text{activos productivos}}{\text{pasivos con costo}}$$

Tabla 54. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

	2019	2020	2021
Activos productivos	12,271,940.23	11,481,690.03	17,893,845.81
Pasivos con Costo	11,904,228.19	11,240,028.69	16,396,532.33
Total	103.09%	102.15%	109.13%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 54 se refleja los resultados obtenidos en cuanto a la utilización del pasivo con costo como fuente de productividad de la COAC CREDIAMIGO Ltda., en los años 2019, 2020 y 2021, se evidencia que la cooperativa está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado especialmente en el año 2021 que a pesar de la presencia del COVID-19 se ha mantenido creciendo al colocar sus recursos captados con la credibilidad de sus asociados en activos productivos, lo cual genera una sana rentabilidad. En el año 2020 se refleja que la cartera productiva no está creciendo al mismo ritmo que el pasivo con costo lo que está generando en cierta medida excedente de liquidez, por ello se presenta una disminución de este indicador.

Indicadores de Morosidad.

 **Morosidad de la Cartera Total.**

$$\frac{\text{cartera bruta improductiva}}{\text{cartera bruta}}$$

Tabla 55. Indicadores de morosidad

	2019	2020	2021
Cartera bruta improductiva	232,762.00	275,400.56	327,070.14
Cartera bruta	10,282,415.80	9,790,975.97	15,615,631.97
Total	2.26%	2.81%	2.09%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar a la COAC CREDIAMIO Ltda. en los años 2019, 2020 y 2021 se observa un

incremento de la cartera improductiva bruta, demostrando que el año 2020 es el más afectado por la llegada del COVID-19 pues presenta una disminución de las colocaciones y un aumento en la cartera improductiva, sin embargo, de manera general se demuestra que existe un incumplimiento de pago bajo en referencia a la cartera bruta, que con la flexibilización los pagos, reestructuración y refinanciamiento de la cartera en el 2021 se pudo mejorar en parte..

 **Morosidad cartera comercial prioritario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva comercial prioritaria}}{\text{cartera bruta comercial prioritario}}$$

Tabla 56. Morosidad cartera comercial prioritario o productivo

	2019	2020	2021
Cartera improductiva comercial prioritario	0.00	6.00	6.00
Cartera bruta comercial prioritario	0.00	6.00	6.00
Total	0.00%	100.00%	100.00%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 56 refleja los resultados obtenidos en cuanto a la morosidad de la cartera comercial prioritario o productivo de la COAC CREDIAMIGO Ltda., en los años 2019, 2020 y 2021, demostrando que la cooperativa está teniendo un incumplimiento de pago del 100% reflejando que actualmente la cooperativa no está colocando e este producto financiero y debido a que se castigó la cartera a 6 clientes, afectando así a la rentabilidad de la misma.

 **Morosidad cartera consumo prioritario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva consumo prioritaria}}{\text{cartera bruta consumo prioritario}}$$

Tabla 57. Morosidad cartera consumo prioritario

	2019	2020	2021
Cartera improductiva consumo prioritario	28,293.30	29,911.80	156,237.49
Cartera bruta consumo prioritario	1,335,841.87	1,617,867.31	8,176,415.22
Total	2.12%	1.85%	1.91%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En la tabla anterior se analiza la morosidad de la cartera de consumo prioritario o consumo generada en la COAC CREDIAMIGO Ltda., la cual de manera general presenta un gran incremento de la cartera morosa entre el año 2019 a 2021 al igual que la cartera bruta en este producto crediticio, por lo tanto, sus resultados reflejan un incumplimiento de pago bajo y una concentración muy significativa en la colocación sobre todo en el año 2021, sin embargo, el índice

refleja una morosidad que no supera el 3% mejorando en los dos últimos años de estudios a pesar de la presencia de COVID-19.

 **Morosidad cartera microcrédito.**

$$\frac{\text{cartera improductiva microcrédito}}{\text{cartera bruta microcrédito}}$$

Tabla 58. Morosidad cartera microcrédito

	2019	2020	2021
Cartera improductiva microcrédito	146,405.92	160,424.70	170,826.65
Cartera bruta microcrédito	4,935,141.04	4,632,508.90	7,439,210.75
Total	2.97%	3.46%	2.30%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 58 representa la morosidad de la cartera de microcrédito generada de la COAC CREDIAMIGO Ltda., en los años 2019, 2020 y 2021, demostrando que la cooperativa en este producto financiero disminuyó la colocación de créditos en el año 2020 en un -6.13% en comparación al 2019 debido a la pandemia COVID-19, así mismo, la cartera improductiva en esta línea de crédito refleja un aumento del 9.58% en comparación al año 2019, sin embargo, los resultados reflejan una cartera improductiva saludable.

 **Morosidad de la cartera de crédito consumo ordinario.**

$$\frac{\text{cartera improductiva consumo ordinario}}{\text{cartera bruta consumo ordinario}}$$

Tabla 59. Morosidad de la cartera de crédito consumo ordinario

	2019	2020	2021
Cartera improductiva consumo ordinario	58,062.78	85,058.06	0.00
Cartera bruta consumo ordinario	4,011,432.89	3,540,593.76	0.00
Total	1.45%	2.40%	0.00%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En la tabla 59 se observa la morosidad de la cartera de consumo ordinario generada en la cooperativa durante los años 2019, 2020 y 2021, se observa en el año 2020 una disminución de la cartera bruta y un aumento en la cartera improductiva, demostrando que la cooperativa ha tenido inconvenientes en la colocación de créditos y recuperación de los mismos, debido a los efectos del COVID-19 causados en la economía del país.

Indicadores de Cobertura.

Cobertura de la cartera problemática.

$$\frac{\text{provisiones de cartera de crédito}}{\text{cartera improductiva bruta}}$$

Tabla 60. Cobertura de la cartera problemática

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de crédito	200,791.28	217,142.76	426,806.40
Cartera improductiva bruta	232,762.00	275,400.56	327,070.14
Total	86.26%	78.85%	130.49%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En la tabla 60 se refleja el nivel de protección que la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., asume ante el riesgo de cartera morosa, observando que la provisión de la cartera de crédito y cartera bruta han ido incrementando año tras año, ubicándola por encima de la última exigencia de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el año 2021 que es una provisión del 100%.

Cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario.

$$\frac{\text{provisiones de cart comercial prioritaria}}{\text{cartera improductiva cartera comercial prioritaria}}$$

Tabla 61. Cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario o productivo

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de crédito comercial prioritario	0.00	6.00	6.00
Cartera improductiva bruta crédito comercial prioritario	0.00	6.00	6.00
Total	0.00%	100.00%	100.00%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al realizar un análisis al indicador de cobertura de la cartera de crédito comercial prioritario se pudo comprobar que la COAC CREDIAMIGO Ltda., en el año 2020 y 2021 obtuvo el 100% de provisión para la cartera morosa en cuanto a créditos comerciales prioritarios registrando problemas de incobrabilidad, ya que se registró el castigo de este tipo de cartera.

$$\frac{\text{provisiones de cart. de consumo prioritario}}{\text{cartera improductiva cart, de consumo prioritario}}$$

Tabla 62. Cobertura de cartera de consumo prioritario o consumo

	2019	2020	2021
--	------	------	------

Provisiones de cartera de crédito consumo prioritario	22,825.50	24,737.35	189,440.80
Cartera improductiva bruta crédito consumo prioritario	28,293.30	29,911.80	156,237.49
Total	80.67%	82.70%	121.25%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 63 representa la cobertura de cartera de consumo prioritario o consumo de la COAC CREDIAMIGO Ltda., la cual demuestra un bajo porcentaje de provisión en el año 2019 y 2020, por lo tanto, la provisión no es suficiente para cubrir el total de la cartera morosa pesar de que ha ido mejorando, a diferencia del año 2021 que presenta una cobertura alta en la cartera con problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones tomando en cuenta que lo ideal sería cubrir el 100%..

Cobertura de cartera de microcrédito.

$$\frac{\text{provisiones de cartera microcrédito}}{\text{cartera improductiva cartera microcrédito}}$$

Tabla 63. Cobertura de cartera de microcrédito

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de microcrédito	104,860.80	127,843.47	232,218.37
Cartera improductiva bruta microcrédito	146,405.92	160,424.70	170,826.65
Total	71.62%	79.69%	135.94%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Este indicador mide el nivel de protección de la cartera de microcrédito que presenta problemas de incobrabilidad cubierta por provisiones de la COAC CREDIAMIGO Ltda., el cual refleja una creciente cobertura de la cartera de crédito, demostrando que la cooperativa está provisionando eficientemente sobre todo en el año 2021 cumpliendo con lo dispuesto del 100% que estableció la SEPS.

Cobertura de cartera de consumo ordinario.

$$\frac{\text{provisiones de cartera de consumo ordinario}}{\text{cartera improductiva cartera de consumo ordinario}}$$

Tabla 64. Cobertura de cartera de consumo ordinario

	2019	2020	2021
Provisiones de cartera de consumo ordinario	73,104.98	64,555.94	0.00
Cartera improductiva consumo ordinario	58,062.78	85,058.06	0.00
Total	125.91%	75.90%	0.00%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 65 refleja el nivel de protección de la cartera de consumo ordinario de la COAC CREDIAMIGO Ltda., demostrando que las provisiones en este tipo de crédito han disminuido mientras que la cartera improductiva sube en el año 2020, sin embargo, se refleja en el año 2019 una provisión adecuada con una cartera improductiva descubierta 24.10% en el año 2020..

Indicadores de Eficiencia microeconómica.

Eficiencia operativa.

$$\frac{\text{gastos de operación estimados}}{\text{total activo promedio}}$$

Tabla 65. Índice de eficiencia operativa

	2019	2020	2021
Gasto de operación estimados	\$899,173.88	\$398,704.46	\$1,102,361.01
Total activo promedio	\$12,292,537.91	\$12,841,666.68	\$15,683,661.76
Total	7.31%	3.10%	7.03%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En la tabla 65 se presenta el índice de eficiencia operativa concerniente a la COAC CREDIAMIGO Ltda., la cual representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total, demostrando que disminuyeron en el año 2020 los gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad en cuanto a salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros, sin embargo, en el año 2021 sube considerablemente debido a la reactivación económica en parte y al normal funcionamiento de la cooperativa. Cabe mencionar también la necesidad de la innovación tecnológica que el COVID-19 obligo a la cooperativa a implementar.

Grado de absorción del margen financiero neto.

$$\frac{\text{gastos de operación * 12/mes}}{\text{margen financiero neto}}$$

Tabla 66. Grado de absorción del margen financiero neto

	2019	2020	2021
Gasto de operación *12 meses/mes	\$899,173.88	\$398,704.46	\$1,102,361.01
Margen financiero neto	\$506,413.20	\$348,241.04	\$1,103,610.30
Total	177.56%	114.49%	99.89%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar el grado de absorción del margen financiero neto de COAC CREDIAMIGO Ltda., en los años 2019, 2020 y 2021, se observa un decrecimiento a partir del año 2019 hacia el 2021 según los resultados obtenidos al aplicar este indicador los cuales son elevados, demostrando que la entidad no genera los suficientes ingresos que le permitan cubrir sus gastos operacionales. Por cada 100 dólares captados en ahorros se encuentran colocados 99.89 dólares en el año 2021.

 **Eficiencia administrativa del personal.**

$$\frac{\text{gastos de personal estimados}}{\text{activo promedio}}$$

Tabla 67. Eficiencia administrativa del personal

	2019	2020	2021
Gasto de personal estimados	\$487,375.84	\$231,562.28	\$454,474.42
Total activo promedio	\$12,292,537.91	\$12,841,666.68	\$15,683,661.76
Total	3.96%	1.80%	2.90%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La proporción de gastos de personal utilizados en la administración y manejo de los activos de la COAC CREDIAMIGO Ltda., demuestran que en el año 2020 con la presencia del COVID-19 han disminuido los gastos de personal debido a la reducción del mismo y a la reducción del margen financiero neto, en relación al año 2019, sin embargo, en el año 2021 se visualiza un incremento del personal debido a la necesidad y a la mejora del margen financiero neto.

Indicadores de Rentabilidad.

 **ROE.**

$$\frac{(\text{ingresos} - \text{gastos})}{(\text{patrimonio total promedio} * 12) / \text{mes}}$$

Tabla 68. ROE

	2019	2020	2021
(Ingresos - Gastos)	-\$365,014.93	\$119.67	\$20,295.98
(Patrimonio total promedio*12) / mes	\$1,033,911.06	\$1,042,909.20	\$1,561,989.95
Total	-35.30%	0.01%	1.30%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En la tabla 68 se presenta el nivel de retorno generado del patrimonio de la COAC CREDIAMIGO Ltda., donde se observa un crecimiento de la rentabilidad así como el patrimonio, que sin embargo es muy bajo demostrando una pérdida significativa para la cooperativa en el año

2019 la cual va recuperándose en el año 2020 y 2021 con un bajo beneficio para la cooperativa, pues el retorno generado por el patrimonio de la entidad no son recursos suficientes para cubrir sus gastos operativos.

 **ROA.**

$$\frac{(\text{ingresos} - \text{gastos})}{(\text{activo total promedio} * 12)/\text{mes}}$$

Tabla 69. ROA

	2019	2020	2021
(Ingresos - Gastos)	-\$365,014.93	\$119.67	\$20,295.98
(Activo total promedio*12) / mes	\$12,292,537.91	\$12,841,666.68	\$15,683,661.76
Total	-2.97%	0.00%	0.13%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al realizar el análisis a este indicador se evidencia la eficacia en el retorno generado por el activo de la COAC CREDIAMIGO Ltda., donde el año 2019 refleja una pérdida por cada activo utilizado de -2.97% en la rentabilidad, demostrando que no podrá generar los ingresos suficientes que permitan fortalecer al patrimonio, mientras tanto el año 2021 se ve un escenario más alentador, por cada dólar invertido de activos la cooperativa tiene 0.13% de rentabilidad lo que demuestra la necesidad de una administración más eficiente.

Intermediación Financiera.

 **Intermediación Financiera.**

$$\frac{\text{cartera bruta}}{(\text{depósitos a la vista} + \text{depósitos a plazo})}$$

Tabla 70. Intermediación Financiera

	2019	2020	2021
Cartera bruta	\$10,282,415.80	\$9,790,975.97	\$15,615,631.97
Depósitos a la vista + Depósitos a plazo	\$11,078,427.66	\$10,185,736.36	\$14,709,657.98
Total	92.81%	96.12%	106.16%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 70 representa en nivel de préstamos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados en la COAC CREDIAMIGO Ltda., por parte de los depositantes en una entidad, por cuanto se refleja una variable similar en los dos rubros demostrando una eficiencia en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que recibe

la entidad por parte de sus depositantes especialmente en el año 2021 ya que su resultado es el más representativo.

Eficiencia Financiera.

✚ Margen de Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio.

$$\left(\left(\frac{\text{margen de intermediación}}{\text{patrimonio promedio}} \times 12 \right) \times 100 \right)$$

Tabla 71. Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio

	2019	2020	2021
Margen de intermediación financiera	-\$392,760.68	-\$50,463.42	\$1,249.29
Patrimonio promedio	\$1,033,911.06	\$1,042,909.20	\$1,561,989.95
Total	-37.99%	-4.84%	0.08%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a las ganancias netas generadas por intermediación del negocio en relación al patrimonio promedio de la COAC CREDIAMIGO Ltda., se observó que la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos es ineficiente en los dos primeros años de estudio y en el año 2021 ya que refleja una ganancia mínima de 0.08%.

✚ Margen de Intermediación Estimado / Activo Promedio.

$$\left(\left(\frac{\text{margen de intermediación}}{\text{activo promedio}} \times 12 \right) \times 100 \right)$$

Tabla 72. Margen de intermediación estimado / activo promedio

	2019	2020	2021
Margen de intermediación financiera	-\$392,760.68	-\$50,463.42	\$1,249.29
Activo promedio	\$12,292,537.91	\$12,841,666.68	\$15,683,661.76
Total	-3.20%	-0.39%	0.01%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

La tabla 72 representa el margen de intermediación estimado con referencia al activo promedio de la COAC CREDIAMIGO Ltda., la cual demuestra una rentabilidad de la gestión operativa mínima en el 2021, sin embargo, en el año 2019 y 2020 se obtiene pérdida de -3.20% y -0.39% respectivamente, indicando ineficiencia al generar rentabilidad por intermediación del

activo promedio.

Rendimiento de la cartera.

Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart consumo priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera consumo priori.}}{\text{prom. cart. consumo priori. x venc.}} \cdot 12 \right) \cdot 100 \right)$$

número de mes

Tabla 73. Rendimiento de la cartera de crédito de consumo prioritario por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera consumo prioritario	\$188.464,77	\$91.937,55	\$1.106.217,66
Promedio cartera consumo priori por vencer	\$1.307.548,57	\$1.587.955,51	\$8.020.177,73
Total	14,41%	5,79%	13,79%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

En cuanto al rendimiento de la cartera de crédito comercial prioritario de la COAC CREDIAMIGO Ltda., se observa un crecimiento de los intereses cobrados por los créditos concedidos entre el año 2019 y 2021, demostrando que de acuerdo al rango del vencimiento futuro de las operaciones la cartera de crédito de consumo prioritario tiene un rendimiento de 14.41% en el año 2019 que es el que mayor porcentaje presenta frente a los años 2020 y 2021, que con la llegada del COVID-19 disminuyó su rendimiento en un -8.62% en el 2020 y en el 2021 incremento en 8%, sin embargo, es una cartera rentable para la cooperativa.

Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer.

$$\text{si} \left(\text{prom. cart micro. priori x venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera micro priori.}}{\text{prom. cart. micro priori. x venc.}} \cdot 12 \right) \cdot 100 \right)$$

número de mes

Tabla 74. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera microcrédito	\$869.481,57	\$385.967,56	\$1.085.035,24
Promedio cartera microcrédito priori por vencer	\$4.788.735,12	\$4.472.084,20	\$7.268.384,10
Total	18,16%	8,63%	14,93%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de microcrédito de la COAC CREDIAMIGO Ltda., respecto a los intereses generados en la misma, demuestran que la cooperativa refleja un rendimiento variable en este tipo de crédito pues sus intereses cobrados

se redujeron en el año 2020 y 2021 por la llegada del COVID-19 afectando a las colocaciones y aumento de la cartera improductiva.

 **Rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer.**

$$si \left(\text{prom. cart cred. prod. priori} \times \text{venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera cre prod priori.}}{\text{prom. cart. cre. prod.} \cdot \text{x venc.}} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 75. Rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito consumo ordinario	\$531.343,43	\$261.406,11	\$0,00
Promedio cartera crédito consumo por vencer	\$3.953.370,11	\$3.455.535,70	\$0,00
Total	13,44%	7,56%	0,00%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer de la COAC CREDIAMIGO Ltda., respecto a los intereses cobrados en la misma, se demuestra que la cooperativa refleja una menor ganancia en el año 2020 respecto a los intereses cobrados en el año 2019, que sin embargo al haber reducido los mismos por la presencia del COVID-19 demuestra un rendimiento aceptable en esta cartera.

 **Rendimiento de la cartera por vencer total.**

$$si \left(\text{prom. cartera} \times \text{venc} = 0; 0; \left(\frac{\text{interés cartera crédito}}{\text{prom. cartera} \times \text{venc.}} \cdot 12 \right) * 100 \right)$$

Tabla 76. Rendimiento de la cartera por vencer total

	2019	2020	2021
Intereses cartera crédito	\$1.649.581,05	\$746.567,08	\$2.216.058,74
Promedio cartera crédito por vencer	\$10.081.624,52	\$9.573.833,21	\$15.188.825,57
Total	16,36%	7,80%	14,59%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO S.A., información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de rendimiento de la cartera de crédito total por vencer de la COAC CREDIAMIGO S.A. respecto a los intereses cobrados en la misma, se demuestra que la cooperativa refleja una ganancia aceptable a pesar que presenta una disminución en el 2020 logra recuperarse para el año 2021 con la reactivación de la economía del país y el incremento de las colocaciones.

Liquidez.

Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo.

$$\left(\frac{FONDOS DISPONIBLES}{DEPOSITOS A CORTO PLAZO} \right) * 100$$

Tabla 77. Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

	2019	2020	2021
Fondos disponibles	\$2.470.493,27	\$1.809.461,95	\$2.768.896,42
Total depósitos a corto plazo	\$11.904.228,19	\$11.240.028,69	\$16.396.532,33
Total	20,75%	16,10%	16,89%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar el indicador de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., se evidencia que el dinero líquido para cubrir con las exigencias a corto plazo es ineficiente, demostrando que la cooperativa tiene una baja capacidad para responder a los requerimientos de efectivo por parte de los socios a corto plazo, dicho de otra manera, de cada 100 dólares que tengo que devolver a los socios ahorristas la cooperativa tiene 16.89% para hacer frente a estas obligaciones.

Vulnerabilidad del patrimonio.

Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.

$$\left(\frac{\text{total cartera improductiva}}{\text{(patrimonio + resultados)}} \right) * 100$$

Tabla 78. Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados

	2019	2020	2021
Cartera improductiva descubierta	232.762,00	275.400,56	327.070,14
Patrimonio + resultados	600.487,15	1.120.316,32	2.023.959,56
Total	38,76%	24,58%	16,16%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar la vulnerabilidad del patrimonio en relación a la cartera improductiva descubierta de la COAC CREDIAMIGO Ltda., se evidencia que la proporción de la cartera que tiene incumplimiento de pago y de no convertirse en un ingreso para la cooperativa se encuentra elevado en el 2019 y con la llegada del COVID-19 ha mejorado significativamente a pesar del aumento en la cartera improductiva descubierta y del patrimonio con los resultados.

 **Cartera improductiva/patrimonio (dic).**

$$\left(\frac{\text{total cartera improductiva}}{\text{total patrimonio}} \right) * 100$$

Tabla 79. Cartera improductiva / patrimonio

	2019	2020	2021
Cartera improductiva	232.762,00	275.400,56	327.070,14
Patrimonio	965.502,08	1.120.316,32	2.003.663,58
Total	24,11%	24,58%	16,32%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a este indicador se evidencia una proporción alta del potencial de incobrabilidad frente al patrimonio, por lo tanto, los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener un mayor riesgo de no generar los ingresos esperados para posteriormente acrecentar el patrimonio.

 **FK = (patrimonio + resultados - ingresos extraordinarios) / activos totales.**

$$\text{si } \left(\# \text{mes} = \text{dic}; \text{ entonces } = \left(\frac{\text{patrimonio} - \text{otros ingresos}}{\text{total activos}} \right); \text{ caso contrario} \right. \\ \left. = \left(\frac{(\text{patrimonio} + \text{result}) - \text{otros ingresos}}{\text{total activos}} \right) \right) * 100$$

Tabla 80. FK = (patrimonio + resultados - ingresos extraordinarios) / activos totales

	2019	2020	2021
Patrimonio - otros ingresos	965.502,08	1.120.316,32	1.845.984,39
Total de Activo	13.119.651,71	12.563.681,64	18.803.641,88
Total	7,36%	8,92%	9,82%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al analizar el porcentaje de compromiso del patrimonio con la entidad, se observa que el patrimonio asociado con las ganancias del negocio es ineficiente pues la cooperativa depende en gran medida de los ingresos no propios de la misma

 **FI = 1 + (Activos improductivos/activos totales).**

$$\left((1 * 100) + \left(\frac{\text{activos improductivos netos}}{\text{total activos}} \right) \right)$$

Tabla 81. FI = 1 + (activos improductivos / activos totales)

	2019	2020	2021
--	------	------	------

Activos improductivos	\$847.711,48	\$1.081.991,61	\$909.790,07
Total de Activo	\$13.119.651,71	\$12.563.681,64	\$18.803.641,88
Total	106,46%	108,61%	104,84%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

El cambio concerniente a la participación de los activos improductivos netos que mantiene la cooperativa en relación a los activos totales, demuestran una eficiente colocación de los recursos ya que a partir del año 2019 disminuye sus activos improductivos para cerrar el año 2021 con un valor de 4.84%.

Índice de capitalización neto: FK/FI

$$\left(\left(\frac{KF}{FI} \right) * 100 \right)$$

Tabla 82. Índice de capitalización neto: FK / FI

	2019	2020	2021
FK	7,36%	8,92%	9,82%
FI	106,46%	108,61%	104,84%
Total	6,91%	8,21%	9,36%

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Al realizar un análisis a la solvencia entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, se obtuvo un crecimiento constante, demostrando que se está teniendo poca ganancia a pesar de la variabilidad que podrían presentar los activos en riesgo, reflejando que los activos ponderados por riesgo están creciendo a un ritmo más acelerado que el patrimonio técnico ponderado por cuanto los resultados no están sumando al patrimonio técnico junto a las reservas, se ha logrado fortalecer el patrimonio por el incremento de certificados de aportación y reservas, por lo tanto, está en condiciones de cubrir posibles pérdidas que no se encuentran protegidas por las provisiones de activos en riesgo en un porcentaje bajo.

Propuesta para mejorar la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., de la ciudad de Loja.

Para llegar a este punto previamente se ha evaluado la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., mediante la aplicación de indicadores financieros y en base a ello, presentar una propuesta de mejora con la finalidad de dar pautas a sus administrativos en cuanto a la gestión económica- financiera de la cooperativa.

Datos informativos.

Tabla 83. Datos informativos

Institución ejecutora:	Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.
Beneficiarios:	Usuarios de la cooperativa y administrativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.
Ubicación:	La Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., está ubicada en la calle 18 de noviembre 213 – 21 entre Lourdes y Catacocha de la ciudad de Loja, Ecuador.
Equipo técnico responsable:	Gerencia, administrativos y el departamento de crédito de la cooperativa.
Misión:	“Brindar productos y servicios financieros ágiles y oportunos a nuestros socios y clientes con excelente calidad de servicio que les permita alcanzar sus metas personales y empresariales”.
Visión:	Ser una cooperativa sólida y solvente, reconocida dentro del sector Cooperativista de la provincia por la calidad de su servicio; con productos y servicios innovadores, que cumplan con todas la expectativas de nuestros socios y clientes.
Valores institucionales:	Transparencia, Equidad, Compromiso, responsabilidad, respeto, confianza e integridad.

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Antecedentes.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., es una entidad que resulta del esfuerzo de 13 emprendedores lojanos, la cual abrió las puertas a la sociedad lojana un 11 de agosto de 2008, con el objetivo de brindar un buen manejo de sus recursos a quienes demandan de sus servicios de una manera personalizada y de calidad brindando confianza y seguridad a sus socios, por ello, es indispensable establecer un manejo adecuado de sus recursos siempre enfocados en cumplir con los objetivos de la cooperativa.

Al aplicar un análisis a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., se evidenció puntos débiles como: rentabilidad, eficiencia financiera, liquidez y vulnerabilidad del patrimonio de los cuales se establece una propuesta de mejora a la gestión económica financiera de la cooperativa la cual pretende brindar una alternativa que permita dar solución a los

problemas observados de manera que sean subsanados y a su vez le permitan a la cooperativa desarrollarse de mejor manera.

Justificación.

La evaluación desarrollada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., sirve como referencia a los consejos de vigilancia y administración, directivos y socios, debido a que proporciona pautas para conocer cuáles son las dificultades que presenta la cooperativa y determinar la forma de mejorar la gestión financiera de la misma, por tal motivo se presenta una propuesta de mejora con la finalidad de corregir aspectos financieros que permitan a la cooperativa crecer y desarrollarse de una manera más eficiente cumpliendo con los requerimientos establecidos por el ente regulador y a su vez mejorando las necesidades de la cooperativa.

Objetivos.

Objetivo general

Proponer una alternativa de gestión económica-financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO S.A., de la ciudad de Loja.

Propuesta.

Para mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta la cooperativa se recomienda tomar en cuenta las siguientes recomendaciones para futuras decisiones las cuales se presentan a continuación:

Tabla 84. Propuesta en cuanto a la morosidad

Indicador	Recomendación	Acción	Responsable	Tiempo	Medio de verificación
Morosidad	Reformar manual de crédito	Revisión y reformulación del manual de crédito particularmente metodología de microcrédito, seguimiento y manejo de morosidad. Cumplir	Consejo de administración, consejo de vigilancia, gerente y jefe de crédito	5 días	Manual de crédito reformulado

a cabalidad las
políticas de crédito
y cobranzas

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Tabla 85. Propuesta en cuanto a la rentabilidad

Indicador	Recomendación	Acción	Responsable	Supervisor
Rentabilidad	Control de gastos	Estandarizar procesos administrativos de control de gastos, particularmente dentro del gasto operativo	Administrador, Consejo de administración y vigilancia	Gerente, Consejo de administración y vigilancia.
	Incremento de colocación crediticia	Mediante un sistema de promoción de crédito fuera de la oficina, incrementar la colocación en cartera de microcrédito para mejorar el margen de rentabilidad esperada.	Asesores de crédito,	

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Tabla 86. Propuesta mejoramiento de la solvencia

Indicador	Recomendación	Acción	Responsable	Supervisor
Solvencia	Incrementar la solvencia de la	Mantener un equilibrio	Analista financiero,	Gerente, consejo de administración

cooperativa de tal manera que esté en condiciones de cumplir con las obligaciones de forma inmediata entre ingresos y egresos. contador, gerente y vigilancia.

Mantener provisiones y seguros

Mantener tasas de interés adecuadas, así como los montos de crédito.

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Tabla 87. Propuesta en cuanto a la vulnerabilidad del patrimonio

Indicador	Recomendación	Acción	Responsable	Supervisor
Vulnerabilidad del patrimonio	Mantener el indicador en estándares bajos para garantizar que los resultados del ejercicio no tengan mayor vulnerabilidad, por lo tanto no afecten al patrimonio	Mejorar las políticas de recuperación de la cartera incobrable. Ser contantes en la revisión de la maduración de la cartera.	Analista financiero o jefe de cobranzas	Gerente, consejo de administración y vigilancia.

Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

7. Discusión

Antes de la pandemia COVID-19 el sector se mantenía en una etapa de estabilización y crecimiento a pesar del paro realizado en octubre del 2019 el cual en parte afectó a la economía del país, sin embargo, se logró mantener robusto al sector demostrando, ser confiable y solvente, con la llegada de la pandemia un fenómeno nunca antes visto que desestabilizó a la economía del país.

Tomando en cuenta que el sector financiero de la economía popular y solidaria es un sector que aporta muchísimo al desarrollo de la economía del país, pues cerca del 50% de la población ecuatoriana productiva se encuentra inmiscuida en este sector, además representa cerca del 70% del sector financiero del Ecuador.

La aplicación de indicadores financieros para la gestión económica financiera de las cooperativas constituye una herramienta primordial ya que en base a sus resultados se puede analizar la estabilidad de la solvencia, morosidad, liquidez, rentabilidad, con la finalidad de corregir y predecir condiciones futuras de las cooperativas.

En este sentido se realizó el análisis de las implicaciones del COVID-19 en la salud económica financiera de las cooperativas del Segmento 3 del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria, período 2019 – 2021. Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., las cuales se detallan a continuación:

Tabla 88. Indicadores promedio más representativos del Segmento 3 y Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.

Indicador	Segmento 3	Crediamigo	Meta
Estructura y calidad de activos			
Activos improductivos netos / total activos	10,82%	6,64%	≤ 5,94%
Activos productivos / pasivos con costo	113,09%	104,79%	≥112,89%
Activos productivos / total activos	89,18%	93,36%	≥94,06%
Liquidez			
Liquidez (fondos disponibles / total depósitos a corto plazo)	22,28%	17,91%	27,76%
Solvencia			
Solvencia (índice de capitalización neto: fk / fi)	15,66%	8,16%	13,29%
Eficiencia financiera			
Margen de intermediación estimado / activo promedio	-0,33%	-1,19%	0,93%
Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	-1,84%	-14,25%	6,68%
Índice de morosidad			
Morosidad de la cartera total	7,28%	2.39%	3,56%
Rentabilidad			

ROA (resultados del ejercicio / activo promedio)	0,12%	-0,95%	0,84%
ROE (resultados del ejercicio / patrimonio promedio)	0,66%	-11,33%	6,47%

Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., y del total del segmento 3 activas a la fecha, información SEPS (2021).

De acuerdo a los resultados obtenidos se determina que los resultados guardan relación con lo que revelan en sus trabajos de investigación los siguientes autores:

La estructura y calidad de activos refleja un exceso de activos improductivos incumpliendo con el parámetro establecido, por ende una calidad baja de colocación de activos productivos los cuales afectan directamente a la rentabilidad de la misma, concordando con Abril (2015) el cual manifiesta que es urgente la reducción de activos improductivos ya que al utilizar capital de aportaciones de los socios para financiar compras de activos fijos reduce el efecto sobre las ganancias.

En cuanto a la liquidez, se observa que la capacidad de responder a los requerimientos de efectivo inmediatos es estable, en cuanto a la cooperativa CREDIAMIGO es menor en vista que presenta un incremento de sus cuentas por cobrar por cuanto fueron víctimas de un fraude informático en proceso de investigación legal, que sin embargo al inconveniente reflejan una adecuada liquidez concordando con la opinión de Lucero (2020) la cual menciona que las cooperativas del segmento 3 en el año 2020 mantuvieron una buena liquidez ya que sobrepasa el 15% permitiéndoles responder a las necesidades a corto plazo oportunamente.

La suficiencia patrimonial de las entidades para respaldar las operaciones actuales y futuras; y, cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo son suficientes en el segmento 3 lo que se pudo reflejar en el estudio un crecimiento para el año 2020, concordando con un estudio realizado por la Asociación de Bancos del Ecuador (2020), el cual manifiesta un aumento con relación a años anteriores superando la base legal del 9%, mientras que, en la cooperativa caso de estudio es bajo debiendo recuperarse lo antes posible demostrando una baja capacidad de endeudamiento.

Por otro lado, la eficiencia financiera es negativa demostrando que la gestión no ha sido eficiente, tomando en cuenta que la diferencia entre la tasa activa y la pasiva no generaron mayor rentabilidad sumado a esto los gastos operativos, por ende se ocasiona una pérdida por el proceso de intermediación aunque ha venido mejorando sigue siendo negativa por la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos, como resultado que estas entidades financieras no generaron rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos, lo que significa que el manejo de la colocación de préstamos no fue

eficiente, lo indicado se corrobora con el índice de morosidad de cartera el cual reveló un alto índice de riesgo crediticio..

En cuanto a la morosidad de la cartera total, Sánchez (2021) señala que los créditos que la cartera de crédito improductiva del segmento 3 incrementa sobre todo en la cartera de consumo, demostrando que presenta morosidad elevada en el segmento, resultado que corrobora el análisis efectuado en la presente investigación, destacando un variable comportamiento de la cartera morosa reflejando mayores complicaciones en el año 2020, que sin embargo, con la presencia del COVID-19 disminuye presentando una tendencia de mejora en el segmento 3.

La rentabilidad reflejada es mínima en el sector y negativa en el caso de estudio debido a la provisión de activos improductivos y al castigo en algunas carteras de crédito, se debe buscar mecanismos para mejorarla, estos resultados concuerdan con (Lucero, 2020) la cual menciona que la rentabilidad y las utilidades fueron las más golpeadas durante la pandemia.

8. Conclusiones

Los resultados obtenidos permitieron comprobar el cumplimiento de los objetivos planteados de la siguiente manera:

Las cooperativas del segmento 3 reflejaron implicaciones con la presencia del COVID-19 sobre todo en la rentabilidad derivado del aumento de cobertura de provisiones y cartera improductiva pues las diferencias de tasas en captaciones y colocaciones disminuyó el ingreso, la eficiencia financiera refleja un mal manejo de la cartera de crédito debido a que las mismas se apalancan de los depósitos de los socios, sin embargo, en la mayoría de indicadores existe una mejoría y aumento constante pues las medidas adoptadas por el ente rector dieron una respuesta acertada en beneficio de las cooperativas.

El año más golpeado por la pandemia COVID-19 fue el año 2020 por ende se realizó un cambio en la estructura y programación de las cooperativas siendo la esencia de las mismas el otorgar créditos y tomando en cuenta que el dinero que manejan las cooperativa es dinero apalancado en su mayor parte por el dinero de los socios, se propuso el refinanciamiento, reprogramación y diferimiento extraordinario de los créditos con la finalidad de proteger los ahorros de los depositantes, afiliados y pensionistas haciendo un esfuerzo grande al alargar el plazo, lo cual, generó un exceso de liquidez temporal llevando a las cooperativas a disminuir su rentabilidad, así como, una eficiencia financiera negativa ocasionado por los problemas generados en las tasas de interés los ahorristas estaban teniendo una tasa real alta lo cual llevó a las cooperativas a disminuir sus gastos operativos.

En cuanto a la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., los resultados reflejan que el proceso administrativo y financiero debe mejorar aspectos puntuales como provisiones, manejo de cartera de crédito, procesos administrativos y de control interno en vista que los indicadores con mayor problema presentados son rentabilidad, solvencia, eficiencia financiera y vulnerabilidad del patrimonio.

Para finalizar, en base a los resultados de los indicadores presentados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., se presentó una propuesta de mejora de procesos en cuanto a la morosidad, rentabilidad, solvencia y vulnerabilidad del patrimonio.

9. Recomendaciones

Implementar mecanismos de seguimiento constante con gestión de riesgos en el proceso de colocación y manejo de créditos, revisar el porcentaje de tasas con la finalidad de mejorar la rentabilidad y además buscar mecanismos para aumentar el patrimonio, con el objetivo de anticiparse a efectos que podrían presentarse sobre los indicadores financieros y en base a ellos realizar estrategias que minimicen las posibles pérdidas que se puedan presentar en el futuro.

Mantener las medidas que mitigan los riesgos y seguir implementando estrategias de monitoreo constante de la situación de las cooperativas ya que aún se encuentra en permanente cambio, considerando que el desempeño financieros podría estar comprometido a largo plazo.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., tomar las consecuencias de la pandemia como una ventaja para mejorar a nivel operativo, financiero e informático como el aplicar indicadores financieros que le permitan mejorar falencias y tomar las oportunidades que se le presenten a la cooperativa.

Mejorar aspectos del manejo de la cartera para disminuir la cartera de mayor riesgo, mejorar cobertura de provisiones vía utilidades, los procesos administrativos y de control interno e implementar programas de fortalecimiento institucional.

10. Bibliografía

- Abril Calle, F. (Febrero de 2015). Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el período 2010-2013. *Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el período 2010-2013*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Asociación de Bancos del Ecuador. (06 de 2020). EVOLUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS ECUATORIANAS. ASOBANCA. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Evolucio%CC%81n-de-las-Cooperativas-07-2020.pdf>
- Avila, B. (2020). *Impacto del Covid en la Economía ecuatoriana*. Ecovis. Obtenido de <https://ecovis.com.ec/impacto-del-covid-en-la-economia-ecuadoriana/#:~:text=El%20Covid%2D19%20le%20ha%20costado%20a%20Ecuador%20USD%2016.382%20millones.&text=%E2%80%9CLas%20p%C3%A9rdidas%20totales%20representan%20el,millones%20corresponde%20al%20sector%20>
- Banco Mundial. (06 de 2020). La COVID-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial. *Global Economic Prospects*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Scielo, Universidad y Sociedad*, 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Blanco Mendialdua, A. (2015). *Gestión de Entidades Financieras. Un enfoque práctico de la gestión bancaria actual*. Pozuelo de Alarcón: ESIC EDITORIAL. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=Mff5CAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=el+sistema+financiero&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=el%20sistema%20financiero&f=false
- Campaña Arroba, L. E., & Teneda Llerena, W. F. (2021). Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento 1. *Digital Publisher*. Obtenido de https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/704
- Cardoso, G. (2013). *Enonomía Popular y Solidaria Finanzas Populares y Solidarias*. Obtenido de <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp->

content/uploads/downloads/2015/05/Econom%C3%ADa-Popular-Econom%C3%ADa-Popular-y-Solidaria.pdf

- CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO. (2020). CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO 1. En H. Pozo Berrezueta, *CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, LIBRO 1 REFORMADO* (págs. 172-177). Quito: LEXISFINDER. Obtenido de https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2021-03/BANCARIO-CODIGO_ORGANICO_MONETARIO_Y_FINANCIERO_LIBRO_I-24.pdf
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). El desafío social en tiempos del COVID-19. *Informe Especial N°3, 3*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45527/5/S2000325_es.pdf
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. (<https://www.lexis.com.ec/>, Ed.) Obtenido de Constitución de la República del Ecuador: https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=importancia+gesti%C3%B3n+financiera&ots=ir4rZKlp0f&sig=eoxisQx4myyDzhUzA6m38l_6jfo#v=onepage&q=importancia%20gesti%C3%B3n%20financiera&f=false
- DerechoEcuador.com. (17 de 06 de 2018). *DerechoEcuador.com*. Obtenido de DerechoEcuador.com: <https://derechoecuador.com/cooperativismo/>
- Dirección Técnica Nacional de Información Técnica y Estadística. (Abril de 2017). Ficha Metodológicas de Indicadores Financieros. *Nota Técnica*. Versión 1.0.
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. editorial utmach. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%c3%a1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- García Reyes , K., Prado Vite, E., Salazar Cantuñí, R., & Mendoza Rodríguez, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social. *Espacios*. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria: <https://www.economiasolidaria.gob.ec/servicios-ieps/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2012). Clasificación Nacional de Actividades Económicas CIIU. Ecuador. Obtenido de

- <https://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/metodologias/CIU%204.0.pdf>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC. (INEC, 2021). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Kiziryan, M. (2021). *Diccionario económico Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA. (2011). *LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA*. Obtenido de LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA: http://www.pichincha.gob.ec/phocadownload/LOTAIP_Anexos/Lit_A/lit_a2/7_ley_organica_de_economia_popular_y_solidaria.pdf
- Ley Orgánica de la Economía Popular Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (2021). *LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (10 de 05 de LOEPS, 2011). *LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. Última Reforma: Segundo Suplemento del Registro Oficial 353, 23-X-2018*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>
- LEY ORGANICA DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO. (LOEPSSFPS, 2021). *LEY ORGANICA DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.pdf>
- Lucero, K. (19 de Noviembre de 2020). LAS COOPERATIVAS RESISTIERON BIEN LA PANDEMIA. Obtenido de <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/las-cooperativas-resistieron-bien-la-pandemia>
- Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 138, 3.

- Obtenido de <https://revistas.ucm.es/index.php/REVE/article/view/73870>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (04 de 2001). *Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros*. Obtenido de Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACIO_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS_SOBRE_NICS.pdf
- Morales Noriega , A. M. (2018). El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito del Ecuador a través de la historia. *Eumed.net*, 3-6. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html#:~:text=Espec%C3%ADficamente%2C%20las%20cooperativas%20de%20ahorro,las%20pr%C3%A1cticas%20de%20la%20cooperaci%C3%B3n.>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo, E. F. (10 de 08 de 2017). Indicadores financieros de gestión; análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *Revista de la Universidad Internacional del Ecuador*, 22-41. Obtenido de <http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/328/358>
- Organización Mundial de la Salud. (01 de 2022). *World Health Organization*. Obtenido de Organización Mundial de la Salud: <https://www.who.int/publications/m/item/weekly-epidemiological-update-on-covid-19---1-february-2022>
- Pimenta , C., & Pessoa, M. (2015). *Gestión Financiera Pública en América Latina*. Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=1bF2DwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=indicadores+financieros+concepto+articulo+cientifico&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwvjvgs_i8bv2AhUHheAKHWFDC4kQ6AF6BAgBEAI#v=onepage&q&f=false
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (08 de 2020). Covid - 19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional. 9-12. Ecuador. Obtenido de https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/2020/es_covid_implicaciones_sfn.pdf
- REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR y SOLIDARIA. (22 de 03 de 2018). *REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR y SOLIDARIA*. Obtenido de REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR y SOLIDARIA: https://www.presidencia.gob.ec/wp-content/uploads/2018/04/a2_21_reg_LOEPS_mar_2018.pdf
- Richardson, D. (2009). *SISTEMA DE MONITOREO PERLAS*. Obtenido de SISTEMA DE MONITOREO PERLAS: http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp

- Saltos Cruz , J. G., Mayorga Díaz, M. P., & Ruso Armada, F. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *Scielo*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000200003
- Sánchez, A. M. (2021). *Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico_N84.pdf
- Sevillano Rubio, A., & Sánchez Estella, Ó. (2015). *Análisis del sistema financiero y procedimientos de cálculo UF0336*. Ediciones Paraninfo S.A. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=GDZwDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=sistema+financiero&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=sistema%20financiero&f=false
- Superintendencia de Bancos. (2020). Medidas temporales adoptadas frente al COVID-19. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/medidas-temporales-covid-19/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). Boletín de coyuntura N°1 El Sector Económico Popular y Solidario Ecuador. *Boletín de coyuntura N°1*, 2-15. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/El%20sector%20econ%C3%B3mico%20popular%20y%20solidario%20en%20Ecuador%20final.pdf/ac0cded6-d7bc-4fb7-8c6a-46e9010aa4c8#:~:text=De%20manera%20m%C3%A1s%20espec%C3%ADfica%2C%20las,presentan%20en%20las%20siguiente>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. Obtenido de <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (23 de Octubre de 2018). *Ley Organica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Ley Organica de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Actualidad y Cifras EPS - Diciembre 2021*. Obtenido de Actualidad y Cifras EPS - Diciembre 2021: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Diciembre-2021.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Boletín de Coyuntura No. 1 | Un vistazo del sector cooperativo por segmentos y niveles*. Obtenido de Boletín de Coyuntura No. 1 | Un vistazo del sector cooperativo por segmentos y niveles: <https://www.seps.gob.ec/interna-npe?1271>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Boletines Financieros Segmento 3*.

Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (02 de 2022). *Superintendencia de Economía*

Popular y Solidaria. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

<https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/3>

Superintendencia de Economía Popular y Solidario. (2021). *Panorama de las SEPS*. Quito.

Obtenido de [https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Panorama-SEPS-02-2021.pdf/54ddb34e-7da4-4061-b38c-](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Panorama-SEPS-02-2021.pdf/54ddb34e-7da4-4061-b38c-63656c5070b3#:~:text=De%20este%20modo%2C%20entre%20marzo,cartera%20de%20cr%C3%A9dito%20vigente%20del)

[63656c5070b3#:~:text=De%20este%20modo%2C%20entre%20marzo,cartera%20de%20cr%C3%A9dito%20vigente%20del](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Panorama-SEPS-02-2021.pdf/54ddb34e-7da4-4061-b38c-63656c5070b3#:~:text=De%20este%20modo%2C%20entre%20marzo,cartera%20de%20cr%C3%A9dito%20vigente%20del)

11. Anexos

Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda.

Activos improductivos netos

Anexo 1. Activos improductivos netos

Activos improductivos netos	2019	2020	2021
11 Fondos disponibles	\$985,174.43	\$828,030.88	\$1,105,910.78
Bancos y otras instituciones			
(-) 1103 financieras	-\$724,389.08	-\$546,699.52	-\$910,112.98
Cartera de créditos de consumo			
prioritario que no devenga			
1426 intereses	\$4,524.68	\$10,393.21	\$120,852.41
Cartera de microcrédito que no			
1428 devenga intereses	\$46,564.56	\$42,494.97	\$120,178.63
Cartera de créditos de consumo			
ordinario que no devenga			
1431 intereses	\$38,182.83	\$60,839.22	
Cartera de créditos comercial			
1449 prioritario vencida	\$0.00	\$6.00	
Cartera de créditos de consumo			
1450 prioritario vencida	\$23,768.62	\$19,518.59	\$35,385.08
1452 Cartera de microcrédito vencida	\$99,841.36	\$117,929.73	\$50,648.02
Cartera de créditos de consumo			
1455 ordinario vencida	\$19,879.95	\$24,218.84	
(Provisiones para créditos			
1499 incobrables)	-\$200,791.28	-\$217,142.76	-\$426,806.40
16 Cuentas por cobrar	\$143,019.78	\$283,680.55	\$215,977.22
18 Propiedad planta y equipo	\$369,318.28	\$404,617.01	\$422,265.66
19 Otros activos	\$57,917.38	\$84,088.92	\$206,177.01
Inversiones en acciones y			
(-) 1901 participaciones	-\$15,300.03	-\$29,984.03	-\$30,685.36
Total	\$847,711.48	\$1,081,991.61	\$909,790.07

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 2. Activos productivos

Activos productivos	2019	2020	2021
Bancos y otras instituciones			
1103 financieras	\$724,389.08	\$546,699.52	\$910,112.98
13 Inversiones	\$1,482,597.32	\$1,389,431.07	\$1,664,485.64
1402 Cartera de créditos de consumo	\$1,307,548.57	\$1,587,955.51	\$8,020,177.73
prioritario por vencer			
1404 Cartera de microcrédito por vencer	\$4,788,735.12	\$4,472,084.20	\$7,268,384.10
Cartera de créditos de consumo			
1407 ordinario por vencer	\$3,953,370.11	\$3,455,535.70	\$0.00

1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$15,300.03	\$29,984.03	\$30,685.36
	Total	\$12,271,940.23	\$11,481,690.03	\$17,893,845.81

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 3. Pasivos con costo.

Pasivos con costo		2019	2020	2021
2101	Depósitos a la vista	\$1,834,837.05	\$1,839,638.69	\$2,589,845.41
2103	Depósitos a plazo	\$9,243,590.61	\$8,346,097.67	\$12,119,812.57
2105	Depósitos restringidos	\$246,216.34	\$334,989.41	\$426,020.53
26	Obligaciones financieras	\$579,584.19	\$719,302.92	\$1,260,853.82
	Total	\$11,904,228.19	\$11,240,028.69	\$16,396,532.33

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 4. Cartera bruta

Cartera bruta		2019	2020	2021
14	Cartera de créditos	\$ 10,081,624.52	\$ 9,573,833.21	\$ 15,188,825.57
(-)	Provisiones para créditos incobrables)			
1499		-\$ 200,791.28	-\$ 217,142.76	-\$ 426,806.40
	TOTAL	\$ 10,282,415.80	\$ 9,790,975.97	\$ 15,615,631.97

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 5. Cartera bruta improductiva

Cartera bruta improductiva		2019	2020	2021
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$ 4,524.68	\$ 10,393.21	\$ 120,852.41
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 46,564.56	\$ 42,494.97	\$ 120,178.63
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$ 38,182.83	\$ 60,839.22	\$ 0.00
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ 0.00	\$ 6.00	\$ 6.00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 23,768.62	\$ 19,518.59	\$ 35,385.08
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 99,841.36	\$ 117,929.73	\$ 50,648.02
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ 19,879.95	\$ 24,218.84	\$ 0.00
	TOTAL	\$ 232,762.00	\$ 275,400.56	\$ 327,070.14

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 6. Margen financiero neto

Margen financiero neto	2019	2020	2021	
51 intereses y descuentos ganados	\$ 1,738,080.52	\$ 794,520.72	\$ 2,282,873.69	
(-) 41 intereses causados	\$ 1,008,938.88	\$ 427,799.75	\$ 1,079,356.69	
(=) total	\$ 729,141.64	\$ 366,720.97	\$ 1,203,517.00	
52 comisiones ganadas	\$ 21,559.15	\$ 10,988.27	\$ 18,516.26	
53 utilidades financieras	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 157,679.19	
54 ingresos por servicios	\$ 12,018.78	\$ 9,685.81	\$ 12,991.12	
(=)	\$ 762,719.57	\$ 387,395.05	\$ 1,392,703.57	
(-) 42 comisiones causadas	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 3,694.75	
(-) 43 pérdidas financieras	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 13,540.14	
(=)	\$ 762,719.57	\$ 387,395.05	\$ 1,375,468.68	
(-) 44 provisiones	\$ 256,306.37	\$ 39,154.01	\$ 271,858.38	
=	Total	\$ 506,413.20	\$ 348,241.04	\$ 1,103,610.30

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 7. Rendimiento

RENDIMIENTO	2019	2020	2021
510420 Cartera de microcrédito	\$869,481.57	\$385,967.56	\$1,085,035.24
510426 Cartera de crédito de consumo ordinario	\$531,343.43	\$261,406.11	\$0.00
TOTAL	\$ 1,400,825.00	\$ 647,373.67	\$ 1,085,035.24

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 8. Cartera por vencer

CARTERA POR VENCER	2019	2020	2021
1402 Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$1,307,548.57	\$1,587,955.51	\$8,020,177.73
1404 Cartera de microcrédito por vencer	\$4,788,735.12	\$4,472,084.20	\$7,268,384.10
1407 Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$3,953,370.11	\$3,455,535.70	\$0.00
Total	\$10,049,653.80	\$9,515,575.41	\$15,288,561.83

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 9. Cartera que no devenga intereses

Cartera no devenga		2019	2020	2021
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	\$4,524.68	\$10,393.21	\$120,852.41
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$46,564.56	\$42,494.97	\$120,178.63
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	\$38,182.83	\$60,839.22	\$0.00
Total		\$89,272.07	\$113,727.40	\$241,031.04

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 10. Cartera vencida

Cartera vencida		2019	2020	2021
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$0.00	\$6.00	\$6.00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$23,768.62	\$19,518.59	\$35,385.08
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$99,841.36	\$117,929.73	\$50,648.02
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$19,879.95	\$24,218.84	\$0.00
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	\$1.00	\$2.00	\$3.00
Total		\$143,490.93	\$161,675.16	\$86,042.10





Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 11. Activos Líquidos

Liquidez		2019	2020	2021
11	Fondos disponibles	\$985,174.43	\$828,030.88	\$1,105,910.78
(-)1105	Remesas en tránsito	\$0.00	\$0.00	\$0.00
1301	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$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	\$0.00	\$0.00	\$0.00
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$0.00	\$981,431.07	\$1,662,985.64
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	\$0.00	\$0.00	\$0.00
1305	Mantenido hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$1,485,318.84	\$0.00	\$0.00
1306	Mantenido hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	\$0.00	\$0.00	\$0.00
Activos líquidos		\$2,470,493.27	\$1,809,461.95	\$2,768,896.42

Elaboración propia Cooperativas de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., información SEPS (2021).

Anexo 12. Certificación designación de directora

		Universidad Nacional de Loja	SECRETARIA GENERAL FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
Presentada el día de hoy dieciocho de febrero de dos mil veintidós, a las dieciséis horas. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.			
ENA REGINA PELAEZ SORIA <small>Enunciado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA Fecha: 2022.02.21 08:42:12 -0500</small>			
Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA			
<p>Loja, 18 de febrero de 2022, a las 16H10. 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 a la ING. JESÚS RAQUEL PADILLA ANDRADE Mg. Sc. Docente de la Carrera de Banca Y Finanzas de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como DIRECTORA del Trabajo de Integración Curricular o Titulación, titulado: "IMPLICACIONES DEL COVID-19 EN LA SALUD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, PERÍODOS 2019-2021, ESTUDIO DE CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIAMIGO LTDA.", de autoría de la Sra./Srta. ERICA AHIDÉ GUILLÉN TITUANA. 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". NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.</p>			
 <small>YENNY DE JESUS MORENO SALAZAR</small>			
Lic. Yenny De Jesús Moreno Salazar Mg.Sc. DIRECTORA DE LA MAESTRÍA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS			
Loja, 18 de febrero de 2022, a las 16H20. Notifiqué con el decreto que antecede a la Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc. para constancia suscriben:			
 <small>JESUS RAQUEL PADILLA ANDRADE</small>		ENA REGINA PELAEZ SORIA <small>Enunciado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA Fecha: 2022.02.21 08:42:21 -0500</small>	
Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc. DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN		Dra. Ena Regina Peláez Soria, SECRETARIA ABOGADA	
 <small>RUBIELA NATALY MENDOZA PASTHO</small>			
Elaborado por: Ing. Rubiela Nataly Mendoza Pastho ASISTENTE DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA EN POSGRADOS DE LA UNL			
C.C. Sra./Srta. ERICA AHIDÉ GUILLÉN TITUANA Espediente De Estudiante			
C TLF. 072545114 Ciudad Universitaria "Guillermo Fajardo Espinosa", Callejón "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador			

Patricia del Rocio Sigcho Macas
**LICENCIADA EN CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN EN LA ESPECIALIDAD DE
IDIOMA INGLÉS**

CERTIFICO:

Que luego de haber revisado la traducción al idioma inglés del Resumen de trabajo de titulación denominado "Implicaciones del COVID-19 en la salud financiera de las cooperativas del Segmento 3 de la Economía Popular y Solidaria, períodos 2019-2021, Estudio de Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda " de autoría de la estudiante Erica Ahidé Guillén Tituana, con cédula 1105996373, previa a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Finanzas. El mismo cumple con las normas ortográficas y de redacción, el cual puede ser incorporado al trabajo de titulación.

Loja, 30 de mayo del 2022



Lic. Patricia Sigcho

Registro N° Senescyt: 1008-11-1036697

CERTIFICACIÓN DE APROBACIÓN DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación...", En mi calidad de director del trabajo de integración curricular

CERTIFICO:

Que, la señorita maestrante **GUILLÉN TITUANA ERICA AHIDÉ** con C.C. N° 1105996373 ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado **"IMPLICACIONES DEL COVID-19 EN LA SALUD FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 3 DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, PERÍODOS 2019-2021. ESTUDIO DE CASO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIAMIGO LTDA."** Por lo manifestado dejo sentada razón de que dicho trabajo ha sido revisado y que la estudiante ha realizado los cambios sugeridos en su debido tiempo, por lo que me permito certificar que el presente Trabajo de Titulación está desarrollado en su totalidad 100%.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, del mencionado estudiante.

Loja, 22 de abril de 2022



JESÚS RAQUEL
PADILLA
ANDRADE

F)
Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade Mg. Sc.

DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN